

**UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**  
**Facultad de Ciencias Administrativas y Contables**  
**Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas**



**TESIS**

**Arrendamiento Financiero Y La Gestión Económica Financiera  
En Las Empresas Constructoras De La Ciudad De Huancayo,  
Año 2019**

Para optar : El Título Profesional de Contador  
Público

Autor : BACH. ELVIRA DORIS, ARIAS GOÑI  
BACH. ZILA JEFANI, RONCAL CAMPOS

Asesor : MG. DIANA PARIONA AMAYA

Línea de Investigación  
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de Los  
Recursos

Fecha de Inicio y Culminación: 12.11.2021 al 11.11.2022

Huancayo – Perú  
2022

HOJA DE APROBACIÓN DE JURADOS

**UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**  
**Facultad de Ciencias Administrativas y Contables**

**TESIS**

ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN  
ECONÓMICA FINANCIERA EN LAS EMPRESAS  
CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, AÑO  
2019

**PRESENTADO POR:**

BACH. ELVIRA DORIS, ARIAS GOÑI  
BACH. ZILA JEFANI, RONCAL CAMPOS

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE:**

Contador Público

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

APROBADO POR LOS SIGUIENTES JURADOS:

DECANO : \_\_\_\_\_  
DR. JARA RODRIGUEZ EUTIMIO CATALINO

PRIMER MIEMBRO : \_\_\_\_\_  
MTRO. ZORRILLA SOVERO LORENZO PABLO

SEGUNDO MIEMBRO : \_\_\_\_\_  
MG. ASTETE MONTALVO MILAGROS AMPARO

TERCER MIEMBRO : \_\_\_\_\_  
MTRO. GOMEZ DURAND GUISELLA MARLENE

Huancayo \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ del 2023

**ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN  
ECONÓMICA FINANCIERA EN LAS EMPRESAS  
CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, AÑO  
2019**

**ASESOR**

**MG. DIANA PARIONA AMAYA**



**Dedicatoria**

El presente trabajo dedico a Dios quien en todo momento guía mi destino, mis padres que me han dado la existencia; y en ella la capacidad por superarme y desear lo mejor en cada paso por este camino difícil y arduo de la vida.

**Elvira****Dedicatoria**

Al regalo más grande que Dios me supo entregar, mi hijo John Andrés. La persona más importante de mi vida y la que me dio más fuerzas y motivos para luchar y salir adelante. Por el y para el todo mi esfuerzo y dedicación

**Zila**

### **Agradecimiento**

En primera instancia agradezco a Dios, ser divino por darme la vida y guiar mis pasos día a día.

A mis padres por la confianza, dedicación y paciencia en toda mi vida universitaria, gracias por cada palabra y cada consejo que llegaron a mí para sumar en las decisiones que debía tomar.

A los docentes de la prestigiosa Universidad Peruana Los Andes, personas de gran sabiduría quienes se han esforzado por ayudarme a llegar al punto en el que me encuentro.

Agradezco también a mis asesores por haberme brindado la oportunidad de recurrir a su capacidad y conocimiento científico, así como también haber tenido el temple para poder guiarme durante todo en desarrollo de la tesis hasta este momento.

**Elvira & Zila**

## CONSTANCIA DE SIMILITUD

N ° 0034 - FCAC -2023

La Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones, hace constar mediante la presente, que la **Tesis**; Titulada

### ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, AÑO 2019

Con la siguiente información:

Con Autor(es) : **BACH. ARIAS GOÑI ELVIRA DORIS**  
**BACH. RONCAL CAMPOS ZILA JEFANI**

Facultad : **CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

Escuela Académica : **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

Asesor(a) : **MTRA. PARIONA AMAYA DIANA**

Fue analizado con fecha **12/10/2023** con el software de prevención de plagio (Turnitin); y con la siguiente configuración:

Excluye Bibliografía.

**Excluye citas.**

**Excluye Cadenas hasta 20 palabras.**

Otro criterio (especificar)

X
X

El documento presenta un porcentaje de similitud de **23** %.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentajes establecidos en el artículo N°11 del Reglamento de uso de Software de Prevención de Plagio. Se declara, que el trabajo de investigación: **Si contiene un porcentaje aceptable de similitud.**

Observaciones:

En señal de conformidad y verificación se firma y sella la presente constancia.

Huancayo, 13 de Octubre de 2023.



**MTRA. LIZET DORIELA MANTARI MINCAMI**  
**JEFA**

Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones

## Contenido

HOJA DE APROBACIÓN DE JURADOS	3
ASESOR	7
Dedicatoria	8
Contenido	11
Contenido de tablas	16
Contenido de figuras	18
Contenido de gráficos	19
Resumen	20
Abstract	21
Introducción	22
Capítulo I: Planteamiento del problema	1
1.1. Descripción de la realidad problemática	1
1.2. Delimitación del problema	11
1.2.1. Delimitación espacial	12
1.2.2. Delimitación temporal	12
1.2.3. Delimitación conceptual o temática	12
1.3. Formulación del problema	13
1.3.1. Problema general.	13
1.3.2. Problemas específicos.	13
1.4. Justificación	14
1.4.1. Social	14

	12
1.4.2. Teórica	15
1.4.3. Metodológica.	15
1.5. Objetivos	16
1.5.1. Objetivo general.	16
1.5.2. Objetivos específicos.	16
Capítulo II: Marco teórico	17
2.1. Antecedentes	17
2.1.1. Nacionales.	18
2.1.2. Internacionales.	27
2.2. Bases teóricas o científicas	34
2.2.1. Variable N° 1: Arrendamiento financiero	35
2.2.2. Variable N° 2: Gestión económica y financiera.	50
2.2.3. Caso práctico	60
2.3. Marco conceptual	68
2.3.1. Variables	68
2.3.2. Dimensiones	69
Capítulo III: Hipótesis	72
3.1. Hipótesis general	72
3.2. Hipótesis específicas	72
3.3. Variables	73
3.4. Operacionalización.	73

	13
Capítulo IV: Metodología	75
4.1. Método de Investigación	75
4.2. Tipo de investigación	77
4.3. Nivel de investigación	78
4.4. Diseño de la investigación	79
4.5. Población y muestra	80
4.5.1. Población	80
4.5.2. Muestra	83
4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	85
4.6.1. Técnicas de recolección de datos	85
4.6.2. Instrumentos de recolección de datos	88
4.6.3. Programación de fechas para la encuesta	89
4.7. Validez y confiabilidad de los instrumentos empleados	90
4.7.1. Validez de los instrumentos empleados	90
4.7.2. Confiabilidad de los instrumentos empleados	90
4.8. Técnicas de procesamiento y análisis de datos	93
4.8.1. Técnicas de procesamiento de datos.	93
4.8.2. Análisis de datos.	94
4.9. Aspectos éticos de la investigación	95
Capítulo V: Resultados	96
5.1. Descripción de resultados	96

	14
5.1.1. Análisis descriptivo de la variable “Arrendamiento financiero”	97
5.1.2. Análisis descriptivo de la variable “Gestión económica y financiera”	110
5.2. Contrastación de hipótesis	124
5.2.1. Contrastación de la hipótesis general	124
5.2.2. Contrastación de la hipótesis específica 1	128
5.2.3. Contrastación de la hipótesis específica 2	132
5.2.4. Contrastación de la hipótesis específica 3	136
5.2.5. Contrastación de la hipótesis específica 4	140
Discusión de resultados	145
Conclusiones	150
Recomendaciones	154
Referencias bibliográficas	156
Anexos	162
Anexo 1: Matriz de consistencia	163
Anexo 2: Matriz de operacionalización de variables	165
Anexo 3: Matriz de operacionalización del instrumento	168
Anexo 4: Instrumento de investigación	172
Anexo 5: Confiabilidad y validez del instrumento	176
Anexo 6: La data de procesamiento de datos	200
Anexo 7: Consentimiento informado	203
Anexo 8: Fotos de la aplicación del instrumento	205

Anexo 9: Entrevista estructurada

210

Anexo 10: Carta de Sunat

213



### Contenido de tablas

Tabla 1. Principales indicadores del sector construcción, 2011-2017	2
Tabla 2. Datos del caso práctico de arrendamiento financiero.	63
Tabla 3. Relación de las empresas constructoras del distrito de Huancayo	82
Tabla 4. Relación de la muestra de las empresas constructoras del distrito de Huancayo	84
Tabla 5. Cronograma de la aplicación del instrumento de investigación.	90
Tabla 6. Juicio de expertos de los instrumentos de recolección de datos.	91
Tabla 7. Resumen de procesamiento de casos de la variable arrendamiento financiero	92
Tabla 8. Estadística de fiabilidad de la variable arrendamiento financiero	92
Tabla 9. Resumen de procesamiento de casos de la variable rentabilidad	93
Tabla 10. Estadística de fiabilidad de la variable rentabilidad	93
Tabla 11. Tabla de frecuencia de la variable arrendamiento financiero en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	98
Tabla 12. Tabla de frecuencia de la dimensión contrato mercantil en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	100
Tabla 13. Tabla de frecuencia de la dimensión operación de financiamiento en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	103
Tabla 14. Tabla de frecuencia de la dimensión reequipamiento de equipos en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	105
Tabla 15. Tabla de frecuencia de la dimensión beneficios tributarios en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	108
Tabla 16. Tabla de frecuencia de la variable gestión económica y financiera en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	111
Tabla 17. Tabla de frecuencia de la dimensión liquidez en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	114

Tabla 18. Tabla de frecuencia de la dimensión competitividad en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	117
Tabla 19. Tabla de frecuencia de la dimensión endeudamiento en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	120
Tabla 20. Tabla de frecuencia de la dimensión rentabilidad en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	122
Tabla 21. Correlación no paramétrica de la hipótesis general.	125
Tabla 22. Correlación no paramétrica de la hipótesis específica 1.	129
Tabla 23. Correlación no paramétrica de la hipótesis específica 2.	133
Tabla 24. Correlación no paramétrica de la hipótesis específica 3.	137
Tabla 25. Correlación no paramétrica de la hipótesis específica 4.	141

**Contenido de figuras**

Figura 1. Calculadora Leasing (Banco de Crédito del Perú)	64
Figura 2. Cronograma de Pagos (Banco de Crédito del Perú)	66
Figura 3. Resultados porcentuales de la variable arrendamiento financiero en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	98
Figura 4. Resultados porcentuales de la dimensión contrato mercantil en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	101
Figura 5. Resultados porcentuales de la dimensión operación de financiamiento en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	103
Figura 6. Resultados porcentuales de la dimensión reequipamiento de equipos en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	106
Figura 7. Resultados porcentuales de la dimensión beneficios tributarios en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	109
Figura 8. Resultados porcentuales de la variable gestión económica y financiera en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	112
Figura 9. Resultados porcentuales de la dimensión liquidez en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	115
Figura 10. Resultados porcentuales de la dimensión competitividad en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	118
Figura 11. Resultados porcentuales de la dimensión endeudamiento en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	120
Figura 12. Resultados porcentuales de la dimensión rentabilidad en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.	123

### Contenido de gráficos

Gráfico 1. Proporción de deudas cubiertas por las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo	4
Gráfico 2 Producción de servicios y productos de calidad.	5
Gráfico 3. Endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo	6
Gráfico 4. Rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo	7
Gráfico 5. Monto de Contratos de Arrendamiento Financiero - Según Sector Económico. Junio 2017.	11

### **Resumen**

En este trabajo de investigación se ha formulado el problema general: “¿De qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019?”, para lo cual se redactó el objetivo general “Establecer la relación existente entre el arrendamiento financiero con la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019”. Asimismo, como método general se utilizó el científico y como método específico, el descriptivo; se empleó un tipo de investigación aplicada, un nivel de investigación correlacional y un tipo de diseño de investigación no experimental con un diseño descriptivo-correlacional. El instrumento de recolección de datos fue el cuestionario el cual se aplicó sobre a una muestra de 58 empresas constructoras de la ciudad de Huancayo. Entre los resultados se halló que el valor del coeficiente de correlación es 0,740 evidenciando la correlación de ambas variables. Asimismo, se llegó a la conclusión de que las variables de estudio se relacionan directamente; para lo cual se recomendó mayor capacitación respecto a la herramienta de arrendamiento financiero.

**Palabras clave:** arrendamiento financiero, gestión económica y financiera.

### **Abstract**

In this research work, the general problem has been formulated: "How is financial leasing related to economic and financial management in construction companies in the city of Huancayo, in 2019?", For which it was written the general objective "To establish the existing relationship between financial leasing with economic and financial management in construction companies in the city of Huancayo, in 2019". Likewise, the scientific method was used as a general method and the descriptive one as a specific method; A type of applied research, a level of correlational research and a type of non-experimental research design with a descriptive-correlational design were used. The data collection instrument was the questionnaire which was applied to a sample of 58 construction companies in the city of Huancayo. Among the results, it was found that the value of the correlation coefficient is 0.740, evidencing the correlation of both variables. Likewise, it was concluded that the study variables are directly related; for which further training was recommended regarding the financial leasing tool.

**Keywords:** financial leasing, economic and financial management.

## **Introducción**

El presente estudio presenta como título “Arrendamiento financiero y la gestión económica financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, año 2019”, motivo por el cual se presenta como objetivo general determinar la relación que existe entre la variable arrendamiento financiero con la variable gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

En una organización de cualquier sector económico se necesita planificar y organizar sus procesos para evaluar la inversión de sus recursos económicos y financieros con el objetivo de conseguir sus metas de una forma eficaz y eficiente. Una de las herramientas que permiten administrar dichos recursos económicos y financieros es la gestión económica y financiera la cual permite definir un marco de referencia para anticipar las necesidades financieras futuras, todo ello permitirá que la organización pueda evaluar, controlar y tener un seguimiento de los resultados obtenidos a lo largo de un periodo. Esta herramienta permitirá a la organización tomar decisiones de financiación, de acuerdo a sus necesidades, decisiones de inversión, de acuerdo a los proyectos que más beneficios les otorgue, y decisiones de destino de resultado, que básicamente es la retribución a los inversionistas.

Por otro lado, el arrendamiento financiero es un contrato mediante el cual una organización puede adquirir un bien mueble o inmueble temporalmente. El sujeto adquirente de dicho bien tiene la obligación de pagar periódicamente a la compañía arrendadora el valor del bien con la opción de comprarla al final del periodo establecido, definido como plazo de alquiler.

Este medio de adquisición de bienes contribuye a la mejora de la gestión económica financiera ya que se pueden renovar las maquinarias que tienen un corto periodo de vida útil, asimismo, en el leasing financiero se pueden financiar bienes sin la necesidad de desembolsar

grandes cantidades iniciales estableciendo la posibilidad de devolver el bien al término del contrato. En pocas palabras el arrendamiento financiero aparece como aquella herramienta que facilita el reequipamiento de equipos que por lo usual necesitan una gran inversión.

Así también, la metodología de esta investigación consta de los siguiente. En primer lugar, el método general es el científico, el método específico es el mixto, descriptivo, hipotético-deductivo, estadístico y de análisis sintético. Del mismo modo, el tipo de investigación es aplicada, el nivel de investigación correlacional y el diseño es no experimental-transversal. Añadiendo a lo anterior, para la determinación de la población se emplea criterios de inclusión y exclusión, del cual se tiene una población resultante de 68 empresas constructoras de la ciudad de Huancayo; asimismo, para la muestra se emplea el muestreo aleatorio simple para lo cual se tiene una muestra conformada por 58 empresas constructoras de la ciudad de Huancayo. Para la recolección de datos, se tiene como técnica de recolección de datos a la encuesta y entrevista, los que fueron evaluados por un juicio de expertos y confiabilidad del instrumento a través del software procesador de datos.

Finalmente, el presente trabajo de investigación abarca cinco partes, en los cuales la primera parte, comprende el planteamiento del problema. Es aquí donde se describe el problema de manera más específica y como ésta influye a nivel nacional; así como la delimitación del problema, donde se describe los rasgos característicos de la muestra objeto de estudio; la formulación del problema, donde se estructura la idea de la investigación; la justificación de la investigación donde se expone las razones por las cuales se quiere realizar la tesis y por último los objetivos de la investigación, donde se encuentran las metas propuestas para la culminación del presente trabajo de investigación.

En la segunda parte del trabajo se encuentra el Marco Teórico donde describe los antecedentes nacionales e internacionales que guardaran relación con los objetivos del estudio,



asimismo las bases teóricas se detallará las variables, dimensiones con sus respectivos indicadores.

Asimismo, en la tercera parte de la tesis se encuentra las hipótesis de la investigación para su posterior evaluación con los datos obtenidos de la aplicación del instrumento hacia la muestra objeto de estudio.

Por otro lado, en la cuarta parte de la tesis se explica la metodología, con el método, tipo, nivel, diseño, población, muestra, técnicas e instrumentos de recolección de datos, técnicas de procesamiento y análisis de datos y aspectos éticos de la investigación.

En cuanto a la quinta parte del trabajo de investigación abarca los resultados finales de la tesis, donde se muestra el análisis descriptivo de cada de una de las variables y dimensiones que se someten a estudio en este trabajo, de este mismo modo, en este capítulo también se añade la contrastación de la hipótesis, donde se somete a prueba las hipótesis planteadas con el fin de validar su veracidad.

Por último, se añade la discusión de resultados, las conclusiones y recomendaciones, además de los anexos (Matriz de consistencia, matriz de operacionalización de variables, matriz de operacionalización del instrumento, instrumento de investigación, confiabilidad y validez del instrumento, data del procesamiento de datos, consentimiento informado, fotos, entrevista estructurada y carta de respuesta de Sunat).

Zila & Elvira

## **Capítulo I: Planteamiento del problema**

Valderrama & Jaimes (2019) mencionan “Describir la realidad problemática es presentar organizadamente los factores positivos o negativos que perturban el normal funcionamiento de las actividades de un sector de la realidad social. Esta situación [...] requiere la aplicación del método científico para conocer los factores del problema [...]” (p. 197).

Como se menciona en la cita anterior la descripción de la realidad problemática nos ayuda a presentar de manera objetiva los problemas fundamentales por los que se decidió desarrollar el presente trabajo de investigación. Asimismo, en dicha descripción se señala las características, hechos y acontecimientos en el entorno social respecto a las variables gestión económica y financiera y arrendamiento financiero.

### **1.1. Descripción de la realidad problemática**

El Perú ha atravesado y está atravesando por un boom inmobiliario, en la cual el área de construcción presenta mayor repercusión, este emplazamiento se corrobora en lo siguiente, pues, como se aprecia en la tabla 1 el sector de construcción se ha convertido

en una actividad importante para el desarrollo de la economía en el Perú, por su denotado y constante crecimiento registrado en los últimos años.

**Tabla 1.**  
**Principales indicadores del sector construcción, 2011-2017**

Indicador	2011	2012	2013	2014 P/	2015 P/	2016 E/	2017 E/
<b>VAB Construcción</b>							
(Variación %)	3,6	15,9	9,4	1,8	-5,8	-3,1	2,2
<b>Cemento (tonelada)</b>							
Producción	8 601 909	10 005 805	10 882 166	11 249 587	11 071 251	10 790 350	10 686 521
Despacho total 1/	8 822 526	10 318 912	11 310 290	11 608 560	11 483 847	11 246 400	11 168 622
Despacho local 1/	8 755 014	10 117 922	11 089 431	11 302 283	11 130 121	10 852 204	10 807 692
Exportación	67 512	200 989	220 859	306 277	362 001	394 196	360 930
Importación	404 774	451 645	47 751	51 220	48 131	29 906	126 412
Consumo Interno 2/	8 802 965	10 183 616	11 137 183	11 399 337	11 178 252	10 882 109	10 934 104
Venta Total	8 955 884	10 119 051	11 259 840	11 547 982	11 380 563	11 162 813	11 078 239
Venta Local	8 885 824	9 918 062	11 038 982	11 241 705	11 018 562	10 768 604	10 717 309
<b>Asfalto (Miles barriles)</b>							
Venta Interna	1 414	1 351	1 348	1 669	1 410	1 323	1 648

Fuente:(INEI, 2018). **Compendio Estadístico Perú 2018**. Lima: INEI.

Así pues, a partir del año 2012, el sector de construcción surtió descensos porcentuales respecto a su crecimiento, ya que, pasó de registrar un crecimiento que inició con una cifra del 15,8% a denotar un decrecimiento porcentual del 5,8% para el año 2015, no obstante, esta situación se revirtió para el año siguiente, puesto que, la caída porcentual se acortó, y para el año 2017 se logró un crecimiento productivo del 2,2%, y finalmente, para el año 2018, el sector de construcción logró cerrar una recuperación porcentual del 5,42%, contribuyendo, de esta manera, al 4% del crecimiento del Producto Bruto Interno a nivel nacional. Dicho crecimiento, se logró gracias al avance físico de obras, además del crecimiento de los proyectos inmobiliarios, construcción, y remodelación de clínicas, colegios y obras de construcción de viviendas multifamiliares. Otro de los factores que influyeron en este cambio positivo en el sector de construcción es la inversión pública, pues, el gobierno local, regional y nacional incrementaron su inversión en proyectos, tales como, construcción de edificios no residenciales, complejos educativos y deportivos, salas, teatros, entre otros.

