

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
ESCUELA DE CONTABILIDAD



ANALISIS DEL LEASING COMO ALTERNATIVA DE
FINANCIAMIENTO PARA INCREMENTAR LA UTILIDAD Y LA
DISMINUCIÓN DE LOS COSTOS DE LOS AGRICULTORES DE LA
CIUDAD DE FERREÑAFE SECTOR - SOLTIN

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE:
CONTADOR PÚBLICO

AUTOR:

NAIRA MARIT CRUZADO SALAZAR

HENRY GONZALES LLONTOP

Chiclayo, 17 de abril de 2015

**ANÁLISIS DEL LEASING COMO ALTERNATIVA DE
FINANCIAMIENTO PARA INCREMENTAR LA UTILIDAD Y LA
DISMINUCIÓN DE LOS COSTOS DE LOS AGRICULTORES DE LA
CIUDAD DE FERREÑAFE SECTOR - SOLTIN**

POR:

NAIRA MARIT CRUZADO SALAZAR

HENRY GONZALES LLONTOP

Presentada a la Facultad de Ciencias Empresariales de la
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, para optar el
Título de:

CONTADOR PÚBLICO

APROBADO POR:

Mgtr. MARIBEL CARRANZA TORRES

Presidente de Jurado

Mgtr. FLOR DE MARÍA BELTRÁN PORTILLA

Secretaria de Jurado

CP. PEDRO JESÚS CUYATE REQUE

Vocal/Asesor de Jurado

CHICLAYO, 2015

DEDICATORIA

A:

A Dios por ser quien ha estado a nuestro lado en todo momento guiándonos y dándonos fuerzas para no desmayar ante los problemas, enseñándonos a encarar las adversidades sin perder nunca la dignidad ni desfallecer en el intento.

A ti, amor de mi vida, Génesis Valentina, que eres mi gran compañera, que me has motivado a continuar, que aun siendo tan pequeña me ayudas tanto sin saberlo. Gracias a ti mi Gorda por tu cariño, tus abrazos de oso, tus besitos y tu comprensión, porque sé que siempre contaré contigo.

A todos aquellos que no creyeron en nosotros, a aquellos que esperaban nuestro fracaso en cada paso que dábamos hacia la culminación de nuestros estudios, a aquellos que nunca esperaban que lográramos terminar la carrera, a todos aquellos que apostaban a que nos rendiríamos a medio camino, a todos los que supusieron que no lo lograríamos, a todos ellos les dedicamos esta tesis.

NAIRA Y HENRY

AGRADECIMIENTO

A:

Agradecemos a Dios quien nos dio la vida y la ha llenado de bendiciones en todo este tiempo, a él que con su infinito amor nos ha dado la fuerza y paciencia suficiente para culminar nuestra carrera universitaria.

A nuestros padres, por su apoyo en todos los momentos de nuestras vidas, por sus consejos y por su eterna paciencia y perdón ante nuestros constantes errores.

A todos nuestros profesores, por su dedicación y empeño al impartir sus conocimientos y experiencias. Por incentivarnos a seguir aprendiendo y a buscar la verdad.

Y de manera especial al Prof. Pedro Jesús Cuyate Reque, por su asesoramiento, su tiempo, paciencia y acertados consejos para el desarrollo del presente informe.

NAIRA Y HENRY

RESUMEN

El arroz es el segundo cereal de mayor consumo en el mundo, el Perú no solo es un país sumamente inclinado al consumo del arroz, como lo revela su masiva presencia en los deliciosos platos de nuestra culinaria. También es un importante productor. Según cifras estimadas del INEI el sector agricultura emplea al 31.2% (2.8 millones de personas).

En el departamento de Lambayeque una de sus principales actividades se encuentra en la producción de arroz, pero los agricultores tiene la dificultad de no contar con maquinaria especializada para su producción, la mayor parte de la producción agrícola está en manos de pequeños productores, esto hace que no se tengan los suficientes recursos para poder invertir, uno de los principales problemas del agro es la falta de financiamiento, los pobladores del campo no son sujetos a crédito, porque los bancos y cajas rurales consideran al agro como una actividad poco rentable.

El presente trabajo de investigación se obtuvo como finalidad financiar una maquina cosechadora para poder incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores , para esto se analizó 3 alternativas de financiamiento la primera alternativa fue alquiler de la maquina cosechadora, la segunda alternativa es el prestamos bancario, para realizar la compra al contado de la maquina cosechadora y por último la tercera opción es el financiamiento mediante el leasing , sobre esto se obtuvo que la mejor opción para los agricultores de la ciudad de Ferreñafe - sector Soltin es el financiamiento mediante el leasing pues con esta alternativa su utilidad incrementa y sus costos se reducen.

PALABRAS CLAVES

Leasing, Financiamiento, Alquiler, Agricultura.

ABSTRAC

The rice is the second cereal of major consumption in the world, Peru not only is a country extremely inclined to the consumption of the rice, since his massive presence reveals it in the delicious plates of our culinary one. Also he is an important producer. According to numbers estimated of the INEI the sector agriculture uses 31.2 % (2.8 million persons).

In Lambayeque's department one of his principal activities he is in the production of rice, but the farmers it has impedes it of not possessing machinery specialized for his production, most of the agricultural production is in hands of small producers, this does that the sufficient resources are not had to be able to invest, one of the principal problems of the agro is the lack of financing, the settlers of the field are not fastened on credit, because the banks and land banks consider the agro to be a slightly profitable activity.

The present work of investigation obtained as purpose a machine financed combine-harvester to be able to increase the usefulness and the decrease of the costs of the farmers, for this 3 alternatives of financing were analyzed the first alternative was a rent of the machine combine-harvester, the second alternative is we are big enough bank employee, to realize the cash purchase of the machine combine-harvester and finally the third option is the financing by means of the leasing, on this there was obtained that the best option for the farmers of Ferreñafe city - sector Soltin is the financing by means of the leasing since with this alternative his usefulness increases and his costs diminish.

KEY WORDS

Leasing, Financing, Rent, Agriculture.

ÍNDICE

DEDICATORIA

AGRADECIMIENTO

RESUMEN

ABSTRAC

I.	INTRODUCCIÓN.....	13
II.	MARCO TEORICO	15
2.1.	Antecedentes del tema de investigación	15
2.2.	Bases teóricas.....	17
2.2.1.	Leasing.....	17
2.2.1.1.	Terminología	17
2.2.1.2.	Marco legal	18
2.2.1.3.	Definición.....	19
2.2.1.4.	Sujetos que participan en el contrato.....	19
2.2.1.5.	Ventajas.....	23
2.2.1.6.	Desventajas	25
2.2.1.7.	Beneficios tributarios del leasing.....	26
2.2.1.8.	Leasing versus compraventa a plazos.....	26
2.2.1.9.	Requisitos y trámites del leasing.....	29
2.2.2.	Financiamiento.....	35
2.2.2.1.	Definición.....	35
2.2.2.2.	Importancia del financiamiento.....	35
2.2.2.3.	Fuentes de financiamiento.....	36
2.2.2.4.	Clasificación del financiamiento.....	36
2.2.2.5.	Ventajas del financiamiento	38
2.2.2.6.	Desventajas del financiamiento.....	39
2.2.3.	Costos de Producción	39
2.2.3.1.	Definición.....	40
2.2.3.2.	Materia prima	40

2.2.3.3.	Mano de obra.....	41
2.2.3.4.	Costos Indirectos de Fabricación (CIF)	42
2.2.4.	Balance General o estado de situación financiera	42
2.2.4.1.	Definición.....	42
2.2.4.2.	Importancia del Balance General o Estado de Situación Financiera.	43
2.2.4.3.	Características del Balance General o Estado de Situación Financiera.	43
2.2.4.4.	Componentes del Balance General o Estado de Situación Financiera	44
2.2.5.	Estado de resultados	44
2.2.5.1.	Definición.....	44
2.2.5.2.	Finalidad	45
2.2.5.3.	Elementos del estado de resultados	45
2.2.5.4.	Objetivo del estado de resultados	45
2.2.5.5.	Importancia del estado de resultado	46
2.2.5.6.	Componentes del estado de resultados.....	46
2.2.6.	Utilidad	47
2.2.6.1.	Costo, volumen y utilidad	47
2.2.7.	Depreciación.....	49
2.2.7.1.	Factores que se toman en cuenta para determinar la depreciación 49	
2.2.7.2.	Métodos de depreciación.....	50
2.2.7.3.	Depreciación en caso de bienes adquiridos mediante operación de Leasing 51	
2.2.8.	Ratios	51
2.2.8.1.	Definición.....	51
2.2.8.2.	Objetivos	52
2.2.8.3.	Importancia	52
2.2.8.4.	Principales ratios.....	53
2.2.9.	La agricultura en el país.....	53
2.2.9.1.	Perú país agrícola.....	53

2.2.9.2.	La agricultura en el departamento de Lambayeque	54
III.	METODOLOGIA	56
3.1.	Tipo de investigación.....	56
3.2.	Diseño de investigación	56
3.3.	Población y muestra	57
3.3.1.	Población.....	57
3.3.2.	Muestra	57
3.4.	Métodos, Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.....	57
3.4.1.	Método.....	57
3.4.2.	Técnica de investigación.....	57
IV.	RESULTADOS Y DISCUSIÓN	59
4.1.	Resultados.....	59
4.1.1.	Análisis del sector agrícola	59
4.1.2.	Resultado de la encuesta	60
4.1.3.	Resultados según análisis comparativo del leasing	65
4.1.3.1.	Análisis con el alquiler de la cosechadora	65
4.1.3.2.	Análisis con el préstamo para la compra	70
4.1.3.3.	Análisis de la adquisición con leasing.....	77
4.1.3.4.	Análisis en conjunto aplicando los tres escenarios	83
4.2.	Discusión	87
V.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	90
5.1.	Conclusiones	90
5.2.	RECOMENDACIONES.....	92
VI.	REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	93
VII.	ANEXO.....	96

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Diferencias entre el leasing operativo y el leasing financiero.....	22
Tabla 2: Formas De Leasing.....	23
Tabla 3: Comparación entre compra y leasing.....	27
Tabla 4: Porcentaje anual de depreciación de bienes hasta un máximo.....	49
Tabla 5: Cuadro de resumen de los riesgos más frecuentes en el sector agrícola.	54
Tabla 6: Cuadro de resumen de los principales cultivos de la Región Lambayeque	55
Tabla 7: Análisis con el alquiler de la cosechadora	65
Tabla 8: Estado de Situación Financiera aplicando el alquiler	67
Tabla 9: Estado De Resultados Aplicando El Alquiler	68
Tabla 10: Amortización Mensual	70
Tabla 11: Amortización Anual.....	70
Tabla 12: Cuadro de depreciación	71
Tabla 13: Cuadro de estructura de costo aplicando el préstamo.....	72
Tabla 14: Estado de Situación Financiera aplicando el préstamo.....	74
Tabla 15: Estado De Resultados Aplicando El Préstamo	75
Tabla 16: Amortización del Leasing Mensual	77
Tabla 17: Amortización del Leasing Anual	77
Tabla 18: Cuadro de estructura de costo aplicando el leasing.....	78
Tabla 19: Estado de Situación Financiera aplicando el leasing	80
Tabla 20: Estado De Resultados Aplicando El Leasing	81
Tabla 21: Cuadro de ingresos anuales.....	83
Tabla 22: Calendario de Siembra.....	96
Tabla 23: Calendario de Cosecha	97

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Funcionamiento de una Operación de Leasing	21
Figura 2: Clasificación De Las Distintas Fuentes De Financiación	39
Figura 3: Conocimiento sobre la hectáreas de arroz que se siembra.....	60
Figura 4: Se ha realizado un préstamo a una institución financiera.	61
Figura 5: Conocimiento sobre la institución bancaria a la que acudió.....	61
Figura 6: Motivo por el cual se solicitó el préstamo.....	62
Figura 7: Tipo de maquinaria más utilizada en el proceso de cosecha del arroz.	62
Figura 8: Tipo de maquina adquirida mediante un préstamo.	63
Figura 9: Tipo de maquinaria agrícola financiada mediante un préstamo.	63
Figura 10: Conocimiento sobre leasing	64
Figura 11: Utilidad neta del alquiler.....	69
Figura 12: Utilidad neta del préstamo.....	76
Figura 13: Utilidad neta del leasing.....	82
Figura 14: Diferencia de Utilidades.....	84
Figura 15: Rentabilidad del Capital	85
Figura 16: Rentabilidad Neta.....	86
Figura 17: Quema de Rastrojo	98
Figura 18: Rasta de Terreno	98
Figura 19: Rufa de terreno.....	99
Figura 20: Riego de pozas y arreglados de bordos	99
Figura 21: Fangeo de terreno.....	100
Figura 22: Nivelación de terreno con paletas jaladoras y planchadoras	100
Figura 23: Remojo y abrigo de semilla	101
Figura 24: Preparación del almacigo	101
Figura 25: Botada de semilla	102
Figura 26: Manejo de agua	102
Figura 27: Manejo de malezas.....	103

Figura 28: Abonamiento en almacigo.....	103
Figura 29: De plántulas	104
Figura 30: Transplante	104
Figura 31: Fertilización	105
Figura 32: Manejo de malezas con herbicidas	105
Figura 33: Manejo de agua secas intermitentes	106
Figura 34: Primer abonamiento.....	106
Figura 35: Segundo abonamiento	107
Figura 36: Manejo de agua con secas intermitentes.....	107
Figura 37: Tercer y último abonamiento	108
Figura 38: Cosechadora 1	108
Figura 39: Cosechadora 2.....	109

I. INTRODUCCIÓN

El agro es considerado como una actividad de alto riesgo, por los diversos factores que afectan a la producción el clima, el agua, la infraestructura, el transporte, el almacenaje, mercado, etc. Estos problemas asociados a la baja rentabilidad de la mayor parte del agro, lo convierten en poco atractivo para su financiamiento por las Instituciones financieras. Según México (2013), se comprobó que la mayor parte América Latina el sistema financiero está dirigido solamente a una gran minoría a las empresas y organizaciones de gran tamaño, ya que pareciera que para la gran mayoría de productores del sector agropecuario y pequeños empresarios, el acceso a herramientas financieras es algo que sólo queda en discursos y en estadísticas económicas. Esto resalta al observar que existen sectores de la economía que obtienen mejores oportunidades de financiamiento a menores costos. Este problema también lo viven los agricultores del distrito de Ferreñafe, pues uno de los mayores inconvenientes que tienen es la falta de financiamiento para adquirir maquinaria agrícola, con la que se pueda facilitar el proceso de siembra y cosecha de los diferentes productos que se siembran en ese sector. Por eso hemos encontrado conveniente realizar una investigación que propone como alternativa de solución al Leasing, una modalidad de crédito viable y rentable para el financiamiento de maquinaria para de los agricultores de Ferreñafe. Para esto el objetivo general es determinar si el Leasing es una alternativa de financiamiento viable y rentable para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de Ferreñafe y los objetivos específicos es describir la situación actual del sector agrícola ,determinar las alternativas de financiamiento para el sector agrícola, analizar mediante una comparación las alternativas de financiamiento para el sector agrícola y describir las ventajas y desventajas del leasing.

En el presente trabajo de investigación se abordan los antecedentes de estudio, las teorías que dieron soporte al siguiente trabajo de investigación así como las bases teóricas científicas, además se presenta el diseño metodológico, en este

apartado se presentan el tipo de investigación, diseño, población y muestra, los métodos, técnicas e instrumentos de recolección de datos así como las técnicas de procesamiento de los datos, posteriormente se muestran los resultados y la discusión, En este apartado se presenta el análisis descriptivo de los resultados así como los resultados de la encuesta a los trabajadores de campo del distrito de Ferreñafe que se dedican al cultivo y la cosecha de arroz. Los resultados se escoltan en figuras para su mayor comprensión.

Finalmente en el presente trabajo de investigación se presenta las conclusiones y recomendaciones para mejorar la utilidad de los Agricultores del distrito de Ferreñafe que se dedican al cultivo y cosecha de arroz, las referencias bibliográficas y los respectivos anexos.

II. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes del tema de investigación

Para otorgar rigor científico al presente trabajo de investigación, han sido múltiples las consultas bibliográficas para la concreción de este apartado: así tenemos.

- Inga, H. (2011). En su tesis denominada “El leasing y su regulación en el ordenamiento jurídico peruano”. Concluye:

El leasing fue creado y pensado para satisfacer las necesidades de las empresas, las cuales, ven en este una opción de financiamiento, que permite solucionar problemas de equipamiento e innovación, a otros. Por lo tanto, son las partes las que ejercen su autonomía contractual con lo cual la ley no debe restringir esa autonomía, sino respetarla. De acuerdo al principio de autonomía de la voluntad de las partes.

COMENTARIO:

Es muy importante que las empresas cuenten con maquinaria de última generación con la cual harán más eficientes sus procesos productivos, además los individuos tienen la posibilidad de regular libremente sus intereses, ejercitar sus derechos subjetivos y concertar sus negocios jurídicos.

- Davis J. (2013). En su tesis sobre “Pagos Anticipados sin cobro de penalidades, un análisis desde el principio de subsidiariedad y los intereses bancarios a propósito del expediente 769 – 2003- CPC/ IANDECOPI”. Concluye: Los intereses bancarios, al igual que los que se pactan en las obligaciones del ámbito civil, tiene una naturaleza accesoria a la obligación principal, lo cual significa con toda claridad que hablar de cobro de intereses solo tiene validez si subsiste la obligación principal – crédito- es,

decir, que si se extingue dicha obligación principal, se extinguirán con ella los intereses compensatorios, en pocas palabras si se extingue la deuda, queda extinguido el derecho de cobrar intereses.

COMENTARIO:

Sabemos que para desarrollar su actividad diaria y llevar a cabo sus proyectos de inversión la empresa necesita disponer de recursos financieros, de todas las actividades de un negocio, la de reunir el capital es de las más importantes, el préstamos bancarios es una alternativa para que una empresa puede obtener capital para sus actividades, esto incluye la amortización de cuotas, incluidos sus intereses, comisiones, etc.

- Benítez J. (2009). En su tesis sobre la “El pago periódico como medio para determinar la naturaleza jurídica del contrato de Leasing”. Concluye: El leasing es un contrato típico netamente de financiamiento, por lo que no se ajusta dentro de ninguna de las teorías que brindan sus propuestas con el fin de acogerlo, entre ellas tenemos la teoría del contrato de arrendamiento y la del contrato de compra venta con reserva de propiedad, que tienen características similares pero con objetivos y fines distintos al leasing. Un contrato de financiamiento para el uso y disfrute de un bien, no es una financiación para adquirir la propiedad del bien, como puede suceder en las teorías antes mencionadas tiene causa única, la de ceder el bien – adquirido por la entidad financiera según las características señalada por la usuaria- , para su uso y disfrute. Además, estos contratos de financiamiento se ajustan a una determinada especie de contratos de reconocida utilidad para el progreso de la actividad empresarial en nuestros días y presentan un punto de encuentro, conexión o contacto: el financiamiento de la empresa para desarrollar proyectos de inversión, compra de bienes o utilización de servicios con pagos de distintos plazos, la ejecución de emprendimientos de envergadura, el equipamiento de un proyecto económico determinado, etc.

COMENTARIO:

Como sabemos en el leasing la institución financiera a solicitud del cliente adquiere un determinado bien, nacional o importado, para otorgárselo en arrendamiento a cambio del pago de cuotas periódicas por un plazo determinado. Al final del plazo el cliente tiene el derecho de ejercer la opción de compra por un valor previamente pactado.

