

Autoridades Universitarias

LIC. JOSÉ MAURICIO LOUCEL
RECTOR

ING. NELSON ZARATE SÁNCHEZ
VICERRECTOR ACADÉMICO

LIC. LUIS RICARDO NAVARRETE
DECANO

JURADO EXAMINADOR

LIC. PEDRO ALFONSO AGUILAR
PRESIDENTE

LIC. RENE ARMANDO SÁNCHEZ
PRIMER VOCAL

LIC. MAURICIO SANTOS SANTOS
SEGUNDO VOCAL

MAYO, 2003

SAN SALVADOR, EL SALVADOR, CENTROAMÉRICA.



AGRADECIMIENTOS

A DIOS:

Por darme la vida, por la oportunidad de venir a este mundo y por todo lo bueno que me ha dado.

A MIS PADRES:

Por guiar y propiciar las condiciones necesarias que me inspiraron en la fijación de mis objetivos. Especialmente agradezco a mi madre por ese gran amor y devoción que han sido una gran luz en mi vida.

A MI ESPOSA Y MI HIJA:

Por estar conmigo en todo momento, por su gran aguante, comprensión y por darme empuje y ánimos para seguir adelante.

A MIS COMPAÑEROS:

Por haber todo su empeño en la elaboración de este trabajo y por todo lo que aprendí de ellos.

A MIS MAESTROS:

Por su guía y su ayuda, especialmente a mi asesor de tesis por su paciencia y comprensión.

JULIO ALBERTO RIVERA RIVAS



AGRADECIMIENTOS

A DIOS:

Por darme la vida, ya que logre uno de mis objetivos más importantes.

A MIS PADRES:

Por su paciencia y por depositar en mi la confianza que todo padre de familia amoroso da a sus hijos.

A MI ESPOSA :

Por su comprensión, apoyo incondicional y tolerancia no sólo a lo largo de un proceso de graduación, sino en nuestro matrimonio.

DOCTOR SAENZ:

Además de ser un jefe, un amigo que siempre me brindo su apoyo en los momentos más difíciles de mi formación académica y profesional.

A MI ASESOR:

Por brindarnos sus conocimientos en la elaboración de este documento.

JULIO ALFREDO PINEDA VARGAS



AGRADECIMIENTOS

A DIOS TODOPODEROSO:

Por haberme dado la vida y permitirme alcanzar las metas académicas propuestas, y sobre todo por su eterno amor.

A MI MADRE:

Por su apoyo incondicional e inspirado a seguir siempre adelante.

A MI HERMANO:

Por haberme brindado el apoyo en los momentos que más necesitaba, por su comprensión y por incentivar las fuerzas a terminar la carrera profesional.

A MI PADRINO:

Por su apoyo a seguir y nunca desmayar, hasta lograr las metas propuestas.

A MIS COMPAÑEROS DE TRABAJO DE GRADUACIÓN :

Por haber llegado a tener una buena comunicación y un criterio profesional muy amplio.

A MIS COMPAÑEROS:

Nelly, Victoria, Consuelito y principalmente a mi jefe Dr. Juan Serarols, hijo, por haberme comprendido en los momentos oportunos y difíciles a lo largo de la carrera.

A MI ASESOR:

Por haberme dedicado ese tiempo tan valioso, y darnos una excelente asesoría, infinitas gracias Licenciado Mauricio Santos Santos

JORGE ANTONIO SANTOS



Índice

Capítulo I

Marco de referencia sobre los antecedentes y generalidades de la mediana empresa industrial y arrendamiento financiero