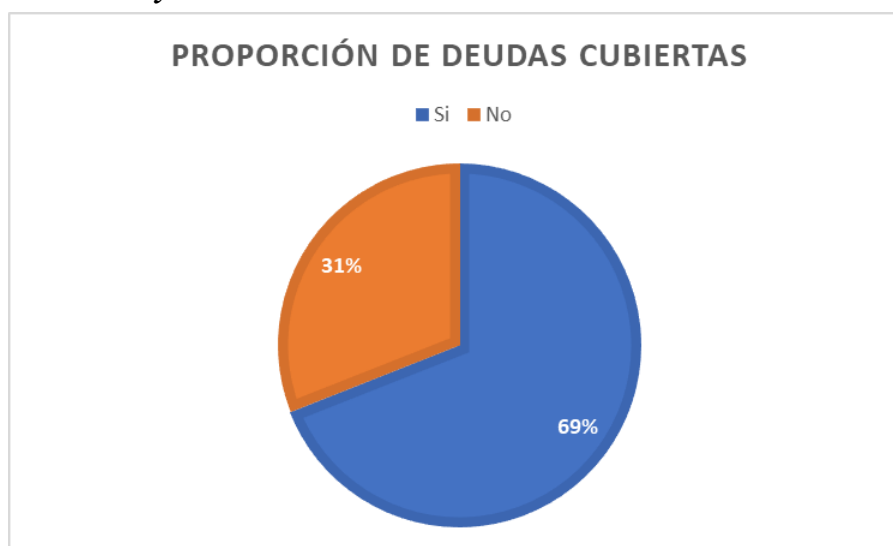
Como se aprecia todos y cada uno de estos factores fueron importantes para incrementar y mejorar el desarrollo productivo y financiero de las empresas del sector de construcción, no obstante, frente a ellos aparece una incógnita que genera conflictos en la dinamización económica y financiera; pues, durante muchos años, hubo momentos en que el crecimiento de estas empresas no reflejaba resultados positivos. Ante ello, al realizar un breve análisis de esta situación, se puede deducir que entre los factores más influyentes del crecimiento y decrecimiento económico de las empresas constructoras se tiene a la gestión económica y financiera, pues esta tiene por “finalidad medir y mejorar la rentabilidad y proyectos de la empresa a través de la aplicación de técnicas, métodos y diversos tipos de procedimientos los que coadyuvaran al desarrollo de estas mismas” (Flores, 2015, p. 9).

La gestión económica y financiera es, pues, un aspecto fundamental a tratar en las empresas constructoras, ya que, con ella se puede administrar los recursos que dispone la organización. Asimismo, el análisis y evaluación de la información económico-financiera se ve reflejado en los estados financieros, para lo cual se utiliza razones financieras o indicadores de carácter económico, que permitan analizar, básicamente, la solvencia, liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la empresa. Entonces, con esta última información, se puede subdividir la variable gestión económica y financiera en cuatro dimensiones (liquidez, competitividad, endeudamiento y rentabilidad), estas dimensiones permiten evaluar que la gestión económica y financiera de la organización vaya por buen camino, por ejemplo, la liquidez determina la capacidad que tiene la empresa para saldar sus obligaciones con terceros, por otro lado, la competitividad refiere al hecho que tiene la empresa para ser eficiente para ofrecer servicios de calidad y poder competir frente a otras empresas, asimismo, el endeudamiento refiere al grado de participación de los acreedores en el financiamiento organizacional, y por último, la

rentabilidad refiere a los beneficios obtenidos de las distintas operaciones que la empresa realiza.

Teniendo en claro estos conceptos podremos analizar la siguiente situación dónde a través de una entrevista estructurada se ha recabado información respecto a la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, tal y como se muestra en el siguiente gráfico.

**Gráfico 1.**  
**Proporción de deudas cubiertas por las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo**

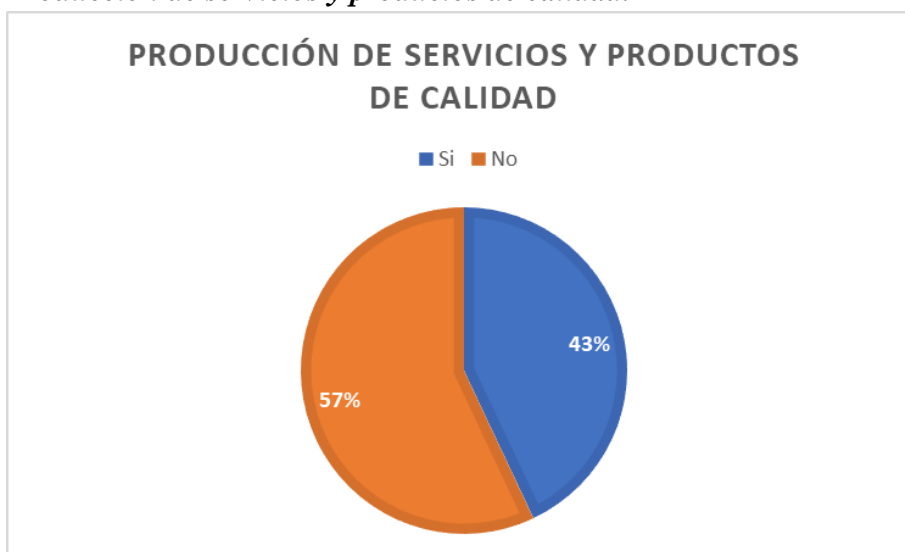


Fuente: Entrevista estructurada a las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

Del gráfico 1, se observa que, conforme a lo mencionan los sujetos entrevistados, las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, por lo regular, no suelen cubrir sus deudas proporcionalmente, pues, el 31% de estos sujetos señalan que, la empresa no siempre tiene suficiente capacidad financiera para cumplir con sus obligaciones, deudas o pasivos a corto plazo.

Por otro lado, empleando la misma técnica de la entrevista estructurada, se obtuvo información respecto a la producción de servicios y productos como se muestra en el siguiente gráfico.

**Gráfico 2**  
**Producción de servicios y productos de calidad.**

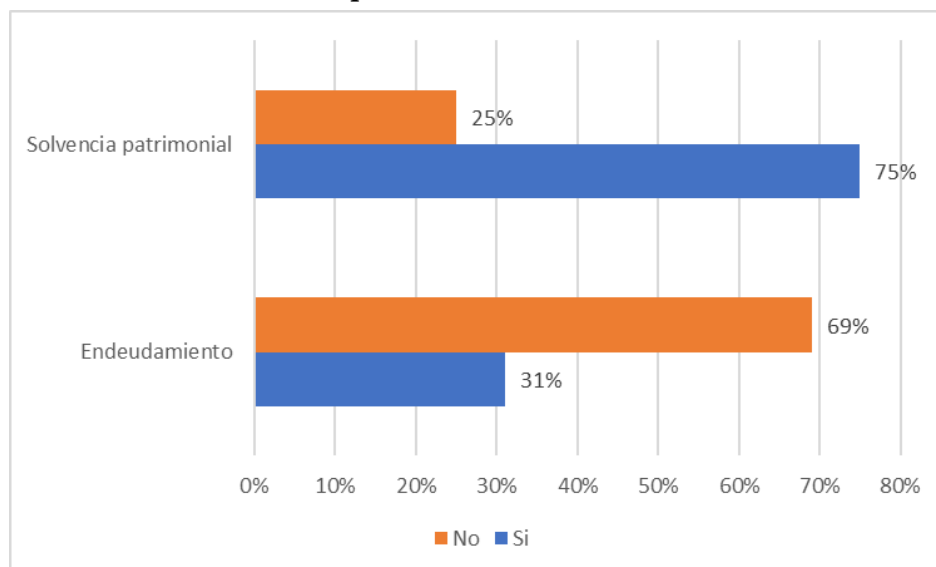


Fuente: Entrevista estructurada a las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

De este mismo respecto (Gráfico 2) se observa que, conforme a lo señalado por los sujetos entrevistados, las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, por momentos, presentan dificultades para producir servicios y productos de calidad, puesto que, el 43% de los trabajadores mencionan que no cuentan con maquinarias modernas que les permita desenvolverse correctamente en su trabajo para generar competitividad frente a otras empresas del mismo rubro económico.

Añadiendo al anterior dato, de la entrevista estructurada, también se obtuvo información respecto al endeudamiento y solvencia patrimonial de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, resultado del cual, se obtuvo el siguiente gráfico.

**Gráfico 3.**  
**Endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo**

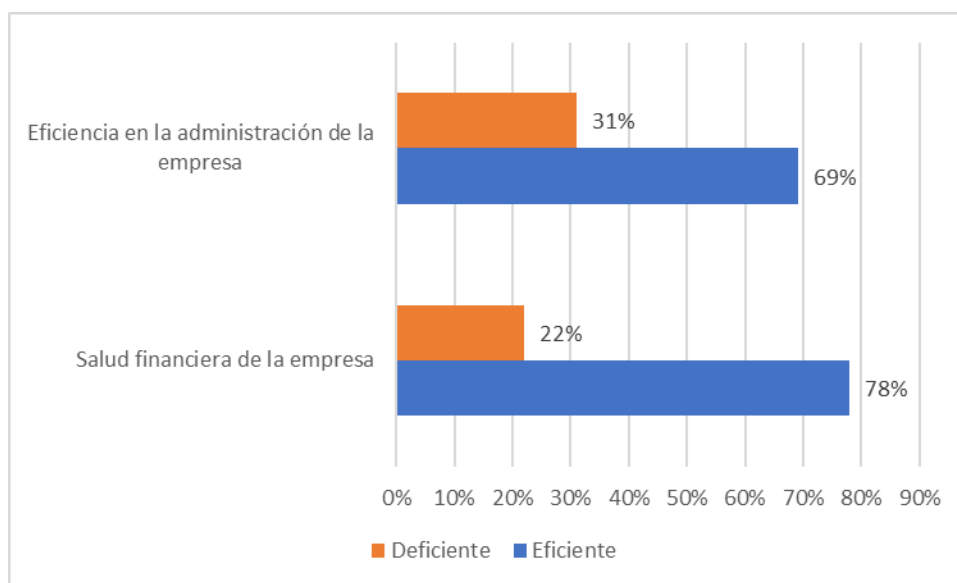


Fuente: Entrevista estructurada a las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

Así pues, otro dato interesante a analizar es el mostrado en el gráfico 3, donde los sujetos encuestados expresan que el nivel de endeudamiento y la solvencia patrimonial que tienen las empresas donde laboran no es la mejor, ya que, para financiar operaciones, la compra de maquinarias, entre otros, las empresas suelen recurrir al financiamiento por acreedores externos, mediante créditos bancarios que generan deudas a largo plazo por las tasas de intereses que se generan a través de éstas, afectando de esta manera también a la solvencia patrimonial de las empresas constructoras.

Por último, a través de la entrevista estructurada, se analizó también la rentabilidad de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, mediante dos indicadores que evaluaban la eficiencia de esta dimensión en las empresas de este rubro, resultado de ello se obtuvo el siguiente gráfico.

**Gráfico 4.**  
**Rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo**



Fuente: Entrevista estructurada a las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

Del gráfico 4, también se observa que, conforme a lo mencionan los sujetos encuestados, en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, no siempre se obtiene rentabilidad de las operaciones que se ejecutan, ya que, el 31% de los encuestados expresan que no hay eficiencia en la administración financiera de las empresas, pues, no existe una adecuada utilización de los activos para obtener rentabilidad sobre la inversión; por otro lado, respecto a la salud financiera de la empresa, el 22% de los sujetos encuestados expresan que no existe un gran margen de utilidad generado por las ventas de la empresa.

### **Síntomas y causas**

Con todo lo expuesto podemos afirmar que los síntomas encontrados en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo son las siguientes. Primeramente, se tiene que, existe insuficiencia al hacer efectivo el pago de las obligaciones financieras, esto es debido a que, no cuentan con dinero en efectivo para finiquitar sus deudas a corto plazo, lo cual quiere decir que existe una falta de liquidez en las empresas de este sector. Por otro lado, también se detectó que, las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo



no creen generar competitividad frente a otras organizaciones, pues, señalan que no cuentan con maquinarias modernas para ejecutar sus respectivas operaciones, esto evidencia la falta de reequipamiento de maquinarias en las empresas de este sector, puesto que, es claro que para adquirir un bien, como una excavadora, cargadora, retro excavadora, camión, entre otros; es necesario reembolsar grandes sumas de dinero. Otra situación similar se encuentra al analizar el nivel de endeudamiento de las empresas entrevistadas, pues como señalamos en lo último, para adquirir un activo la empresa tiene que desembolsar una cantidad significativa de dinero, razón por el cual tienen buscar financiamiento externo los cuales atraen tasas de intereses altas y deudas a mediano y largo plazo. Por último, de los datos recabados se pudo apreciar que, por momentos, no existe una eficiente administración financiera en las empresas de este rubro, debido a que, el margen de utilidad generado por las ventas no es significativo a causa de los gastos y costos que generan el desarrollo de las operaciones en las empresas de este sector.

### **Consecuencias**

Con lo anterior señalado se observa que muchas de las empresas constructoras a nivel nacional y de la ciudad de Huancayo tienen dificultades en la gestión económica y financiera debido a la adquisición de activos fijos para el desarrollo de sus proyectos, esto les conlleva a tener un desbalance financiero al momento de comprar o rentar maquinarias. Como todos sabemos los recursos económicos y financieros de una organización son limitados e imprescindibles para sostener la viabilidad de una empresa, es ahí donde radica la importancia de la gestión económica y financiera, ya que con ella se puede gestionar adecuadamente los recursos económicos de la organización para la financiación de bienes. Es por ello que la gestión de recursos financieros es importante en el sector de construcción, ya que hay una necesidad permanente de renovar maquinarias por los constantes avances tecnológicos. Para lograr la adquisición de estos

productos muchas veces las empresas constructoras utilizan medios de financiamiento como los préstamos, pagarés, alquileres, etc.; los cuáles procuran tasas de endeudamiento demasiado altas y perjudican la gestión económica-financiera.

### **Prognosis**

En el contexto económico y social actual, surge el leasing o arrendamiento financiero como un instrumento crucial para el manejo económico y financiero de las empresas constructoras. Este acuerdo, que fusiona elementos de un contrato de alquiler con uno de opción de compra, permite a una organización obtener un activo mediante el pago periódico acordado en el contrato. Al concluir los pagos especificados, el arrendatario tiene la alternativa de comprar el activo alquilado.

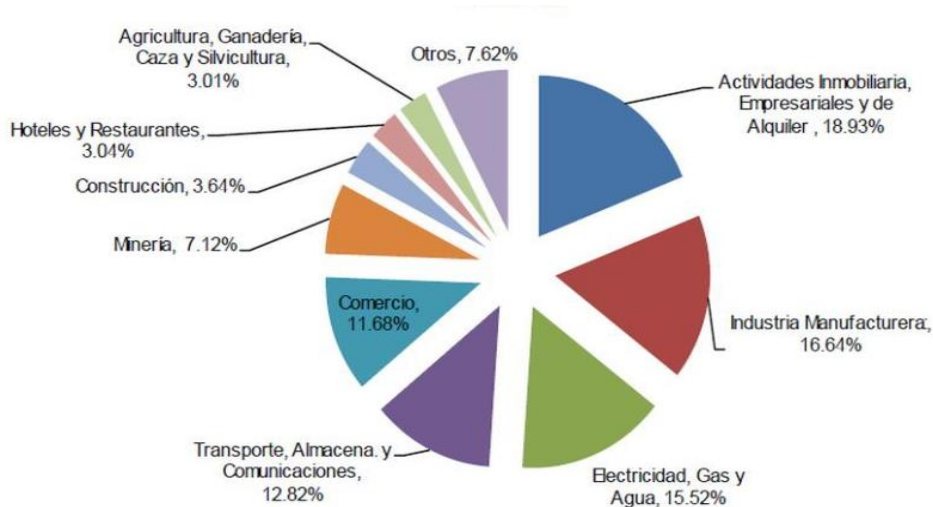
Este concepto de arrendamiento financiero ha sido analizado por Vázquez & Díaz (2013), quienes lo describen como un contrato que transfiere esencialmente todos los riesgos y beneficios asociados con la propiedad de un activo, así como el derecho de utilizar dicho activo. Por su parte, Gastón (2016) señala que este tipo de arrendamiento emerge como un medio alternativo para adquirir activos frente a la opción de compra financiada, adaptándose a la evolución compleja y dinámica de los negocios al ofrecer la posibilidad de alquilar diversos tipos de activos.

Una ventaja significativa del leasing es su flexibilidad, permitiendo establecer pagos acordes al flujo de caja de la empresa, evitando así un desequilibrio económico y el acumulo de deudas no deseadas. De esta manera, se facilita la financiación de activos sin afectar gravemente la economía de la empresa. Adicionalmente, el uso del arrendamiento financiero puede fomentar un ambiente de competencia en el sector de la construcción, propiciando sostenibilidad y potenciando la productividad, ya que facilita la adquisición ajustada a las necesidades de infraestructuras y equipamientos, como

oficinas y locales. Así, las empresas constructoras pueden incrementar su capacidad operativa y competitiva en el mercado, contribuyendo a un crecimiento sostenido y saludable en el sector.

El leasing o arrendamiento financiero no es un contrato que ha surgido en los últimos años, según Obiol (2016) “Los antecedentes del arrendamiento Financiero son tan antiguos como la historia misma, ya que encontramos sus primeras referencias aproximadamente hace cinco mil años a.C. en el Medio Oriente y para ser más específicos en Mesopotamia” (p. 19). Entonces el arrendamiento financiero ha ido evolucionando a lo largo del tiempo hasta obtener las características que se puntualizó con anterioridad. Con lo último en mención podríamos sugerir que el arrendamiento financiero en la actualidad es una herramienta bastante conocida. Sin embargo, esto no se refleja en el sector de construcción, ya que los contratos de arrendamiento financiero no inciden en esta área como en otros sectores económicos. En el Gráfico 5 se puede apreciar el porcentaje de contratos de arrendamiento financiero según el sector económico. El sector de Construcción tiene un 3.64% a comparación de otras actividades que tienen mayor porcentaje, es decir, que a nivel nacional el contrato de arrendamiento financiero no repercute en gran medida en el sector de construcción a comparación de otros, a pesar de ser una buena alternativa para la adquisición de activos.

**Gráfico 5.**  
**Monto de Contratos de Arrendamiento Financiero - Según Sector Económico.**  
**Junio 2017.**



Fuente: (Diario Gestión, 2017) **Asbanc: Contratos de arrendamiento financiero caen en S/ 1,911 millones en el primer semestre.** Lima: Diario Gestión.

En conclusión, el arrendamiento financiero aún no es visto como una herramienta ideal para la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la provincia de Huancayo. Es por ello que en el presente trabajo pretende explicar la incidencia del arrendamiento financiero y la gestión económica financiera en las empresas constructoras, ya que podemos afirmar que con el adecuado uso de herramientas de financiamiento como el contrato de arrendamiento financiero se podrán establecer estrategias de gestión económica-financiera para el desarrollo de los proyectos empresariales y generar un crecimiento económico en éstas. Motivo por el cual se presentan las siguientes delimitaciones para la formulación del problema.

## 1.2. Delimitación del problema

Refiriéndose a lo señalado por Bernal (2016), “Es imperativo establecer las limitaciones que marcarán el alcance del estudio (cabe destacar que no todas las investigaciones poseen idénticas limitaciones). Dichas restricciones pueden aludir a factores temporales, geográficos, entre otros...” (p. 139)

La delimitación del problema enfoca la aplicación del instrumento de recolección de datos a un área que coincida con los objetivos propuestos en este trabajo de investigación, para especificar los alcances y determinar los límites de la muestra objeto de estudio.

### ***1.2.1. Delimitación espacial***

Carrasco (2019) apunta respecto a la delimitación espacial: “[...] se refiere a especificar de manera clara el sitio donde se llevará a cabo la investigación, lo que requiere incluir detalles como el nombre del lugar, la comunidad o centro poblado, distrito, provincia, departamento, entre otros.”

El alcance del presente trabajo se llevó a cabo a las empresas constructoras del distrito de Huancayo.

### ***1.2.2. Delimitación temporal***

Campos (2017) destaca, “Es vital tener en cuenta que la delimitación temporal debe efectuarse no solo con el objetivo de definir los confines del estudio, sino también para garantizar la disponibilidad de acceso a los recursos pertinentes de ese específico periodo histórico” (p. 27).

El intervalo temporal de realización de la investigación abarcó el año 2019.

### ***1.2.3. Delimitación conceptual o temática***

De igual manera, Chaverri (2017) indica “[...] resulta crucial incorporar una delimitación conceptual. Al comienzo de una investigación pueden presentarse varias perspectivas teóricas, abordando aspectos como el tema [...] establecer una delimitación conceptual previene la tendencia a querer cuestionar todo empíricamente dentro del marco establecido” (p. 190).

En la investigación se abarcó temas relacionados a las dos variables, la primera, arrendamiento financiero y gestión financiera-económica, que se analizarán desde la perspectiva del arrendatario. Ambas variables abarcan otros conceptos como contrato mercantil, operación de financiamiento, reequipamiento de equipos, beneficios tributarios, liquidez, competitividad, endeudamiento y rentabilidad.

### **1.3. Formulación del problema**

Hernández et al. (2018) sugieren que “La formulación del problema de investigación debe sustentarse en una fundamentación teórica sólida y considerando la presencia de eventos que no han sido elucidados de manera satisfactoria. [...] Es imperativo que el problema mantenga coherencia en su planteamiento, articulándose de manera precisa y diáfana” (p. 148).