En cuanto a las teorías, se analizaron las siguientes:

- **La Teoría de la Jerarquía según Pecking Order**

La teoría de las jerarquías establece una ordenación a la hora de obtener financiación para nuevas inversiones, consiste básicamente en que las empresas optan preferentemente por la financiación interna, es decir, beneficios retenidos y amortización y, en caso de tener que recurrir a financiación externa optan, en primer lugar, por deuda y en último lugar, por ampliaciones de capital.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Leasing

2.2.1.1. Terminología

Farina, Juan (2005). Indica: Utilizamos la palabra Leasing teniendo en cuenta que así es como lo conocen en los negocios a nivel mundial, como ya lo mencionamos este contrato nació en los Estados Unidos de América, y adopto su denominación del verbo inglés *to lease*, que significa “arrendar” o “dar en arriendo”, y del sustantivo *lease*, que se traduce por “arriendo”, “escritura de arriendo”, “locación”.

2.2.1.2. Marco Legal

El contrato de leasing se encuentra regulado por el Decreto Legislativo N° 299, así como por las disposiciones en materia de acto jurídico, obligaciones y contratos del código civil.

• Tratamiento Tributario

El artículo 18° del Decreto Legislativo N° 299, Ley de Arrendamiento Financiero, modificado por la ley N° 27394 (30.12.2000) prescribe para efectos tributarios, los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran activo fijo del arrendatario” y se registrarán contablemente de acuerdo a las Normas Internaciones de Contabilidad. La depreciación se efectuará conforme a lo establecido en la Ley del Impuesto a la Renta. Excepcionalmente 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:

- 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.
- El arrendatario debe utilizar los bienes arrendados exclusivamente en el desarrollo de su actividad empresarial.
- Su duración mínima ha de ser de dos a cinco años, según tenga por objeto bienes muebles o inmuebles, respectivamente.
- La opción de compra sólo podrá ser ejercitada al término del contrato.

• Tratamiento Contable

A partir del año 2001, el tratamiento del arrendamiento financiero o leasing sufrió un cambio en su tratamiento tributario. Así, en virtud de la Ley N° 27394 (30.12.2000) con vigencia a partir del 01.01.2001 se modificó el artículo 18° del

Decreto Legislativo N° 299 estableciéndose el tratamiento del Arrendamiento Financiero el cual se ceñía a lo dispuesto por normativa contable. Ello, nos permite concluir que resultará de aplicación, en rigor, lo prescrito por la Norma Internacional de Contabilidad 17 (NIC 17) así como el marco conceptual para la preparación de Estados Financieros. En este sentido, cabe señalar que tal como lo concibe la referida NIC 17 el arrendamiento financiero es un tipo de arrendamiento en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

La propiedad del mismo, en su caso, puede o no ser transferida. Así lo dispone la definición de arrendamiento financiero prevista en el párrafo 4 de la NIC 17. De igual forma, cabe señalar el párrafo 8 de la NIC 17 el cual nos dice: “Se clasificará un arrendamiento como financiero cuando se transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Por el contrario se clasificara un arrendamiento operativo si no se han transferido los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad”.

2.2.1.3. Definición

Pérez, J. (2002). Expresa: Un contrato de arrendamiento, también denominado “Contrato Leasing”, es un contrato que combina simultáneamente: la cesión de uso de un bien de una de las partes (el arrendador) a otra de las partes (arrendatario) durante un determinado tiempo y por un precio cierto, y una opción de compra a favor del arrendatario.

Ortiz, J. (2013). Define: Es un instrumento que permite a las empresas financiar bienes de equipo o inmuebles mediante un contrato de alquiler del bien con opción de compra, renovación o cancelación del mismo al vencimiento del plazo pactado.

2.2.1.4. Sujetos que participan en el Contrato

De la definición y tratamiento del contrato de arrendamiento financiero previsto en el Decreto Legislativo N° 299, se determina que los sujetos que forman parte del contrato son los siguientes:

- **La empresa arrendadora**

Alva, M. (2011). Explica: La empresa arrendadora es quien concede el financiamiento a la arrendataria y adquiere el bien para cedérselo en uso a esta última. El Arrendador (o locatario) es la persona jurídica autorizada por las leyes a efectuar operaciones de arrendamiento financiero, cuando la arrendadora sea una empresa domiciliada en el país, deberá ser una empresa bancaria, financiera u otra empresa autorizada por SBS. Según el Decreto Legislativo N° 299, el Arrendador tiene que ser autorizado previamente por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS).

- **La arrendataria**

Peña, J (2012). Explica: La arrendataria es la persona que obtiene el financiamiento y a quien se le otorga el uso del bien, pudiendo optar por su adquisición cuando haya cumplido con el pago de las cuotas establecidas en el contrato. La arrendataria puede ser una persona natural o jurídica. Normalmente se trata de personas que ejercen una actividad de carácter empresarial, de tal manera que el leasing le permita contar con un bien necesario para desarrollar sus actividades.

- **El Vendedor (proveedor)**

El proveedor es la persona que provee o que construye el bien que necesita el Arrendatario. Es importante señalar que las características del bien son señaladas por el arrendatario y no por el arrendador. Ciertamente, el vendedor no forma parte del contrato de leasing o arrendamiento financiero, pues la

empresa arrendadora adquiere el bien de éste en virtud a un contrato de compraventa jurídicamente independientemente al contrato de leasing.

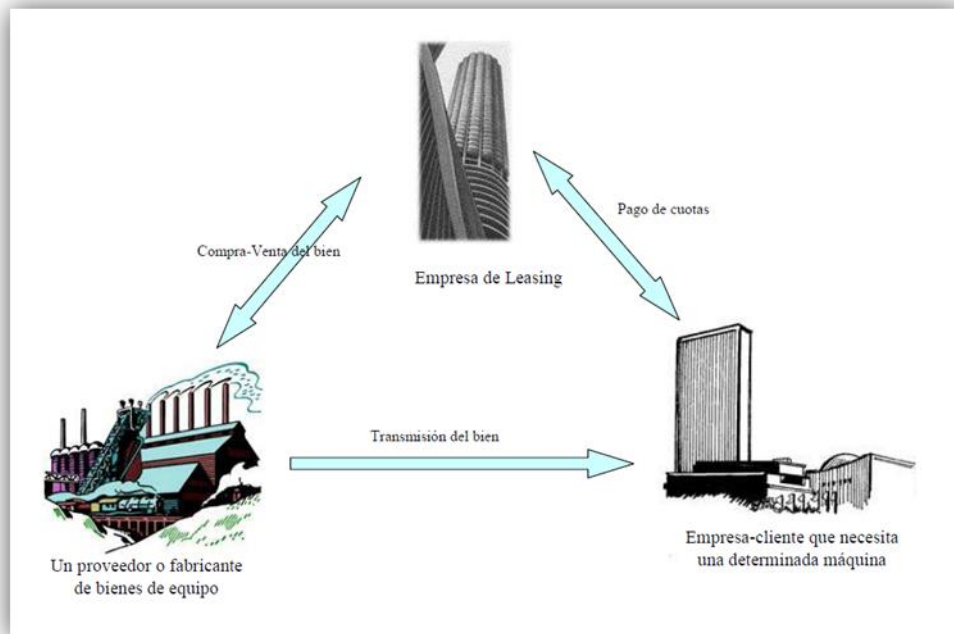


Figura 1: Funcionamiento de una Operación de Leasing

FUENTE: Revista Asesor Empresarial

FECHA: 2011

Tabla 1: Diferencias entre el leasing operativo y el leasing financiero.

LEASING FINANCIERO	LEASING OPERATIVO
- El leasing financiero es una operación de endeudamiento público.	- El leasing operativo no es una operación de endeudamiento público si no es un alquiler.
- En el Leasing financiero el arrendador es la empresa financiera o filiales de bancos	- En el Leasing operativo, son arrendadores los fabricantes, distribuidores o importadores de bienes de equipo.
- En el Leasing financiero los bienes son de carácter especializado y generalmente son bienes de mercado restringido	- En el Leasing operativo el bien es de tipo "standard" y de obsolescencia rápida.
- En el Leasing financiero el plazo del contrato es de 3 a 5 años, si se trata de bienes muebles y de 20 a 30 años si se trata de bienes inmuebles	- En el Leasing operativo el plazo del contrato es corto, normalmente de 3 años.
- En el Leasing financiero la arrendataria no tiene facultad de resolver unilateralmente el contrato cuando las condiciones técnicas no le son satisfactorias. El contrato es irrevocable para ambos contratantes.	- En el Leasing operativo el contrato es revocable por el arrendatario con preaviso.
- En el Leasing financiero los gastos de conservación y mantenimiento del material están a cargo del arrendatario.	- En el Leasing operativo, el arrendador está obligado al mantenimiento del bien, pago de servicios , etc.
- En el Leasing financiero el arrendador asume los riesgos técnicos y financieros.	- En el Leasing operativo, el arrendador asume los riesgos técnicos y financieros. El arrendatario no asume riesgo alguno.
- El Leasing financiero tiene por finalidad ofrecer una técnica de financiación.	- El Leasing operativo ofrece un servicio.

Tabla 2: Formas De Leasing

Por su finalidad	
Leasing Operativo	En ella el arrendador cede al arrendatario, durante un plazo determinado, el uso de uno de los bienes, a cambio del pago de una renta periódica.
Leasing Financiero	El arrendador adquiere de la compañía proveedora el bien que el arrendatario ha elegido previamente, y lo pone en sus manos, para que haga uso de él.
Por la ejecución	
Leasing Directo	El cliente que desea ser usuario de un bien de características especiales y la empresa de Leasing lo adquiere de un proveedor.
Leasing Indirecto	El fabricante llega a un acuerdo con la empresa de Leasing para que ésta financie a los usuarios
Por el ámbito territorial de aplicación	
Leasing Nacional	Contrato celebrado por el arrendatario y el arrendador que se hayan circunscritos a una nación.
Leasing Internacional	Contraído entre un proveedor extranjero y un arrendatario nacional.
Otras formas de Leasing	
Lease Back	Vende un activo fijo y simultáneamente tomar en arrendamiento el mismo activo.
Leverage Lease	Participan por lo menos tres agentes: el arrendador, con un aporte de los fondos requeridos para realizar la transacción; una institución financiera que provee la diferencia para la adquisición del activo, y el arrendatario o usuario final.
Leasing Enfitéutico	Consiste en que el propietario de un terreno lo da en beneficio a las empresas de arrendamiento al término el propietario de dicho terreno adquiere la propiedad de la construcción.
Subarriendo	Acuerdo entre arrendatario con consentimiento del arrendador. Esta modalidad se observa con frecuencia en el arrendamiento de naves y aeronaves.

2.2.1.5. Ventajas

Apaza, M. (2004) Expresa: Es una fuente de financiamiento que contribuye a mejorar la liquidez de la empresa al financiar el total del bien a adquirir (incluido el impuesto) sin requerir inversión inicial alguna.

Ortiz, J. (2013). Concluye: La financiación puede llegar al 100% del valor de la adquisición. Oportunidad de renovación tecnológica.

Apaza, M. (2004) Expresa: la sociedad de Leasing se compromete a entregar el bien, pero no a su mantenimiento reparación, y el cliente queda obligado a pagar el importe del alquiler durante toda la vida del contrato sin poder rescindirlo unilateralmente. Al final del contrato, el cliente podrá o no ejercitar la opción de compra.

Sánchez, N. (2007), Menciona: La depreciación acelerada sobre valor razonable o el valor presente de las cuotas del leasing y los intereses son considerados como conceptos deducibles en la cuenta de resultados de la contabilidad del arrendatario. Por un lado, esta circunstancia facilita un proceso de amortización acelerada, y de otro, una disminución de las obligaciones impositivas al afectar la base imponible del Impuesto a la renta. En cuanto al ahorro de impuestos, cabe señalar que su marco de referencia es el corto plazo. Si el horizonte temporal es mayor, las cuotas de leasing coincidirán a largo plazo con las tasas de amortización legal que hubieran correspondido en caso de adquisición directa del bien.

- **Eliminación de los riesgos de obsolescencia**

El Leasing facilita el progreso en materia de equipamiento. A través de él, la empresa puede emprender la renovación de sus equipos de modo más ventajoso que el que emplearía recurriendo a otros sistemas tradicionales. A través del Leasing, el tomador puede equiparse procurando el material más adecuado y que responda mejor a sus necesidades y así sucesivamente, en la

medida que prescindiera de los equipos obsoletos para sustituirlos por los nuevos surgidos en el campo competitivo.

2.2.1.6. Desventajas

Ortiz, J. (2013). Concluye: El arrendatario está obligado a conservar el bien y a asumir los gastos de mantenimiento.

Otras desventajas tenemos:

- **Onerosidad de la financiación**

El costo del Leasing es superior respecto de los otros sistemas ortodoxos de financiación.

- **Fluidez de las innovaciones tecnológicas**

La fluidez del cambio tecnológico puede incidir desfavorablemente para el dador como para el tomador, en mérito a las estipulaciones contractuales convenidas y suscritas.

- **Asunción de los riesgos del bien**

El riesgo por depreciación o envejecimiento técnico y económico del bien contratado, es el inconveniente más grave que asume las partes contratantes. La duración económica de un bien es insegura, en virtud de estar constantemente expuesta a los efectos de las innovaciones tecnológicas. Esta inseguridad se acrecienta en los casos de equipos de alto costo.

2.2.1.7. Beneficios Tributarios del Leasing

Bravo, S. (2011). Manifiesta que el beneficio tributario consiste en la posibilidad de depreciar aceleradamente los bienes en el plazo del contrato. Para esto se deben cumplir con unos plazos mínimos de 24 meses en el caso de bienes muebles y 60 meses en el caso de inmuebles. Adicionalmente, las empresas también pueden tomar como gasto deducible los intereses pagados.

El IGV de la compra del activo lo paga la compañía de Leasing, con lo cual no se afecta el flujo de caja. Adicionalmente, el IGV de las cuotas pagadas es un crédito fiscal para su empresa. Su empresa se ahorra el ITF al momento de adquirir el activo.

2.2.1.8. Leasing versus compraventa a plazos

Perdomo, A (2002). Explica. La compraventa a plazos o financiada tiene una sola función económica, como es la transferencia en plenitud de la propiedad y sus atributos sobre el bien de la transacción. El leasing cumple una doble función económica que se manifiesta por la transferencia del uso y goce de un bien determinado y del poder de disposición de ese bien simultáneamente, aunque la segunda función solo se perfecciona al hacerse uso de la opción de compra pactada. Ambas funciones tienen como contrapartida un mismo y único precio o valor de financiación. Ese doble carácter que reviste el leasing como acto de administración y de disposición, es lo que lo diferencia nítidamente de la compraventa. Este matiz demuestra que en el leasing el dominio cumple un papel secundario. La similitud que se invoca para asimilar ambas figuras reposa en un aspecto formal, como es el pago escalonado del precio que se hace tanto en uno como en el otro negocio. Se elude así un aspecto sustancial como es el de la transferencia de la propiedad del bien seleccionado, que en el caso de la compraventa es real e inmediata, aunque el precio no sea saldado; en cambio, en el leasing la transmisión de dominio es

potencial y mediata, pues el cliente tomado puede declinar la opción de compra reservada. En el caso de la compraventa, el adquiriente goza de todos los atributos de la propiedad (enajenación, gravámenes, uso incondicional, etc.), lo que le está vedado para el cliente tomador durante el transcurso de la etapa de administración.

Además, si el comprador a plazos deja de cumplir sus obligaciones de pago, su incumplimiento habilitara al vendedor sólo a perseguir el cobro del saldo de la deuda, careciendo de derecho para reclamar la restitución de la cosa enajenada, que puede o no continuar en el poder del comprador. por el contrario, el incumplimiento del cliente tomador hace posible el reclamó por la devolución del bien entregado a cuenta de la cancelación del saldo de la financiación acordada, sin perjuicio de las demás acciones que tuviere el dador, conforme fueren las condiciones pactadas en el contrato de leasing respectivo. En la compraventa el vendedor se desliga de su derecho de propiedad sobre la cosa una vez perfeccionada la venta. En el leasing, el dador no se desliga del dominio.

Tabla 3: Comparación entre compra y leasing

DIFERENCIAS	COMPRA	LEASING FINANCIERO
Desembolso de dinero	Se necesita liquidez de inversión inicial alta	Costo de apertura. Pago de cuotas mensuales
Contabilización	Los bienes recibidos deben contabilizarse en los activos de la empresa.	Los bienes recibidos deben contabilizarse en los activos de la compañía
Facturación	Muchas facturas durante el período de utilización del bien.	Una factura mensual por el Arrendamiento Financiero. Muchas facturas por temas operativos.
Previsión Costos Operativos	Difícil de realizar. Se desconocen los cotes. Puede ser muy costoso.	Difícil de realizar. Se desconoce los cotos. Puede ser muy costoso

Control de Costos Operativos	Difícil de controlar. Los recursos de control pueden encarecer mucho la operativa.	Difícil de controlar. Los recursos de control pueden encarecer mucho la operativa.
Fiscalidad	Depreciación del vehículo línea recta, tasas aprobadas por la LIR. IGV deducible.	Depreciación acelerada. IGV deducible.
Responsabilidad Subsidiaria	Es del cliente. Hacer frente a los requerimientos judiciales.	Es del cliente. Hacer frente a los requerimientos judiciales.
Multas	Dirigidas al cliente. Citaciones por autoridades. Responsabilidad subsidiaria en el pago. Amenaza de embargo, otras responsabilidades.	Dirigidas al cliente. Citaciones por autoridades. Responsabilidad subsidiaria en el pago. Amenaza de embargo, otras responsabilidades.
Cancelación Anticipada	Se puede vender el bien en cualquier momento.	No antes de 24 o 60 meses si es mueble o inmueble. Gastos de cancelación
Devolución Vehículo Usado	Cambio de titularidad. El cliente es responsable del vehículo y de la documentación.	Dos posiciones legales. Cambio de titularidad. Firmada por un representante. El cliente es responsable del vehículo y de la documentación.
Venta del Vehículo Usado	El cliente asume el riesgo del valor de venta del vehículo.	El cliente puede comprar el bien por el valor de una opción de compra.
Riesgo Asumido en la Operación	Alto,	Medio Alto.

FUENTE: Apaza M.

FECHA: 2008

2.2.1.9. Requisitos y trámites del leasing

- **Requisitos generales:**

- Carta solicitud
- Proforma del bien/es a financiar
- Información financiera actualizada de la Empresa
- Contar con poderes para celebrar arrendamiento financiero
- Si el seguro no es financiado por el banco (endosado) se deberá adjuntar previo al desembolso:
- Copia de la póliza de seguro con sus respectivas coberturas y cláusulas adicionales.
- Endoso original del seguro a favor de banco debidamente firmado por la aseguradora y asegurado (según modelo establecido).
- Copia de la factura cancelada o convenio de pagos debidamente firmado por la aseguradora y asegurado.

- **Documentos a presentar por tipo de bien:**

Vehículos nuevos:

- Proforma del vehículo/s a financiar
- Si el vehículo es un camión chasis-cabina deberá adjuntar también la proforma de la carrocería.

Vehículos usados:

- Proforma del vehículo/s a financiar

- Tasación realizada por un perito autorizado por el banco, con una antigüedad no mayor a seis meses. Se deberá incluir: Marca, Modelo, # Serie, # Motor, color, año de fabricación.
- Certificado negativo de Gravamen emitido por SUNARP, con fecha de expedición no mayor a 30 días.
- Gravamen de papeletas del SAT de Lima y del Callao (SAT)
- Gravamen vehicular policial emitido por la División de Policía de Tránsito PNP - Unidad de Telemática de la DIVPOLTRAN-PNP.
- Estado de cuenta del impuesto vehicular emitido por el SAT
- Copia de tarjeta de propiedad.
- Copia del certificado SOAT.

Maquinarias y equipos Locales:

- Proforma del bien/es a financiar
- Tasación realizada por un perito autorizado por el banco, con una antigüedad no mayor a seis meses. Se deberá incluir: Marca, Modelo, # Serie, # Motor (de ser el caso), año de fabricación.
- Certificado negativo de Gravamen emitido por SUNARP, con fecha de expedición no mayor a 30 días.

Inmueble terminado:

- Tasación del inmueble materia de leasing, con antigüedad no mayor a seis meses de emitida, elaborada por un perito tasador autorizado por el banco y registrado en la SBS.