Introducción		i
1. Antecedentes y generalidades de mediana empresa	2	1.1
Antecedentes sobre mediana empresa	1	
1.2 Generalidades de la mediana empresa	3	
1.2.1 Definición de mediana empresa	3	
1.2.2 Importancia de la mediana empresa	5	
1.2.3 Características de la mediana empresa	7	
1.2.4 Clasificación de la mediana empresa	9	
1.2.5 Administración del capital de trabajo	10	
2. Antecedentes y generalidades del arrendamiento financiero	13	
2.1 Antecedentes del arrendamiento financiero	13	
2.1.1 Evolución contemporánea del arrendamiento financiero	15	
2.1.2 Breve historia de los servicios de arrendamiento financiero en El Salvador.	18	
2.2 Generalidades del arrendamiento financiero	20	
2.2.1 Definiciones de arrendamiento financiero	20	
2.2.2 Clasificación de arrendamiento financiero	21	
2.2.3 Diferencia entre el entre arrendamiento financiero y financiamiento normal	24	



2.2.4	Importancia del arrendamiento financiero	24
2.2.4.1	Ventajas del arrendamiento financiero	25
2.2.4.2	Proceso del arrendamiento financiero	26
2.2.5	Características del arrendamiento financiero	29
2.2.5.1	Venta y arrendamiento de bienes adquiridos	31
2.2.5.2	Arrendamiento directo	32
2.2.5.3	Arrendamiento apalancado	33
2.2.5.4	Rendimiento para el arrendador	35
2.2.5.5	Arrendar o comprar/pedir prestado	36
2.2.5.5.1	Análisis de la tasa interna de rendimiento	37
2.2.5.5.2	Costos inciertos de pedir prestado	38
2.2.5.5.3	Análisis de un activo que sólo puede ser arrendado	40
2.2.6	Tratamiento contable y fiscal de los arrendamientos	42
2.2.6.1	Arrendamiento de capital y operativos	42
2.2.6.2	Registro del valor de un arrendamiento de capital	43
2.2.6.3	Tratamiento de los impuestos	44

3. Marco legal y técnico

46

Capítulo II



Investigación de campo, que permita diagnosticar la aplicación del arrendamiento financiero para la obtención de activos fijos en las medianas empresas industriales del Área Metropolitana de San Salvador.

1. Objetivos de investigación	55	1.1
Objetivo General	55	
1.2 Objetivos específicos	55	
2. Metodología utilizada	56	
2.1 Métodos, técnicas e instrumentos de investigación	56	
2.1.1 Técnicas de recolección de información	56	
2.1.2 Instrumento a utilizar	57	
2.1.3 Tipo de estudio	58	
2.2 Ámbito de aplicación de la investigación	58	
2.2.1 Determinación del universo	58	
2.2.2 Cálculo de la muestra	59	
2.2.2.1 Distribución de la muestra	60	
2.2.3 Elaboración de cuestionarios y reproducción de ejemplares	61	
2.2.4 Tabulación de la información	62	
2.2.5 Procesamiento, análisis e interpretación de resultados	62	
Conclusiones y recomendaciones	80	



INTRODUCCIÓN

Las empresas, en todo momento de su vida económica, están en busca de opciones de financiamiento, ya sea para resolver sus problemas de liquidez o para financiar sus planes de expansión, o bien, para cubrir sus necesidades al inicio de sus operaciones.

Por eso es necesario tomar en cuenta la fuente de recursos disponibles y tener las herramientas suficientes para poder evaluarla desde el punto de vista cuantitativo, e incorporar con todo el conocimiento del entorno y de la realidad de la empresa en particular, el análisis cualitativo de las diferentes opciones disponibles.

En la actualidad existen diversas formas de financiamiento de las cuales los empresarios pueden hacer uso dependiendo de sus necesidades en un período o actividad; entre esta variedad de financiamiento se encuentra el Arrendamiento Financiero (conocido tradicionalmente como Leasing por su nombre en inglés), siendo esta una de las más recientes herramientas para la adquisición de activos, entre los que figuran: equipos computacionales, bienes muebles, vehículos, equipo médico, maquinaria pesada entre otros.

Una de las características más importantes del Arrendamiento Financiero, es la posibilidad que tienen las empresas o personas naturales de adquirir dichos activos o simplemente arrendarlos, sin necesidad de tener el efectivo en ese momento.



El propósito fundamental de este capítulo es describir las generalidades, características e importancia de la mediana empresa y los elementos que involucran la adquisición de activos a través del arrendamiento financiero