Con la descripción de la realidad problemática presentada en capítulos anteriores y la delimitación del problema podemos identificar las variables y dimensiones con las que se puede trabajar para la formulación del problema. En la formulación del problema de investigación se estructura formalmente la idea de la investigación.

#### **1.3.1. Problema general.**

¿De qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019?

#### **1.3.2. Problemas específicos.**

1. ¿De qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019?
2. ¿De qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la competitividad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019?

3. ¿Cómo el arrendamiento financiero se relaciona con el endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019?
4. ¿Qué relación existe entre el arrendamiento financiero con la rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019?

#### **1.4. Justificación**

De acuerdo a Colás & Ramírez (2016) “Los posibles argumentos a incluir en la justificación son todos los que hagan referencia a porqué es conveniente llevar a cabo la investigación y cuáles son los beneficios que se derivarán de los resultados obtenidos. [...]” (p. 2).

En la justificación del trabajo de investigación se expone las razones por las que se decidió el tema de la tesis, es aquí donde se explica porque es conveniente la investigación y cuáles son los posibles beneficios de culminarla.

##### **1.4.1. Social**

Según Fernández (2020), la justificación social “converge en la idea de que cada investigación debe poseer una notable importancia a nivel social, alcanzando un nivel de trascendencia para la comunidad y mostrando una significativa envergadura o impacto social” (p. 71).

La importancia de las empresas del sector de construcción ha influido en los últimos años significativamente en la economía nacional, así como en el mercado financiero. Por ese motivo es que mediante este trabajo de investigación se ayudó en la expansión de conocimientos referentes al arrendamiento financiero (Leasing) y gestión financiera para que puedan obtener resultados óptimos de liquidez, solvencia y rentabilidad, medidos con ratios; lo cual beneficia a las empresas del sector de construcción en la toma decisiones.

#### **1.4.2. Teórica**

Alvarez (2020) “La justificación teórica en el contexto de una investigación se refiere a la explicación y argumentación del valor y la relevancia del estudio desde una perspectiva teórica” (p. 2).

La presente investigación se realizó con el propósito de identificar la relación que existe entre el arrendamiento financiero y la gestión económica-financiera y sus respectivas dimensiones. Todo ello nos ayudó a reforzar los conocimientos específicos respecto a las variables de este trabajo de investigación y a sus prácticas en las empresas constructoras, de la misma manera, se pudo conducir la investigación en beneficio a las empresas de este sector, con la generación de conocimiento que propusieron a mejores opciones de financiamiento para la adquisición de activos para las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

#### **1.4.3. Metodológica.**

Méndez (2011) citado por Fernández (2020) “se justifica metodológicamente cuando se creará un nuevo instrumento para recolectar o analizar datos, o se plantea una nueva metodología que incluya otras formas de experimentar una o más variables, o estudiar de forma más adecuada a determinada población” (p. 71).

En busca de conseguir los objetivos trazados en este trabajo de investigación se utilizó instrumentos de recolección de datos para la medición de las variables “gestión económica y financiera” y “arrendamiento financiero” y su respectiva relación. Estos instrumentos se validaron a través de dos pruebas. La primera prueba consistió en la validación según un juicio de expertos en la materia. Asimismo, la segunda prueba consistió en una prueba estadística de confiabilidad a través del software IBM SPSS Statistics. De esta manera aseguramos que el desarrollo de este



trabajo de investigación tenga validez metodológica y que las conclusiones y recomendaciones que se propusieron tengan un sustento.

## **1.5.Objetivos**

Según Corona et al. (2017) “[...] existen dos aspectos cruciales que no deben ser ignorados al formular los objetivos: la absoluta concordancia entre el problema y el objetivo, y el imperativo de declarar de forma clara la meta del proyecto. [...]” (p. 580).

Los objetivos de investigación nos sirven para establecer un fin o una meta, asimismo, tienen relación con los problemas de investigación formulados en capítulos anteriores.

### **1.5.1. *Objetivo general.***

Establecer la relación existente entre el arrendamiento financiero con la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

### **1.5.2. *Objetivos específicos.***

1. Establecer la manera en que el arrendamiento financiero se relaciona con la liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.
2. Señalar la forma en que el arrendamiento financiero se relaciona con la competitividad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.
3. Establecer como el arrendamiento financiero se relaciona con el endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.
4. Señalar la forma en que el arrendamiento financiero se relaciona con la rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

## **Capítulo II: Marco teórico**

Desde el punto de vista de Parreño (2016) “Debe explicar ampliamente a través de los conceptos y categorías a nuestro objeto de investigación. Además, implica dar a la investigación un sistema coherente de conceptos que permitan abordar el tema dentro de un ámbito donde este cobre sentido” (p. 37).

El marco teórico es esencial en el proceso de investigación, ya que proporciona las bases para sostener el enunciado del problema. Se le considera como la compilación de antecedentes e investigaciones teóricas preexistentes.

### **2.1. Antecedentes**

Valderrama & Jaimes (2019) sostienen que los antecedentes "Hacen referencia a investigaciones previas que, de cierta manera, guardan relación con la problemática que nos proponemos estudiar, y que fueron llevadas a cabo en periodos previos por diversos investigadores. Es primordial que los antecedentes se agrupen considerando las variables involucradas [...]" (p. 143).

Los antecedentes de investigación a continuación tienen relación con las variables gestión económica y financiera y arrendamiento financiero realizados en años

anteriores, estos antecedentes nos servirán como referencia en la discusión de los resultados.

### **2.1.1. Nacionales.**

Conforme a lo expuesto por Chacón & Del Aguila (2017) en la tesis titulada “El leasing financiero y su incidencia en la gestión financiera aplicando la NIC 17 en la empresa Inca Verde del Perú S.A.C., Distrito de Trujillo, año 2016” (presentada para obtener el título profesional de Contador Público en la Universidad Privada Antenor Orrego), el estudio realizado tuvo un carácter descriptivo. En este contexto, la investigación se propuso identificar el impacto del leasing financiero en la administración financiera, bajo la aplicación de la norma NIC 17, en la citada empresa durante el año 2016 en el distrito de Trujillo. Dentro de las conclusiones formuladas por el autor, se encuentran las siguientes:

La implementación del leasing financiero por parte de la Empresa Inca Verde del Perú S.A.C. tuvo un impacto beneficioso en su salud financiera, facilitando una mayor liquidez y rentabilidad. Este resultado se debe a la adquisición de camionetas que permitieron obtener una mayor cantidad de materia prima, lo que, a su vez, incrementó el potencial de ventas.

A partir de la evaluación de las circunstancias financieras previas al uso del leasing financiero con la aplicación de la NIC 17 en la Empresa Inca Verde del Perú S.A.C., se identificó una reducida liquidez, con efectivo y equivalentes constituyendo solo el 9% del total de activos, una situación atribuida a una gestión inapropiada de sus recursos y la utilización de instrumentos no idóneos para sus transacciones. Esta gestión resultó en un endeudamiento que comprendía el 26% del agregado de pasivos y patrimonio

neto, traduciéndose en una escasa rentabilidad, con una utilidad neta sobre las ventas del 3%.

Tras analizar el estado financiero de la Empresa Inca Verde del Perú S.A.C. después de implementar el leasing financiero, se constató que la liquidez se elevó de 3.61 a 8.21. Además, se registró un crecimiento significativo en la rentabilidad sobre las ventas netas, incrementándose del 3% al 9%, un cambio atribuido a la adquisición de vehículos a través del leasing financiero, con una inversión de S/ 351,612.00.

El cotejo del manejo financiero de la empresa, previo y posterior a la adopción del leasing financiero conforme a la NIC 17, revela un crecimiento substancial en el capital de trabajo: este se elevó de S/ 2,003,616.53 en 2015 a S/ 5,591,338.81 en 2016. Este crecimiento se debe a que, al adquirir activos fijos mediante leasing, no se requiere emplear los recursos de la compañía, facilitando una inversión más óptima. Como resultado, se observa una mejoría significativa en los índices de rentabilidad, impulsada por un incremento en las ventas y una notable reducción de los costos operativos de la empresa.

En síntesis, la mencionada tesis señala que la empresa Inca Verde al aplicar el arrendamiento financiero repercute positivamente su situación financiera debido que genera mayor rentabilidad y liquidez, mediante la adquisición de maquinarias como camionetas lo que ocasionó es obtener la materia prima lo cual permitió aumentar la capacidad de las ventas. Posteriormente, antes de utilizar el leasing financiero en la empresa se determinó una liquidez baja con respecto al efectivo a consecuencia de un mal manejo de los recursos, además presentó una baja rentabilidad con respecto a la utilidad neta. Luego de implementar el leasing financiero se vió que aumentó la liquidez y rentabilidad esto es debido a las adquisiciones de transporte. Por último, un

análisis de un antes y después de la aplicación del leasing financiero de la empresa muestra un incremento en el capital de trabajo, esto es por la adquisición de activos fijos mediante el leasing, lo cual lleva a una mejor inversión.

Según Santos & Castro (2019) en la investigación titulada “Arrendamiento financiero y rentabilidad en la empresa OR Maquinarias S.A.C.” (artículo científico publicado en la Revista Valor Contable) el estudio corresponde al nivel explicativo, diseño no experimental y corte transversal. El autor formula, entre otras, las siguientes conclusiones:

El leasing financiero tiene un impacto significativo en la rentabilidad, afectando tanto la esfera financiera como la económica, con un cambio porcentual del 86.3% y 85.6% respectivamente. Los elementos que dictaminan las fluctuaciones en la rentabilidad son la administración de activos, el grado de endeudamiento y la protección frente a los intereses, todos ellos indicadores clave en el arrendamiento. Esto sugiere que, cuando la empresa mantiene activos en exceso respecto a su volumen de ventas, se experimenta un efecto adverso en su rentabilidad financiera. Además, la falta de una renovación regular de los activos dentro de un intervalo específico señala una eficiencia reducida en la generación de ingresos, atribuible al elevado valor de los activos. Dado que una de las estrategias consiste en arrendar dichos activos, los ingresos se reconocen de manera gradual, lo que indica que la recuperación de la inversión se realiza a un ritmo más lento.

De igual manera, el nivel de endeudamiento permite que la empresa esté en condiciones de cumplir con todas sus obligaciones financieras utilizando los activos que tiene, lo que repercute de manera notable en su rentabilidad financiera. Esto es así porque los costos financieros derivados de las deudas

contraídas con los acreedores se sufragan a partir de las ganancias operativas de la empresa, lo que denota una estabilidad financiera que facilita la adquisición de financiamientos para maquinaria pesada sin problemas. Por otro lado, la capacidad de cobertura de intereses muestra que la empresa, al honrar sus compromisos financieros provenientes de los arrendamientos de activos fijos con las ganancias operativas, experimenta un impacto positivo, aunque limitado, en su rentabilidad financiera.

De forma parecida, el manejo de activos señala que la utilización no óptima de los activos fijos de la empresa y su aprovechamiento reducido inciden negativamente en la rentabilidad económica. Por ello, para alcanzar una sana performance financiera, la empresa debería asegurarse de que el coste de los activos sea inferior en comparación con los ingresos que estos generan; no obstante, es importante tener en cuenta que los equipos pesados que la empresa tiene en su haber implican un gasto considerable y que la recuperación de la inversión se da de manera progresiva y lenta.

En síntesis, la mencionada tesis señala que el arrendamiento financiero influye significativamente en la rentabilidad, los intereses, los activos y el endeudamiento son aquellos factores que determinaran si es viable la rentabilidad; menciona que al tener más activos, tiene un efecto negativo en la rentabilidad; al no ser renovado constante en un determinado periodo, provoca ineficiencia en los ingresos, ya que existirá alto costo de los activos, por lo que la inversión es lenta. Con respecto al endeudamiento, la empresa puede hacer frente a sus obligaciones con los activos que posee, lo que ayudará a tener un efecto significativo en la rentabilidad. Los intereses, al cumplir con sus obligaciones financieras que provienen del arrendamiento de los activos fijos, tienen un efecto poco significativo con respecto a la rentabilidad.

Aburto (2019) desarrolló su estudio titulado “Impacto del arrendamiento financiero (leasing) en el panorama económico y financiero de la empresa Peruvian Soybean Company S.A.C durante los años 2016-2017” (trabajo de titulación para obtener el grado de Contador Público en la Universidad Ricardo Palma). La investigación, de carácter descriptivo y explicativo, se orientó a examinar la influencia del arrendamiento financiero en el estado económico y financiero de la empresa Peruvian Soybean Company S.A.C. El investigador llega, entre otros, a los siguientes hallazgos:

Durante el 2016, la empresa no empleaba la estrategia de financiamiento mediante arrendamiento financiero, optando por créditos bancarios tradicionales que resultaban bastante gravosos. A partir del 2017, se evidencia un impacto favorable en la administración del estado financiero y económico de la empresa al implementar el arrendamiento financiero, mostrando que este tipo de financiamiento es aconsejable para potenciar una rentabilidad saludable en la empresa.

Durante múltiples años, la empresa focalizada en el traslado de mercancías desatendió la opción del arrendamiento financiero para vehículos, lo que llevó a una degradación de sus activos principales (camiones), reflejándose negativamente en el negocio mediante la reducción de las cifras de ventas y originando una rentabilidad descendente.

De igual forma, en la época donde no se acudía al arrendamiento financiero, la compañía recurrió a solicitar créditos bancarios que implicaban elevados gastos por concepto de amortizaciones e intereses, además de otras tarifas bancarias, lo que repercutía negativamente en la liquidez financiera de la empresa.

Desde mediados del 2017, al iniciar el uso del leasing, se observó una influencia positiva en la empresa, destacando una mejora en este mecanismo de financiación especialmente en términos de liquidez.

Basándonos en el ejemplo proporcionado sobre los índices de rentabilidad, se ha corroborado que el empleo del leasing financiero facilita la inversión en activos que propician un incremento en las ventas, elevando así la rentabilidad comparativamente con otras alternativas de financiación.

Se deduce que en el ámbito del transporte de carga, el 81% de los individuos entrevistados opinan que mediante la implementación del leasing, la firma ha experimentado una elevación en su liquidez. Esto es evidente al analizar la liquidez total de la empresa Peruvian Soybean Company S.A.C, que presentó un incremento modesto de 0.04 entre 2016 y 2017, así como una expansión del capital de trabajo neto en 713,043.47, a pesar de ser su debut utilizando el leasing.

En síntesis, la mencionada tesis señala que la empresa Peruvian Soybean Company S.A.C señala que al utilizarse el arrendamiento financiero tuvo un efecto positivo en la situación financiera de la entidad, por lo que es recomendable y permite generar rentabilidad. La entidad hace mención que por varios años no utilizaron el leasing financiero lo que ocasionó el deterioro de los activos fijos, lo cual incidió de manera negativa en la entidad, en la disminución de las ventas y baja rentabilidad. Asimismo, hace referencia que los ratios de rentabilidad en la utilización de leasing financiero permite realizar inversión en activos que ayudaron a generar más ventas por ello aumenta la rentabilidad. Por último, la aplicación de leasing en la empresa ha resultado tener mayor liquidez y un incremento del año 2016 para el año 2017, asimismo para el capital de trabajo.



Huallpa (2018) llevó a cabo un estudio llamado “Impacto del leasing financiero en la situación económica y financiera en el sector del transporte - caso Transporte Bella Vista S.R.L. 2017” como requisito para obtener su título profesional en Contaduría Pública en la Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa. Dicha investigación se caracteriza por ser descriptiva, correlacional y explicativa. El propósito principal de esta investigación fue verificar que el leasing financiero influyó positivamente en la condición económica y financiera de la empresa Transporte Bella Vista S.R.L. durante el 2017. El investigador establece, entre otras, las siguientes deducciones:

Se ha evidenciado que el uso del leasing financiero para la obtención de un activo fijo nuevo o para reemplazar uno existente, ha tenido un impacto positivo en la salud económica y financiera de la empresa Transporte Bella Vista S.R.L. Este beneficio se refleja en el aumento de los ingresos netos en el año 2017 comparado con el 2016, un incremento que asciende a 942,738.90 soles. Dicho incremento se debe principalmente a la adquisición de un vehículo para el transporte de carga. Además, se registró una mejora en la rentabilidad de la empresa, pasando del 7.76% al 8.11%, lo que se traduce en un aumento de las ganancias de 85,148.98 soles.

Se determina que el leasing financiero representa una excelente opción de financiamiento para la empresa Transporte Bella Vista S.R.L., ya que facilita la colaboración con terceros para adquirir activos fijos de última tecnología, mejorando así la prestación del servicio y atendiendo de forma eficiente las demandas de los clientes. Esta estrategia ha resultado en ganancias positivas para la compañía, evidenciando un crecimiento en las ventas del 38.57% durante el año 2017, propiciando un desarrollo saludable para la entidad.

A través del examen de la situación económica y financiera de la empresa Transporte Bella Vista S.R.L. antes y durante la implementación del arrendamiento financiero, se identificaron cambios positivos. La firma mantuvo una salud financiera estable tanto previo como durante la aplicación del arrendamiento financiero, evidenciando buena liquidez y solvencia, lo que le permite cubrir sus obligaciones financieras. Adicionalmente, la implementación del arrendamiento financiero potenció su estatus económico, incrementando su utilidad neta en un 44.91% en el año 2017.

En síntesis, la mencionada tesis señala que el arrendamiento financiero tiene incidencia de manera positiva en situación económica en la empresa Transporte Bella Vista S.R.L ya que tuvo un aumento en los ingresos netos, eso se debió a una adquisición de un activo fijo, además tuvo una variación en la rentabilidad de manera positiva, teniendo un incremento en su rentabilidad. Asimismo, hace mención que el arrendamiento financiero en la entidad permite aprovechar recursos con terceros mediante la adquisición de activos fijos que permitieron brindar un mejor servicio y la obtención de ingresos para la entidad. El arrendamiento financiero ha mostrado ser favorable con respecto a la liquidez y la solvencia lo que permite hacer frente a sus obligaciones, lo cual logra una buena situación económica.

Velásquez (2016) llevó a cabo una investigación titulada “El arrendamiento financiero y su repercusión en la situación financiera y económica de la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A en el año 2016”, presentándola como tesis para optar al título de Contador Público en la Universidad Nacional de Trujillo. La indagación en cuestión es de naturaleza descriptiva. El principal propósito de este estudio fue examinar cómo el arrendamiento financiero afectó la salud financiera y económica de la empresa Servicios Múltiples El Sauco S.A. durante el 2016. Como parte de sus

hallazgos, el autor expone varias conclusiones que delinear los impactos del arrendamiento financiero en la empresa.

Se deduce que, en el año 2016, el uso del Arrendamiento Financiero benefició sustancialmente la gestión económico-financiera de la Empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A. Esta estrategia de financiamiento, caracterizada por su agilidad y economía, facilitó una notable mejoría en la rentabilidad de la empresa, consolidándose, así como una opción financiera viable y provechosa. El alcanzar las primeras dos metas específicas, que implicaban describir los servicios proporcionados por la Empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A. y entender su alcance operativo antes de acogerse a un arrendamiento financiero, era vital para identificar los motivos que impulsaban la ampliación de su activo fijo y fomentar su expansión. Esto lleva a inferir que la elección de recurrir a este tipo de financiamiento se tomó considerando los rendimientos obtenidos en años previos.

El tercer objetivo específico era evaluar si la empresa experimentó mejoras mediante el uso del financiamiento a través del arrendamiento financiero. La Empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A., al incorporar dos autobuses a su flota, potenció su activo fijo y consiguió incrementar sus ingresos, sosteniendo una posición económica y financiera saludable durante los años 2014, 2015 y 2016.

A través del examen económico y financiero, se estableció que la Empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A., al emplear el leasing financiero, preservó una liquidez y una rentabilidad positiva. Esto respalda la afirmación de que el arrendamiento financiero se destaca como el instrumento financiero más

accesible, proporcionando a sus usuarios tasas de interés reducidas y ofreciendo significativos beneficios fiscales a través de su uso.

En síntesis, la mencionada tesis señala que el arrendamiento financiero tiene un efecto de manera positiva con respecto a la gestión económica y financiera en la empresa Servicios Múltiples El Sauco S.A. Asimismo, señala que el financiamiento es ágil lo cual permite generar rentabilidad en la entidad. Al analizar si existe mejora al utilizar el arrendamiento en la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A , logró aumentar los ingresos manteniendo una adecuada situación financiera y económica. Al utilizar el leasing financiero afirmó que mantiene una liquidez y rentabilidad lo que permite afirmar que es el financiamiento más económico que permite ofrecer a los usuarios menores tasas de interés y beneficios.