- Auto-valorado del inmueble (PU, HR del último ejercicio fiscal).
- Constancia de no adeudos de impuestos municipales por el inmueble (con un plazo máximo de antigüedad de 30 días).
- Copia de los pagos por impuestos municipales del inmueble (Arbitrios y predial).
- Copia literal de dominio y CRI (Certificado Registral inmobiliario) del inmueble, con fecha de expedición no mayor de 30 días. (Registros Públicos de Lima)
- Reglamento interno de propiedad horizontal (si es edificio).
- Último testimonio de compra-venta del inmueble. (De existir anteriores propietarios distintos al vendedor).
- Copia de pago de suministros de Agua y Luz de los 3 últimos meses.
- Constancia de no adeudos a la junta de propietarios del edificio (en caso se trate de inmueble sujeto a régimen de propiedad exclusiva y propiedad común)
- Vigencia de poderes del cliente con facultades expresas para compra y venta de bienes inmuebles y para celebrar contratos de arrendamiento financiero o leasing/leaseback.

Inmueble en construcción (Obras civiles):

- Tasación del terreno realizado por un perito autorizado por el banco.
- Auto-valorado del terreno (PU, HR del último ejercicio fiscal).
- Constancia de no adeudos de impuestos municipales.

- Certificado Registral Inmobiliario (CRI) del terreno, sobre el cual se realizará la obra. (con un plazo máximo de antigüedad de 30 días).
- Memoria descriptiva de la obra (planos, cronogramas, avances, otros)
- Presupuesto general de la obra.
- Copia de la licencia de obra.
- Cronograma de avance y desembolsos de obra.
- Vigencia de poderes del Constructor.
- Póliza y endoso del seguro CAR a todo riesgo a favor del banco (por la construcción).
- Vigencia de poder del propietario del terreno para constituir derecho de superficie.
- Si la superficie fuera solamente sobre una parte del terreno, esta deberá tener acceso directo a la vía pública o en su defecto, deberá constituirse servidumbre o derecho de paso, y se requerirá: Memoria descriptiva en la que se detalle la superficie parcial dentro del terreno.
- Plano en el cual se grafique la superficie parcial, con el mismo detalle de la memoria descriptiva.

Importación:

- Valor del bien indicando Incoterm (CIF, FOB, Ex-work, otros) y forma de pago y condiciones (carta de crédito, transferencia al exterior o mixto).
- Proforma del bien/es en español.
- Indicar número aproximado de embarques, así como la fecha aproximada de entregas.

- Seguro de transporte internacional en el caso el incoterm no sea CIF o CIP.

Bienes futuros:

- Certificado de Registro Inmobiliario (CRI) del terreno, sobre el cual se realizará la obra.
- Auto-valor del terreno (PU, HR, pagos del impuesto predial del último ejercicio fiscal y arbitrios).
- Constancia de no adeudos de impuestos y arbitrios municipales del terreno.
- Copia del proyecto inmobiliario.
- Presupuesto general de la obra de las unidades inmobiliarias a financiar.
- Memoria Descriptiva (resumen indicando detalle específico de los bienes que serán materia de leasing: descripción de las unidades, áreas y linderos aproximados, etc.)
- Copia de la licencia de obra.
- Cronograma de avance y desembolsos de obra.
- Vigencia de poderes del cliente con facultades expresas para compra y venta bienes inmuebles y celebrar contratos de arrendamiento financiero.
- Vigencia de poderes del constructor con facultades para comprar y vender inmuebles.
- Suscripción del banco al contrato de compra – venta futuro con el contratista. (Archivo en Word del proyecto de contrato de compraventa que exista entre el vendedor y el cliente, de ser el caso)

Embarcaciones pesqueras:

- Tasación del bien realizada por perito tasador autorizado por el banco.
- Certificado de dominio con fecha de expedición no mayor a 30 días.
- Certificado de gravámenes con fecha de expedición no mayor a 30 días.
- Certificado de dominio y gravamen de la capitanía del puerto.
- Copia del permiso de pesca vigente
- Certificado de matrícula de la embarcación, con refrenda anual vigente.
- Constancia de No adeudos de las Direcciones (i) Generales de Extracción y Procedimiento Pesquero y (ii) de Control, Vigilancia y Seguimiento Satelital, del Ministerio de la Producción.
- Constancia de no adeudos al proveedor del Seguimiento Satelital.
- Constancia de No adeudos (por la embarcación) expedida de la Caja de Beneficios y Seguridad Social del pescador.
- Acreditar estar dentro del listado de embarcaciones pesqueras comprendidas dentro del DL 1084 (Límites máximos de captura por embarcación)
- Certificado que otorga la capitanía de puerto para realizar transferencias de embarcaciones (trámite posterior, junto con la e.p. de compraventa).

2.2.2. Financiamiento

2.2.2.1. Definición

Pérez, J. (2002). Opina: Un contrato de préstamo es aquel por el que la entidad de crédito entrega al prestatario una suma de dinero de una sola vez, con destino a un fin en concreto, obligándose este último a restituir dicha cantidad, de una sola vez, en una fecha prevista, o en cantidades y plazos previamente fijados, así como al abono de los intereses y comisiones pactadas en el contrato.

Para desarrollar su actividad diaria y llevar a cabo sus proyectos de inversión la empresa necesita disponer de recursos financieros, de todas las actividades de un negocio, la de reunir el capital es de las más importantes. La forma de conseguir ese capital, es a lo que se llama financiamiento. El financiamiento es el mecanismo por medio del cual una persona o una empresa obtienen recursos para un proyecto específico que puede ser adquirir bienes y servicios, pagar proveedores, etc. A través de los financiamientos, se le brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

2.2.2.2. Importancia del financiamiento

Lopez, J. (2014) Nos dice que un negocio sin recursos de financiamiento se moverá con dificultad bajo el peso de su propia deuda. El financiamiento es el combustible sobre el cual marcha el negocio. A través de los financiamientos, se le brinda la posibilidad a las empresas, de mantener una economía estable y eficiente, así como también de seguir sus actividades comerciales; esto trae como consecuencia, otorgar un mayor aporte al sector económico al cual participan.

2.2.2.3. Fuentes de Financiamiento

Joan, O. (2013) Expresa: Las fuentes de financiamiento son los medios de pago o recursos financieros a disposición de la empresa para hacer frente a sus necesidades dinerarias. La empresa debe analizar cuáles son sus necesidades financieras, y aunque no es sencillo, ha de ser capaz de conseguir la mejor financiación a un coste razonable y con la capacidad suficiente para devolver los recursos que le han sido prestados en la cantidad y tiempo estipulados.

2.2.2.4. Clasificación del financiamiento

Pueden clasificarse según: plazo de devolución, origen o procedencia de la financiación y exigibilidad o titularidad de los fondos obtenidos.

a) Según el plazo de devolución

Las fuentes de financiamiento pueden clasificarse en función del tiempo que pase hasta que haya que devolver el capital prestado. Desde la perspectiva cabe distinguir entre financiación a corto plazo y financiación a largo plazo.

- **Fuentes de financiación a corto plazos;** consiste en obligaciones que espera que venzan en menos de un año.

Los préstamos a corto plazo son pasivos que están programados para que su reembolso se efectúe en el transcurso de un año. El financiamiento a corto plazo se puede obtener de una manera más fácil y rápida que un crédito a largo plazo y por lo general las tasas de interés son mucho más bajas; además, no restringen tanto las acciones futuras de una empresa como lo hacen los contratos a largo plazo.

- Créditos Comerciales
- Créditos Bancarios
- Pagarés

- **Fuentes de financiación a largo plazo;** se define como préstamo a largo plazo al contrato mediante el cual, una institución financiera u organismo especializado cede una suma de dinero a una persona natural o jurídica, a una tasa de interés determinada, por un plazo que excede el término de un año.
 - Hipoteca
 - Acciones
 - Bonos
 - Arrendamiento Financiero

b) Según el origen de la financiación

Según esta clasificación, las fuentes de financiación pueden dividirse en función de si los recursos se han generado en el interior de la empresa, o bien han surgido en el exterior de la empresa aunque finalmente hayan llegado a ella. Según este criterio, cabe distinguir entre financiación interna y financiación externa.

- **La financiación interna;** está constituida por aquellos fondos que proviene de la propia empresa.
 - Reservas
 - Amortizaciones
 - Provisiones

- **La financiación externa;** está constituida por los fondos que provienen del exterior de la empresa.

- Préstamos
- Empréstitos
- Aportaciones de socios

c) Según la titularidad de los fondos obtenidos

Las fuentes pueden clasificarse según si los medios de financiación pertenecen a los propietarios de la empresa o si pertenecen a personas ajenas a la empresa. Según este criterio, las fuentes de financiamiento se clasifican en financiamiento propio o financiamiento ajeno.

- **La financiación propia (o no exigible)**, es aquella en la que no hay que devolver los fondos recibidos.
 - Aportaciones de los socios
 - Las reservas
 - Las amortizaciones
 - Las provisiones
 - Los desembolsos

- **La financiación ajena**; es aquella en la que el titular de los fondos prestados es ajeno a la empresa y por lo tanto hay que devolvérselos.

2.2.2.5. Ventajas del financiamiento

- Para muchas pequeñas empresas, un financiamiento puede ser una fuente más apropiada para conseguir un capital.
- El financiamiento te permite pagar nuevos edificios, equipo y otros activos utilizados para hacer crecer tu negocio antes de ganar los fondos necesarios.
- Para muchas pequeñas empresas, un financiamiento puede ser una fuente más apropiada para conseguir un capital.

2.2.2.6. Desventajas del financiamiento

- El aumento de las tasas de interés aumentan los costos de endeudamiento.

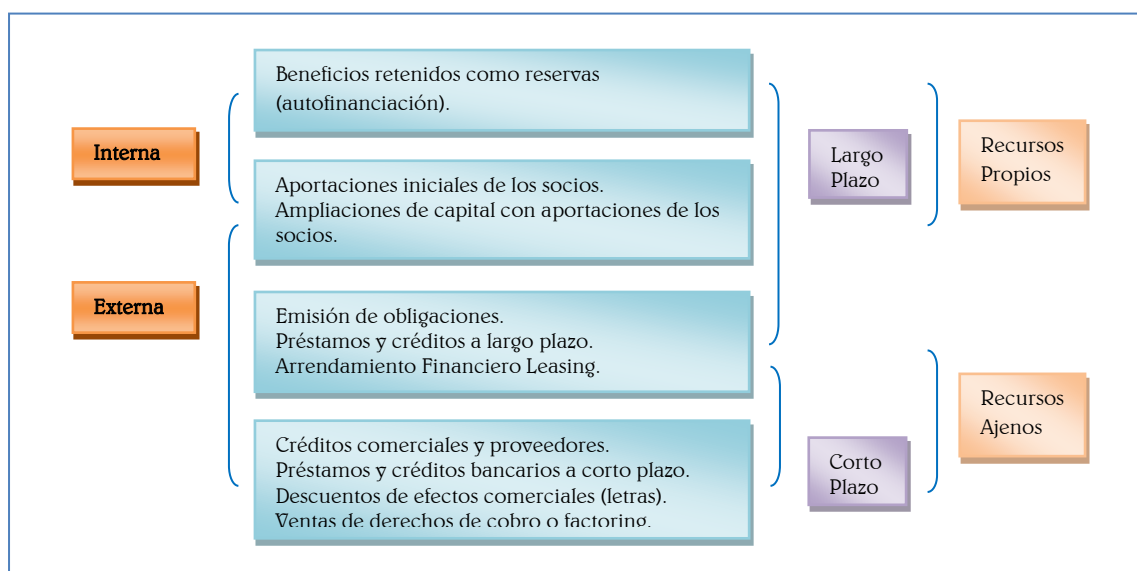


Figura 2: Clasificación De Las Distintas Fuentes De Financiación

2.2.3. Costos de Producción

2.2.3.1. Definición

Cuevas. C. (2010).Expresa: Los costos se asocian con todo tipo de organización: comercial, pública, de servicios, mayorista e industrial. Así como se consideran los costos característicos de una variedad de organizaciones: manufacturera, comercial y de servicios. Toda empresa a la hora de producir su producto o servicio debe asumir ciertos costos que le tomará llevarlo a cabo. Normalmente estos costos dependerán de la materia prima que se utilice, la mano de obra que se necesite, el alquiler del local, el pago de impuestos y servicios como agua, electricidad, teléfono, entre otros. Los costos de producción son los que permiten obtener determinados bienes a partir de otros, mediante el empleo de un proceso de transformación. Por ejemplo:

- Costo de la materia prima y materiales que intervienen en el proceso productivo
- Sueldos y cargas sociales del personal de producción.
- Depreciaciones del equipo productivo.
- Costo de los Servicios Públicos que intervienen en el proceso productivo.
- Costo de envases y embalajes.
- Costos de almacenamiento, depósito y expedición

2.2.3.2. Materia Prima

Sinisterra, G. (2013). Concluye: y en su Las materias primas representan los materiales que, una vez sometidos a un proceso de transformación, se convierten en productos terminados. Para fabricar un producto se suele hacer uso de una amplia gama de materias primas. Los costos de adquisición de todos los materiales que se identifican como parte de los productos terminados y que pueden seguirse hasta los productos terminados en una forma

económicamente factible. Ejemplo: Láminas de acero y sub. Montajes en una compañía fabricante de autos. La materia prima es utilizada principalmente en las empresas industriales que son las que fabrican un producto. Las empresas comerciales manejan mercancías, son las encargadas de comercializar los productos que las empresas industriales fabrican. Son los materiales que serán sometidos a operaciones de transformación o manufactura para su cambio físico y/o químico, antes de que puedan venderse como productos terminados, se divide en:

- **Materia Prima Directa (MPD):** son todos los materiales sujetos a transformación, que se pueden identificar o cuantificar plenamente con los productos terminados.
- **Materia prima indirecta (MPI):** Son todos los materiales sujetos a transformación, que no se pueden identificar o cuantificar plenamente con los productos terminados.

2.2.3.3. Mano de Obra

Rincón, A.; Villareal F. (2010). Expresa: El personal es la fuente vital de toda empresa, sea de servicios, comercial, industrial, pues son los que ayudan al desarrollo de todos los procesos. El valor del personal se define por su capacidad de producir rentabilidad y por el costo financiero. Son los salarios de los trabajadores que se puedan identificar en una forma económicamente factible con la producción de artículos terminados.

Ejemplo: el trabajo de los operadores de máquinas y los encargados de montaje. La mano de obra indirecta resulta poco práctico seguir hasta el producto, conserjes, vigilancia es el esfuerzo humano que interviene en el proceso de transformar las materias primas en productos terminados, a saber:

- **Mano de Obra Directa (MOD):** Son los salarios, prestaciones y obligaciones correspondientes a todos los trabajadores de la fábrica, cuya actividad se puede identificar o cuantificar plenamente con los productos terminados.
- **Mano de Obra Indirecta (MOI):** Son los salarios, prestaciones y obligaciones a que del lugar de todos los trabajadores y empleados de la fábrica, cuya actividad no se puede identificar o cuantificar plenamente con los productos terminados.

2.2.3.4. Costos Indirectos de Fabricación (CIF)

Cuevas. C. (2010). Comenta: Los costos de fabricación se conocen con varios nombre: Gastos generales de manufactura, gastos fabrica, o carga fabril. Todas estas expresiones son sinónimas, se definen simplemente como todos los costos de producción. Excepto los materiales directos de la mano de obra directa. Son todos los costos que no sean los materiales directos y la mano de obra directa, pero que están relacionados con el proceso de producción pueden ser:

- Gastos indirectos de fabricación variables, como los consumos de suministros, la mano de obra indirecta.
- Gastos indirectos de fabricación fijos, algunos ejemplos son el alquiler, los seguros, la depreciación, los sueldos de supervisión.

2.2.4. Balance General o Estado de Situación Financiera

2.2.4.1. Definición.

Flores, J. (2008). Expresa: El balance general es un resumen o síntesis de la realidad contable de una empresa que permite conocer la situación general de los negocios en un momento determinado. Es el documento contable que

presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada. El Balance general presenta la situación financiera de un negocio, porque muestra clara y directamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital. La situación financiera de un negocio se advierte por medio de la relación que haya entre los derechos que forman su Activo y las obligaciones y deudas que forman su Pasivo.

2.2.4.2. Importancia del Balance General o Estado de Situación Financiera.

Cuando hablamos de balance general, hablamos de una ecuación que toda entidad debe realizar al menos una vez por año para conocer el estado de sus cuentas y para controlar, entre otras cosas, que la suma de sus pasivos (o todo lo que se debe) no sea mayor a la suma de sus activos (o todo lo que se tiene) porque en ese caso estaríamos hablando de un déficit financiero. La importancia del balance general radica entonces en la posibilidad de conocer la situación actual de esa entidad a nivel financiero y monetario, evitando problemas de tal tipo.

2.2.4.3. Características del Balance General o Estado de Situación Financiera.

Perdomo, A. (2000). Expresa: las características del balance general son:

- Es un estado financiero
- Muestra el activo, el pasivo y el capital contable de una empresa, en la cual su propietario puede ser una persona física o moral.
- La información que proporciona corresponde a una fecha fija (estático)
- Se confecciona a base del saldo de las cuentas del balance.

2.2.4.4. Componentes del Balance General o Estado de Situación Financiera

- **Activo:** Carvalho, J. (2004). Opina: El la representación financiera de un recurso obtenido por el ente económico como resultado de eventos pasados, cuya utilización se espera que fluyan a la empresa beneficios económicos futuros.
- **Pasivo:** Apaza, M. (2007), Concluye: El pasivo Representan aquella parte de los recursos de la entidad que fueron financiados por fuentes externas a la misma y están formados por un conjunto de obligaciones que ocasionaran que la empresa traspase activos, preste servicios o entregue mercancía en el futuro a otras entidades como consecuencia de transacciones o eventos pasados.
- **Patrimonio:** Zans, W. (2012). Define: Es la parte residual de los activos de la empresa una vez deducidos todos los pasivos.

2.2.5. Estado de Resultados

2.2.5.1. Definición

Guajardo, G.; Andrade, N. (2008). Expresa: Los negocios, como parte de su operación, efectúan una gama muy amplia de transacciones, entre las cuales se encuentran las relacionadas con la generación de ingresos y la erogación de gastos. Por lo tanto, es necesario que exista un estado financiero en el que se determine el monto de ingresos y gastos, así como la diferencia entre estos, a la cual se le llama utilidad o pérdida, para que los usuarios de la información financiera estén en posibilidades de evaluar las decisiones operativas que incidieron en la rentabilidad del negocio. En general, el Estado de Resultados como su nombre lo dice, resume los resultados de la operaciones de la compañía referentes a las cuentas de ingresos y gastos de un determinado periodo.

2.2.5.2. Finalidad

Hurtado, C. (2011) Puntualiza: El estado de resultados es un estado básico que tiene como fin expresar o indicar como se determinó la utilidad neta de un ejercicio. Para ello será necesario restar a los ingresos todos los gastos que se incurrieron para la obtención de aquellos.

2.2.5.3. Elementos del Estado de Resultados

- **Ingresos**

Romero, A. (2013). Expresa: Son incremento de los activos o el decremento de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, consecuentemente en el capital ganado o en patrimonio contable respectivamente. Son las retribuciones que percibe la empresa por la venta de bienes o servicios prestados en un periodo determinado. Este ingreso se debe reconocer en el momento de la venta del bien o prestación de servicio independientemente de la forma de pago que se realice.

- **Gastos**

Guajardo, G. ((1995). Expresa: Los gastos se refieren a activos que se han usado o consumido en el negocio con el fin de obtener ingresos. Los gastos disminuyen el capital del negocio cuando son mayores que los ingresos.

2.2.5.4. Objetivo del Estado de Resultados

Carvalho, J. (2004). Menciona los siguientes objetivos:

- Evaluar la rentabilidad de las empresas.
- Estimar su potencial.
- Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo.
- Evaluar el desempeño de una empresa.
- Medir riesgos.
- Repartir dividendos.