### **2.1.2. Internacionales.**

De acuerdo a lo señalado por Chorén (2015) en su tesis titulada “El Leasing como herramienta de financiación” (trabajo presentado para obtener el título de Contador Público en la Universidad FASTA), el propósito central de esta investigación fue examinar, principalmente desde una perspectiva tributaria, las ventajas del leasing. Esto se hizo considerando sus facetas legales y operacionales en entidades financieras tanto públicas como privadas situadas en la Ciudad de San Carlos de Bolívar. El investigador llega a varias conclusiones, entre las cuales se encuentran:

El propósito central de esta investigación fue evidenciar que el leasing constituye una estrategia financiera beneficiosa para las pequeñas y medianas empresas (pymes) situadas en la Ciudad de Bolívar, facilitando la adquisición de bienes capitales. Se puso bajo escrutinio el leasing financiero, promoviéndolo como un recurso financiero eficaz no solo para empresas

consolidadas, sino especialmente para las pymes. Esto se debe a que estas últimas frecuentemente enfrentan obstáculos para acceder a créditos o no disponen del capital necesario para invertir en la compra de bienes duraderos. El artículo 1 de la Ley 25.248 describe el contrato de leasing como un acuerdo donde el dador otorga al tomador el derecho de usar un bien específico, por un pago periódico, con una opción eventual de compra. Este concepto se aparta de la tradición de asociar la riqueza con la propiedad del bien, enfatizando más bien en el valor derivado de su uso productivo, es decir, un cambio de perspectiva desde la propiedad hacia la utilidad y productividad del bien. Desde una perspectiva microeconómica, los contratos de leasing pueden representar una herramienta vital para pymes, como las situadas en Bolívar, al facilitar el acceso a financiamiento para adquirir bienes de capital, una necesidad preponderante dado el limitado acceso a otros medios de financiamiento. En un contexto macro, adoptar el leasing puede tener un profundo impacto positivo en la economía de un país. Para Bolívar, promover el conocimiento y la adopción del leasing, capitalizando su posición en la industria agropecuaria, requiere de un esfuerzo conjunto de varias entidades y una visión de futuro bien articulada por parte del gobierno local, centrada en fomentar inversiones a largo plazo y facilitar el crecimiento sostenible.

En síntesis, la mencionada tesis señala que permite demostrar que el leasing financiero es favorable en la financiación de las adquisiciones lo cual fue analizada y es considerada muy eficiente para la adquisición de bienes. Por otro lado, la utilización del leasing se vea incrementada, sin capacitación necesidad de los agentes bancarios; debido que son los que deberían evacuar cualquier tipo de inquietud de los posibles tomadores, demostrando seguridad y claridad sobre la operatoria del leasing ; y esto

solamente se logra teniendo personas idóneas y capacitadas. Por último, menciona que el leasing financiero, es la herramienta más conveniente hoy en día para el productor. Y su utilización va a crecer en la medida, que sea difundido, conocido y ofrecido por personas idóneas.

Según Varela (2020) en la tesis “¿Es posible liberalizar el leasing financiero?: la regulación restrictiva del arrendador en Colombia” (tesis para optar el título profesional de Contador Público en la Universidad FASTA). El autor formula, entre otras, las siguientes conclusiones

Todos los entrevistados coincidieron en afirmar que no ven posible que se dé una acumulación significativa y recurrente de fondos públicos a través del contrato de leasing financiero en sí. Es vital subrayar que, aunque la captación de fondos puede ocurrir cuando las entidades supervisadas financian sus operaciones con dinero del público, no se considera que esto ocurra a través del contrato de leasing financiero como tal.

Los encuestados señalaron pros y contras de la normativa vigente. Aunque, es relevante destacar que la “imparcialidad” del servicio prevalece, indicando que los organismos supervisados disponen de una supervisión más rigurosa y tienen la obligación de proponer términos justos para un contrato de leasing financiero. Por otro lado, el beneficio más destacado radica en la supresión de obstáculos para ingresar al mercado y en la expansión de opciones disponibles para el cliente final.

En líneas generales, los especialistas consideran que la finalidad de esta normativa es resguardar los intereses del consumidor financiero. No obstante, el escritor no está de acuerdo con esta visión, ya que piensa que el objetivo principal es más bien salvaguardar la industria financiera, tal como señaló

Paula Franco, aunque añadiendo que la regulación continúa enfocada en evitar una recolección masiva y constante de fondos del público, a pesar de la escasa probabilidad de que esto suceda. Este punto de divergencia será abordado en el segmento de conclusiones.

Dentro del grupo de entrevistados, la tendencia dominante es mantener la normativa actual sin cambios, principalmente debido a que consideran que está funcionando correctamente. No obstante, como señala Andrés Felipe García, existe la posibilidad de que individuos particulares ofrezcan este servicio bajo ciertas limitaciones, con el fin de expandir la gama de servicios disponibles en el mercado colombiano.

En síntesis, la mencionada tesis señala que en efecto de aliviar la regulación del leasing financiero parece ser positivo en la opinión de los entrevistados. Si bien reduciría la carga del regulador, podría exigir más trabajo para el área de asesoría legal de las compañías a fin de asegurar una autorregulación efectiva.

Mora & Giraldo (2016) desarrollaron una investigación denominada “Leasing como mecanismo de financiación para las empresas en Colombia” en el marco de su tesis para obtener el título en Administración Financiera. Utilizaron una metodología documental que consistió en reunir datos de diversas fuentes y estudios enfocados en el leasing como herramienta de financiamiento empresarial. El propósito principal del estudio es identificar los beneficios de utilizar el leasing para financiar empresas en Colombia, considerando los principales obstáculos que enfrentan estas organizaciones al tratar de acceder a métodos de financiamiento más tradicionales. En su tesis, delinearon varias conclusiones, entre las que se incluyen:

Según el estudio realizado, se determinó que las barreras que enfrentan las pequeñas y medianas empresas al intentar acceder a medios externos de financiamiento no son exclusivas del sector empresarial colombiano. De hecho, numerosos países están tratando de implementar estrategias efectivas para el financiamiento empresarial. Esto se debe a que el crecimiento económico de una nación está estrechamente ligado a la evolución y expansión de sus empresas.

Por ello, las compañías, independientemente de su envergadura, localización o sector, se ven compelidas a adoptar una perspectiva global, a expandirse y a manejar tanto los riesgos como las posibilidades que la economía presenta. En este contexto, considerar el leasing podría representar no solo la disponibilidad de activos para la producción, sino también la oportunidad de beneficiarse de significativos incentivos fiscales. Esto, a su vez, facilita la consecución de metas cruciales como la reducción de gastos, el desarrollo de infraestructuras y la adopción de tecnologías emergentes, entre otros aspectos relevantes.

El estudio comparativo llevado a cabo indica que, para ciertas empresas, la financiación de sus activos mediante fondos propios no resulta factible, dado que su habilidad para administrar recursos no es bastante extensa. Además, se destaca que el leasing financiero surge como una opción más asequible comparada con el préstamo bancario convencional, erigiéndose como un socio estratégico crucial para que los negocios con limitaciones financieras significativas puedan mitigarlas.

La implementación del leasing facilita que las compañías obtengan activos productivos bajo términos más favorables, con intereses reducidos y menores gastos administrativos.



Después de examinar los datos de expansión y desarrollo del leasing en los últimos años, se anticipa que la tendencia alcista persistirá. A medida que más empresas, especialmente las pequeñas y medianas, se familiaricen con las ventajas del producto y lo utilicen, se espera que los resultados tengan un impacto positivo en el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) y en la tasa de empleo del país.

En síntesis, la mencionada tesis señala que las empresas presentan problemas con respecto a acceder fuentes de financiamiento. El leasing permitirá servir de ventaja tributariamente mediante la reducción de costos, en la rentabilidad y la liquidez de la entidad. Asimismo, se evidencia que al financiar con leasing es una de las alternativas económicas porque las empresas optan. El uso del leasing permite a las entidades a activos que generará mejores opciones y tasas bajas.

V. Pérez (2016) presentó su estudio titulado “El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria” (artículo científico publicado en la revista Tema). El enfoque de investigación se basó en métodos cualitativos, que implicaron el análisis de documentos y literatura relevante para examinar las variables clave del estudio. Además, la investigación tuvo un carácter descriptivo y se siguió un diseño documental. Como método de recopilación de datos, se utilizó la observación. El autor plantea diversas conclusiones, entre ellas:

El leasing se presenta como una alternativa beneficiosa para empresarios e industriales en comparación con un préstamo tradicional al que podrían acceder. A diferencia de un préstamo, el leasing les libera del riesgo de depreciación u obsolescencia del bien arrendado, evita la necesidad de aportar garantías y, además, les permite no ejercer la opción de compra y solicitar, si

lo desean, un bien más avanzado tecnológicamente. Por último, el costo de utilizar equipos avanzados resulta menos costoso que el pago de un crédito. La única desventaja, si se puede considerar como tal, es que el bien arrendado no se registra como un activo de capital en sus libros, pero mejora significativamente su capacidad productiva, que es en última instancia lo que un empresario necesita.

La mencionada tesis señala que, el leasing es una gran alternativa de financiamiento, pues obvia riesgos tales como la depreciación u obsolescencia del activo, ya que, con la opción de compra conferida al arrendatario, no es necesario que éste adquiera el bien, sino que, puede financiar mediante esta misma herramienta otro activo con mejores características tecnológicas. Este punto es importante, para señalarlo en las conclusiones finales de las tesis, pues para generar competitividad frente otras empresas es necesario renovar los equipos que se hallen obsoletos.

Según Gascón (2012) en la tesis “Análisis Financiero, Contable y Fiscal del Arrendamiento Financiero Frente a Otras Alternativas de Financiación” que utilizó para optar por el grado académico de maestro en el área de Dirección Financiera y Fiscal en la ciudad de Valencia, concluyó lo siguiente:

La ventaja financiera y fiscal que las empresas obtienen al optar por la financiación a través del leasing para adquirir activos de equipo o propiedades relacionadas con su actividad comercial está regulada por la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Esto se debe a que las empresas pueden realizar deducciones fiscales por el doble de la amortización contable de estos activos, y en el caso de las empresas de menor tamaño, esta deducción puede aumentar hasta el triple. Como resultado, se reduce la carga fiscal sobre las ganancias de la

empresa y, por lo tanto, se disminuye el Impuesto sobre Sociedades. En consecuencia, al elegir el leasing en lugar de otras opciones como el préstamo o el renting, las empresas pueden lograr un mayor ahorro fiscal en relación con el monto de la inversión, ya que estas otras opciones no permiten una amortización acelerada, a menos que existan incentivos específicos para las empresas más pequeñas.

En consecuencia, las empresas que generan ganancias pueden encontrar beneficios al optar por el leasing como una forma de aprovechar la amortización acelerada y, así, reducir su carga fiscal.

En consecuencia, la tesis “Análisis Financiero, Contable y Fiscal del Arrendamiento Financiero Frente a Otras Alternativas de Financiación”, contribuirá en puntualizar las ventajas obtenidas del contrato leasing frente al renting desde la perspectiva del arrendatario. Según la tesis, a diferencia del renting, en el arrendamiento financiero la opción de compra está incluida en el contrato, por lo que el arrendatario tendrá la opción de comprar el bien arrendado una vez finalizado las cuotas pactadas.

## **2.2.Bases teóricas o científicas**

Según lo expresado por Gallego (2018), el marco teórico se refiere a un conjunto de ideas que varían en su nivel de abstracción y están interconectadas, y estas ideas guían la manera en que comprendemos el mundo que nos rodea. En este sentido, el marco teórico debe incluir los conceptos que ayuden a explicar la realidad que se está investigando.

Las bases teóricas son la estructura de la cual se diseña el estudio, hacen referencia al desarrollo de diversos aspectos y conceptos que constituyen un enfoque determinado. Además, ayudará a responder los problemas planteados.

### **2.2.1. Variable N° 1: Arrendamiento financiero**

De acuerdo a Pacherras & Ortega (2012) describen al leasing o arrendamiento financiero en los siguientes párrafos:

El contrato de arrendamiento financiero, también conocido como leasing, es un acuerdo comercial que implica que una empresa, la cual se denomina locadora, cede la posesión temporal de bienes muebles o inmuebles a otra empresa, la arrendataria, durante un período específico. A cambio, la arrendataria realiza pagos periódicos a la locadora y tiene la opción de comprar los bienes al final del contrato por un precio previamente acordado (p. 517)

Bajo este ángulo, Apaza (2015) señala: “[...] Se considera contrato de arrendamiento financiero cuando: la propiedad se transfiere al arrendatario al final del plazo del arrendamiento, existe opción de compra a un precio reducido, el plazo del arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo” (p. 84).

Desde esta misma perspectiva Novoa (2019) “El leasing financiero es una forma de arrendamiento que implica la transferencia fundamental de los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo subyacente” (p. 51).

De la misma manera Cajo & Álvarez (2016) reafirman:

Se trata de un acuerdo en el que la entidad arrendadora concede al arrendatario el derecho de emplear un activo durante un período específico, a cambio de recibir un pago único o una serie de pagos periódicos, y al finalizar dicho período o en su fecha de vencimiento, el arrendatario tiene la opción de adquirir el activo [...] (pp. 72)

Por último, Taipe (2020) indica lo siguiente:

[...] se refiere a un acuerdo en el que la entidad arrendadora se compromete a proporcionar el uso temporal de un bien al arrendatario, que puede ser tanto una persona como una entidad legal. A cambio, el arrendatario se compromete a realizar pagos periódicos que cubran tanto el valor original del bien como los intereses financieros, además de los gastos adicionales especificados en el contrato (párr. 1)

Entonces podemos conceptualizar el contrato de arrendamiento financiero o Leasing como una herramienta que permite adquirir activos fijos para una determinada empresa con una opción de compra al hacer efectivo las cuotas pactadas previamente en el contrato. Una vez finalizada el periodo de alquiler del activo existen tres opciones para el arrendatario: comprar el bien; pagando un valor residual teniendo en cuenta el precio de compra, gastos, intereses y el dinero que ya se pagó en las cuotas; devolver el bien o extender el tiempo del contrato de arrendamiento. Para las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo el arrendamiento financiero, ayudaría al financiamiento de maquinarias de construcción para el desenvolvimiento de sus actividades, con los cuales tendrían ventajas fiscales y financieras debido a los beneficios que se obtiene en el contrato de arrendamiento. También es importante mencionar que tanto el Decreto Legislativo N° 299 y el Decreto Legislativo 915 son aquellas normas que precisan los alcances respecto al tratamiento de los contratos de arrendamiento financiero dentro de la legislación peruana.

### **Sujetos que participan en el contrato**

Por lo general en el contrato de arrendamiento financiero participan tres sujetos los cuales son: el arrendatario, el arrendador y el proveedor del bien del que se requiere adquirir. Mamani (2017) refiere que los sujetos que interfieren en el contrato del leasing tienen las siguientes características:

La entidad empresarial o arrendadora proporciona la financiación a la arrendataria, que es la parte que recibe el financiamiento y tiene derecho al uso del bien. En este contexto, el vendedor, en términos específicos, no está involucrado directamente en el contrato de leasing.[...] (p. 8)

En resumen, se podría decir que dentro del contrato de arrendamiento financiero intervienen tres sujetos, los cuales serían: el arrendador, la arrendataria y el vendedor del bien. En primer lugar, el arrendador es la empresa locadora que financia la adquisición del bien; dicha empresa debe ser una entidad bancaria, financiera, cooperativa de ahorro y crédito o cualquier otra empresa que tenga la autorización de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS). Por otro lado, la arrendataria, es la persona natural o jurídica que gozará el derecho al uso de los bienes, bajo la condición de hacer efectivo el pago de las cuotas pactadas en el contrato. Por último, se haya al vendedor del bien, que en realidad no se hace mención en el contrato, pero es aquel que proporciona el bien al arrendador para la ejecución del contrato del leasing financiero.

**Dimensión 1: Contrato mercantil.** De este respecto, Peña (2020) señala que el contrato mercantil “[...] El contrato debe satisfacer ciertos requisitos para ser legalmente válido, los cuales comprenden: el respeto por la capacidad de las partes involucradas para celebrar el contrato, la existencia de un acuerdo mutuo entre ambas partes, y que su objetivo sea legítimo y conforme a la ley” (párr. 6).

Asimismo, el contrato mercantil es un tipo de contrato comercial en la que usualmente se realiza algún tipo de prestación de bienes o servicios, los sujetos que intervienen en este tipo de contrato deben de llegar a un acuerdo que beneficie ambas partes. Según Vega (2011) el contrato mercantil se puede

definir de la siguiente manera: “El contrato se define como una variedad de acuerdo que origina o transfiere derechos y responsabilidades. En este contexto, podemos decir que un contrato mercantil es un pacto entre dos o más partes con el propósito de establecer o transferir derechos y obligaciones de carácter comercial [...]”.

Por lo tanto, podemos decir que el leasing financiero es un contrato mercantil, ya que, al momento de adquirir una maquinaria mediante esta modalidad se transfieren los derechos y obligaciones del activo al arrendador, que en este caso sería una empresa constructora de la provincia de Huancayo.

***Indicador 1.1: Mercantil y de empresa.*** Como mencionamos anteriormente un contrato mercantil es aquel en la cual se dispone de bienes y servicios a través de un acuerdo efectuado entre los sujetos participantes. Obiol (2016) señala y describe al leasing como mercantil y de empresa por lo expuesto en el siguiente párrafo:

El contrato de leasing financiero se considera de naturaleza mercantil, ya que pertenece al ámbito comercial y su regulación es de carácter comercial. Además, se clasifica como un contrato empresarial debido a que la inversión en arrendamiento de activos generalmente es realizada por empresas especializadas en esta actividad (p. 49)

Así también, Meza (2014) señala lo siguiente:

La parte que recibe el uso y disfrute del activo puede ser tanto una persona física como una entidad legal, como un comerciante o industrial. Estas partes son responsables de aspectos técnicos relacionados con la operación, como la identificación de sus necesidades, la selección de proveedores y la elección de los tipos de

maquinaria o equipos que mejor se adapten a sus requerimientos (p. 47)

De este aspecto se puede mencionar que el contrato de arrendamiento financiero es mercantil porque no se encuentra directamente regulado por el código civil, por lo que se puede deducir que es un contrato comercial. De la misma manera el leasing financiero es de empresa, debido a que, la empresa arrendataria o locadora debe ser una entidad especializada con autorización de la SBS para ejercer contratos de arrendamiento financiero, tal y como se señala en el artículo 2° del Decreto Legislativo N° 299.

***Indicador 1.2: Administración y disposición de bienes.*** Conforme lo señala Zelada (2016) “[...] según lo definido en el artículo 1 del Decreto Legislativo N.º 299, se trata de un contrato comercial cuyo propósito es la locación de bienes muebles o inmuebles por parte de una empresa arrendadora para que la empresa arrendataria los utilice” (p. 21)

Northcote (2018), además, añade: “El contrato de leasing o arrendamiento financiero se refiere a un acuerdo en el que una empresa arrendadora concede el derecho de uso de bienes muebles o inmuebles a la arrendataria, a cambio del pago de cuotas periódicas [...]” (p. 1)

El contrato de arrendamiento financiero ayuda a una organización en adquirir bienes para el desarrollo de proyectos de la misma organización. Por ello, de acuerdo con Obiol (2016) el contrato mercantil de arrendamiento financiero es de administración y disposición de bienes por lo siguiente:

Implica la gestión y control de activos, ya que implica tanto la administración y el disfrute de un bien o conjunto de bienes relacionados contractualmente, así como la transferencia de la propiedad cuando el arrendatario ejerce su opción de compra (p. 49)



Por tanto, el leasing financiero permite la administración y disposición de bienes, pues otorga a la empresa arrendataria la facultad de financiar cualquier bien o activo sin la necesidad de disponer de capital de gran magnitud, con ello además concede a la empresa la facultad de decidir si optar por la opción de compra o no, tal y como se estipula en el segundo párrafo del artículo 7º del Decreto Legislativo N° 299.

**Indicador 1.3: Tracto sucesivo.** El principio de tracto sucesivo se caracteriza por el cumplimiento de prestaciones en un determinado periodo de tiempo estipulados en un contrato. Martín (2014) afirma que el leasing financiero es de tracto sucesivo por las siguientes razones:

El contrato de arrendamiento tributario o leasing se clasifica como un contrato de duración continua con obligaciones pendientes de cumplimiento, ya que se desarrolla de manera continua y constante a lo largo de su vigencia. Durante este período, ambas partes, es decir, el arrendador y el arrendatario, cumplen regularmente con las obligaciones acordadas en el contrato (p. 67)

Por último, el leasing financiero tiene la característica de ser un contrato de tracto sucesivo, pues, las condiciones de la duración del contrato, las cuotas de los pagos periódicos, la opción de compra, entre otros; no es negociada de manera unilateral, sino más bien, es consensuada por ambas partes (Arrendador y arrendataria), con lo cual, tanto la empresa locadora como la persona natural o jurídica que haga las veces de arrendatario, se beneficien de la ejecución contractual del leasing financiero.

**Dimensión 2: Operación de financiamiento.** Al respecto, M. Alvarez (2021) señala: que el contrato de arrendamiento financiero “Se trata

de una forma de financiamiento que implica proporcionar un préstamo de largo plazo mediante pagos periódicos que se realizan a lo largo de un período de tiempo específico, generalmente igual o menor a la vida útil del activo objeto del arrendamiento” (párr. 13).

De esta misma forma, Zelada (2016) señala “La naturaleza del leasing financiero radica en ofrecer financiamiento a las empresas para la adquisición de activos de inversión sin necesidad de solicitar un préstamo, y está sujeto a características fiscales específicas” (p. 21).

Así también, desde el punto de vista teórico, Guzman (2020) “El arrendamiento financiero no requiere de un desembolso inicial de capital para acceder al activo, ya que por lo general, el financiamiento cubre el 100 % del costo del activo, incluyendo el Impuesto General a las Ventas (IGV), que se pagó en la compra del mismo” (p. 6).

Por ende, podemos considerar el contrato de arrendamiento financiero como una operación de financiamiento, ya que mediante esta modalidad se puede financiar bienes de capital y de activos fijos con ciertos beneficios tributarios. Una de las principales ventajas del leasing financiero es la función de financiación a favor del locatario y a cargo de la institución financiera, pues, permite el acceso indirecto al crédito. En lo siguiente se explica el aspecto financiero que se determinan entre las características de los contratos de arrendamiento financiero.

**Indicador 2.1: Costo financiero.** M. Alvarez (2021) señala: “Ofrece mayores posibilidades de obtener fondos para pequeñas empresas en dificultades financieras. Se trata de una opción de financiamiento

flexible, aunque implica el pago de una tasa de interés como costo asociado” (párr. 7).

Así también, Ramírez (2018) señala:

Los elementos de costo en un contrato de arrendamiento financiero incluyen: intereses compensatorios, que representan la remuneración para el financiador; intereses moratorios debido al retraso en los pagos acordados; tarifas relacionadas con la estructuración y administración del contrato; gastos asociados a permisos y autorizaciones necesarios para utilizar los bienes objeto del arrendamiento (p. 15)

Se puede definir al costo financiero como aquel egreso proveniente de la remuneración a terceros, o en todo caso, por el uso de recursos ajenos. Por ejemplo, un costo financiero frecuente son aquellos derivados de préstamos bancarios, para sustentar el desarrollo de las operaciones de las empresas que la necesitan, así también, el arrendamiento financiero genera costos financieros por interés compensatorios, intereses moratorios, comisiones por estructuración, administración, etc.; aun así, ofrece un medio de financiamiento flexible, pues, el leasing a diferencia de la venta a plazos, a veces, exige un pago mínimo de una cuota inicial porque puede acogerse a los plazos de gracia usuales.

**Indicador 2.2: Cuotas de arrendamiento.** En primer lugar, el Staff revista Actualidad Empresarial (2019) señala que en los contratos de arrendamiento financiero:

La arrendataria adquiere el derecho de utilizar el bien durante el período de validez del contrato, mediante el cumplimiento de las

cuotas acordadas. De esta manera, la arrendataria puede disfrutar de las ventajas del bien objeto del contrato incluso antes de completar el pago del financiamiento.

Zelada (2016) adiciona de este aspecto: “las cuotas están compuestas por el principal (capital financiado) e intereses. Solo los intereses son gasto financiero deducible siempre que se cumpla con el principio de causalidad” (p. 21).

Por último, Patiño (2021) añade:

El contrato de leasing financiero debe especificar de manera clara el importe del financiamiento, así como los valores correspondientes a la opción de compra y las cuotas acordadas, detallando la distribución entre el capital y los intereses. Además, se considera como "intereses" cualquier monto adicional al capital financiado, que incluye intereses, comisiones, gastos y otros montos incorporados en las cuotas del leasing y en la opción de compra. (párr. 14)

En el leasing, los pagos se encuentran vinculados al costo del activo, su período de utilización, los costos financieros y administrativos asociados al proceso, además de la capacidad del activo para generar ingresos que respalden su financiamiento a lo largo del período contractual.

**Dimensión 3: Reequipamiento de equipos.** De este respecto, el Staff revista Actualidad Empresarial (2019) señala:

La arrendataria tendrá la opción de decidir si, al completar el pago de todas las cuotas del contrato, considera beneficioso adquirir el bien. Esta elección es relevante cuando se trata de activos que podrían

haberse vuelto obsoletos debido a su uso, y en tal caso, la arrendataria podría considerar que no tiene sentido comprarlos. (párr. 70)

Como se mencionó con anterioridad las empresas constructoras de la provincia de Huancayo tienen una necesidad constante de renovar sus equipos ya sea porque su periodo de vida caducó o porque aparecieron nuevos productos mejorados. Ante esta premisa Obiol (2016) presenta los beneficios que se obtiene del contrato de arrendamiento financiero en el reequipamiento de equipos mencionando lo siguiente:

Este tipo de acuerdo de alquiler ayuda a que la maquinaria costosa, que a menudo tiene un tiempo de vida limitado y no es económicamente favorable para muchas empresas, pueda utilizarse de manera más efectiva. A través de este contrato, se permite el uso del activo y se garantiza un mantenimiento continuo que prolongará significativamente su vida útil. (p. 24)

Por ende, se puede presentar como una característica importante del Leasing la capacidad de poder renovar los equipos o maquinarias, ya que en la actualidad hay una necesidad permanente de renovar las maquinarias gracias a los constantes avances tecnológicos, porque éstas se vuelven obsoletas en un corto periodo de tiempo, y para poder generar una ventaja competitiva frente a otras empresas.

**Indicador 3.1: Activos fijos.** Según indica J. Bernal (2016) las características de los activos fijos en los contratos de arrendamiento financiero son:

La empresa tiene la responsabilidad de mantener un seguimiento constante de los activos fijos. Si realiza mejoras en activos que están

siendo arrendados, debe registrar en su sistema solo la información relacionada con esas mejoras en los activos arrendados. Además, debe mantener un registro anual que incluya todos los movimientos de entrada y salida de activos fijos, así como el cálculo de la depreciación correspondiente.

Martell (2018) citado por Guzman (2020) afirma de la propiedad del activo, “[...] El arrendatario no tiene la propiedad del bien, solo su tenencia; el activo está registrado a nombre de la empresa de leasing, lo que podría percibirse como una ventaja en términos de seguridad, especialmente en el contexto de crédito comercial.”

Al respecto se puede mencionar que los contratos de arrendamiento financiero mejoran los indicadores financieros de la empresa, ya que, facilita la rotación de los activos y mejora el rendimiento sobre la inversión, así pues, con el leasing se puede tener un capital circulante, evitando, que las empresas se causen un gran endeudamiento, por préstamos bancarios que generan intereses que pueden tener una consecuencia paralizante debido a la iliquidez en la que incurrirían las empresas por la falta de capital, además que, se convertirán contablemente en obligaciones por cumplir de índole patrimonial. Esta característica especial del leasing financiero, permite además renovar tecnológicamente los equipos se hayan vuelto obsoletos.

**Indicador 3.2: Opción de compra.** Al término del contrato del arrendamiento financiero el arrendatario tiene la opción de compra del bien que se ha arrendado efectuando un pago del monto que se estipula en dicho contrato. Según Silverio (2016), además, señala: “La opción de compra se

clasifica como una opción simple, que es comúnmente utilizada en contratos de arrendamiento. Esta opción concede al arrendatario el derecho de adquirir la propiedad del bien en cuestión mediante el pago de un precio preestablecido conocido como precio de ejercicio” (p. 358)

De modo accesorio, Castañeda & Guzmán (2015) citado por Guzman (2020) señalan lo siguiente:

Sostiene que en lo que respecta a la opción de compra, un contrato de leasing debe incorporar una cláusula que permita la adquisición del bien al finalizar el período de arrendamiento. Esto significa que una vez que el arrendatario haya cumplido con el pago de la última cuota, tiene la posibilidad de elegir si desea pagar una cantidad adicional para adquirir la propiedad del bien. (pp. 7-8)

De este mismo aspecto, M. Alvarez (2021) señala:

[...] se originan pagos mensuales a lo largo de un período de tiempo determinado, con la posibilidad de adquirir el inmueble al final de ese lapso. Esto implica que optar por la adquisición de un inmueble mediante leasing brinda la ventaja de contar con un período más amplio para tomar la decisión de comprarlo, extender el contrato con la entidad financiera o transferir los derechos a otra parte (párr. 27)

Para que un contrato pueda ser considerado como un arrendamiento financiero, es fundamental que incluya una opción de compra otorgada por la empresa de leasing en favor del arrendatario financiero. En este sentido, si se estableciera simplemente la posibilidad de negociar una opción en el futuro o no se especificará el precio (valor residual) para ejercerla, en

ninguno de estos casos estaríamos frente a un contrato de leasing. El acto de ejercer esta opción de compra implica realizar un pago que permite adquirir el bien. En el contexto de un contrato de arrendamiento financiero, este precio no guarda relación con el valor de mercado del bien al comienzo o al final del contrato. En cambio, se denomina “valor residual” y representa un monto adicional que la empresa de leasing percibirá después de que el bien haya sido completamente amortizado, incluyendo intereses, gastos y comisiones aplicables a la operación.

**Dimensión 4: Beneficios tributarios.** Sobre los beneficios tributarios, Meza (2014) señala: “Este método de financiamiento ofrece ventajas económicas, así como beneficios fiscales, como la depreciación de los activos objeto de arrendamiento, y la posibilidad de deducir los costos financieros derivados del arrendamiento” (p. 45).

Igualmente, Ortega (2020) señala: “Para fines tributarios, este tipo de contrato se encuentra sujeto a tratamientos distintos tanto para el Impuesto a la Renta como para el Impuesto General a las Ventas [...]” (p. 43).

Con respecto al tratamiento tributario en el Leasing existe ciertas ventajas de las cuales se puede beneficiar las empresas, como se puede observar debido a la depreciación acelerada se obtiene una tributación menor lo cual también provoca la reducción del impuesto a la renta. Por consecuencia la empresa arrendataria puede obtener un mayor ahorro fiscal, así también, en el pago del Impuesto General a las Ventas existen beneficios, como se señala en lo siguiente.



**Indicador 4.1: Impuesto General a las Ventas.** Según Ramos (2014) el tratamiento del impuesto general a las ventas en el leasing se puede describir en los siguientes párrafos:

La operación efectuada otorgará al arrendatario la posibilidad de deducir como crédito fiscal el IGV trasladado por el locador en las cuotas de arrendamiento financiero, aunque dado que el íntegro de la cuota no es deducible como gasto del arrendatario, sino sólo los intereses. (p. 8)

Así también, Guzman (2020) “Dado que el arrendador adquiere los activos, el arrendatario no necesita realizar el pago del IGV al comprarlos, en su lugar, abona el IGV de manera fraccionada en cada una de las cuotas de arrendamiento” (p. 7).

Por último, Ortega (2020) señala lo siguiente:

El locatario tendrá la posibilidad de utilizar el Impuesto General a las Ventas (IGV) como crédito fiscal en las cuotas del arrendamiento financiero, así como en la venta del bien si decide ejercer la opción de compra, siempre que cumpla con los requisitos establecidos en el inciso b) del artículo 18 y en el artículo 19 del Texto Único Ordenado (TÚO) de la Ley del IGV. (p. 57)

De acuerdo con el segundo párrafo del artículo 3 del Decreto Legislativo N° 915, los contratos de arrendamiento financiero permiten la utilización del crédito fiscal que ha sido transferido a las cuotas de pago del leasing. Además, si decide ejercer la opción de compra, dicho crédito fiscal se aplicará a la venta del bien. Ambos casos estarán sujetos al cumplimiento de los requisitos sustanciales y formales establecidos en los artículos 18° y 19° del Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto General a las Ventas.

**Indicador 4.2: Impuesto a la Renta.** Según Ramos (2014) el tratamiento del impuesto a las rentas en el leasing se puede describir en lo siguiente:

[...] Se entiende como servicio cualquier actividad realizada por una persona para otra, por la cual recibe una compensación o ingreso que se considera como renta de tercera categoría según las regulaciones del Impuesto a la Renta, incluso si no está sujeto a este impuesto, lo cual abarca el alquiler de bienes muebles e inmuebles, así como el arrendamiento financiero (p. 5)

Al respecto, Patiño (2021) también añade:

[...] en términos del impuesto a la renta, los contratos de leasing financiero son tratados como transacciones de colocación que generan intereses. La autoridad tributaria establece que se aplica la regla para calcular el límite de las deducciones de gastos por intereses, según lo establecido en el numeral 1 del inciso a) del artículo 37 de la Ley del Impuesto a la Renta. (párr. 15)

De este mismo modo, Zelada (2016) “[...] la depreciación tributaria del bien objeto de arrendamiento financiero se puede realizar en el plazo del contrato, realizándose esta de forma acelerada siempre que se cumplan con determinadas características” (p. 21)

Así también J. Bernal (2016) nos señala la depreciación por parte del arrendatario desde el marco tributario:

Desde la perspectiva tributaria, la depreciación se refiere al desgaste o consumo gradual que experimentan los activos fijos utilizados por el contribuyente en la generación de ingresos sujetos a impuestos.

Esta depreciación debe ser calculada y registrada cada año para determinar la base imponible del impuesto a la renta, y en ningún caso se permite considerar depreciaciones correspondientes a ejercicios fiscales anteriores en un mismo período gravable.

Por último, respecto al beneficio tributario en el impuesto a la renta, se encuentra, en primer lugar, a los gastos deducibles, pues, en concordancia con el artículo 19° del Decreto Legislativo N° 299, las cuotas periódicas del arrendamiento financiero constituyen gasto deducible para la determinación de la renta imponible, del mismo modo, a efectos de la depreciación en el artículo 18° de la mencionada ley señala que, se establece un régimen de depreciación especial, en función a la cantidad de años que comprenda el contrato. Este beneficio tributario, será válido, siempre que el arrendatario utilice los bienes arrendados exclusivamente en el desarrollo de su actividad empresarial, además de que, la duración del contrato debe ser como mínima de 2 años para bienes muebles y 5 para bienes inmuebles.

### **2.2.2. Variable N° 2: Gestión económica y financiera.**

En las organizaciones una adecuada gestión financiera y económica permitirá administrar de manera adecuada los recursos financieros, y esto permitirá controlar las operaciones económicas de dichas empresas. Ante esta variable Flores (2015) describe la gestión financiera a continuación: “La gestión financiera se define como la aplicación de técnicas, métodos y procesos con el objetivo de evaluar y optimizar la rentabilidad y las perspectivas de una empresa” (p. 9).

Por otro lado, Ricardo et al. (2019) la evaluación de la gestión económico financiera debe “considerar no solo el trabajo de las estructuras especializadas que lo

desarrollan, sino por su impacto en los procesos, debe evaluar cómo la institución, a través de todos sus integrantes, logra asegurar la eficiencia y eficacia de sus procesos” (p. 59).

Para González & Lamorou (2016) “Es una herramienta de gran relevancia para analizar, diseñar estrategias y tomar decisiones en organizaciones cooperativas, ya sea a nivel interno de la entidad o a nivel de su ámbito territorial. Esto se debe a que la evaluación de la situación financiera y económica en estas organizaciones es fundamental para mejorar su gestión” (p. 75).

Ante estas descripciones, podemos referirnos a la gestión económico-financiera como el planeamiento y gestión para la obtención de recursos financieros que ayuden a la empresa a obtener rentabilidad económica y financiera. A través de la planificación y evaluación en la gestión económico-financiera se podrá analizar y valorar los recursos que necesita la empresa, sin poner en riesgo los objetivos de la organización.

**Dimensión 5: Liquidez.** Según Ferrer (2012), la liquidez se define de manera general como la capacidad de los activos y derechos de la empresa para convertirse en efectivo en un período breve. Su verdadero significado se comprende al expresar que evalúa la habilidad de la empresa para cumplir sus compromisos con terceros en cualquier momento.

Además, habría que citar también a Gutiérrez & Tapia (2016) que señala que “La liquidez se fundamenta en la facilidad con la que los activos circulantes pueden convertirse en efectivo, y se considera una característica esencial para evaluar opciones de inversión y tomar decisiones financieras” (p. 11).

Podemos entender a la liquidez como una herramienta que mide la capacidad de una empresa u organización para conseguir fondos monetarios y así poder solventar sus obligaciones a corto plazo. La liquidez permite a una empresa convertir un activo en dinero en efectivo.

**Indicador 5.1: Liquidez corriente.** Por lo que se refiere a la liquidez corriente, Fontalvo et al. (2011) señalan que: “La razón corriente es un indicador financiero que ayuda a evaluar la liquidez de una empresa, permitiendo medir su capacidad para satisfacer sus compromisos financieros, como deudas o pasivos a corto plazo” (p. 321).

Desde el punto de vista de, Andrade (2017) “Este indicador refleja la proporción global entre los elementos del activo a corto plazo y los del pasivo a corto plazo, y se presenta en forma de un número que, como exploraremos más adelante, puede ser interpretado de varias maneras diferentes” (p. 53).

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

El indicador de liquidez corriente muestra cuanto efectivo se dispone en la organización en un corto plazo (efectivo o realizable). Este ratio mide, de forma general, la necesidad del área de tesorería para responder a sus deudas. Menciona que, si en caso la razón corriente es menor que 1, por ejemplo 0.90, se dirá que cuenta con 0.90 céntimos para afrontar cada sol de deuda.

**Indicador 5.2: Capital de trabajo.** El capital de trabajo se puede entender como la capacidad de una entidad u organización para desarrollar sus procesos o actividades de manera inmediata y sin dificultades ya que cuenta con activos que puedan sustentar sus procesos. Según Chosgo (2017) define el indicador “capital de trabajo” en lo siguiente: “Lo define como los fondos en

efectivo necesarios para que la empresa pueda llevar a cabo sus operaciones, lo que corresponde generalmente a lo que se conoce como activos corrientes (efectivo, inversiones a corto plazo, cuentas por cobrar e inventario)” (p. 17).

Añadiendo a lo anterior, Jimenez et al. (2019) señalan que: “La base teórica que respalda la utilización del capital de trabajo como una medida de la liquidez se basa en la idea de que cuanto mayor sea la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos circulantes, más favorable será la capacidad de la empresa para abonar sus obligaciones de manera prudente” (p. 156).

El capital de trabajo es importante para financiación de las empresas de todos los tamaños. Asimismo, es un factor muy importante en las finanzas de una empresa ya que tiene un efecto directo en la liquidez y rentabilidad de la empresa.

**Dimensión 6: Competitividad.** Para el desarrollo de una empresa es necesario efectuar sus servicios eficientemente, esto se puede definir como competitividad, ya que el hecho de ser eficiente para una empresa indica ofrecer servicios de calidad que pueda competir frente a otras empresas del mismo rubro. Según Flores (2015) la competitividad de una entidad es importante en la gestión financiera-económica es por ello que señala lo siguiente: “la gestión financiera de una empresa es maximizar el valor de las acciones. El gerente financiero, junto con otros gerentes, tiene la obligación de tomar decisiones provechosas para los inversionistas [...]” (p. 10).

Sobre este punto Monterroso (2016) señala que La competitividad de una empresa es una medida compleja que está influenciada por una variedad de factores tanto internos, como sus recursos físicos, humanos, tecnológicos y activos intangibles, así como sus capacidades. También se ve afectada por

factores externos que pueden tanto restringir como promover la viabilidad a largo plazo de la organización (p. 24).

La competitividad en la gestión económica es tener la capacidad de maximizar la rentabilidad de una organización, para así poder mejorar los planes de innovación y producción en una determinada empresa frente a sus competidores.

**Indicador 6.1: Eficiencia.** Como se mencionó anteriormente la eficiencia en una empresa constructora se puede definir como el acto de producir servicios de calidad, sin embargo, la eficiencia no se limita a eso, sino que se trata de producir los servicios de mejor calidad utilizando la menor cantidad de recursos. Ulloa & Oliver (2013) describen la eficiencia en el siguiente párrafo: "El valor máximo de la eficiencia se encuentra en la productividad, ya que la eficiencia se relaciona con la capacidad demostrada de llevar a cabo tareas de manera efectiva y económica, poniendo un fuerte énfasis en la capacidad de realizar operaciones de manera rentable y eficiente".

Por otra parte, Rojas et al. (2018) quienes mencionan que la eficiencia se define como un criterio económico que muestra la habilidad de la gestión para lograr el máximo rendimiento con la utilización más eficiente de recursos, energía y tiempo disponibles, lo que implica aprovechar de manera óptima los recursos disponibles para alcanzar los resultados deseados (p. 4).

En este contexto, se considera eficiente a quien logra obtener la mayor cantidad de producto con la menor cantidad de recursos desperdiciados, gastos y esfuerzo, es decir, aquel que demuestra una alta proporción entre el producto obtenido y los insumos utilizados en su actividad.

**Indicador 6.2: Productividad.** En una organización se puede entender como productividad al vínculo que hay entre la actividad que desarrolla y la cantidad de recursos que se utiliza para el cumplimiento de esta actividad. Para tener un mejor entendimiento de esta variable Macías & Martínez (2013) nos señalan que el concepto del indicador “Productividad” se resuelve de la siguiente manera: “se utiliza para expresar el rendimiento de una actividad. Sin embargo, en el ámbito económico este concepto ha tenido una utilización distinguida”.

Precisamente, Arboleda (2016) señala que La productividad “está determinada por la calidad y naturaleza de los bienes que se generan, así como por la eficiencia con que se producen. [...]Si una nación posee empresas con altos niveles de productividad, alcanzará, en consecuencia, altos niveles de vida” (p. 16).

La productividad se convierte en un recurso valioso para evaluar la gestión financiera, lo que significa que una gestión financiera eficaz implica el aprovechamiento de los recursos económicos de manera óptima para obtener el mayor rendimiento o beneficio imaginable.

**Dimensión 7: Endeudamiento.** Se entiende como endeudamiento en una empresa a la disposición de capital a terceros para la adquisición de algún bien, los ratios de endeudamiento son usados para evaluar la situación financiera de dicha empresa. Al respecto Argüelles et al. (2018) señalan que el nivel de endeudamiento evalúa la proporción en la que los acreedores contribuyen al financiamiento de la organización, lo que implica determinar el riesgo compartido tanto por los acreedores como por los propietarios, así como el impacto positivo o negativo de los niveles de deuda en la empresa.