2.2.5.5. Importancia del Estado de Resultado

Hurtado, C. (2011) Expresa: El estado de resultados es importante porque contienen los ingresos y gastos incurridos por la empresa durante un periodo particular. Precisa el resultado de una empresa o negocio mediante una relación de ingresos y gastos y constituye una información de primordial interés para la gerencia porque muestra la gestión realizada, es decir, si el resultado operativo es positivo la gestión será buena, pero si es negativa la gestión será mala.

2.2.5.6. Componentes del Estado de Resultados

Tanaka, G. (2005). Menciona los siguientes componentes:

- **Ventas:** Representa la facturación de la empresa en un período de tiempo, a valor de venta (no incluye el I.G.V.).
- **Costo de Ventas:** representa el costo de toda la mercadería vendida.
- **Utilidad Bruta:** son las Ventas menos el Costo de Ventas.
- **Gastos generales, de ventas y administrativos:** representan todos aquellos rubros que la empresa requiere para su normal funcionamiento y

desempeño (pago de servicios de luz, agua, teléfono, alquiler, impuestos, entre otros).

- **Utilidad de operación:** Es la Utilidad Operativa menos los gastos generales, de ventas y administrativos.
- **Gastos Financieros:** Representan todos aquellos gastos relacionados a endeudamientos o servicios del sistema financieros.
- **Utilidad antes de impuestos:** Es la Utilidad de Operación menos los Gastos Financieros y es el monto sobre el cual se calculan los impuestos.
- **Impuestos:** Es un porcentaje de la Utilidad antes de impuestos y es el pago que la empresa debe efectuar al Estado.
- **Utilidad Neta:** Es la Utilidad antes de impuestos menos los impuestos y es sobre la cual se calculan los dividendos.
- **Dividendos:** Representan la distribución de las utilidades entre los accionistas y propietarios de la empresa.
- **Utilidades retenidas:** es la Utilidad Neta menos los dividendos pagados a accionistas, la cual se representa como utilidades retenidas para la empresa, las cuales luego pueden ser capitalizadas

2.2.6. Utilidad

2.2.6.1. Costo, volumen y utilidad

Franco, P. (2008). El análisis costo, volumen y utilidad (CVU) proporciona una visión financiera panorámica del proceso de planeación. El costo, volumen y utilidad está constituido sobre la simplificación de los supuestos con respecto al comportamiento de los costos.

- **Caso general y caso especial:** Se define al factor de costos como un cambio al factor que ocasionará una modificación en el costo total de un objeto de costos relacionado. Un factor de ingresos es cualquier circunstancia que afecta a los ingresos. Existen muchos factores de ingresos como son los cambios en el precio de venta, la calidad de producto y las exhibiciones de mercadotecnia afectan los ingresos totales. Para prever los ingresos y costos totales se incluirá un análisis acerca de la manera en que afectan las combinaciones de factores de ingresos y de costos. Por ahora suponemos que las unidades de producción son el único factor de costos e ingresos. Las relaciones directas del costo volumen y utilidad, son importantes porque: Tales relaciones han servido de ayuda en la toma de decisiones y porque también nos ayudan a comprender las relaciones más complejas.
- **Caso Especial:** Un solo factor de ingresos (un factor relacionado con la producción); un solo factor de costos (un factor relacionado con la producción). Decisiones a corto plazo (periodo generalmente menor de un año, en el que los costos fijos no cambian dentro de los límites relevantes). El costo, volumen y utilidad (CVU), analiza el comportamiento de los costos totales, ingresos totales e ingresos de operación, como cambios que ocurren a nivel de producto, precio de venta, costos variables o costos fijos. En este análisis se utiliza un solo factor de ingresos y un solo factor de costos. La letra "V" por volumen se refiere a factores relacionados con la producción como son: unidades fabricadas o unidades vendidas; por lo que en el modelo, los cambios a nivel de ingresos y costos surgirán por variaciones únicamente en el nivel de producción.

2.2.7. Depreciación

Vera, I. (2008). Concluye: La NIC 16 define a la depreciación, como la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil, entendiéndose como éste al costo de un activo, o el importe que lo haya sustituido, menos su valor residual.

Zans, W. (2012). Nos dice: la depreciación es la pérdida de valor que sufren los bienes del activo fijo, por causa del uso, el tiempo y/o la obsolescencia.

Tabla 4: Porcentaje anual de depreciación de bienes hasta un máximo

Ganado de trabajo y reproducción; redes de pesca	25%
Vehículos de transporte terrestre (excepto ferrocarriles); hornos en general	20%
Maquinaria y equipo utilizados por las actividades minera, petrolera y de construcción; excepto muebles, enseres y equipos de oficina	20%
Equipos de procesamiento de datos	25%
Maquinaria y equipo adquirido	10%
Otros bienes del activo fijo	10%

2.2.7.1. Factores que se toman en cuenta para determinar la depreciación

Asesores Empresarial (2014). Expresa: Para determinar la vida útil de un bien perteneciente al rubro inmuebles, maquinarias y equipos, se deben tomaren cuenta los factores siguientes:

- **La utilización prevista del activo**, el cual debe estimarse por referencia a la capacidad o al rendimiento físico que se espere del mismo.

- **El deterioro natural esperado**, que dependerá de los factores operativos tales como el número de turnos de trabajo en los que se utilizara el activo, el programa de reparaciones y mantenimiento, así como el grado de cuidado y conservación mientras el activo no está siendo utilizado.
- **La obsolescencia técnica o comercial**, derivada de los cambios o mejoras en la producción, o bien de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.
- **Los límites legales o restricciones similares**, sobre el uso del activo, tales como las fechas de caducidad de los contratos de servicios relacionados con el activo

2.2.7.2. Métodos de Depreciación

a) Método de Línea Recta

Guajardo, G. (2002). Explica, la depreciación en línea recta normalmente se utiliza cuando se espera usar el activo en forma similar en todos los periodos y el producto o servicio en que se usa el activo, no se discontinúa o decae. Se calcula de acuerdo a la siguiente fórmula: $(\text{costo} - \text{valor residual}) / \text{Vida útil} = \text{depreciación anual}$

b) Método de unidades producidas

Guajardo, G. (2002). Explica, este método es recomendable en aquellas empresas en que la utilización de los activos, no es uniforme y varía periódicamente. Relaciona la depreciación con la capacidad productiva estimada del activo y se expresa en unidades de producción o tiempo (horas/máquina). Se calcula de acuerdo a la siguiente fórmula: $(\text{costo} - \text{valor residual}) / \text{unidades en horas estimadas o unidades producidas} = \text{depreciación anual}$

2.2.7.3. Depreciación en caso de bienes adquiridos mediante operación de Leasing

En el caso de adquisiciones de bienes del activo fijo mediante arrendamiento financiero (Leasing) 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 el activo cumpla las siguientes características:

- El 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 I.R.
- El arrendatario debe utilizar los bienes arrendados exclusivamente en el desarrollo de su actividad empresarial.
- La duración mínima ha de ser de dos años en el caso de bienes muebles o de cinco años en el caso de bienes inmuebles.
- La opción de compra sólo podrá ejercerse al término del contrato.

Si en el transcurso del contrato se incumpliera con alguno de los requisitos señalados anteriormente, 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 anuales.

2.2.8. Ratios

2.2.8.1. Definición

Eslava, J. (2010). En su libro "Las claves del análisis económico-financiero de la empresa". Concluye: Los ratios, como su nombre lo dice (razón o relación),

son cocientes que relacionan diferentes magnitudes buscando una relación lógica y significativa. Su uso como técnica de análisis financiero ha adquirido una gran relevancia dada su capacidad informativa, complementando y ampliando considerablemente desde una perspectiva analítica la información que proporciona las cifras absolutas. Los Ratios, índices, cociente, razón o relación, expresan el valor de una magnitud en función de otra y se obtiene dividiendo un valor por otro. Los índices financieros llamados también coeficientes financieros, lo podemos definir como la relación que existe entre las cuentas del Estado de Situación Financiera y del Estado de Ganancias y pérdidas.

2.2.8.2. Objetivos

Conseguir una información distinta y complementaria a la de las cifras absolutas, que sea útil para el análisis ya sea de carácter patrimonial, financiero o económico, ya que facilita la interpretación de los estados financieros y traducir la información proporcionada por el método de masas financieras en índices y porcentajes, que permitan desarrollar una aproximación relativa de la resistencia financiera de la empresa, con el propósito de que sirva de base para el diagnóstico financiero.

2.2.8.3. Importancia

Franco, P. (2004). Explica; Los ratios financieros son indicadores que guían a los gerentes hacia una buena dirección de la empresa, les proporciona sus objetivos y sus estándares. Ayuda a los gerentes a orientarlos hacia las estrategias a largo plazo más beneficiosos, además a la toma de decisiones efectivas a corto plazo.

2.2.8.4. Principales Ratios

Amat, O. (2008). En su libro "Análisis de Estados Financieros" y en su editorial: Gestión 2000. Expresa : existen infinidad de ratios, pero para que el análisis sea operativo ha de limitarse su uso, lo que quiere decir que para cada empresa, en función de la situación concreta y de los objetivos del análisis, se han de seleccionar aquellos ratios que sea más idóneos. Los principales ratios son:

- **Ratios de Liquidez:** Tanaka, G. (2005). Opina: los ratios de liquidez miden de manera aproximada la capacidad global de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo.
- **Ratios de Endeudamiento:** Amat, O. (2000). Define: Los ratios de endeudamiento se utilizan para diagnosticar sobre la cantidad de la deuda que tiene la empresa así como para comprobar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar la carga financiera del endeudamiento.
- **Ratio de Rentabilidad:** Tanaka, G. (2005). Mide la eficiencia de las inversiones realizadas por la empresa.
- **Ratios de Rotación de Activos:** Eslava; J. (2010). Define: El otro ratio que genera la rentabilidad económica es el ratio que rotación de activos y que se mide por ello en veces y no en porcentajes.
- **Ratio de Utilidad:** Pacheco, J. (2011). Expresa: Miden la utilidad generada en la empresa de manera comparativa, es decir, relacionan una partida. Miden la capacidad de generación de utilidad por parte

2.2.9. La Agricultura en el país

2.2.9.1. Perú país agrícola

Según Brack Egg Antonio (2009) Sabemos que uno de los recursos fundamentales para la agricultura es el suelo, las clasificaciones de suelos

consideran a nuestro país como un país con poco potencial agrícola. Sin embargo, el Perú es uno de los pocos países donde se han domesticado cultivos, además de tener una gran diversidad de cultivos que no existen en otros lados del mundo, por tanto podría ser un país altamente competitivo.

Según Martínez Edgardo (2009) El Perú es un país fundamentalmente agrario, por sus diversidades biológicas y ecológicas, por tradición y cultura, por necesidad y conveniencia. Es un país minero solo subsidiariamente incluso porque los yacimientos se agotan, porque las ganancias que generar van a parar a monos de muy pocos, mayormente a extranjeros.

El Perú país agrícola, la mayor parte del territorio peruano está cubierto de bosque tropical húmedo, escarpadas montañas y desiertos, siendo agrícolas sólo 5 476 977 hectáreas, el 4,3%, una pequeña proporción del total del país que es de 1 285 215 km. El Perú, es el tercer país más grande de Sudamérica, cuenta con 7.6 millones de hectáreas con potencial agrícola directo, pero se utilizan menos de 3.6 millones, según la FAO. El país posee cerca del 70% de la biodiversidad mundial, 84 de las 104 zonas de vida reconocidas en el mundo y 11 eco regiones naturales. La existencia de una amplia variedad de climas, facilita que el Perú tenga una diversificada cartera de alimentos, algunos con exportaciones todo el año.

Tabla 5: Cuadro de resumen de los riesgos más frecuentes en el sector agrícola.

RIESGO NATURAL	<ul style="list-style-type: none"> • Excesivas lluvias. • Fenómeno “El Niño”, “La Niña”. • Sequías • Fallecimiento del cliente
RIESGO DE MERCADO	<ul style="list-style-type: none"> • Disminución de precios de productos. • Variación del tipo de cambio
RIESGO FINANCIERO	<ul style="list-style-type: none"> • Falta de liquidez y solvencia • Fluctuaciones en las tasas de interés
RIESGO DE PRODUCCION O COSECHA	<ul style="list-style-type: none"> • Exceso o insuficiente cantidad de lluvia • Temperaturas extremas • Plagas, y enfermedades

2.2.9.2. La Agricultura en el departamento de Lambayeque.

Según el Instituto Nacional De Innovación Agraria- INIA (2014) Lambayeque es una de las principales provincias agrarias con que cuenta en país, se beneficia por la extensión y calidad de sus tierras aptas para el cultivo de una gran biodiversidad de productos. Los suelos para el desarrollo agrícola son considerados como las mejores dotadas del país. La factibilidad de la diversificación hacia productos orgánicos es grande en el futuro. Así mismo, por sus condiciones climáticas y la presencia de pastos naturales y cultivo de forraje, la región cuenta también con unas importantes potencias pecuario. Para ser claros, Lambayeque es una zona agrícola, por tanto es una de las regiones que más produce y exporta, favoreciendo su desarrollo económico, y se ha caracterizado, tradicionalmente, por ser un eje comercial que articula costa, selva y sierra de la macro región norte, sustentándose en la producción agraria y agroindustrial. Se produce principalmente caña de azúcar y arroz.

Tabla 6: Cuadro de resumen de los principales cultivos de la Región Lambayeque

PRODUCTOS AGROPECUARIOS EMERGENTES EN LA REGION DE LAMBAYEQUE	
FRUTAS	Mango, Palto, Lúcumá, Tamarindo, Chirimoya, Mamey, Tumbo, Guanábana.
MENESTRAS	Frejol Caupi, Frejol de Palo, Pallar Baby, Zarandaja.
OTROS	Café, papa, arroz, algodón, espárragos, azúcar, maíz.

III. METODOLOGIA

3.1. Tipo de Investigación

Según Hernández, Fernández y Baptista (2012), por su grado de abstracción el tipo de investigación es aplicada, ya que se realizan observaciones directas en el campo, se recolecta información para tratar de solucionar un problema práctico generando un menor aporte desde el punto de vista teórico. Y por la naturaleza de los objetivos, es Descriptiva - explicativa, pues no solo describe la realidad de la cosecha del arroz, sino también el leasing, que pretende fundamentar el porqué de ser esta la mejor opción.

3.2. Diseño de Investigación

Atendiendo a la naturaleza de la investigación el diseño asumido en el siguiente estudio es: No Experimental Transaccional – Descriptiva Simple.

No Experimental: Dado que, es una investigación sistemática y empírica en la que las variables no se manipulan porque ya han sucedido; por ende, no se va a necesitar de algún experimento para observar la realidad y modificar el problema, es decir, se analiza la realidad y se observa la situación como tal.

Descriptiva: Porque la información es recolectada sin cambiar el entorno es decir, no hay manipulación. En ocasiones se conocen como estudios correlacionales o de observación, ya que no es verdaderamente experimental. El estudio descriptivo ofrece información acerca del estado, actitudes u otras características de un sector en particular.

3.3. Población y Muestra

3.3.1. Población

La población en estudio estuvo constituida por 380 agricultores.

3.3.2. Muestra

La muestra en estudio estuvo constituida por 160 agricultores.

3.4. Métodos, Técnicas e Instrumentos de recolección de datos

3.4.1. Método

Método Empírico: Estudian las características fundamentales y las relaciones esenciales del objeto de estudio, se basa en la experiencia, experimentos, contrastaciones, en definitiva en el conocimiento de la realidad externa, sensible, material y cuantificable.

3.4.2. Técnica de Investigación

Arias, F., (2006) en relación a las técnicas refiere que “Se entenderá por técnica, el procedimiento o forma de recoger los datos” (p.68), es decir la técnica obedece a una manera o táctica utilizada por el investigador, de acuerdo con la disciplina o ámbito de investigación, de cual éste se vale para obtener la información.

Las técnicas que se utilizaron para la recolección de información fueron las siguientes:

Técnicas de Campo

La Observación: Consiste en visualizar o captar mediante la vista, en forma sistemática, cualquier hecho, fenómeno o situación que se produzca en la

naturaleza o en la sociedad, en función de unos objetivos de investigación preestablecidos. Con la observación recogemos las actuaciones, comportamientos y hechos tomamos información y registramos para nuestro posterior análisis.

La Entrevista: Se basa en el diálogo o conversación "cara a cara", entre el entrevistador y el entrevistado acerca de un tema previamente determinado, de tal manera que el entrevistador pueda obtener la información requerida.

Encuesta: Constituye el término medio entre la observación y la experimentación. Es una investigación realizada sobre una muestra de sujetos representativa de un colectivo más amplio, utilizando procedimientos estandarizados de interrogación con el fin de obtener mediciones cuantitativas de una gran variedad de características objetivas y subjetivas de la población

Técnicas de Gabinete

Análisis Documental (Textos, revistas, e Internet) proporcionadas por los libros citados en la referencia, por páginas Web e información proporcionada por el asesor.

IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1. Resultados

4.1.1. Análisis del sector agrícola

La agricultura hoy en día es fuente principal de ingresos de 2.3 millones de familias que representan el 34% de los hogares peruanos; genera aproximadamente el 9% del Producto Bruto Interno (PBI), teniendo un peso en la producción regional que oscila entre el 20% y el 50% (excluyendo Lima). En los últimos años la agricultura ha mostrado gran dinamismo, promovida por el desarrollo de la agro-exportación (la cual creció a un ritmo de 14.5% anual desde el año 2000). La producción nacional se desarrolla en 2.5 millones de hectáreas, de las cuales el 84% se dedica a la producción de cultivos transitorios y el restante a frutales. Los principales productos agrícolas peruanos son el arroz (19%), maíz amarillo duro (14%), papa (13%), maíz amiláceo (10%), trigo (7.5%), cebada grano (7.4%), entre otros

INEI (2006) Según cifras estimadas el sector agrícola emplea al 31.2% (2.8 millones de personas) del total de la PEA ocupada nacional. Según CENAGRO de 1994 la superficie agrícola es aproximadamente de 5 476 977 hectáreas que equivalen a 15% del total de la superficie.

En el Perú, el arroz es el primer producto en área sembrada y cosechada, muy por encima del café, papa y maíz amarillo; con 380,000 hectáreas en promedio. Se ha constituido en uno de los componentes esenciales de la canasta básica familiar,

Lambayeque es una región con importantes ventajas comparativas para el desarrollo de la agricultura, en virtud de un clima uniforme que permite cultivar a lo largo de todo el año. Asimismo, cuenta con más horas luz al día que otras regiones agrícolas y la capacidad de realizar riego regulado. La superficie agrícola cultivada es de alrededor de 160 000 hectáreas, lo que representa el 11% del territorio de la región¹⁴. La escasez de agua para irrigar

más tierras se está tratando de superar con la ejecución del Proyecto Hidroenergético de Olmos que ampliará la frontera agrícola en 37 mil Has y a futuro con los proyectos de irrigación Tinajones, Zaña y Jequetepeque.

4.1.2. Resultado de la Encuesta

Los resultados de la investigación presentados en este capítulo se obtuvieron de la información recogida de los agricultores del distrito de Ferreñafe. Dichos resultados se procesaron e interpretaron, infiriendo la tendencia de la población, objeto de estudio hacia un determinado comportamiento con respecto a cada análisis que se realiza.