Del mismo modo, FONAFE (n.d.) define la razón de endeudamiento en el siguiente párrafo: “tienen como objetivo principal el financiamiento de



las actividades que promuevan el desarrollo sostenible de las organizaciones, enmarcado dentro de los lineamientos y metas establecidas en el Plan Estratégico y en una planificación financiera ligada a los presupuestos operativos [...]”.

Así también Ferrer (2012) indica lo siguiente. “Actúa como un indicador del riesgo financiero de la empresa, y su nivel está influenciado por la estrategia financiera que adopta la organización. Un mayor apalancamiento financiero refleja un aumento en el financiamiento obtenido a través de deuda con terceros, lo que conlleva a un mayor riesgo financiero y una menor capacidad de solvencia para la empresa” (p. 239).

Por todo ello podemos decir que el endeudamiento son las diversas obligaciones pendientes que adquiere una empresa con otras organizaciones. La empresa puede tener un endeudamiento por la captación de activos ajenos mediante préstamos, leasing, etc. Se realiza una comparación entre las inversiones financieras realizadas por terceros y las efectuadas por los accionistas, con el propósito de evaluar riesgos y entender cómo cada grupo contribuye al financiamiento de la empresa.

***Indicador 7.1: Apalancamiento financiero.*** El término de apalancamiento financiero se utiliza para incrementar el fondo de dinero de una organización a través de herramientas como el endeudamiento. En el apalancamiento normalmente el dinero obtenido es utilizado para invertir en una operación que pueda generar un incremento en la rentabilidad de una empresa. Para Rodés (2017) el apalancamiento financiero en la gestión económica y financiera se refiere “a la utilización de deuda como medio para financiar una operación. Implica examinar y evaluar la relación entre los fondos propios y los fondos prestados que participan en dicha operación, con el objetivo de mantener un equilibrio razonable entre rentabilidad y riesgo” (p. 53).

Por otro lado, teniendo en cuenta a Ayón et al. (2020) “El apalancamiento financiero se puede definir como la utilización de los gastos financieros fijos para amplificar los impactos de las variaciones en las utilidades previas a intereses e impuestos en las ganancias por acción de la compañía” (p. 122).

El uso del apalancamiento en las actividades comerciales ofrece la posibilidad de aumentar las ganancias, pero al mismo tiempo implica un mayor riesgo. Empresas eficientemente administradas y rentables tienden a mantener niveles de apalancamiento equilibrados y razonables, mientras que aquellas con un apalancamiento excesivo pueden enfrentar desafíos financieros.

***Indicador 7.2: Solvencia patrimonial.*** Los registros de solvencia patrimonial son archivos establecidos o gestionados por una entidad que se especializa en ofrecer información financiera, y en ellos se almacenan detalles relacionados con el cumplimiento de obligaciones de pago por parte de individuos y compañías. Catalunya emprén (2012) señala lo siguiente referente al indicador “Solvencia patrimonial”: “Evalúan la habilidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a medida que estas vengán. Es esencial analizar cómo está configurada la deuda y cuáles serían sus implicaciones a largo plazo en la empresa”.

Las ratios de solvencia son indicadores que evalúan la habilidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a medida que vencen. Es crucial analizar la estructura de la deuda, incluyendo sus cargas financieras, para comprender los posibles impactos a largo plazo. Entre las métricas clave se encuentran la Ratio de Endeudamiento, la Ratio de Calidad de la Deuda y el Gasto Financiero.

**Dimensión 8: Rentabilidad.** Ferrer (2012) la rentabilidad permite evaluar el resultado de la eficacia en la gestión y administración de los recursos económicos y financieros de la empresa.

Y se pueden calcular de la siguiente manera:

La rentabilidad sobre la inversión, a veces llamada rentabilidad económica o del negocio, evalúa la eficiencia en la utilización de los

$$\text{Rentabilidad sobre la Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta} + \text{Intereses} \times (1-t)}{\text{Activo Total}}$$

activos totales de la empresa sin tener en cuenta el impacto del financiamiento.

La rentabilidad sobre los capitales propios, a menudo denominada rentabilidad financiera, tiene en cuenta cómo el apalancamiento financiero afecta la rentabilidad de los accionistas.

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Por otra parte, Gutiérrez & Tapia (2016) “La rentabilidad financiera se considera como una métrica relativa de las ganancias que indica la capacidad de la empresa para generar beneficios a partir de la inversión realizada por los accionistas y también evalúa el rendimiento obtenido por los propietarios” (p. 90).

Del mismo modo Mejía (2018) “[...] pasemos al indicador que compara esta utilidad con respecto a los ingresos: el Margen Bruto. Este

indicador nos mostrará: por cada cien pesos \$ 100 vendidos, cuanto nos queda de utilidad luego de restar los costos” (p. 19).

La rentabilidad se encarga de medir la capacidad de ciertos activos para poder generar valor para la organización. La rentabilidad es una actividad económica que moviliza un conjunto de medios, materiales, personas y recursos para lograr un conjunto de resultados. En otras palabras, la rentabilidad es el rendimiento generado por un conjunto de capital durante un cierto período de tiempo. Es una forma de comparar el promedio utilizado para una acción en particular con los ingresos generados como resultado de esa acción.

**Indicador 8.1: Margen de utilidad bruta.** El margen de utilidad bruta es una herramienta de la gestión económica y financiera que se encarga de medir la “salud financiera” de una empresa, es decir, que determina el precio del producto o servicio deduciendo los distintos costos que se utilizó para el desarrollo del este. Según INEI (n.d.) el margen de utilidad bruta es: “Mide el margen que representa descontar a las ventas netas el costo de ventas, con respecto a las ventas netas. Mide en forma porcentual la proporción del ingreso que permitirá cubrir todos los gastos diferentes al costo de ventas”.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Por otra parte, Quintero et al. (2020) “El margen bruto (de utilidad), proporciona el porcentaje de utilidad bruta generado por las ventas netas de la empresa, y se representa por la siguiente fórmula: Margen bruto (de utilidad) = Utilidad Bruta / Ventas Netas” (p. 100).

Este ratio sirve de referencia para establecer la eficacia operativa de la empresa y a su vez puede utilizarse para fijar el precio de los productos.

Considerado como uno de los indicadores financieros y de gestión que permite a una empresa determinar el beneficio directo de la producción de un producto o servicio. La importancia de calcular este índice de rendimiento es que puede ver si su negocio es rentable en un área en particular.

**Indicador 8.2: Rentabilidad del activo.** Los indicadores de rentabilidad son aquellas herramientas de la gestión financiera para determinar la eficiencia respecto a la administración financiera en la empresa. López & Sierra (2015) en un artículo de “Análisis del impacto del nivel de endeudamiento en la rentabilidad” expone lo siguiente: “Este indicador establece una conexión directa entre el tamaño de la empresa, que se refiere al valor total de los activos, y el resultado financiero neto, que puede ser una ganancia o una pérdida” (p. 49).

Este indicador se calcula al dividir los ingresos netos de la empresa entre el valor total de sus activos. Observando este indicador a lo largo del tiempo, podemos evaluar la relación entre el tamaño de la empresa y sus resultados financieros finales. Una gestión de activos eficiente implica maximizar el ROA.

### 2.2.3. *Caso práctico*

A continuación, se muestra un caso práctico en la cual utilizaremos datos ficticios para poder explicar el procedimiento del contrato de arrendamiento financiero y los beneficios que aporta la utilización de la misma.

La empresa “Constructoras S.A.C.”, el cual se desenvuelve en el sector de construcción a nivel nacional, busca un reequipamiento de sus equipos, para ello dicha empresa quiere adquirir una “Bomba de Concreto B70” el cual actualmente tiene un valor de S/. 332,640.00, sin embargo, cuentan con un capital de S/. 200,000.00. La empresa “Constructoras S.A.C.” decide realizar un contrato de arrendamiento

financiero con el Banco de Crédito del Perú (BCP) mediante la modalidad de Leasing Pyme para la adquisición del bien, ya que el BCP ofrece los siguientes beneficios para este tipo de contrato:

- Poder adquirir y renovar sus activos sin distraer capital de trabajo.
- La empresa “Constructoras S.A.C.” podrá hacer uso de la depreciación lineal acelerada de los bienes en el plazo del contrato, obteniendo así un mayor escudo tributario y más flujo de caja. El beneficio se podrá obtener para contratos de duración mínima de 24 meses, para bienes muebles, y de 60 meses para bienes inmuebles.
- El monto del financiamiento será solo por el valor venta del bien (precio de venta sin IGV).
- Poder utilizar el Impuesto General a las Ventas de la cuota como crédito fiscal.

Los requisitos para efectuar el contrato de arrendamiento financiero con esta modalidad son los siguientes:

- Ser una Persona Jurídica.
- Tener la condición de “Habido” de acuerdo a la Sunat.
- Contar con Poderes para Arrendamiento Financiero y para comprar y vender bienes muebles e inmuebles.
- Tener una cuenta corriente activa en el BCP

Una vez completado todos los requisitos, la empresa “Constructoras S.A.C.” procede a realizar los siguientes pasos para acceder al Leasing Pyme.



**Solicitud del crédito:** Una vez elegida el bien que se desea tomar mediante el leasing, así como también el proveedor de donde se desea adquirir, la empresa “Constructoras S.A.C.” deberá ingresar a la página ViaBCP y descargar el formato de solicitud. Una vez completada la solicitud la empresa deberá escanear la proforma y enviarlo al e-mail de un Ejecutivo de la Banca Pyme.

**Evaluación crediticia:** La empresa “Constructoras S.A.C.” debe mantener la cuenta corriente en el BCP con una cantidad mínima de dinero, el cual permita pagar la cuota inicial del crédito y la comisión de estructuración (1% del monto desembolsado) de la operación del leasing.

**Desembolsado:** Por último, el BCP desembolsa al proveedor del bien. Y la empresa “Constructoras S.A.C.”. firmará en la Notaria la Minuta y Escritura Pública correspondiente a su solicitud.

Por lo expuesto anteriormente podemos deducir los siguientes datos para calcular las cuotas del contrato:

**Tabla 2.**  
**Datos del caso práctico de arrendamiento financiero.**

Monto de la cuota mensual	S/.7,444.67
Opción de compra (%)	1%
Plazo del contrato	36 meses (1 año)
Tasa de interés anual	12%
Fecha de contrato	Abril del 2019
Depreciación contable	20%

---



---

Depreciación tributaria plazo del contrato

---

Fuente: propia.

### Determinación del Valor Actual de las cuotas

Para poder hallar el valor actual de las cuotas se debe tener en cuenta la siguiente fórmula:

$$VP_{(PMA)} = \frac{S}{(1 + R)^n} + \frac{A}{r} \left(1 - \frac{1}{(1 + r)^n}\right)$$

Donde:

- S: Valor Residual garantizado (opción de compra).
- A: Pago periódico regular (cuotas).
- Número de ejercicios.
- Tasa de interés implícita

Reemplazando:

$$VP_{(PMA)} = \frac{3,326.24}{(1 + 1\%)^{36}} + \frac{7,444.67}{1\%} \left(1 - \frac{1}{(1 + 1\%)^{36}}\right)$$

$$VP_{(PMA)} = 226,483.75$$

A ello le sumamos la amortización inicial y obtendremos:

$$VP_{(PMA)} = 226,483.75 + 56,376.95 = 282,860.70$$

A continuación, para poder determinar el valor de actual de las cuotas, así como la deuda a valor financiado con el cronograma de pagos se puede calcular sencillamente con la “Calculadora Leasing” que proporciona el BCP en su página web.



**Figura 1.**  
**Calculadora Leasing (Banco de Crédito del Perú)**

Banco de Crédito

### Calculadora Leasing

Por favor ingresa los siguientes datos:

Fecha de Cotización		18/03/2019	
<b>Mes tentativo de activación</b>		Abr-2019	
<b>Moneda</b>		Soles	
<b>Tipo del Bien</b>		Maquinaria y Equipo	
<b>Plazo (en meses)</b>		36	
<b>Tasa de Interés Efectiva Anual</b>		12.00%	
<b>Valor del Bien (con IGV)</b>	S/.	332,624.00	
Valor del Bien (sin IGV)	S/.	281,884.75	(I)
<b>Seguro (con IGV)</b>	S/.	0.00	(a)
Seguro (sin IGV)	S/.	0.00	(II)
<b>Total Monto Operación (con IGV)</b>	S/.	332,624.00	
<b>Total Monto Operación (sin IGV)</b>	S/.	281,884.75	(I) + (II)
<b>Cuota Inicial (%)</b>		20.00%	
Cuota Inicial (sin IGV)	S/.	56,376.95	
Riesgo Neto (sin IGV)	S/.	225,507.80	
<b>Comisión de Estructuración (%)</b>		1.00%	(b)
<b>Opción de Compra (%)</b>		1.00%	
<b>Cuota mensual (sin IGV)</b>	S/.	7,444.67	
<b>Cuota mensual (con IGV)</b>	S/.	8,784.71	(c)

Presionar el botón para ver el cronograma →
Ver cronograma

Fuente:(BCP, 2017). **Calculadora Leasing - BCP.** Lima: BCP.

En la figura N°1 podemos observar la calculadora Leasing proporcionado en la página web del BCP en la cual la empresa “Constructoras S.A.C.” procede a rellenar los siguientes datos: Mes tentativo de activación, Moneda, Tipo del Bien, Plazo (en meses), Tasa de interés Efectiva Anual, Valor del Bien (con IGV), Seguro (con IGV), Comisión de Estructuración (%), y Opción de Compra (%); para poder generar el cronograma de pago.

**Figura 2.**  
**Cronograma de Pagos (Banco de Crédito del Perú)**

Cronograma		Soles		Ver datos			
Tasa de Interés Efectiva Anual (en base a 360 días):		12.00%					
Tasa de Costo Efectivo Anual (en base a 360 días):		14.16%					
Cantidad Total a Pagar (1):		S/. 390,624.28					
<b>Totales a pagar (1)</b>		<b>Amort.</b>	<b>Interés</b>	<b>Cuota</b>	<b>IGV</b>	<b>Cuota con IGV</b>	
		281,884.75	42,500.30	331,037.52	59,586.75	390,624.28	
(1) Incluye el total financiado, los Intereses, IGV, comisión de estructuración y la opción de compra.							
<b>Cuota mensual</b>				<b>Cuota</b>	<b>IGV</b>	<b>Cuota con IGV</b>	
				7,444.67	1,340.04	8,784.71	
<b>Comisión de Estructuración (al inicio del plazo):</b>				3,326.24	598.72	3,924.96	
<b>Opción de compra (al final del plazo):</b>				3,326.24	598.72	3,924.96	
* La comisión de estructuración mínima será de US\$250.00 o su equivalente en soles							
* Se cobrarán Intereses (precuota) desde la fecha de desembolso hasta el Inicio del cronograma de pagos (primer día útil del siguiente mes del desembolso)							
* Las cuotas son referenciales, sujetas a calificación y a la fecha de desembolso del crédito.							
CRONOGRAMA DE PAGOS REFERENCIAL							
Mes	Fecha	Deuda	Amort.	Interés	Cuota	IGV	Cuota con IGV
C.Inicial	1/04/2019	281,884.75	56,376.95	0.00	56,376.95	10,147.85	66,524.80
1	3/06/2019	225,507.80	5,161.50	2,283.17	7,444.67	1,340.04	8,784.71
2	1/07/2019	220,346.30	5,493.85	1,950.82	7,444.67	1,340.04	8,784.71
3	1/08/2019	214,852.44	5,337.69	2,106.98	7,444.67	1,340.04	8,784.71
4	2/09/2019	209,514.75	5,323.42	2,121.25	7,444.67	1,340.04	8,784.71
5	1/10/2019	204,191.33	5,572.02	1,872.65	7,444.67	1,340.04	8,784.71
6	4/11/2019	198,619.31	5,307.38	2,137.29	7,444.67	1,340.04	8,784.71
7	2/12/2019	193,311.94	5,733.20	1,711.47	7,444.67	1,340.04	8,784.71
8	2/01/2020	187,578.74	5,605.15	1,839.52	7,444.67	1,340.04	8,784.71
9	3/02/2020	181,973.58	5,602.26	1,842.40	7,444.67	1,340.04	8,784.71
10	2/03/2020	176,371.32	5,883.18	1,561.49	7,444.67	1,340.04	8,784.71
11	1/04/2020	170,488.14	5,826.94	1,617.73	7,444.67	1,340.04	8,784.71
12	4/05/2020	164,661.20	5,725.18	1,719.49	7,444.67	1,340.04	8,784.71
13	1/06/2020	158,936.02	6,037.54	1,407.13	7,444.67	1,340.04	8,784.71
14	1/07/2020	152,898.48	5,993.85	1,450.82	7,444.67	1,340.04	8,784.71
15	3/08/2020	146,904.63	5,910.60	1,534.07	7,444.67	1,340.04	8,784.71
16	1/09/2020	140,994.03	6,151.61	1,293.06	7,444.67	1,340.04	8,784.71
17	1/10/2020	134,842.42	6,165.18	1,279.49	7,444.67	1,340.04	8,784.71
18	2/11/2020	128,677.24	6,141.87	1,302.80	7,444.67	1,340.04	8,784.71
19	1/12/2020	122,535.38	6,320.89	1,123.78	7,444.67	1,340.04	8,784.71
20	4/01/2021	116,214.49	6,194.11	1,250.55	7,444.67	1,340.04	8,784.71
21	1/02/2021	110,020.37	6,470.61	974.06	7,444.67	1,340.04	8,784.71
22	1/03/2021	103,549.76	6,527.90	916.77	7,444.67	1,340.04	8,784.71
23	5/04/2021	97,021.86	6,369.77	1,074.90	7,444.67	1,340.04	8,784.71
24	3/05/2021	90,652.09	6,642.09	802.58	7,444.67	1,340.04	8,784.71
25	1/06/2021	84,010.00	6,674.21	770.46	7,444.67	1,340.04	8,784.71
26	1/07/2021	77,335.80	6,710.85	733.82	7,444.67	1,340.04	8,784.71
27	2/08/2021	70,624.95	6,729.62	715.05	7,444.67	1,340.04	8,784.71
28	1/09/2021	63,895.33	6,838.38	606.29	7,444.67	1,340.04	8,784.71
29	1/10/2021	57,056.95	6,903.27	541.40	7,444.67	1,340.04	8,784.71
30	2/11/2021	50,153.68	6,936.88	507.78	7,444.67	1,340.04	8,784.71
31	1/12/2021	43,216.80	7,048.33	396.34	7,444.67	1,340.04	8,784.71
32	3/01/2022	36,168.47	7,066.98	377.69	7,444.67	1,340.04	8,784.71
33	1/02/2022	29,101.49	7,177.78	266.89	7,444.67	1,340.04	8,784.71
34	1/03/2022	21,923.72	7,250.57	194.10	7,444.67	1,340.04	8,784.71
35	1/04/2022	14,673.15	7,300.78	143.89	7,444.67	1,340.04	8,784.71
36	2/05/2022	7,372.37	7,372.37	72.30	7,444.67	1,340.04	8,784.71
O.C.	2/05/2022				3,326.24	598.72	3,924.96

Fuente:(BCP, 2017). **Calculadora Leasing - BCP.** Lima: BCP.

En la figura N° 2 podemos observar el cronograma de pagos efectuados automáticamente al ingresar los datos mencionados en la figura N° 1. En la tabla de la figura N° 2 se puede apreciar las cuotas a pagar mensualmente, así como el interés,

las amortizaciones y el IGV por cada cuota. El cronograma de pagos del BCP también calcula a totalidad de estos indicadores.

		DEBE	HABER
<b>33</b>	<b>Inmuebles, Maquinaria y Equipo</b>	<b>281,884.75</b>	
	333 Maquinaria y Equipo	281,884.75	
<b>38</b>	<b>Cargas Diferidas</b>	<b>102,087.05</b>	
	38.1 Interés por Devengar	42,500.30	
	38.2 Otras cargas diferidas (IGV)	59,586.75	
<b>46</b>	<b>Cuentas por Pagar Diversas</b>		<b>383,971.80</b>
	46.9 Otras Cuentas por Pagar Diversas	383,971.80	

*Por el registro del contrato de arrendamiento financiero celebrado con el Banco BCP el 01/04/2019*

### Registro Contable del contrato de arrendamiento

Activo		Pasivo	
<b>Corriente</b>	S/.	<b>Corriente</b>	S/.
<b>Cajas y Bancos</b>	200,000.00	Cuentas por Pagar	75,309.51
<b>Total Activo Corriente</b>	200,000.00	<b>Total Pasivo Corriente</b>	75,309.51
<b>No Corriente</b>		<b>No Corriente</b>	
<b>Inmueble Maquinaria y Equipo</b>	281,884.75	Cuentas por Pagar	308,662.29
<b>Cargas Diferidas</b>	102,087.05	<b>Total pasivo</b>	383,971.80
<b>Interés</b>	42,500.30		
<b>IGV por Devengar</b>	59,586.75		
<b>Total Activo no Corriente</b>	383,971.80	Patrimonio Capital	200,000.00
<b>Total Activo</b>	583,971.80	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	583,971.80

### Estado de situación financiero al 01 de abril del 2019

		DEBE	HABER
<b>46</b>	<b>Cuentas por Pagar Diversas</b>		75,309.51
	<b>46.9 Otras Cuentas por Pagar Diversas</b>	75,309.51	
<b>10</b>	<b>Efectivo y Equivalentes de Efectivo</b>		75,309.51
	<b>10.4 Cuentas Corriente</b>	75,309.51	

*Por el pago de la primera cuota de Arrendamiento Financiero al BCP al 30/03/2020*

### Cancelación de la primera cuota en los registros del arrendatario

		DEBE	HABER
<b>67</b>	<b>Cargas Financieras</b>		2,283.17
	<b>67.9 Otras Cargas Financieras</b>	2,283.17	
<b>40</b>	<b>Tributos por Pagar</b>		11,487.89
	<b>401 Gobierno Central</b>		
	<b>401.1 IGV</b>	11,487.89	
<b>38</b>	<b>Cargas Diferidas</b>		13,771.06
	<b>38.1 Interés por Devengar</b>	2,283.17	
	<b>38.2 Otras Cargas Diferidas (IGV)</b>	11,487.89	

Para registrar el devengado de los intereses e IGV de la primera cuota del contrato de Arrendamiento Financiero

		DEBE	HABER
97	<b>Gastos Financieros</b>	2,283.17	
79	<b>Cargas Imputables a Cuentas de Costos y Gastos</b>		2,283.17
<i>Por el destino de los gastos financieros</i>			

### Contabilización de la depreciación anual

Para hallar el monto de la depreciación se debe seguir la siguiente formula:

$$\text{Monto depreciable} = \text{Costo del Activo} - \text{Opción de Compra}$$

Reemplazando:

$$\text{Monto depreciable} = 281,884.75 - 3,326.21$$

$$\text{Monto depreciable} = 278,558.54$$

Y después aplicar la tasa de depreciación anual (20%) nos resultaría S/.27,855.85.

			DEBE	HABER
68	<b>Provisiones del Ejercicio</b>		27,855.85	
	<b>681 Depreciación de Inmuebles Maquinaria y Equipo</b>	27,855.85		
39	<b>Depreciación Acumulada</b>			27,855.85
	<b>393 Depreciación de Inmuebles Maquinaria y Equipo</b>	27,855.85		
<i>Por la contabilización de la depreciación del ejercicio</i>				

			DEBE	HABER
90	<b>Costo de Producción</b>		27,855.85	
79	<b>Cargas Imputables a Cuentas de Costos y Gastos</b>			27,855.85
<i>Por el destino de los gastos financieros</i>				

### Estado de Situación financiera del primer año

Activo		Pasivo	
<b>Corriente</b>	S/.	<b>Corriente</b>	S/.
Cajas y Bancos	124,690.49	Cuentas por Pagar	0.00
		Crédito Fiscal IGV	-11,487.89
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>124,690.49</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>-11,487.89</b>
<b>No Corriente</b>		No Corriente	

<b>Inmueble Maquinaria y Equipo</b>	281,884.75	Cuentas por Pagar	308,662.29
<b>Cargas Diferidas</b>	88,315.99	<b>Total pasivo</b>	<b>308,662.29</b>
<b>Interés</b>	40,217.13	Patrimonio	
<b>IGV por Devengar</b>	48,098.86	Capital	200,000.00
<b>Depreciación del Periodo</b>	-27,855.85	Gastos por Interés	-2,283.17
<b>Total Activo no Corriente</b>	<b>342,344.89</b>	Gastos por Depreciación	-27,855.85
<b>Total Activo</b>	<b>467,035.38</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>467,035.38</b>

### 2.3.Marco conceptual

De acuerdo a Muñoz (2018) “En el marco conceptual se trata de resumir lo que se ha investigado en el marco de antecedentes, tratando de hacer énfasis en la elaboración conceptual del problema objeto de estudio” (p. 175).

El marco conceptual es la recopilación más detallada de la información que se utilizará en el trabajo posteriormente.

#### 2.3.1. Variables

##### **Arrendamiento financiero**

El arrendamiento financiero, también conocido como leasing, es un acuerdo contractual en el que una empresa arrendadora proporciona a otra empresa arrendataria el uso y goce temporal de un activo, ya sea un bien mueble o inmueble, a cambio de pagos periódicos. A diferencia de un contrato de arrendamiento tradicional, el arrendatario en el leasing tiene la opción de compra del activo al final del contrato por un valor predeterminado. Este mecanismo de financiamiento permite a las empresas acceder a activos productivos sin incurrir en una inversión inicial significativa, ofreciendo flexibilidad y ventajas fiscales, así como la posibilidad de renovar, adquirir o devolver el activo al finalizar el contrato, según sus necesidades y objetivos financieros.

##### **Gestión económica y financiera**

La gestión económica y financiera se refiere a un conjunto de actividades y decisiones que una organización o empresa lleva a cabo para administrar eficazmente sus

recursos económicos y financieros. Esto incluye la planificación, el control y la toma de decisiones relacionadas con aspectos como la inversión, la financiación, la contabilidad, el presupuesto y la gestión de riesgos financieros. El objetivo principal de la gestión económica y financiera es garantizar la salud financiera de la entidad, maximizar la rentabilidad, minimizar los riesgos y asegurar que los recursos se utilicen de manera eficiente para alcanzar los objetivos y metas establecidos. Esta área es fundamental para la toma de decisiones estratégicas y la sostenibilidad a largo plazo de una organización.

### **2.3.2. Dimensiones**

#### **Beneficios tributarios**

Los beneficios tributarios se refieren a ventajas o incentivos fiscales que los gobiernos otorgan a individuos o empresas a través del sistema de impuestos. Estos beneficios pueden tomar diversas formas, como deducciones fiscales, créditos fiscales, exenciones de impuestos o tasas impositivas reducidas. Su propósito es alentar ciertos comportamientos o actividades económicas, estimular la inversión, promover el crecimiento económico o apoyar causas sociales específicas.

#### **Competitividad**

La competitividad se refiere a la capacidad de una entidad, que puede ser una empresa, una industria, una región o incluso un país, para competir eficazmente en un mercado específico y lograr un rendimiento superior en comparación con otros actores o competidores en ese mismo mercado. Se trata de la habilidad de ofrecer productos o servicios de alta calidad a precios competitivos y de manera eficiente, lo que permite ganar cuota de mercado, generar beneficios sostenibles y mantener una posición sólida en la industria.

#### **Contrato mercantil**

Un contrato mercantil es un acuerdo legal entre dos o más partes que tiene como propósito regular relaciones comerciales o empresariales. Estos contratos se utilizan en el ámbito de los negocios y están diseñados para establecer derechos y obligaciones específicos entre las partes involucradas en una transacción comercial. Los contratos mercantiles pueden abordar una amplia variedad de acuerdos comerciales, como la compra y venta de bienes, la prestación de servicios, la distribución de productos, la franquicia, el arrendamiento financiero, entre otros.

### **Endeudamiento**

El endeudamiento se refiere a la acción de adquirir deudas o pasivos financieros, ya sea a nivel personal, empresarial o gubernamental. En términos simples, implica tomar prestado dinero o recursos de terceros, como instituciones financieras, personas, o entidades crediticias, con la obligación de devolver el dinero en el futuro, generalmente con intereses o costos asociados.

### **Liquidez**

La liquidez se refiere a la capacidad de un activo o recurso para convertirse rápidamente en efectivo sin perder valor en el proceso. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede ser vendido o convertido en dinero en efectivo en el mercado. La liquidez es esencial en las finanzas tanto a nivel personal como empresarial, ya que permite cumplir con las obligaciones financieras y responder a necesidades financieras inmediatas.

### **Operación de financiamiento**

Una operación de financiamiento se refiere a la acción de obtener fondos o recursos económicos para una empresa, organización o individuo con el propósito de financiar actividades comerciales, proyectos, inversiones o cubrir necesidades financieras.

Estas operaciones pueden tomar diversas formas y estructuras, y su objetivo principal es obtener capital o liquidez para alcanzar objetivos específicos.

### **Reequipamiento de equipos**

El reequipamiento de equipos se refiere al proceso de actualizar o reemplazar los equipos, maquinaria o activos de una empresa con el fin de mejorar su rendimiento, eficiencia, capacidad o tecnología. Esta acción puede ser necesaria por diversas razones, como la obsolescencia de los equipos existentes, la necesidad de aumentar la productividad, la incorporación de tecnologías más avanzadas, o cumplir con normativas y regulaciones específicas.

### **Rentabilidad**

La rentabilidad se refiere a la medida de la ganancia o rendimiento que se obtiene de una inversión, negocio o activo en relación con los recursos invertidos o el capital empleado. En otras palabras, es la capacidad de generar ganancias o beneficios a partir de una inversión o actividad financiera.



### **Capítulo III: Hipótesis**

#### **Hipótesis correlacional**

De acuerdo con lo planteado por Campos (2017), una hipótesis se define como un intento de ofrecer una explicación para el tema bajo investigación. Estas hipótesis representan las posibles respuestas a las preguntas formuladas en el problema de estudio. Se trata de suposiciones o conjeturas que no están obligadas a ser necesariamente verídicas y pueden ser objeto de modificación, conservación o abandono durante el proceso de investigación.

Las hipótesis presentadas a continuación nos ayudarán a especular las posibles respuestas de las preguntas formuladas anteriormente, estas hipótesis se someterán a prueba para determinar la relación de las variables y dimensiones de este trabajo de investigación.

#### **3.1. Hipótesis general**

Existe una relación directa entre el arrendamiento financiero y la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

#### **3.2. Hipótesis específicas**

1. El arrendamiento financiero se relaciona positivamente con la liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

2. El arrendamiento financiero se relaciona directamente con la competitividad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.
3. Existe una relación directa entre el arrendamiento financiero con el endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.
4. Existe una relación directa entre el arrendamiento financiero con la rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

### 3.3. Variables

#### V<sub>1</sub>: Arrendamiento financiero

Bajo este ángulo, Apaza (2015) señala: “[...] Se considera contrato de arrendamiento financiero cuando: la propiedad se transfiere al arrendatario al final del plazo del arrendamiento, existe opción de compra a un precio reducido, el plazo del arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo” (p. 84).

#### V<sub>2</sub>: Gestión económica y financiera

Flores (2015) describe la gestión financiera a continuación: “Se entiende por gestión financiera a la aplicación de técnicas, métodos y procedimiento, con la finalidad de medir y mejorar la rentabilidad y proyectos de una empresa” (p. 9).

### 3.4. Operacionalización.

Variables	Definición	Dimensiones	Indicadores
Arrendamiento financiero	Según J. Ramírez (2019) el arrendamiento financiero es un <b>contrato mercantil</b> mediante el cual se obtiene el derecho a controlar el uso temporal de un bien –activo– a cambio de un pago periódico, además, el arrendatario –quien hace uso del activo– tiene la opción de comprarlo al final del contrato. [...] al ser la alternativa más eficiente de financiamiento de mediano plazo para la adquisición de activos fijos (optimiza los costos financieros y las ventajas tributarias). Por todo lo señalado, en la RTF N° 1115-4-2005 el Tribunal Fiscal toma la posición que es	Contrato mercantil	Mercantil y de empresa
			Administración y disposición de bienes
			Tracto sucesivo
		Operación de financiamiento	Costo financiero
			Cuotas de arrendamiento
		Reequipamiento de equipos	Activos fijos
Opción de compra			

	<p>una <b><u>operación de financiamiento</u></b>". Por otro lado, Obiol (2016) "El contrato de arrendamiento financiero constituye una herramienta de financiamiento sumamente importante en la actividad, al ser la alternativa más eficiente para financiar equipos o también denominado <b><u>reequipamiento de equipos</u></b>; además, de generar <b><u>beneficios tributarios</u></b>, puesto que el arrendatario tiene la opción de deducir como crédito fiscal el IGV" (p. 49).</p>	Beneficios tributarios	Impuesto General a las Ventas
Gestión económica y financiera	<p>Según Staff revista Actualidad Empresarial (2018) "el análisis y evaluación de la información económico-financiera se ve reflejado en los estados financieros, para lo cual utilizaremos razones financieras o indicadores de carácter económico, que nos permiten analizar, básicamente, la <b><u>solvencia, liquidez, endeudamiento y rentabilidad</u></b> de la empresa".</p>	Liquidez	Liquidez corriente Capital de trabajo
		Competitividad	Eficiencia Productividad
		Endeudamiento	Apalancamiento Solvencia Patrimonial
		Rentabilidad	Margen de utilidad Rentabilidad del activo

## **Capítulo IV: Metodología**

Para Baena (2017) “El método constituye a la vez un proceso cuya culminación es la construcción de teorías y modelos. Por esta razón las teorías y los modelos son, para el científico, la medida del éxito o del fracaso de una investigación” (p. 31)

La metodología de la investigación permite elaborar, sistematizar los procedimientos, método y procedimientos que se lleva a cabo en el trabajo de investigación, las técnicas utilizadas se realizaron con el propósito de alcanzar resultados.

### **4.1. Método de Investigación**

#### **Método general:**

En el marco de la investigación en curso, se utilizará el enfoque científico, que, según la definición proporcionada por Sánchez et al. (2018), es un método de adquisición de conocimiento que combina tanto la inducción como la deducción con el objetivo de desarrollar conocimientos tanto teóricos como prácticos. Este método científico se compone de cuatro fases esenciales, que abarcan desde la identificación del problema hasta la formulación de hipótesis potenciales, la evaluación de dichas hipótesis a través de pruebas y el análisis de los resultados obtenidos.

Es por ello que el método a precisar en la presente investigación es el científico, el cual permitió constituir la columna vertebral de nuestro proceso de investigación, que

se caracterizó por tener una serie de etapas acuciosas y sistematizadas que nos permitió concluir con el protocolo de nuestra investigación.

### **Método específico:**

#### **a. Método mixto**

Conforme lo menciona Ríos (2017): “El método mixto involucra las puras y aplicadas. Busca obtener conocimientos teóricos y solucionar problemas” (p. 80).

El presente estudio empleó el método mixto, pues, se recabó información proveniente de la aplicación de instrumentos cualitativos y cuantitativos, es decir, de entrevistas y encuestas. Este método permitió tener un conocimiento más amplio respecto a las variables de estudio y su relación.

#### **b. Método descriptivo**

Según Muñoz (2018), el método descriptivo se centra en representar un hecho, evento o fenómeno utilizando el lenguaje, gráficos o imágenes con el propósito de proporcionar una comprensión completa del fenómeno en cuestión.

Es por ello que la investigación en desarrollo utilizó el diseño descriptivo porque a través de la medición de las variables de arrendamiento financiero y gestión económica financiera, se estableció una relación entre ambas variables lo cual ayudó a producir una mayor adquisición de bienes y activos para las empresas constructoras que genera competitividad en este rubro.

#### **c. Método hipotético-deductivo**

Según García (2016), el método deductivo parte de una hipótesis, que puede basarse en principios teóricos o ser sugerida por datos empíricos. A partir de esta hipótesis, y siguiendo las reglas lógicas de la deducción, se obtienen nuevas conclusiones y predicciones empíricas.

En el presente trabajo de investigación se utilizó el método hipotético – deductivo lo cual permitió observar el fenómeno a estudiar y ayudó a verificar los enunciados que fueron deducidos.

#### **d. Método estadístico**

Según Calderón (2019), este enfoque presenta la ventaja de considerar aspectos como la interpretación de los resultados, la medición de la incertidumbre y el sesgo de selección, especialmente cuando se trabaja con un conjunto de datos de entrenamiento limitado.

El método estadístico es la secuencia de procedimientos para un adecuado manejo de datos cuantitativos y cualitativos. Además, incluyó ciertas etapas que deben seguir como la recolección, presentación, análisis y la síntesis.

#### **e. Método analítico-sintético**

Según Sales y Chaves (2017), respaldan la afirmación de que Kaiser fue pionero en la creación de un enfoque considerado analítico-sintético al emplear el análisis por categorías y establecer reglas de síntesis para construir declaraciones de sujeto.

En este estudio, se empleó el enfoque analítico-sintético como método de investigación, lo que facilitó el análisis del comportamiento individual de cada componente. La fase sintética, por otro lado, se centró en la estructuración inversa, donde se combinaron y examinaron distintas partes para identificar las relaciones entre ellas.

### **4.2. Tipo de investigación**

El tipo de investigación a emplear en el actual trabajo de investigación es la aplicada que según Valderrama & Jaimes (2019) menciona. “La investigación aplicada, en su

búsqueda por solucionar problemas, ha desplazado su enfoque desde la formulación de teorías hacia la acción práctica y la resolución de situaciones concretas. Su objetivo principal radica en adquirir conocimientos que puedan ser aplicados” (p. 39).

Es por ello que en la presente investigación buscó generar nuevos conocimientos y nuevas propuestas que se evidenciaron en la búsqueda de nuevas herramientas como el arrendamiento financiero en la gestión financiera económica para las empresas constructoras de la provincia de Huancayo.

#### **4.3. Nivel de investigación**

Conforme a Vera (2019), la investigación descriptiva brinda al investigador una metodología que facilita la consecución de los objetivos establecidos, permitiendo una recopilación de información significativa relacionada con la realidad de los eventos que se están estudiando.

Según Carrasco (2019), la investigación de nivel correlacional se caracteriza por su capacidad de examinar y analizar la interacción entre eventos y fenómenos de la vida real, es decir, las variables en estudio. Su principal objetivo es determinar el nivel de relación existente entre estas variables.

Este trabajo de investigación es de nivel descriptivo y correlacional. Ya que este trabajo buscó describir la variable del arrendamiento financiero, sus beneficios tributarios, así como también su incidencia en la gestión financiera. Además, a través de esta tesis también se buscó establecer el grado de relación que existe entre ambas variables y su tipo de relación ya sea positiva (relación directa), inversa (relación inversa).

#### 4.4. Diseño de la investigación

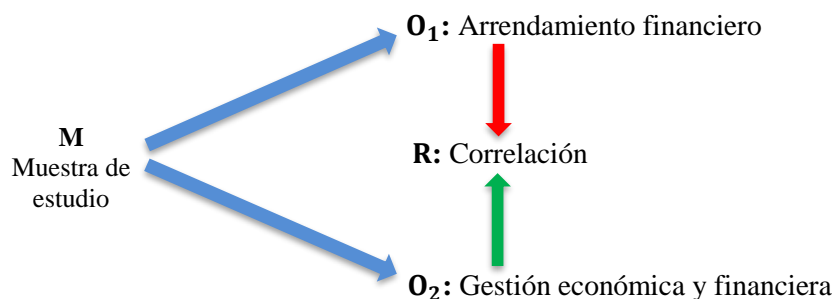
##### A. No experimental-transeccional

Siguiendo la perspectiva de R. Hernández et al. (2017), los diseños de investigación transeccional se centran en la recopilación de datos en un único punto temporal, en un momento específico. Su finalidad radica en la descripción de variables y en el análisis de cómo estas afectan e interactúan en ese instante particular. Es comparable a capturar una instantánea de un acontecimiento.

Las investigaciones que emplearon un diseño de investigación no experimental se caracterizaron por no involucrar una manipulación activa de las variables; en cambio, se realizaron inferencias sobre las relaciones entre estas variables sin intervenir directamente en ellas. Estos estudios facilitaron el registro de datos en un período específico.

##### a. Descriptivo-correlacional

El diseño de investigación descriptivo y correlacional se llevó a cabo para medir dos variables determinando su naturaleza analítica, para tener mayor profundidad en los estudios y recopilar una serie de informaciones durante el desarrollo de la investigación.





## **4.5. Población y muestra**

### **4.5.1. Población**

Según lo indicado por Neftali (2016), la población en una investigación se refiere a la totalidad de elementos, que pueden ser personas, objetos, organismos o historias clínicas, que forman parte del fenómeno que ha sido definido y delimitado en el análisis del problema de investigación.

La población que se tomó en cuenta para el presente trabajo de investigación se encuentra conformada por 68 empresas constructoras del distrito de Huancayo, las cuales fueron seleccionadas teniendo como criterios ciertos aspectos como se observa continuación.

#### **Muestreo:**

Para seleccionar la población se empleó ciertos criterios de inclusión y exclusión como se ve a continuación.

#### **Criterios de inclusión y exclusión**

Siguiendo la explicación de Arias et al. (2016), los criterios de inclusión se refieren a las características específicas que deben poseer tanto los sujetos como los objetos de estudio para formar parte de la investigación. En contraste, la exclusión se relaciona con las condiciones o atributos que presentan los participantes y que podrían influir o cambiar los resultados de la investigación.

#### **Criterios de exclusión:**

- Empresas constructoras que se encuentren en condición de no habidos.
- Empresas constructoras que se encuentren en condición de no hallados.
- Empresas constructoras que se encuentren con suspensión de actividades.

- Empresas constructoras que se encuentren con baja de oficio.
- Empresas que no se encuentren ubicadas en el distrito de Huancayo.

**Criterios de inclusión:**

- Empresas que se encuentren en condición de habidos durante el periodo 2019.
- Empresas constructoras acogidas al Régimen General del Impuesto a la Renta.
- Empresas constructoras acogidas al Régimen Mype Tributario.
- Empresas que se encuentren ubicadas en el distrito de Huancayo.

Teniendo en cuenta los criterios de inclusión y exclusión la población está conformada por 68 empresas constructoras del distrito de Huancayo.