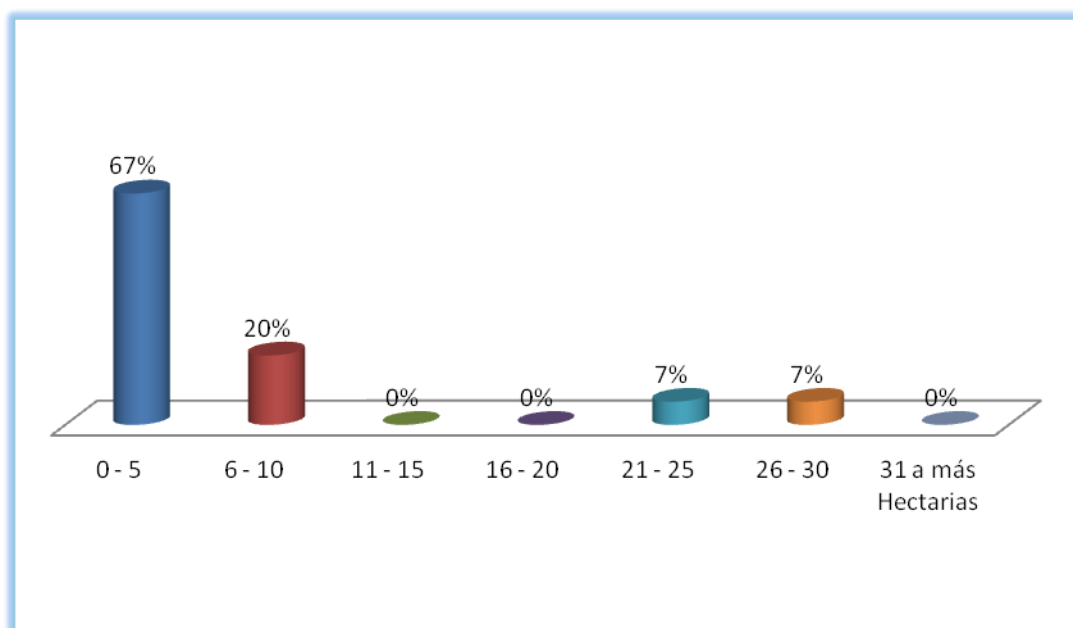


Figura 3: Conocimiento sobre la hectáreas de arroz que se siembra.

Del 100% de los encuestados, el 67% de los agricultores tienen de 0 a 5 hectáreas, el 20% indican que tienen de 6 a 10 hectáreas, el 7% señalaron que tienen de 21 a 25 hectáreas y el 7% mencionaron que cuentan con 26 a 30 hectáreas.

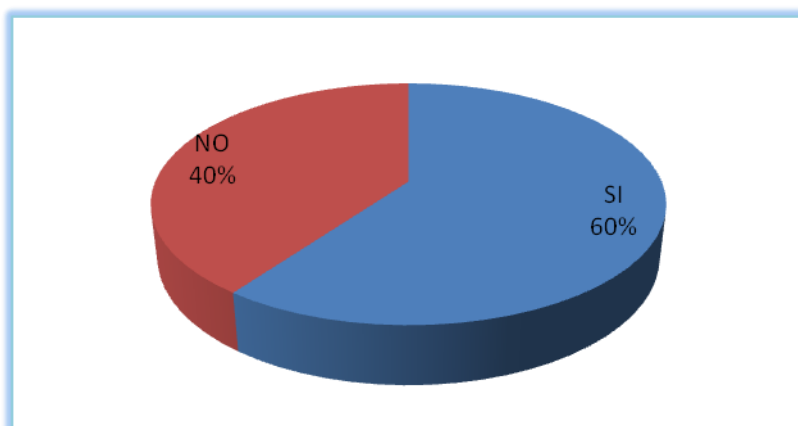


Figura 4: Se ha realizado un préstamo a una institución financiera.

Del 100% de los encuestados, el 60% de los encuestados si han realizado un préstamo a una institución bancaria, mientras que el 40% nunca ha realizado un préstamo.

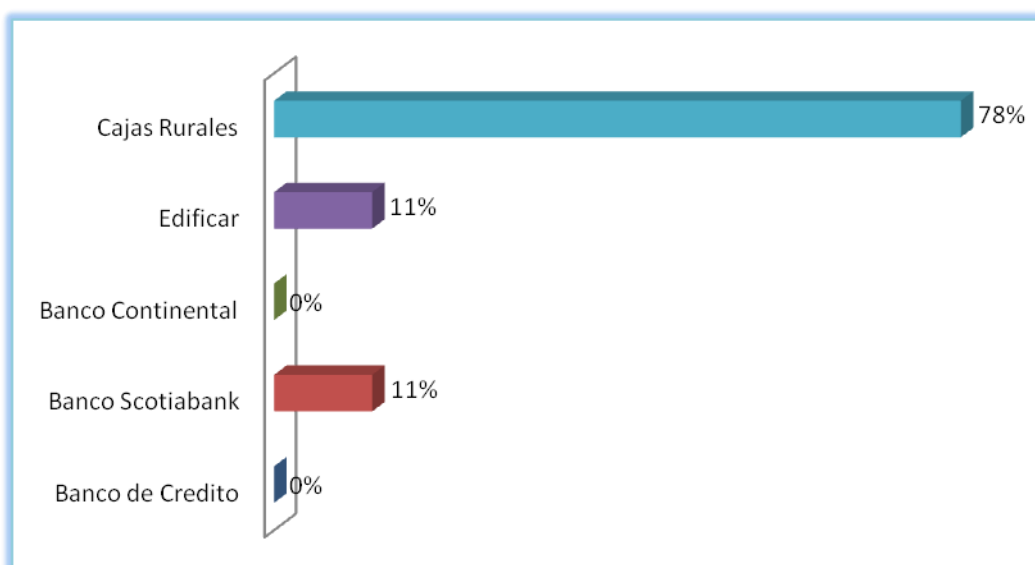


Figura 5: Conocimiento sobre la institución bancaria a la que acudió

El 78% de los encuestados señala que realizo préstamos bancarios a cajas rurales, el 11% declaro que realizaron prestamos la institución bancaria Edificar y por último el 11% al banco Scotiabank.

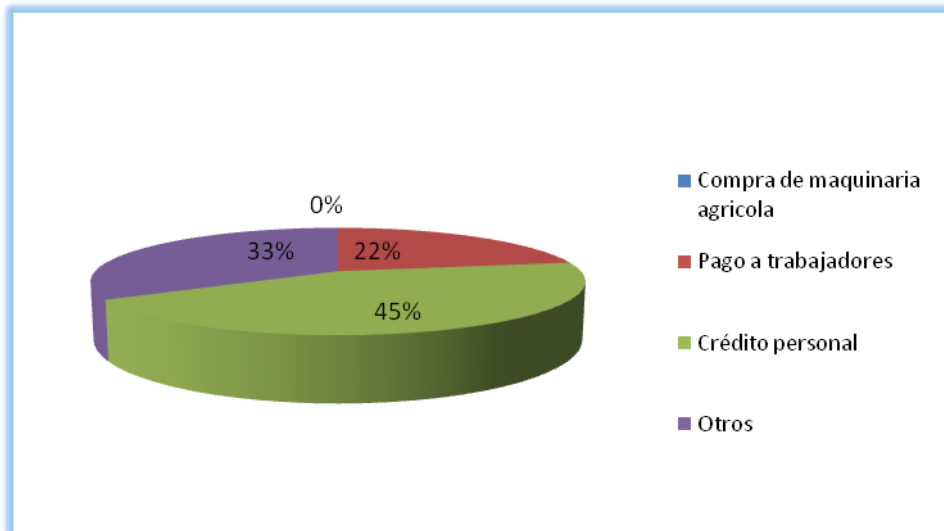


Figura 6: Motivo por el cual se solicitó el préstamo.

Del 100% de los encuestados el 45% menciona que el motivo por el cual solicito un préstamo bancario fue para créditos personales, el 22% menciona que fue para pago de trabajadores y por último el 33% para otros motivos.

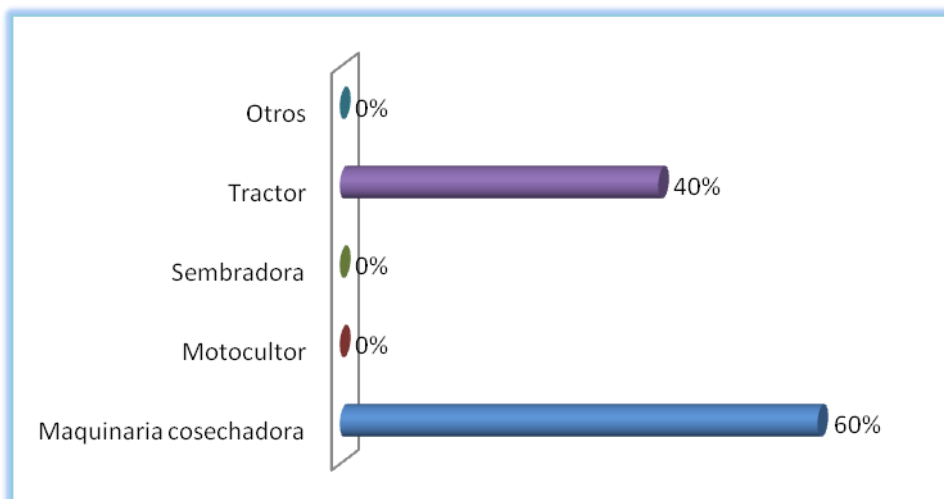


Figura 7: Tipo de maquinaria más utilizada en el proceso de cosecha del arroz.

Del 100% de los encuestados el 60% declaró que la maquinaria agrícola que más utilizan en el proceso de siembra y cosecha del arroz es la cosechadora, mientras que el 40% menciona que el tractor es la maquinaria que más utiliza.

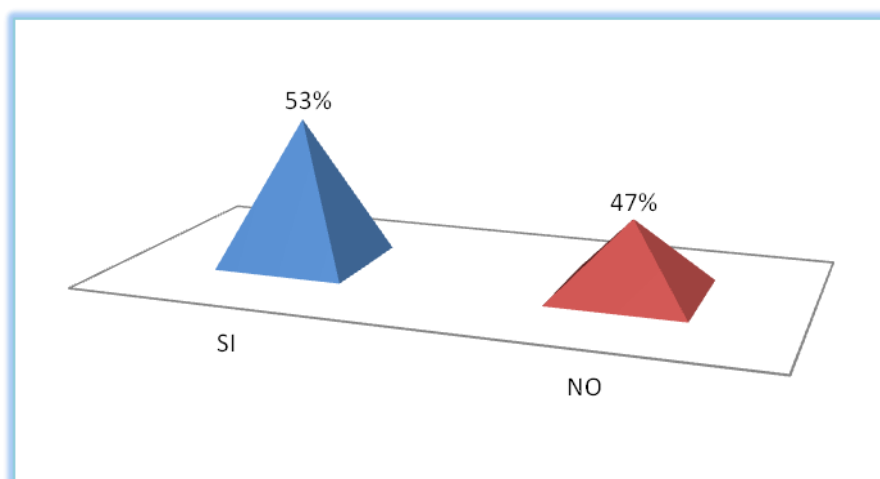


Figura 8: Tipo de maquina adquirida mediante un préstamo.

Del 100% de los encuestados el 55% les gustaría obtener un préstamo para la compra de maquinaria agrícola, mientras que al 47% no le gustaría obtenerlo un préstamo.

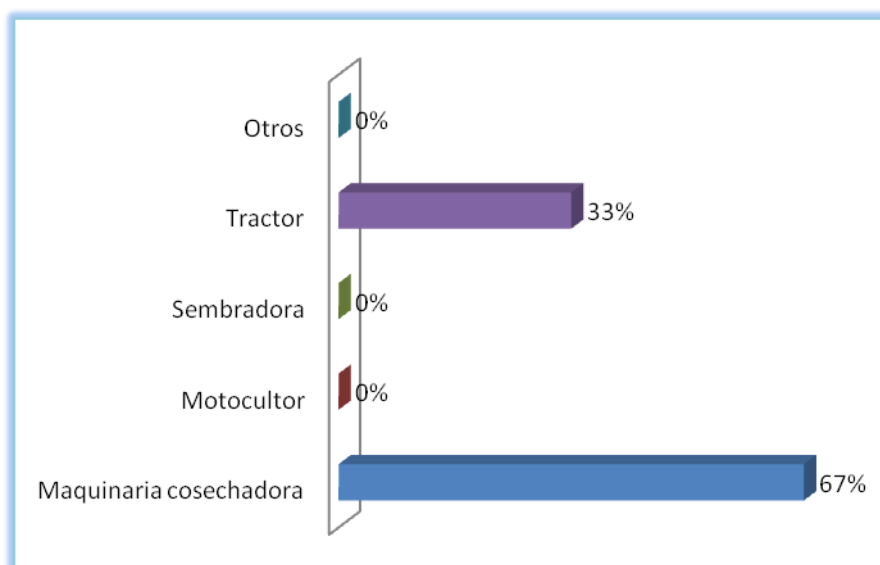


Figura 9: Tipo de maquinaria agrícola financiada mediante un préstamo.

Del 100% de los encuestados el 67% expresó que la maquinaria cosechadora que financiarían mediante un préstamo es la maquina cosechadora, mientras que el 37% menciono que el tractor es la maquinaria que financiaría mediante un préstamo.

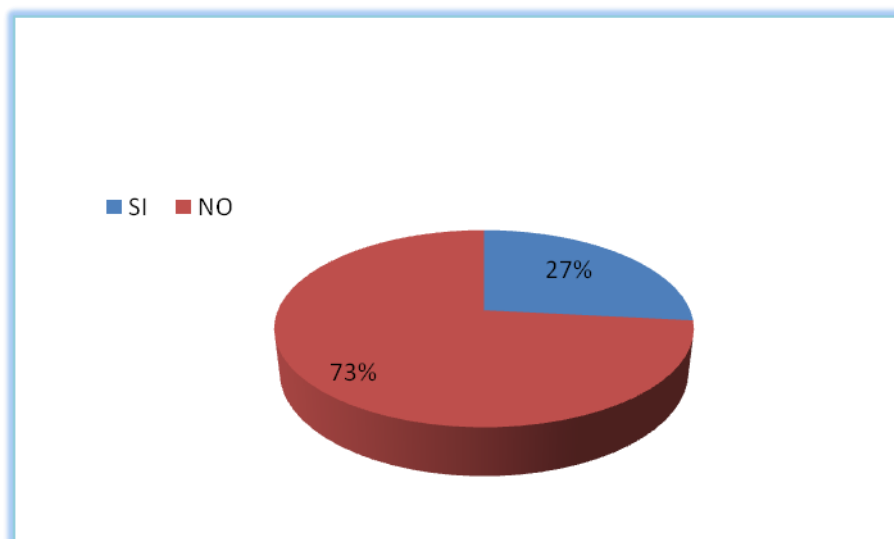


Figura 10: Conocimiento sobre leasing

Del 100% de los encuestados el 73% indicaron que conocen lo que es el leasing financiero, mientras que el 27% opino que no conoce el leasing financiero.

Palaneo y bordeo	Jr.	2	S/. 40.00	S/. 80.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00
Controlador de trasplante	Jr.	2	S/. 45.00	S/. 90.00	S/. 2,700.00	S/. 2,700.00	S/. 2,700.00	S/. 2,700.00	S/. 2,700.00	S/. 2,700.00	S/. 2,700.00	S/. 2,700.00
Regadores de repaso de agua	Jr.	8	S/. 20.00	S/. 160.00	S/. 4,800.00	S/. 4,800.00	S/. 4,800.00	S/. 4,800.00	S/. 4,800.00	S/. 4,800.00	S/. 4,800.00	S/. 4,800.00
Aplicación de herbicida	Jr.	1	S/. 25.00	S/. 25.00	S/. 750.00	S/. 750.00	S/. 750.00	S/. 750.00	S/. 750.00	S/. 750.00	S/. 750.00	S/. 750.00
Aplicación de fertilizantes	Jr.	4	S/. 20.00	S/. 80.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00	S/. 2,400.00
Cosecha y guardianía	Jr.	7	S/. 30.00	S/. 210.00	S/. 6,300.00	S/. 6,300.00	S/. 6,300.00	S/. 6,300.00	S/. 6,300.00	S/. 6,300.00	S/. 6,300.00	S/. 6,300.00
Deshierbo	Jr.	15	S/. 20.00	S/. 300.00	S/. 9,000.00	S/. 9,000.00	S/. 9,000.00	S/. 9,000.00	S/. 9,000.00	S/. 9,000.00	S/. 9,000.00	S/. 9,000.00
					S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00
Insumos												
Urea	Bolsas	8	S/. 66.00	S/. 528.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00
Fosfato de amonio	Bolsas	2	S/. 96.00	S/. 192.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00
Sulfato de potasio	Bolsas	1	S/. 105.00	S/. 105.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00
Sulfato de amonio	Bolsas	7	S/. 42.00	S/. 294.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00
Abono foliar	Kg	2	S/. 90.00	S/. 40.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00
Herbicida	Bolsas	2	S/. 90.00	S/. 180.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00
Insecticida	Litros	1	S/. 100.00	S/. 100.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00
Agua de remojo	Horas	4	S/. 15.00	S/. 60.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00
Agua de repaso	Horas	18	S/. 15.00	S/. 270.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00
					S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00
Fletes y Transportes												
Insumos	Varios	1.5	S/. 50.00	S/. 75.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00
Sacos	Sacos	140	S/. 1.00	S/. 140.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00
					S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00
Gastos Administrativos												
Administrador General					S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00
TOTAL					S/. 202,179.20	S/. 202,179.20	S/. 202,179.20	S/. 202,179.20	S/. 202,179.20	S/. 202,179.20	S/. 202,179.20	S/. 202,179.20

De acuerdo al presente cuadro se observa la estructura de costos, utilizando la opción del alquiler. Cabe señalar que el terreno es propio, se compra los insumos para la producción y se alquilan las diferentes maquinarias que se utilizan en el proceso de siembra y cosecha del arroz. Así mismo, damos a conocer que este proceso no cuenta con gastos de depreciación, por no ser propia la maquinaria; ni financieros, porque no se ha solicitado un préstamo para adquirir los bienes. Por lo tanto, mientras se mantenga en el mismo volumen de producción, los costos y gastos incurridos serán fijos.

Tabla 8: Estado de Situación Financiera aplicando el alquiler

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA APLICANDO EL ALQUILER AL AÑO 5			
Activo		Pasivo	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja	541,872.80		
Total Activo Cte.	541,872.80	Total Pasivo	
Activo No Corriente		Patrimonio	
M, I y E	600,000.00	Capital	600,000.00
		Resultado Acumulados	541,872.80
Total Activo No Cte.	600,000.00	Total Patrimonio	1,141,872.80
Total Activo	1,141,872.80	Total Pasivo y Pat.	1,141,872.80

Si la asociación de agricultores optara por alquilar la cosechadora; obtendrían ganancias por 541 872.80 nuevos soles en el plazo estipulado de 5 años. Así mismo, se está ahorrando los costos por depredación, ya que por no ser propia, no es calculable. Por otro lado se reconoce que las ganancias obtenidas son constantes, por contar con los mismos costos y gastos anuales.

Tabla 9: Estado De Resultados Aplicando El Alquiler

ESTADO DE RESULTADOS APLICANDO EL ALQUILER								
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7	AÑO 8
VENTAS	357000	357000	357000	357000	357000	357000	357000	357000
TOTAL INGRESOS BRUTOS	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00
Materia Prima								
Total de Insumo (Almacigo)	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20
Total Insumos (Transplante)	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00
Mano de Obra Directa								
Mano de Obra Directa (Almacigo)	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00
Mano de Obra Directa (Transplante)	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00
CIF								
Rastra y Cruzada	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
Rufa	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
Mulita batidora	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
Mochilas a motor	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
Cosechadora (Operarios)	25,500.00	25,500.00	25,500.00	25,500.00	25,500.00	25,500.00	25,500.00	25,500.00
Fletes y Transporte	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00
UTILIDAD BRUTA	168,820.80	168,820.80	168,820.80	168,820.80	168,820.80	168,820.80	168,820.80	168,820.80
GASTOS ADMINISTRATIVOS								
Administrador General	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	154,820.80	154,820.80	154,820.80	154,820.80	154,820.80	154,820.80	154,820.80	154,820.80
Otros ingresos (gastos)								
Ingresos Financieros								
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos								
Otros gastos (Depreciación)								
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	154,820.80	154,820.80	154,820.80	154,820.80	154,820.80	154,820.80	154,820.80	154,820.80
Impuesto a la renta (30%)	46,446.24	46,446.24	46,446.24	46,446.24	46,446.24	46,446.24	46,446.24	46,446.24
UTILIDAD NETA	108,374.56	108,374.56	108,374.56	108,374.56	108,374.56	108,374.56	108,374.56	108,374.56

El Estado de Resultados muestra el mismo monto de utilidad neta desde el año 1 hasta el año 8 , esto se debe a que las ventas anuales son las mismas y no sufren variación con el pasar de los años, también se observa que en otros ingresos no contamos con montos pues no contamos con ingresos financieros (bonos, ...) , gastos financieros, no se realiza préstamos bancarios y con respecto a la depreciación no existe, porque las maquinas utilizadas en el proceso de siembra y cosecha son alquileras por lo tanto no podemos depreciarlas.

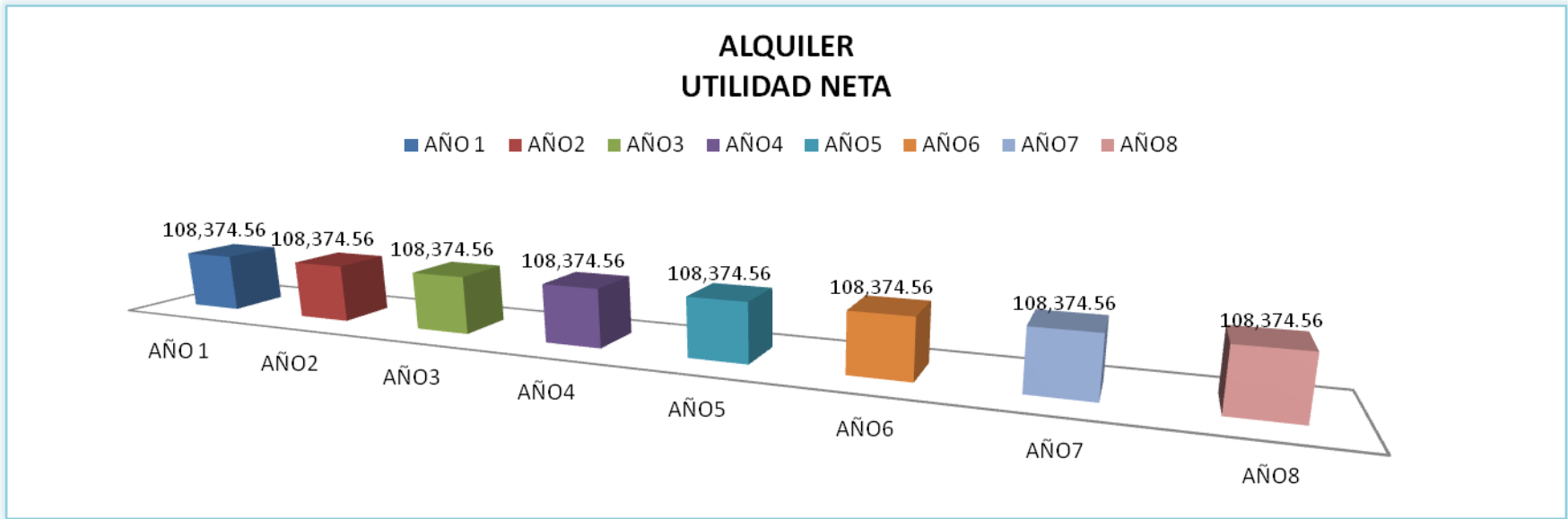


Figura 11: Utilidad neta del alquiler.

En la figura observamos que las utilidades netas no varían en los 8 años.

4.1.3.2. Análisis con el préstamo para la compra

Tabla 10: Amortización Mensual

Periodo	Principal	Amortización	Interés	Comisión	Cuota	Escudo fiscal
0	68,000.00					
1	68,000.00	622.06	1276.31	25	1,923.37	382.89
2	67,377.94	633.73	1264.63	25	1,923.37	379.39
3	66,744.21	645.63	1252.74	25	1,923.37	375.82
4	66,098.58	657.75	1240.62	25	1,923.37	372.19
5	65,440.84	670.09	1228.28	25	1,923.37	368.48
6	64,770.75	682.67	1215.70	25	1,923.37	364.71
7	64,088.08	695.48	1202.89	25	1,923.37	360.87
8	63,392.60	708.53	1189.83	25	1,923.37	356.95
9	62,684.07	721.83	1176.53	25	1,923.37	352.96
10	61,962.23	735.38	1162.99	25	1,923.37	348.90
11	61,226.85	749.18	1149.18	25	1,923.37	344.75
12	60,477.67	763.25	1135.12	25	1,923.37	340.54
:						
:						
:						
:						
56	8,979.93	1,729.82	168.55	25	1,923.37	50.56
57	7,250.11	1,762.29	136.08	25	1,923.37	40.82
58	5,487.82	1,795.36	103.00	25	1,923.37	30.90
59	3,692.45	1,829.06	69.30	25	1,923.37	20.79
60	1,863.39	1,863.39	34.97	25	1,923.37	10.49
		68,000.00	45,902.01	1,500.00	115,402.01	13,770.60

Tabla 11: Amortización Anual

Año	Principal	Amortización	Interés	Comisiones	Cuota	Escudo fiscal
1	68,000.00	8,285.58	14,494.82	300.00	23,080.40	4,348.45
2	59,714.42	10,356.97	12,423.43	300.00	23,080.40	3,727.03
3	49,357.45	12,946.22	9,834.19	300.00	23,080.40	2,950.26
4	36,411.23	16,182.77	6,597.63	300.00	23,080.40	1,979.29
5	20,228.46	20,228.46	2,551.94	300.00	23,080.40	765.58
	0.00	68,000.00	45,902.01	1,500.00	115,402.01	13,770.60

Este cuadro observamos el resumen anual del préstamo pagado por años, mostrando los importes totales. La amortización se realizó con cuotas constantes con una tasa efectiva anual del 25%.

Tabla 12: Cuadro de depreciación

<u>Maquina Cosechadora</u>	
	Precio de compra
Precio:	S/. 68,000.00
Vida Útil:	5 años
	20%
Depreciación Anual	S/. 13,600.00
Valor Residual	S/. -

Los resultados que se observa en el cuadro de depreciación, son por 5 años y se ha realizado el método de la línea recta.

Tabla 13: Cuadro de estructura de costo aplicando el préstamo

RUBRO	Und. de Medida	Cant.	COSTO UNIT. S/.	COSTO TOTAL S/.	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7	AÑO 8
Número de Hectáreas					30	30	30	30	30	30	30	30
ALMACIGO												
Mano de Obra												
Limpieza y bordeo	Jr.	2	S/ 20.00	S/ 40.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00
Batido de almácigo	Jr.	2	S/ 20.00	S/ 40.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00
Regador	Jr.	3	S/ 20.00	S/ 60.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00
Remojo, abrigo y voleo de semilla	Jr.	3	S/ 20.00	S/ 60.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00
Aplicación de herbicida	Jr.	0.5	S/ 20.00	S/ 10.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00
Aplicación de urea	Jr.	0.5	S/ 20.00	S/ 10.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00
Aplicación de insecticida	Jr.	0.5	S/ 20.00	S/ 10.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00	S/ 300.00
					S/ 6,900.00	S/ 6,900.00	S/ 6,900.00	S/ 6,900.00	S/ 6,900.00	S/ 6,900.00	S/ 6,900.00	S/ 6,900.00
Insumos												
Semilla	sacos	2	S/ 100.00	S/ 200.00	S/ 6.000.00	S/ 6.000.00	S/ 6.000.00	S/ 6.000.00	S/ 6.000.00	S/ 6.000.00	S/ 6.000.00	S/ 6.000.00
Herbicida	Kg	4	S/ 3.20	S/ 12.80	S/ 384.00	S/ 384.00	S/ 384.00	S/ 384.00	S/ 384.00	S/ 384.00	S/ 384.00	S/ 384.00
Urea	Kg	12	S/ 1.32	S/ 15.84	S/ 475.20	S/ 475.20	S/ 475.20	S/ 475.20	S/ 475.20	S/ 475.20	S/ 475.20	S/ 475.20
Insecticida	Lt	0.25	S/ 180.00	S/ 45.00	S/ 1.350.00	S/ 1.350.00	S/ 1.350.00	S/ 1.350.00	S/ 1.350.00	S/ 1.350.00	S/ 1.350.00	S/ 1.350.00
Agua de riego	horas	3	S/ 15.00	S/ 45.00	S/ 1.350.00	S/ 1.350.00	S/ 1.350.00	S/ 1.350.00	S/ 1.350.00	S/ 1.350.00	S/ 1.350.00	S/ 1.350.00
					S/ 9,559.20	S/ 9,559.20	S/ 9,559.20	S/ 9,559.20	S/ 9,559.20	S/ 9,559.20	S/ 9,559.20	S/ 9,559.20
MAQUINARIO Y EQUIPO												
Rastra y Cruzada	horas/maq.	2.5	S/ 120.00	S/ 300.00	S/ 9.000.00	S/ 9.000.00	S/ 9.000.00	S/ 9.000.00	S/ 9.000.00	S/ 9.000.00	S/ 9.000.00	S/ 9.000.00
Rufa	horas/maq.	2	S/ 120.00	S/ 240.00	S/ 7.200.00	S/ 7.200.00	S/ 7.200.00	S/ 7.200.00	S/ 7.200.00	S/ 7.200.00	S/ 7.200.00	S/ 7.200.00
Mulita batidora	horas/maq.	1	S/ 60.00	S/ 60.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00
Mochilas a motor	horas/maq.	2	S/ 40.00	S/ 80.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00
Cosechadora	ha.											
Combustible de cosechadora	ha.	1	S/ 80.00	S/ 80.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00
Pago maquinista	ha.	1	S/ 70.00	S/ 70.00	S/ 2.100.00	S/ 2.100.00	S/ 2.100.00	S/ 2.100.00	S/ 2.100.00	S/ 2.100.00	S/ 2.100.00	S/ 2.100.00
Mantenimiento	ha.	1	S/ 50.00	S/ 50.00	S/ 1.500.00	S/ 1.500.00	S/ 1.500.00	S/ 1.500.00	S/ 1.500.00	S/ 1.500.00	S/ 1.500.00	S/ 1.500.00
					S/ 26,400.00	S/ 26,400.00	S/ 26,400.00	S/ 26,400.00	S/ 26,400.00	S/ 26,400.00	S/ 26,400.00	S/ 26,400.00
TRANSPLANTE												
Mano de Obra												
Limpieza y bordeo	Jr.	3	S/ 20.00	S/ 60.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00	S/ 1.800.00
Limpieza de acequia - Com. Regantes	Jr.	5	S/ 20.00	S/ 100.00	S/ 3.000.00	S/ 3.000.00	S/ 3.000.00	S/ 3.000.00	S/ 3.000.00	S/ 3.000.00	S/ 3.000.00	S/ 3.000.00
Limpieza de Drenes - Com. Regantes	Jr.	1	S/ 20.00	S/ 20.00	S/ 600.00	S/ 600.00	S/ 600.00	S/ 600.00	S/ 600.00	S/ 600.00	S/ 600.00	S/ 600.00
Bordeo y arreglo de quiebras	Jr.	2	S/ 20.00	S/ 40.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00
Riego de remojo	Jr.	2	S/ 20.00	S/ 40.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00	S/ 1.200.00
Transplantadores	Jr.	13	S/ 40.00	S/ 520.00	S/ 15.600.00	S/ 15.600.00	S/ 15.600.00	S/ 15.600.00	S/ 15.600.00	S/ 15.600.00	S/ 15.600.00	S/ 15.600.00
Saca de almácigo	Jr.	5	S/ 45.00	S/ 225.00	S/ 6.750.00	S/ 6.750.00	S/ 6.750.00	S/ 6.750.00	S/ 6.750.00	S/ 6.750.00	S/ 6.750.00	S/ 6.750.00
Carga y distribución	Jr.	6.5	S/ 40.00	S/ 260.00	S/ 7.800.00	S/ 7.800.00	S/ 7.800.00	S/ 7.800.00	S/ 7.800.00	S/ 7.800.00	S/ 7.800.00	S/ 7.800.00
Palaneo y bordeo	Jr.	2	S/ 40.00	S/ 80.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00
Controlador de transplante	Jr.	2	S/ 45.00	S/ 90.00	S/ 2.700.00	S/ 2.700.00	S/ 2.700.00	S/ 2.700.00	S/ 2.700.00	S/ 2.700.00	S/ 2.700.00	S/ 2.700.00
Regadores de repasos de agua	Jr.	8	S/ 20.00	S/ 160.00	S/ 4.800.00	S/ 4.800.00	S/ 4.800.00	S/ 4.800.00	S/ 4.800.00	S/ 4.800.00	S/ 4.800.00	S/ 4.800.00
Aplicación de herbicida	Jr.	1	S/ 25.00	S/ 25.00	S/ 750.00	S/ 750.00	S/ 750.00	S/ 750.00	S/ 750.00	S/ 750.00	S/ 750.00	S/ 750.00
Aplicación de fertilizantes	Jr.	4	S/ 20.00	S/ 80.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00	S/ 2.400.00
echa y guardiana	Jr.	7	S/ 30.00	S/ 210.00	S/ 6.300.00	S/ 6.300.00	S/ 6.300.00	S/ 6.300.00	S/ 6.300.00	S/ 6.300.00	S/ 6.300.00	S/ 6.300.00
Deshierbo	Jr.	15	S/ 20.00	S/ 300.00	S/ 9.000.00	S/ 9.000.00	S/ 9.000.00	S/ 9.000.00	S/ 9.000.00	S/ 9.000.00	S/ 9.000.00	S/ 9.000.00

					S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00
Insumos												
Urea	bolsas	8	S/. 66.00	S/. 528.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00
Fosfato de amonio	bolsas	2	S/. 96.00	S/. 192.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00
Sulfato de potasio	bolsas	1	S/. 105.00	S/. 105.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00
Sulfato de amonio	bolsas	7	S/. 42.00	S/. 294.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00
Abono foliar	Kg	2	S/. 20.00	S/. 40.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00
Herbicida	bolsas	2	S/. 90.00	S/. 180.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00
Insecticida	litros	1	S/. 100.00	S/. 100.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00
Agua de remojo	horas	4	S/. 15.00	S/. 60.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00
Agua de repaso	horas	18	S/. 15.00	S/. 270.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00
					S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00
Fletes y Transportes												
Insumos	Varios	1.5	S/. 50.00	S/. 75.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00
Sacos	Sacos	140	S/. 1.00	S/. 140.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00
					S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00
Gastos Financieros (Préstamo)	Global	0	O	O	S/. 14,794.82	S/. 12,723.43	S/. 10,134.19	S/. 6,897.63	S/. 2,851.94	S/. -	S/. -	S/. -
Depreciación de la cosechadora					S/. 13,600.00	S/. 13,600.00	S/. 13,600.00	S/. 13,600.00	S/. 13,600.00	S/. 13,600.00	S/. 13,600.00	S/. 13,600.00
Gastos Administrativos												
Administrador General					S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00
TOTAL					S/211,074.02	S/209,002.63	S/206,413.39	S/203,176.83	S/199,131.14	S/196,279.20	S/196,279.20	S/196,279.20

En la presente estructura de costos aplicando la opción del préstamo, para adquirir la maquina cosechadora, se observan los gastos financieros generados, lo que genera un gasto adicional en comparación con el alquiler de la maquinaria. Así mismo, podemos ver que esta alternativa es recomendable, ya que en el lapso de 5 años (tiempo del préstamo), las utilidades empiezan a aumentar y por ende ser más rentable para la asociación de agricultores. Por otro lado, en este proceso de costeo si se toma en cuenta la depreciación de la maquina comprada (cosechadora).

Tabla 14: Estado de Situación Financiera aplicando el préstamo

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA APLICANDO EL PRESTAMO AL AÑO 5			
Activo		Pasivo	
Activo Corriente			
Caja	529,341.39	Prestamos	
Tributos x pagar		Intereses x Pagar (5años)	
Intereses y gastos x pagar	-	Comisiones	
Total Activo Cte.	529,341.39	Total Pasivo	-
Activo No Corriente		Patrimonio	
M, I y E			
Terreno	600,000.00	Capital	600,000.00
Maquinaria	68,000.00	Resultado Neto	529,341.39
Depreciación	-68,000.00		
Total Act. No Cte.	600,000.00	Total Patrimonio	1,129,341.39
TOTAL ACTIVO	1,129,341.39	Total Pasivo y Pat.	1,129,341.39

Si la asociación de agricultores optara por pedir un préstamo para comprar la máquina cosechadora; obtendrían ganancias por 529 341.39 nuevos soles en el plazo estipulado de 5 años. Cabe señalar que en este caso si se aplica la depreciación, ya que es propia.

En este caso, producto del contrato del préstamo, los costos financieros varían cada año, permitiendo apreciar que las ganancias de cada periodo incrementen.

Así mismo, en comparación de alquilar o comprar la maquinaria, podemos apreciar que es mejor alquilarla, ya que se generan mayores ingresos.

Tabla 15: Estado De Resultados Aplicando El Préstamo

ESTADO DE RESULTADO APLICANDO EL PRESTAMO								
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7	AÑO 8
VENTAS	357000	357000	357000	357000	357000	357000	357000	357000
TOTAL INGRESOS BRUTOS	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00
Materia Prima								
Total de Insumo (Almacigo)	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20
Total Insumos (Transplante)	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00
Mano de Obra Directa								
Mano de Obra Directa (Almacigo)	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00
Mano de Obra Directa (Transplante)	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00
CIF								
Rastra y Cruzada	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
Rufa	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
Mulita batidora	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
Mochilas a motor	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
Cosechadora (Operarios y combustible)	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
Fletes y Transporte	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00
UTILIDAD BRUTA	188,320.80	188,320.80	188,320.80	188,320.80	188,320.80	188,320.80	188,320.80	188,320.80
GASTOS ADMINISTRATIVOS								
Administrador General	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	174,320.80	174,320.80	174,320.80	174,320.80	174,320.80	174,320.80	174,320.80	174,320.80
Otros ingresos (gastos)								
Ingresos Financieros								
Gastos financieros	14,794.82	12,723.43	10,134.19	6,897.63	2,851.94	-	-	-
Otros Ingresos								
Otros gastos (Depreciación)	13,600.00	13,600.00	13,600.00	13,600.00	13,600.00			
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	145,925.98	147,997.37	150,586.61	153,823.17	157,868.86	174,320.80	174,320.80	174,320.80
Impuesto a la renta (30%)	43,777.79	44,399.21	45,175.98	46,146.95	47,360.66	52,296.24	52,296.24	52,296.24
UTILIDAD NETA	102,148.18	103,598.16	105,410.63	107,676.22	110,508.20	122,024.56	122,024.56	122,024.56

Observamos que la utilidad neta varia hasta el quinto año, esto porque contamos con un préstamo bancario para la compra de una maquina cosechadora, por lo tanto si tenemos gastos financieros y depreciación La utilidad neta, pero del año 6 al año 8 la utilidad aumenta y se mantiene, porque la deuda al banco ya ha sido cancelada en su totalidad.

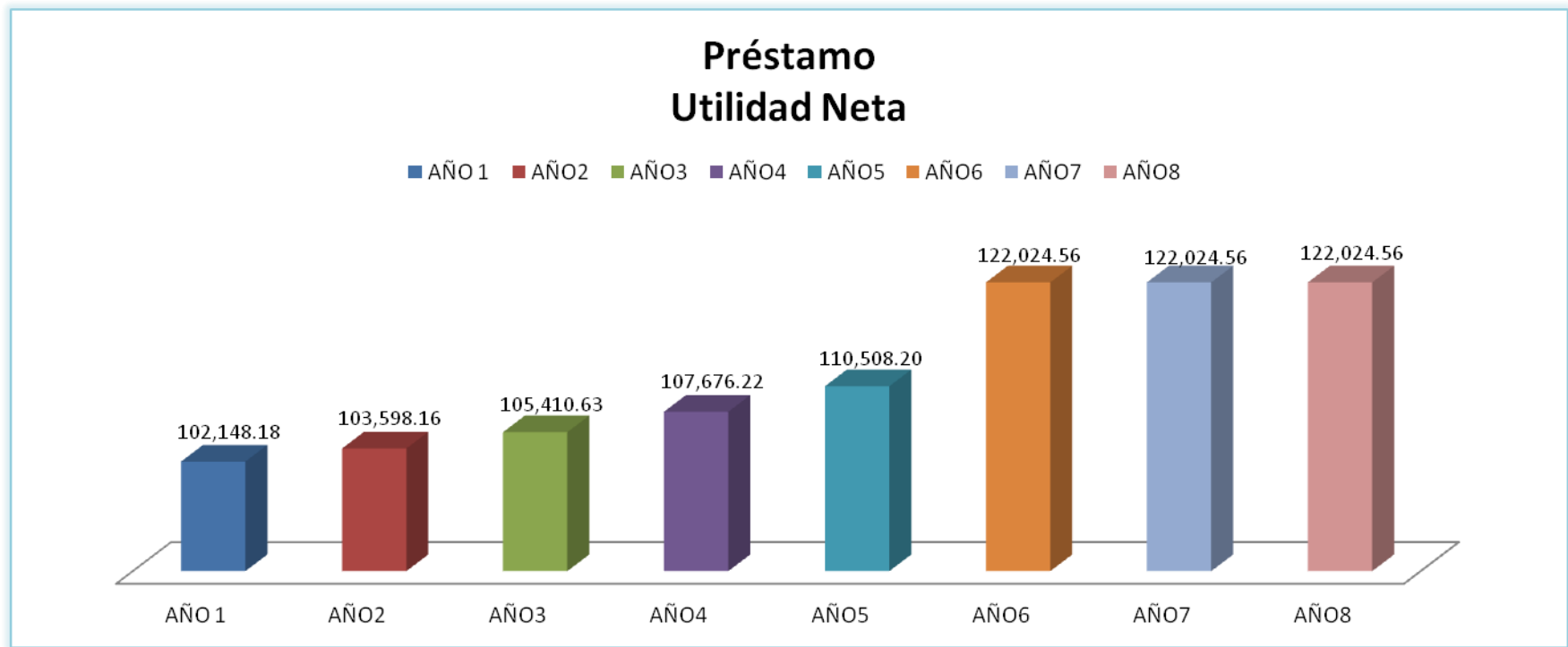


Figura 12: Utilidad neta del préstamo.

En la figura observamos que las utilidades netas durante los primeros cinco años varían por la amortización anual de los préstamos, del sexto al octavo año se mantiene porque ya no existe pago por el préstamo.

4.1.3.3. Análisis de la adquisición con leasing

Tabla 16: Amortización del Leasing Mensual

CRONOGRAMA DE PAGOS REFERENCIAL						
DATOS DEL CLIENTE:						
Razón Social:		Prueba S.A.				
DATOS DE LEASING:						
Bien a financiar:	MAQUINARIA	Cuota Inicial	Tasa Efectiva Anual:	25.00%		
Moneda:	57,627.12	Valor de Vta.:	-	Comisión de Estructuración:	1,400.00	
Valor de Venta:	10,372.88	IGV:	-	Opción de Compra	340.00	
Precio de Venta:	68,000.00	Precio de Vta.:	-	Tasa de costo efectivo anual	27.03%	
Plazo:	60	Meses				
Nro.	Amortización	Interés	Cuota	IGV	Total Cuota	Saldo Final
CI	-	-	-	-		57,627
1	527.17	1,081.62	1,608.79	289.58	1,898.37	57,100
2	537.07	1,071.72	1,608.79	289.58	1,898.37	56,563
3	547.15	1,061.64	1,608.79	289.58	1,898.37	56,016
4	557.42	1,051.37	1,608.79	289.58	1,898.37	55,458
5	567.88	1,040.91	1,608.79	289.58	1,898.37	54,890
6	578.54	1,030.25	1,608.79	289.58	1,898.37	54,312
7	589.40	1,019.39	1,608.79	289.58	1,898.37	53,722
8	600.46	1,008.33	1,608.79	289.58	1,898.37	53,122
9	611.73	997.06	1,608.79	289.58	1,898.37	52,510
10	623.21	985.58	1,608.79	289.58	1,898.37	51,887
11	634.91	973.88	1,608.79	289.58	1,898.37	51,252
12	646.82	961.97	1,608.79	289.58	1,898.37	50,605
:						
:						
:						
56	1,465.96	142.83	1,608.79	289.58	1,898.37	6,144
57	1,493.48	115.31	1,608.79	289.58	1,898.37	4,650
58	1,521.51	87.28	1,608.79	289.58	1,898.37	3,129
59	1,550.07	58.72	1,608.79	289.58	1,898.37	1,579
60	1,579.16	29.63	1,608.79	289.58	1,898.37	(1)
	57,627.65					

Tabla 17: Amortización del Leasing Anual

Nro.	Amortización	Interés	Cuota	IGV	Total Cuota	Saldo Final
CI	-	-	-	-		57,627.12
1	7,021.76	12,283.72	19,305.48	3,474.99	22,780.47	647,438.64
2	8,777.15	10,528.33	19,305.48	3,474.99	22,780.47	552,156.20
3	10,971.48	8,334.00	19,305.48	3,474.99	22,780.47	433,053.04
4	13,714.34	5,591.14	19,305.48	3,474.99	22,780.47	284,174.01
5	17,142.92	2,162.56	19,305.48	3,474.99	22,780.47	98,075.29
	57,627.65	38,899.75	96,527.40	17,374.93	113,902.33	

Este cuadro observamos el resumen anual del préstamo mediante leasing, de los 5 años con una amortización constante y una tasa efectiva anual del 25 %.

					S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00	S/. 66,300.00
Insumos												
Urea	Bolsas	8	S/. 66.00	S/. 528.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00	S/. 15,840.00
Fosfato de amonio	Bolsas	2	S/. 96.00	S/. 192.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00	S/. 5,760.00
Sulfato de potasio	Bolsas	1	S/. 105.00	S/. 105.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00	S/. 3,150.00
Sulfato de amonio	Bolsas	7	S/. 42.00	S/. 294.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00	S/. 8,820.00
Abono foliar	Kg	2	S/. 20.00	S/. 40.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00	S/. 1,200.00
Herbicida	Bolsas	2	S/. 90.00	S/. 180.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00	S/. 5,400.00
Insecticida	Litros	1	S/. 100.00	S/. 100.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00	S/. 3,000.00
Agua de remojo	Horas	4	S/. 15.00	S/. 60.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00	S/. 1,800.00
Agua de repaso	Horas	18	S/. 15.00	S/. 270.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00	S/. 8,100.00
					S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00	S/. 53,070.00
Fletes y Transportes												
Insumos	Varios	1.5	S/. 50.00	S/. 75.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00	S/. 2,250.00
Sacos	Sacos	140	S/. 1.00	S/. 140.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00	S/. 4,200.00
					S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00	S/. 6,450.00
Gastos Financieros (Préstamo)	Global	0	O	O	S/. 12,283.72	S/. 10,528.33	S/. 8,334.00	S/. 5,591.14	S/. 2,162.56	S/. -	S/. -	S/. -
Depreciación de la cosechadora					S/. 13,600.00	S/. 13,600.00	S/. 13,600.00	S/. 13,600.00	S/. 13,600.00	S/. 13,600.00	S/. 13,600.00	S/. 13,600.00
Gastos Administrativos												
Administrador General					S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00	S/. 14,000.00
TOTAL					S/. 208,562.92	S/. 206,807.53	S/. 204,613.20	S/. 201,870.34	S/. 198,441.76	S/. 196,279.20	S/. 196,279.20	S/. 196,279.20

En la presente estructura de costos aplicando la opción del leasing, para adquirir la maquina cosechadora, se observa al igual que en el préstamo, los gastos financieros generados. Así mismo, podemos ver que esta alternativa es más rentable, a comparación con las dos anteriores, ya que en el lapso de 5 años (tiempo del leasing), las utilidades son mayores y por ende beneficiosas para la asociación de agricultores. Por otro lado, en este proceso de costeo también se toma en cuenta la depreciación de la maquina comprada (cosechadora).

Tabla 19: Estado de Situación Financiera aplicando el leasing

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA APLICANDO EL LEASING AL AÑO 5			
Activo		Pasivo	
Activo Corriente			
Caja	535,292.98	Prestamos	
Tributos x pagar		Intereses x Pagar (5 años)	
Intereses y gastos x pagar		Comisiones	-
Total Act. Cte.	535,292.98	Total Pasivo	-
Activo No Corriente		Patrimonio	
M, I y E		Capital	600,000.00
Terreno	600,000.00	Resultados Acumulados	535,292.98
Maquinaria	68,000.00		
Depreciación	-68,000.00		
Total Act. No Cte.	600,000.00	Total Patrimonio	1,135,292.98
TOTAL ACTIVO	1,135,292.98	Total Pasivo y Pat.	1,135,292.98

Si la asociación de agricultores optara por realizar un leasing para obtener la cosechadora; obtendrían ganancias por 535, 292.98 nuevos soles en el plazo estipulado de 5 años. Cabe señalar que en este caso también es aplicable el cálculo de depreciación.

Por otro lado, si se comparan las 3 opciones, podríamos concluir que la alternativa más favorable para la asociación es realizar un leasing, por que obtiene una ganancia optima, y no corre el riesgo que la maquina sea alquilado a otra asociación o agricultor. Así mismo, obtiene mayor ganancia que realizando el préstamo al banco, lo cual puede ser producto al elevado interés financiero.

Tabla 20: Estado De Resultados Aplicando El Leasing

ESTADO DE RESULTADOS APLICANDO EL LEASING								
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7	AÑO 8
VENTAS	357000	357000	357000	357000	357000	357000	357000	357000
TOTAL INGRESOS BRUTOS	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00	357,000.00
Materia Prima								
Total de Insumo (Almacigo)	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20	9,559.20
Total Insumos (Transplante)	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00	53,070.00
Mano de Obra Directa								
Mano de Obra Directa (Almacigo)	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00
Mano de Obra Directa (Transplante)	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00	66,300.00
CIF								
Rastra y Cruzada	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00	9,000.00
Rufa	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
Mulita batidora	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
Mochilas a motor	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
Cosechadora (Operarios y combustible)	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
Fletes y Transporte	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00	6,450.00
UTILIDAD BRUTA	188,320.80	188,320.80	188,320.80	188,320.80	188,320.80	188,320.80	188,320.80	188,320.80
GASTOS ADMINISTRATIVOS								
Administrador General	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00	14,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	174,320.80	174,320.80	174,320.80	174,320.80	174,320.80	174,320.80	174,320.80	174,320.80
Otros ingresos (gastos)								
Ingresos Financieros								
Gastos financieros	12,283.72	10,528.33	8,334.00	5,591.14	2,162.56	-	-	-
Otros Ingresos								
Otros gastos (Depreciación)	13,600.00	13,600.00	13,600.00	13,600.00	13,600.00			
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	148,437.08	150,192.47	152,386.80	155,129.66	158,558.24	174,320.80	174,320.80	174,320.80
Impuesto a la renta (30%)	44,531.12	45,057.74	45,716.04	46,538.90	47,567.47	52,296.24	52,296.24	52,296.24
UTILIDAD NETA	103,905.96	105,134.73	106,670.76	108,590.76	110,990.77	122,024.56	122,024.56	122,024.56

En el cuadro observamos que en los primeros cinco años la utilidad neta varía porque contamos con los gastos financieros como el pago del leasing y la depreciación, a partir del sexto año hacia adelante la utilidad se mantiene porque ya no existen gastos financieros, pues no se realiza ningún pago.

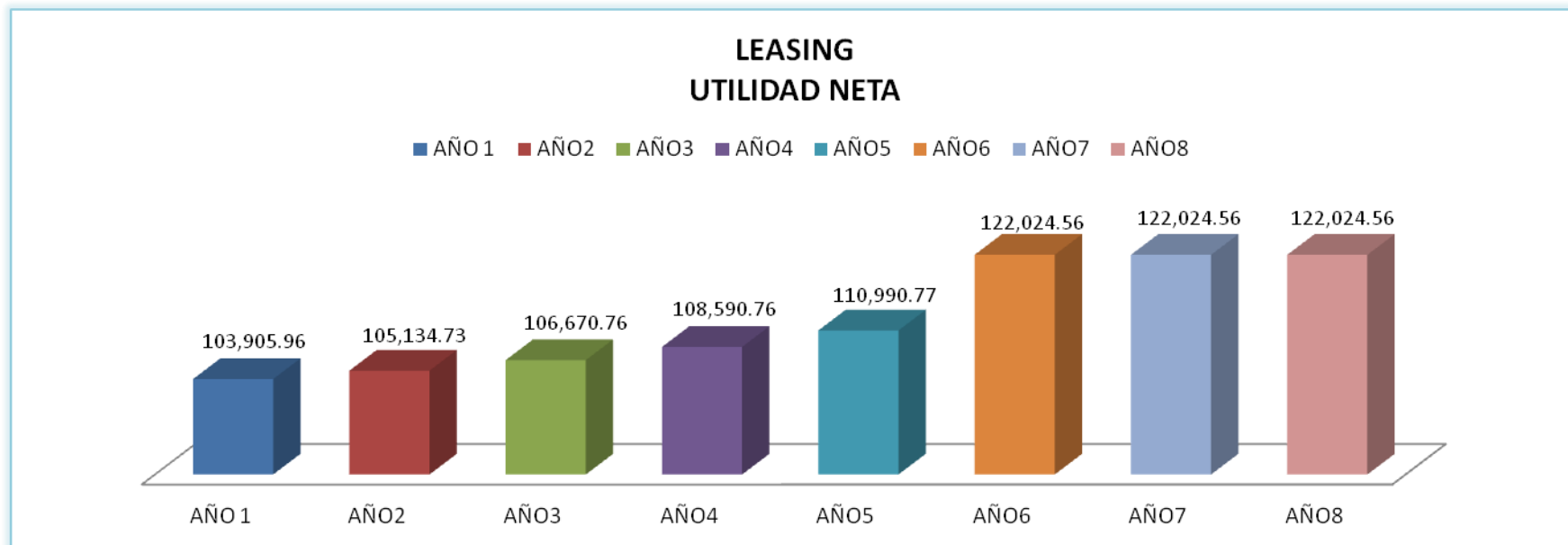


Figura 13: Utilidad neta del leasing.

Sobre la utilidad neta del leasing esta se obtiene es los 3 últimos años, del primer a quinto año varia pero es menor a los 3 últimos años.

En el cuadro observamos que en los primeros cinco años la utilidad neta varia porque contamos con los gastos financieros como el pago del leasing y la depreciación, a partir del sexto año hacia a delante la utilidad se mantiene porque ya no existen gastos financieros, pues no se realiza ningún pago.

4.1.3.4. Análisis en conjunto aplicando los tres escenarios

Tabla 21: Cuadro de ingresos anuales

Datos:

1 Hectárea arroz	70	Fanegas
Precio de fanega	S/. 170.00	
	S/. 11,900	

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7	AÑO 8
Hectáreas	30	30	30	30	30	30	30	30
Total	S/.357,000.00	S/. 357,000.00	S/. 357,000.00	S/. 357,000.00	S/. 357,000.00	S/. 357,000.00	S/. 357,000.00	S/. 357,000.00

RESUMEN DE UTILIDAD NETA								
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6	AÑO 7	AÑO 8
ALQUILER	108,374.56	108,374.56	108,374.56	108,374.56	108,374.56	108,374.56	108,374.56	108,374.56
PRESTAMO	102,148.18	103,598.16	105,410.63	107,676.22	110,508.20	122,024.56	122,024.56	122,024.56
LEASING	103,905.96	105,134.73	106,670.76	108,590.76	110,990.77	122,024.56	122,024.56	122,024.56

Al término de la cosecha se obtiene 70 fanegas de arroz en cascara por hectárea, el cual es vendido a 170 nuevos soles por fanega, por lo tanto por hectárea se obtiene 11,900 soles, y por las 30 hectáreas se obtiene 357,000 soles anuales.

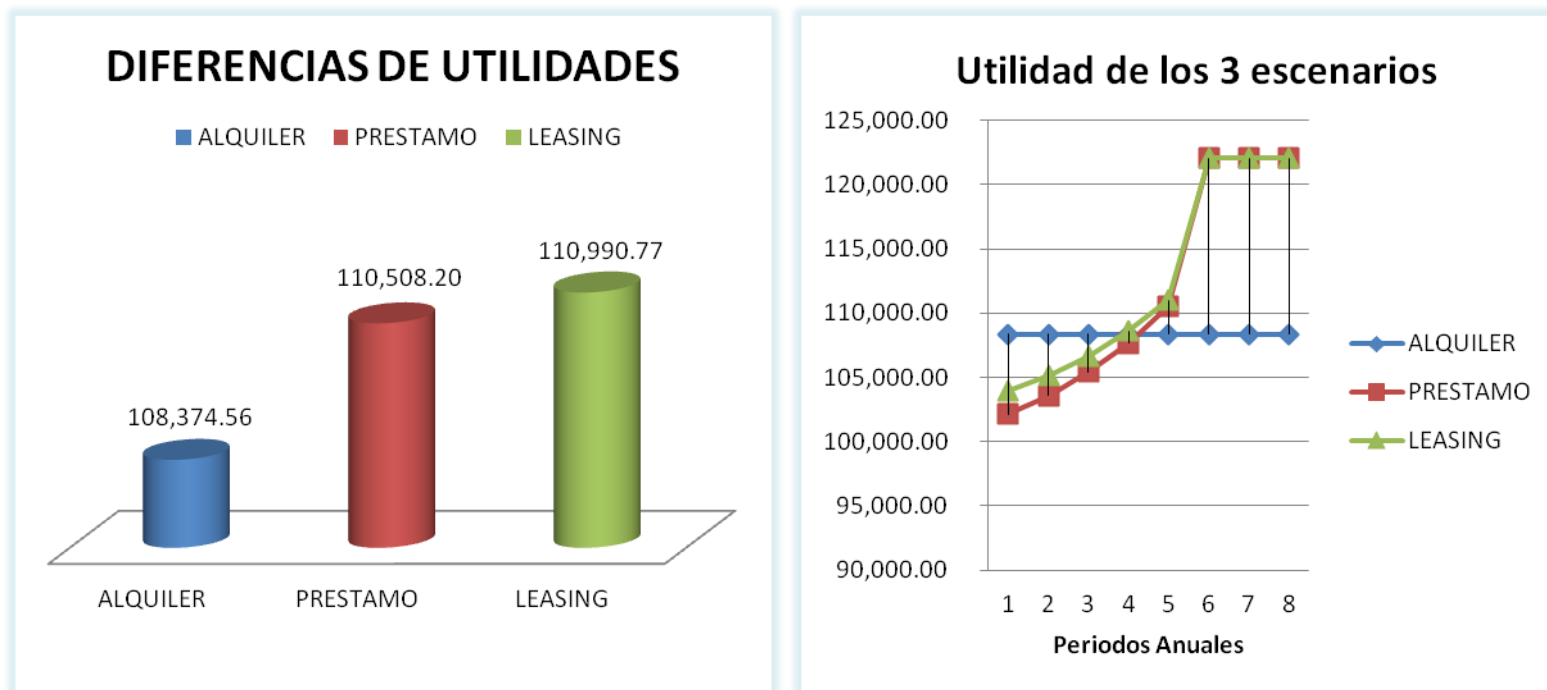


Figura 14: Diferencia de Utilidades.

Observamos que de los 3 escenarios el que mayor utilidad nos arroja es el leasing (s/. 110,990.77), siguiéndole el préstamo (s/. 110,508.20) y por último el alquiler es el que menor utilidad arroja (s/. 108,374.56).

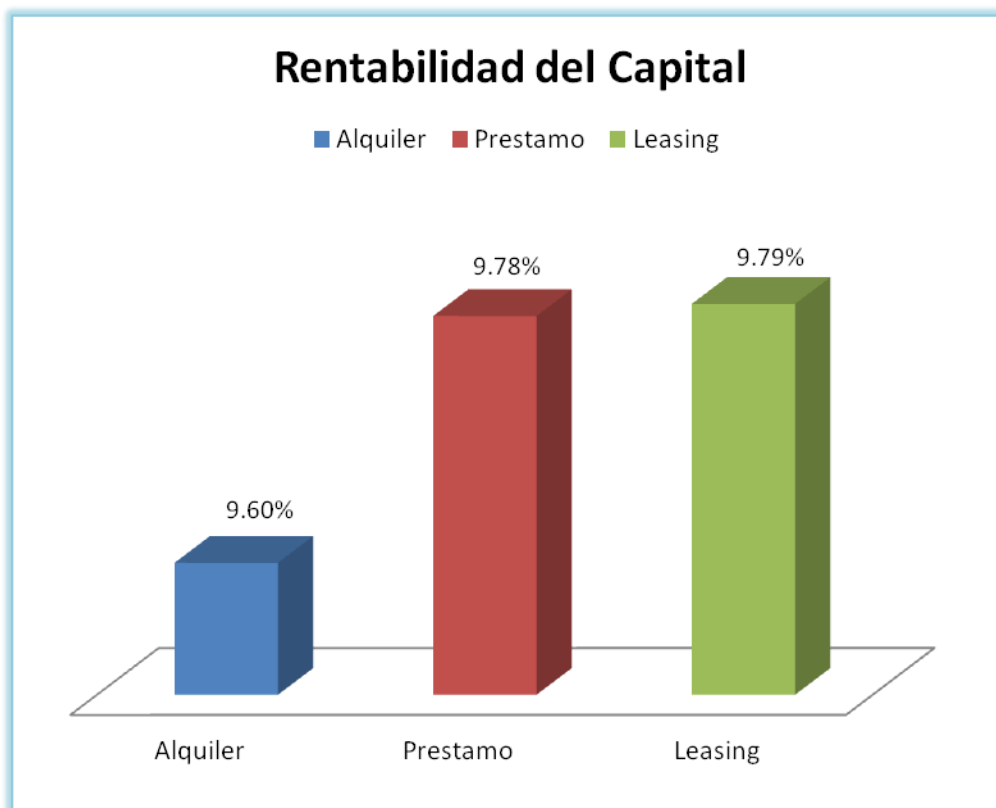


Figura 15: Rentabilidad del Capital

En el alquiler este ratio es de 9.60%, en el préstamo es 9.78% y el leasing es 9.79%, se observa una disminución en los dos primeros escenarios. Esto significa que por cada unidad monetaria que los agricultores mantiene mediante en leasing, genera un rendimiento del 9.79% sobre el patrimonio. Así los agricultores se darán cuenta que mediante el leasing han tenido mayor rentabilidad en la cosecha a comparación del alquiler y del préstamo.

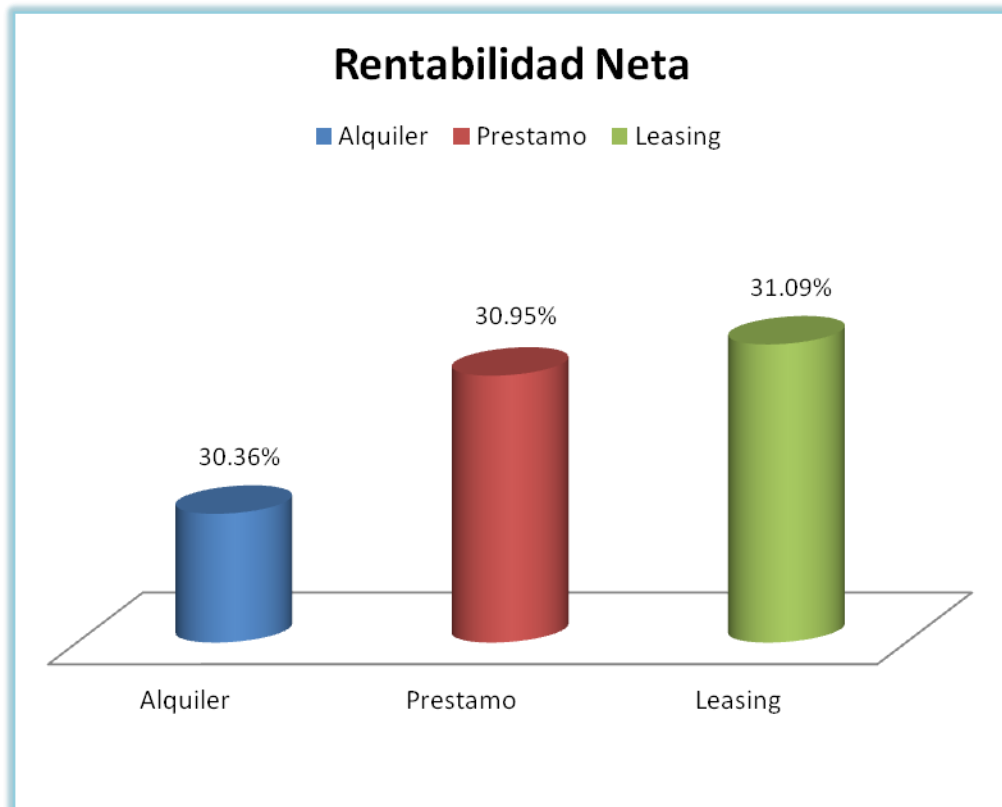


Figura 16: Rentabilidad Neta

Este indicador nos muestra el proceso de la cosecha la cual nos está arrojando una retribución del 30.36% aplicando el alquiler de la maquinaria, lo que significa que por cada sol de ingresos los agricultores tendrán después de impuesto 30.36%, por otro lado si aplicamos el préstamo para la maquinaria la retribución para los agricultores aumentaría a 30.95% y por último si los agricultores aplicaran el leasing se verían más beneficiados ya que aumentaría por cada sol de ingreso, su retribución a un 31.09%, y se podría decir que su rendimiento aumento al aplicar el leasing.

4.2. Discusión

Con respecto al objetivo número uno referente a la descripción de la situación del sector agrícola, el Instituto Nacional De Innovación Agraria- INIA (2014) Nos dice que Lambayeque es una de las principales provincias agrarias con que cuenta en país, se beneficia por la extensión y calidad de sus tierras aptas para el cultivo de una gran biodiversidad de productos. Los suelos para el desarrollo agrícola son considerados como las mejores dotadas del país. Por lo tanto se puede puntualizar Lambayeque es una región con importantes ventajas comparativas para el desarrollo de la agricultura, cuenta con un clima uniforme que permite cultivar a lo largo de todo el año, La escasez de agua para irrigar más tierras se está tratando de superar con la ejecución del Proyecto Hidroenergético de Olmos que ampliará la frontera agrícola en 37 mil Has y a futuro con los proyectos de irrigación Tinajones, Zaña y Jequetepeque.

Con respecto al objetivo número dos el autor Joan, O. (2013) menciona que el financiamiento bancario son los recursos financieros a disposición de la empresa para hacer frente a sus necesidades dinerarias ;por lo tanto en la presente investigación se ha determinado tres alternativas de financiamiento para la adquisición de la maquina cosechadora la primera el alquiler de la maquina cosechadora , la segunda el préstamo bancario para la compra de la maquina cosechadora y por último el financiamiento mediante el leasing de la maquina cosechadora.

Con respecto al objetivo número tres analizar mediante una comparación las alternativas de financiamiento para el sector agrícola; se puede concretar que de las tres alternativas de financiamiento analizadas en presente trabajo de investigación, si la asociación de agricultores optara por alquilar la cosechadora, obtendría ganancias por s/. 541 872.80 nuevos soles en el plazo estipulado de 5 años, la ganancia seria constante todos los años, la desventaja que podemos encontrar es que la maquina alquilada no pude estar siempre a

disposición del agricultor; ahora si la asociación de agricultores optara por pedir un préstamo para comprar la máquina cosechadora; obtendrían ganancias por s/. 529 341.39 nuevos soles en el plazo estipulado de 5 años. En este caso, producto del contrato del préstamo, los costos financieros varían cada año, permitiendo apreciar que las ganancias de cada periodo incrementen, la utilidad neta varía hasta el quinto año, esto se debe al pago periódico que se realiza por el prestamos bancario, pero del año 6 al año 8 la utilidad aumenta y se mantiene, porque la deuda al banco ya ha sido cancelada en su totalidad.

Así mismo, en comparación de alquilar o comprar la maquinaria, podemos apreciar que es mejor alquilarla, ya que se generan mayores ingresos, pero también mayores riesgos al no tener la maquina cosechadora a nuestra disposición en el momento de la cosecha.

Con respecto a la última alternativa de financiamiento analizada el leasing, si la asociación de agricultores optara por realizar un leasing para obtener la cosechadora; obtendrían ganancias por s/.535, 292.98 nuevos soles en el plazo estipulado de 5 años. Por otro lado, si se comparan las 3 opciones, podríamos concluir que la alternativa más favorable para la asociación es realizar un leasing, por que obtiene una ganancia optima, y no corre el riesgo que la maquina sea alquilado a otra asociación o agricultor. Así mismo, obtiene mayor ganancia que realizando el préstamo al banco, lo cual puede ser producto al elevado interés financiero.

Con respecto a nuestro último objetivo describir las ventajas y desventajas del leasing, el autor Apaza, M. (2004) nos dice que una de las ventajas del leasing: es la de ser una fuente de financiamiento que contribuye a mejorar la liquidez de la empresa al financiar el total del bien a adquirir (incluido el impuesto) sin requerir inversión inicial alguna. Por lo tanto en el presente trabajo se ha concluido que los agricultores tienen la oportunidad de renovación tecnológica el Leasing facilita el progreso en materia de equipamiento. A través

de él, la empresa puede emprender la renovación de sus equipos de modo más ventajoso que el que emplearía recurriendo a otros sistemas tradicionales, se utiliza el Impuesto General a las Ventas de la cuota como Crédito

Con respecto a las desventajas la financiación Solo es por el valor venta del bien (precio de venta sin IGV), la sociedad de Leasing se compromete a entregar el bien, pero no a su mantenimiento reparación.

V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

- Se ha llegado a la conclusión de que el leasing es una alternativa de financiamiento rentable para los agricultores de Ferreñafe, pues les ayuda a incrementar su utilidad y a disminuir sus costos.
- Después de evaluar la situación actual del sector agrícola se determinó que Lambayeque es una región con importantes ventajas comparativas para el desarrollo de la agricultura, cuenta con un clima uniforme que permite cultivar a lo largo de todo el año, el problema de la escasez de agua para irrigar más tierras se está tratando de superar con la ejecución del Proyecto Hidroenergético de Olmos.
- Se determinó tres alternativas de financiamiento para el sector agrícola, la primera alternativa fue el alquiler de la maquina cosechadora, la segunda el préstamo bancario para la compra de la maquina cosechadora y por último la tercera opción el financiamiento mediante el leasing de la maquina cosechadora.
- Finalmente se puede concluir que la mejor alternativa de financiamiento para la adquisición de la maquina cosechadora es mediante el leasing, esto debido a que nos da una utilidad de s/.110990.76 al quinto año, comparado con el alquiler s/.108374.56 y con el préstamo s/.110508.20, la utilidad del préstamo con la del leasing difieren en el monto de s/.482.56. Por otro lado, si se comparan las 3 opciones, podríamos concluir que la alternativa más favorable para la asociación es realizar un leasing, por que obtiene una

ganancia óptima, y no corre el riesgo que la máquina sea alquilada a otra asociación o agricultor.

- Se concluyó que las ventajas del leasing financiero es que es una fuente de financiamiento que contribuye a mejorar la liquidez de la empresa al financiar el total del bien a adquirir, a través de él, la empresa puede emprender la renovación de sus equipos obteniendo un beneficio tributario al depreciar aceleradamente los bienes en el plazo del contrato, en cuanto a las desventajas se concluyó que la empresa que realiza el leasing se compromete a entregar el bien, pero no a su reparación, y el cliente queda obligado a pagar el importe del alquiler durante toda la vida, siendo el riesgo por depreciación o envejecimiento técnico y económico del bien contratado, el inconveniente más grave que asume las partes contratantes. La duración económica de un bien es insegura, en virtud de estar constantemente expuesta a los efectos de las innovaciones tecnológicas.

5.2. RECOMENDACIONES

- Se recomienda, a los pequeños agricultores afiliarse con otros agricultores de la misma zona para que de esta manera se pueda crear una asociación de agricultores, por lo tanto las hectáreas de terreno será mayor , y de esta manera sea mucho más beneficioso adquirir una maquina cosechadora mediante el leasing , con esto se generara que sus utilidades se vean incrementadas.
- Se recomienda a los agricultores de Ferreñafe adquirir una maquina cosechadora por medio del leasing , ya que si estos tienen la necesidad de alquilar todos los años pueden tener el problema de que la maquinaria sea arrendada a otra asociación o los costos del alquiler se eleven año tras año.
- Se recomienda a los agricultores de la ciudad de Ferreñafe adquirir maquinaria especializada para que de esta manera el proceso de la siembra y cosecha del arroz sea más productiva.

VI. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- ARIAS, F. (2006). El proyecto de investigación: Introducción a la metodología científica. (5° ed.) Caracas - Venezuela: Editorial Episteme.
- Fernández y Baptista (2012). Metodología de la Investigación: Editorial McGraw Hill.
- Alva, M., Northcote, C., García, J., Hirache, L. (2011). Opciones de Financiamiento Factoring – Leasing –Leaseback. Perú: Editorial Pacifico.
- Díaz, A. (2005). Contratos Mercantiles. México: Editorial Iure.
- Farina, J. (2005). Contratos Comerciales Modernos. Buenos Aires: Editorial Astrea.
- Bravo, S. (1998). Contratos Modernos Empresariales. Perú: Editorial San Marcos
- Apaza, M. (2011). Estados Financieros Formulación – Análisis – Interpretación. Perú: Pacifico Editores S.A.C.
- Ferrer, A. (2005). Formulación, Análisis e Interpretación de los EE.FF. en sus Ocho Fases más Importantes. Perú: El pacifico E.I.R.L.
- Flores, J. (2013). Flujo de Caja. Perú: Pacifico Editores S.A.C.
- Cuevas, C. (2010). Contabilidad de Costos Enfoque Gerencial y de Gestión. Colombia: Editorial Pearson.
- Franco, P. (2008). Evaluación de Estados Financieros. Perú: Universidad Del Pacifico.
- Bravo, S. (2011). Evaluación de Inversiones. México: Pearson
- Flores, J. (2010). Flujo de Caja y el Estado de Flujos de Efectivo. Perú: Pacifico Editores S.A.C.

Franco Concha, Pedro. (2004) "Evaluación de estados financieros". Universidad del Pacífico 3° edición. Lima.

Amat I Salas, Oriol. (2008). "Análisis de Estados Financieros" Editorial Ceac,

Guajardo Cantú, Gerardo. (2002) "Contabilidad Financiera". Editorial Mc Graw Interamericana. México. Cuarta edición

Sabater Gili, Esteban. (1997). "Finanzas Empresariales". Editorial: Universidad de Piura

Perdomo Moreno, Abraham. (2002). Administración financiera del capital del trabajo. México: Internacional Thomson Editores.

Flores, J. (2008). "Estados Financieros" Perú: Editorial Entrelíneas.

Gutierrez, M., Cousi, A., (2013). Interpretación y Análisis de Balances. Colombia: Editorial Ra – Ma.

Bonson, E. (2001). "Los Estados Financieros en Internet" España: Editorial Mc Graw Hill.

Guajardo, G., Andrade, N. (2008). "Estados Financieros". México: Editorial Mc Graw Hill.

Goxéns, A. & Rodríguez, F. & Osés, J. & Losilla, M. (2013) "Introducción a la Contabilidad Financiera" España: Editorial Garceta.

Pérez, J. (2002). "Contabilidad Bancaria". España: Editorial Mc Graw Hill.

Ferrer, A. (2004). "Contabilidad de Empresas del Sistema Financiera". Perú: Editorial Pacifico.

Vera, I. (2008). "Técnica y Procedimientos de Auditoría Tributaria". Perú: Editorial Informativo V. P

Rincón, A.; Villareal F. (2010). "Costos Decisiones Empresariales". Colombia: Editorial Ecoe Ediciones.

Sinisterra, G. (2013). "Contabilidad de Costos". Colombia: Editorial Ecoe Ediciones.

Wild, J.; Subramanyam, K.; Halsey, R. (2007). Análisis de Estados Financieros. México: Editorial Mc Graw Hill.

Herz, J. (2013). "Apuntes de Contabilidad Financiera". Perú: Editorial UPC.

Perdomo, A. (2000). "Estados Financieros". México: Editorial Thomson.

Ediciones Caballero Bustamante. (2009). "Plan Contable General Empresarial". Lima: Editorial Tinco S.A.

Ortiz, J. (2013). "Gestión Financiera". España: Editorial Editex.

Romero, A. (2013). "Contabilidad para No Contadores". México: Editorial Mc Graw Hill.

Eslava, J. (2010). "Las claves del análisis económico-financiero de la empresa" España: Editorial Esic.

Amat, O. (2008). "Análisis de Estados Financieros". España: Editorial Gestión.

Apaza, M. (2004). "Finanzas para Contador en Excel". Perú: Editorial Entrelíneas.

Ortiz, J. (2013). "Gestión Financiera. España": Editorial Editex.

Zans, W. (2012). "Contabilidad Básica II". Perú: Editorial San Marcos.

Asesores Empresarial (2014). "Tratamiento de los Inmuebles, Maquinarias y Equipo" Lima. Editorial: Entrelíneas SRL.

VII.ANEXO

Tabla 22: Calendario de Siembra

SIEMBRA												
Departamento	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.
Amazonas												
Ancash												
Ayacucho												
Arequipa												
Cajamarca												
Cusco												
Huánuco												
Junín												
La Libertad												
Lambayeque												
Loreto												
Pasco												
Piura												
Puno												
San Martín												
Madre de Dios												
Tumbes												
Ucayali												

FUENTE: MINAG - DGIA

FECHA: 2013

Tabla 23: Calendario de Cosecha

COSECHA												
Departamento	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.
Amazonas												
Ancash												
Ayacucho												
Arequipa												
Cajamarca												
Cusco												
Huánuco												
Junín												
La Libertad												
Lambayeque												
Loreto												
Pasco												
Piura												
Puno												
San Martín												
Madre de Dios												
Tumbes												
Ucayali												

FUENTE: MINAG - DGIA

FECHA: 2013

PROCESO DE SIEMBRA Y COSECHA DEL ARROZ SECTOR: SOLTIN – FERREÑAFE



Figura 17: Quema de Ratrojo



Figura 18: Rasta de Terreno



Figura 19: Rufa de terreno



Figura 20: Riego de pozas y arreglados de bordos



Figura 21: Fangeo de terreno



Figura 22: Nivelación de terreno con paletas jaladoras y planchadoras



Figura 23: Remojo y abrigo de semilla



Figura 24: Preparación del almacigo



Figura 25: Botada de semilla



Figura 26: Manejo de agua



Figura 27: Manejo de malezas



Figura 28: Abonamiento en almacigo



Figura 29: De plántulas



Figura 30: Transplante



Figura 31: Fertilización



Figura 32: Manejo de malezas con herbicidas



Figura 33: Manejo de agua secas intermitentes



Figura 34: Primer abonamiento



Figura 35: Segundo abonamiento



Figura 36: Manejo de agua con secas intermitentes



Figura 37: Tercer y último abonamiento



Figura 38: Cosechadora 1



Figura 39: Cosechadora 2