**Tabla 3.**

**Relación de las empresas constructoras del distrito de Huancayo**

Nº	RUC	RAZÓN SOCIAL
1	20568967756	MYNAD CONSTRUCTORA & CONSULTORA Y SERVICIOS MÚLTIPLES S.A.C.
2	20568970382	CONSULTORES Y CONSTRUCTORES NUEVO MILENIO SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
3	20569002762	CORPORACION COINDESA S.R.L.
4	20569010781	ZEUS & KRATOS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
5	20569013535	CONSTRUCCIONES INVERSIONES MERCADO QUINTANILLA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
6	20569040346	CONTRATISTAS GENERALES MARPEL SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
7	20569048916	GRUPO EMPRESARIAL LLANKASUN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - GRUPO EMPRESARIAL LLANKASUN S.A.C.
8	20569050813	COMPAÑIA CEMAR 86 SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
9	20569054487	EMPRESA SOLUCIONES AMBROSINE E.I.R.L.
10	20569057079	SENACCCOM S.A.C.
11	20569059012	CORPORACION QHAPAQ ÑAN E.I.R.L.
12	20569075999	CONSTRUCTORA Y CONSULTORIA J & M INGENIEROS S.R.L.
13	20569082936	STRALIS CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.
14	20569088110	GRAPH INGENIEROS S.A.C.
15	20569088462	INVERSIONES Y CONSTRUCTORA TORS BALAZO S.A.C.
16	20573821395	T & M CONTRATISTAS Y CONSULTORIA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
17	20573825978	INGENIEROS JR CONSTRUCTORES CONSULTORES E.I.R.L.

18	20487244423	CONTRATISTAS ASOCIADOS PACIFICO SRL
19	20573869592	CORPORACION PROVECO S.R.L.
20	20573898266	INICIA C & Y S.A.C.
21	20573910738	GRIAL PERU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C. CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES JA & R S.R.L.
22	20573913320	INDUSTRIA Y SERVICIOS GENERALES DAGONZA E.I.R.L.
23	20573926651	CRAP INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.R.L.
24	20600029798	GROUP M & R INGENIEROS E.I.R.L.
25	20600055748	CONSTRUCTORA ZADIG S.A.C.
26	20600059841	CMI KACEDA S.A.C.
27	20600070038	SEYCON SAC
28	20487022871	CONSTRUCTORA RIVERA PEREZ S.A.C.
29	20600116160	CORPORACION MISANCAS S.R.L.
30	20600159624	CONSTRUCSERVIS SAGRADO CORAZON E.I.R.L.
31	20600173376	CONTRATISTAS ARQUITECTOS TECNICOS S.A.
32	20600177282	SERAHG SERVICIOS GENERALES E.I.R.L.
33	20600181158	INVERSIONES KML SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
34	20600209168	EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS MULTIPLES ELOHIM S.A.C.
35	20600220838	C&V INROCCA CONSTRUCTOR S.R.L.
36	20600225775	LAPC CONTRATISTAS Y SERVICIOS GENERALES E.I.R.L.
37	20600249933	NARAMA S.A.C.
38	20600261810	EMPRESA DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS MULTIPLES MONPER HNOS S.R.L.
39	20600268652	CONSTRUCTORA Y CONSULTORA SANTIAGO DE COMPOSTELA S.A.C.
40	20600298284	TOMAS INVERSIONES MULTIPLES S.A.C.
41	20600299311	GRUPO VAIRCON INGENIERIA & CONSTRUCCION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
42	20600304357	ESG CIAL E.I.R.L.
43	20600306601	CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA W&M S.A.C.
44	20600339754	CORPORACION GATA BLANCA S.R.L.
45	20600346980	OSPINA SAC
46	20444927098	GRUPO QV CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C. CONSULTORA Y CONSTRUCTORA DVERA'S EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
47	20600350634	MULTISERVICIOS GAGO BELTRAN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
48	20600401107	J & C PORTA INGENIEROS S.A.C.
49	20600407431	CONSTRUCTORA E INVERSIONES CIPA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - CONSTRUCTORA E INVERSIONES CIPA S.A.C.
50	20600431405	OSPROCON S.A.C.
51	20600441559	EMPRESA CONSTRUCTORA ATUINCA PERU S.A.C
52	20600447859	VIRGEN MARIA PURISIMA S.A.
53	20600448553	
54	20600457595	

55	20600473744	HG SERVICIOS INTEGRALES PARA LA CONSTRUCCIÓN E.I.R.L
56	20110305053	EMPRESA CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ALVA SAC-EMCINA SAC
57	20600499255	CONCRETO Y ESTRUCTURAS SOLIDAS E.I.R.L.
58	20600503201	HUAMANI & JAUREGUI CONTRATISTAS GENERALES S.A.C.
59	20600515820	EMPRESA AMBIENTAL TINTAY PUNCO S.A.C.
60	20600570693	GRUPO UNION ASESORES SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA
61	20600660242	CORPORACION M&C INGENIERÍA INTERNACIONAL S.A.C.
62	20600685997	AMERICAN GROUP S & R S.A.C.
63	20600690583	CONSTRUCTORA FERREPOOL S.A.C.
64	20600696654	TITON E.I.R.L
65	20486572061	AD&J INGENIEROS CONSULTORES SAC
66	20600724895	C & M INNOVA S.A.C.
67	20600753615	M & M CORPORACION INGENIEROS S.A.C.
68	20600801466	PACHECO INTERNATIONAL COMPANY E.I.R.L.

Fuente: Sunat.

Elaboración: propia.

#### 4.5.2. *Muestra*

Conforme a la explicación de C. Bernal (2016), la muestra se refiere a la porción de la población que se elige y de la cual se extrae información con el propósito de llevar a cabo la investigación. Esta muestra es utilizada para medir y observar las variables que son objeto de estudio en la investigación.

La población se encuentra definida por trabajadores de empresas constructoras de la ciudad de Huancayo. Para la selección de la muestra se tomó en cuenta la población, que fue definido con anterioridad, para definir la cantidad de la muestra se utilizó la siguiente fórmula.

$$n = \frac{Z^2 pq N}{S^2(N - 1) + Z^2 pq}$$

$$N = 100$$

$$S = 5\%$$

$$Z = 1.96$$

p= aciertos =0.5

q= desaciertos o errores= 0.5

n= 58

**Tabla 4.**  
**Relación de la muestra de las empresas constructoras del distrito de Huancayo**

Nº	RUC	RAZÓN SOCIAL
1	20569088462	INVERSIONES Y CONSTRUCTORA TORS BALAZO S.A.C.
2	20569088110	GRAPH INGENIEROS S.A.C.
3	20600473744	HG SERVICIOS INTEGRALES PARA LA CONSTRUCCIÓN E.I.R.L
4	20600696654	TITON E.I.R.L
5	20568967756	MYNAD CONSTRUCTORA & CONSULTORA Y SERVICIOS MÚLTIPLES S.A.C.
6	20487244423	CONTRATISTAS ASOCIADOS PACIFICO SRL
7	20600249933	LAPC CONTRATISTAS Y SERVICIOS GENERALES E.I.R.L.
8	20600173376	CONSTRUCSERVIS SAGRADO CORAZON E.I.R.L.
9	20573913320	CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES JA & R S.R.L.
10	20600407431	MULTISERVICIOS GAGO BELTRAN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
11	20569059012	CORPORACION QHAPAQ ÑAN E.I.R.L.
12	20600753615	M & M CORPORACION INGENIEROS S.A.C.
13	20600515820	EMPRESA AMBIENTAL TINTAY PUNCO S.A.C.
14	20600261810	NARAMA S.A.C.
15	20600225775	C&V INROCCA CONSTRUCTOR S.R.L.
16	20569057079	SENACCCOM S.A.C.
17	20573910738	GRIAL PERU CONSULTORES Y EJECUTORES S.A.C.
18	20569013535	CONSTRUCCIONES INVERSIONES MERCADO QUINTANILLA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
19	20600220838	EMPRESA DE TRANSPORTES Y SERVICIOS MULTIPLES ELOHIM S.A.C.
20	20600306601	ESG CIAL E.I.R.L.
21	20569002762	CORPORACION COINDESA S.R.L.
22	20573898266	INICIA C & Y S.A.C.
23	20569010781	ZEUS & KRATOS SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
24	20600503201	HUAMANI & JAUREGUI CONTRATISTAS GENERALES S.A.C.
25	20600268652	EMPRESA DE CONSTRUCCIÓN Y SERVICIOS MULTIPLES MONPER HNOS S.R.L.
26	20569048916	GRUPO EMPRESARIAL LLANKASUN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - GRUPO EMPRESARIAL LLANKASUN S.A.C.
27	20600029798	CRAP INGENIERIA Y CONSTRUCCION S.R.L.
28	20600499255	CONCRETO Y ESTRUCTURAS SOLIDAS E.I.R.L.
29	20600570693	GRUPO UNION ASESORES SOCIEDAD ANÓNIMA CERRADA
30	20568970382	CONSULTORES Y CONSTRUCTORES NUEVO MILENIO SOCIEDAD ANONIMA CERRADA

31	20110305053	EMPRESA CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA ALVA SAC-EMCINA SAC
32	20600690583	CONSTRUCTORA FERREPOOL S.A.C.
33	20569075999	CONSTRUCTORA Y CONSULTORIA J & M INGENIEROS S.R.L.
34	20600401107	CONSULTORA Y CONSTRUCTORA DVERA'S EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
35	20569082936	STRALIS CONTRATISTAS GENERALES E.I.R.L.
36	20487022871	SEYCON SAC
37	20600350634	GRUPO QV CONSULTORES Y CONSTRUCTORES S.A.C.
38	20600116160	CONSTRUCTORA RIVERA PEREZ S.A.C.
39	20600055748	GROUP M & R INGENIEROS E.I.R.L.
40	20600304357	GRUPO VAIRCON INGENIERIA & CONSTRUCCION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
41	20600298284	CONSTRUCTORA Y CONSULTORA SANTIAGO DE COMPOSTELA S.A.C.
42	20600441559	CONSTRUCTORA E INVERSIONES CIPA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - CONSTRUCTORA E INVERSIONES CIPA S.A.C.
43	20569054487	EMPRESA SOLUCIONES AMBROSINE E.I.R.L.
44	20600059841	CONSTRUCTORA ZADIG S.A.C.
45	20600448553	EMPRESA CONSTRUCTORA ATUINCA PERU S.A.C
46	20569050813	COMPAÑIA CEMAR 86 SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
47	20600431405	J & C PORTA INGENIEROS S.A.C.
48	20573825978	INGENIEROS JR CONSTRUCTORES CONSULTORES E.I.R.L.
49	20573821395	T & M CONTRATISTAS Y CONSULTORIA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
50	20486572061	AD&J INGENIEROS CONSULTORES SAC
51	20600299311	TOMAS INVERSIONES MULTIPLES S.A.C.
52	20600209168	INVERSIONES KML SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
53	20600457595	VIRGEN MARIA PURISIMA S.A.
54	20600447859	OSPROCON S.A.C.
55	20573926651	INDUSTRIA Y SERVICIOS GENERALES DAGONZA E.I.R.L.
56	20444927098	OSPINA SAC
57	20569040346	CONTRATISTAS GENERALES MARPEL SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
58	20600801466	PACHECO INTERNATIONAL COMPANY E.I.R.L.

Fuente: Sunat.

Elaboración: propia.

#### 4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

##### 4.6.1. Técnicas de recolección de datos

Siguiendo lo expresado por R. Hernández y Mendoza (2018), la elaboración de un diseño de investigación implica la creación de un plan minucioso que describe los procedimientos necesarios para recopilar datos con un propósito definido. Esto

incluye la utilización de una amplia variedad de herramientas y técnicas, tanto cuantitativas como cualitativas, que sean apropiadas para el estudio.

Con respecto a la técnica de recolección de datos se utilizó una diversidad de métodos y técnicas que servirán para desarrollar diversos sistemas de información ya sea cuestionarios o entrevistas.

### **A. Fuentes primarias**

Siguiendo la inferencia realizada por Serrano (2020), las fuentes primarias se caracterizan por ofrecer una perspectiva directa y testimonial sobre el tema de investigación. Estas fuentes suelen ser documentos escritos durante el período de tiempo en estudio o por individuos que estuvieron involucrados directamente en los eventos que se investigan.

Las fuentes primarias fueron obtenidas de primera instancia lo cual no se utilizó ningún tipo de resumen, la información fue considerada sin ser modificada.

#### **a. Observación**

De acuerdo con L. Fernández (2016), la observación implica el registro organizado, preciso y fiable del comportamiento visible o conducta observable, y tiene aplicaciones variadas. Mediante los métodos y técnicas de observación, el investigador se involucra observando, registrando y analizando los eventos de interés.

En la investigación se utilizó la observación lo cual se aplicó al estudio, describió el comportamiento los datos o situaciones identificadas e insertar en un contexto teórico.

#### **b. Encuesta**

Según la descripción de Katz et al. (2019), una encuesta se define como una metodología de recolección de datos que implica el uso de cuestionarios normalizados para investigar una variedad de temas en individuos o grupos bajo estudio.

Se realizó con los empleados de las empresas de construcción seleccionadas como muestra, con el propósito de adquirir datos relevantes y precisos para el estudio.

### **c. Entrevista estructurada**

De acuerdo con la explicación proporcionada por Sánchez et al. (2018), la entrevista estructurada es una modalidad de investigación directa que se lleva a cabo utilizando un cuestionario que contiene preguntas cerradas. Durante la entrevista, se completa una cédula de respuesta conforme avanza la conversación.

## **B. Fuentes secundarias**

Según la perspectiva de Reyes (2016), las fuentes secundarias se refieren a documentos que comprenden listados, recopilaciones y resúmenes de referencias, los cuales analizan artículos, libros, tesis, disertaciones y otros documentos especializados.

Las fuentes secundarias se derivaron de los datos presentados en la fuente primaria.

### **a. Análisis documental**

Según Gamboa (2016), esta metodología posibilita un análisis detallado de las teorías y conceptos, lo que resulta crucial para extraer información y realizar una



evaluación crítica que respalda la perspectiva favorable de la gestión del conocimiento.

En el análisis documental se extrajo aquellas nociones del documento para ser presentado y facilitar el acceso.

#### **4.6.2. Instrumentos de recolección de datos**

De acuerdo con S. Hernández & Avila (2020), el instrumento utilizado para recopilar datos tiene como objetivo establecer las condiciones para llevar a cabo la medición. Los datos representan conceptos que reflejan una abstracción del mundo real y pueden ser percibidos directa o indirectamente a través de los sentidos.

Por lo tanto, para recopilar información del objeto materia de estudio y con ello medir las variables e indicadores y para demostrar la hipótesis de investigación, se utilizó el cuestionario y la ficha de análisis documental.

#### **A. Fuentes primarias**

##### **a. Cuestionario**

De acuerdo con lo indicado por Fresno (2019), el cuestionario es una alternativa para adquirir datos primarios, y se presta especialmente para su implementación a gran escala. Su propósito principal es obtener respuestas a preguntas diseñadas previamente con el objetivo de abordar los problemas de investigación planteados.

#### **B. Fuentes secundarias**

##### **a. Ficha textual**

Siguiendo las indicaciones de Oblitas (2016), una cita textual se refiere a la reproducción exacta de información proveniente de una fuente, y se utiliza cuando el contenido es conciso y claro. El pasaje citado se presenta entre comillas.

### **b. Ficha bibliográfica**

Tal como lo explica Melgar (2017), una ficha bibliográfica breve se emplea para registrar datos esenciales sobre un artículo, libro o individuo. A menudo, los libros, revistas u obras literarias proporcionan su propia ficha bibliográfica, lo que suele resultar en información valiosa para el lector.

#### **4.6.3. Programación de fechas para la encuesta**

De acuerdo con A. Hernández et al. (2018), el plan de trabajo abarca una descripción minuciosa de todas las etapas, acciones, labores y logros involucrados en la realización de la investigación, especificando quiénes son los encargados, los colaboradores y los plazos de inicio y conclusión de cada una de ellas.

Por ello, en lo siguiente se muestra la tabla de programación de fechas en la que se aplicó el instrumento de recolección de datos.

**Tabla 5.**  
***Cronograma de la aplicación del instrumento de investigación.***

<b>Nº</b>	<b>Descripción</b>	<b>Fechas inicio</b>	<b>Fecha final</b>	<b>Cantidad de sujetos a encuestar</b>
1	Primera tanda de encuestados	01-09-20	05-09-20	15
2	Segunda tanda de encuestados	07-09-20	11-09-20	15
3	Tercera tanda de encuestados	14-09-20	19-09-20	15
4	Cuarta tanda de encuestados	21-09-20	26-09-20	13

Fuente: propia.

## 4.7. Validez y confiabilidad de los instrumentos empleados

### 4.7.1. Validez de los instrumentos empleados

Según lo apuntado por Burgos (2017, pág. 35), la validación se refiere a la confirmación, respaldada por pruebas objetivas, de que se han satisfecho los requisitos para un uso o aplicación particular previamente establecido.

La evaluación de la validez de los instrumentos se enfocó en determinar si las preguntas contenidas en el instrumento de recolección de datos abordaban adecuadamente las variables, dimensiones e indicadores relevantes para el estudio de investigación. Este proceso implicó la realización de un juicio por parte de expertos, quienes evaluaron si la información recopilada a través de las preguntas era efectiva para medir los indicadores definidos en la investigación.

**Tabla 6.**  
**Juicio de expertos de los instrumentos de recolección de datos.**

Experto	Formación académica	Especialidad	Opinión
Lorenzo Pablo, Zorrilla Sovero	Contador	Tributación y política fiscal	Favorable
Fidel Sicha Quispe	Contador	Contabilidad financiera	Favorable
Richard Diaz Urbano	Contador	Tributación y política fiscal	Favorable

Fuente: Validación del juicio de expertos.

### 4.7.2. Confiabilidad de los instrumentos empleados

Montoya y Cogollo (2018) explican que la consistencia se refiere a la capacidad de los instrumentos de medición para proporcionar resultados similares en diferentes situaciones o momentos. Esta consistencia depende de cómo se operationalizan las variables en el estudio.

La confiabilidad indica el grado en el que la aplicación repetida del instrumento al mismo sujeto, produzca los mismos resultados de los instrumentos empleados, por ello, se utilizó una prueba piloto, que fue procesado en el software IBM SPSS Statistics.

### **Prueba piloto**

Según Escoffet y Luna (2016), la fiabilidad se pone a prueba mediante un proceso de validación empírica, que se enfoca en determinar en qué medida un procedimiento específico de traducción de un concepto en una variable genera resultados consistentes en pruebas repetidas.

Se ejecutó la prueba piloto sobre 15 sujetos que presentan características similares a la muestra, resultado de ello se tiene lo evidenciado a continuación.

### **Baremo de Interpretación**

<b>Rangos</b>	<b>Magnitud</b>
0,81 a 1,00	Muy Alta
0,61 a 0,80	Alta
0,41 a 0,60	Moderada
0,21 a 0,40	Baja
0,01 a 0,20	Muy Baja

**Tabla 7.**  
**Resumen de procesamiento de casos de la variable arrendamiento financiero**

		N	%
Casos	Válido	15	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	15	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

**Tabla 8.**  
**Estadística de fiabilidad de la variable arrendamiento financiero**

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,858	,856	14

La tabla 5 muestra que la prueba de confiabilidad Alfa de Cronbach arroja un valor de 0.858, lo que indica una confiabilidad muy alta. De acuerdo con la tabla de Baremo, este resultado se sitúa en el rango de 0.81 a 1.00, lo que confirma que el instrumento utilizado para medir la variable de arrendamiento financiero, junto con sus dimensiones correspondientes, es altamente confiable.

**Tabla 9.**  
**Resumen de procesamiento de casos de la variable rentabilidad**

		N	%
Casos	Válido	15	100,0
	Excluido <sup>a</sup>	0	,0
	Total	15	100,0

a. La eliminación por lista se basa en todas las variables del procedimiento.

**Tabla 10.**  
**Estadística de fiabilidad de la variable rentabilidad**

Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,813	,816	13

En la tabla 7, se puede notar que la prueba de confiabilidad Alfa de Cronbach arroja un valor de 0.813. Según la tabla de evaluación de confiabilidad de Baremo, este resultado indica una confiabilidad muy alta, ya que se encuentra dentro del intervalo de 0.81 a 1.00. Por lo tanto, se confirma que el instrumento utilizado para medir la variable de gestión económica y financiera, junto con sus dimensiones correspondientes, es altamente confiable.

#### **4.8. Técnicas de procesamiento y análisis de datos**

##### **4.8.1. Técnicas de procesamiento de datos.**

Según Muñoz (2018) se define como “Es aquel tipo de estadístico donde se interpretan fielmente los datos ya sea que se presenten en gráficas, cuadros, resúmenes, etcétera. Aquí, los datos sólo se utilizan sin modificación, es decir, tal y como se obtuvieron en realidad” (p. 252).

El análisis y procesamiento de los datos de la investigación se efectuaron utilizando el software estadístico IBM SPSS Statistics 25, en su versión en español, específicamente aplicando el modelo de correlación de tau<sub>b</sub> de Kendall.

##### **Recolección de datos**

Según la perspectiva de J. Corona (2016), la recopilación de datos consiste en la utilización de diversas técnicas y recursos que el investigador emplea para obtener toda la información relacionada con una situación o fenómeno en investigación.

En el presente estudio se utilizó la recolección de datos lo cual permitió recopilar y medir la información, se utilizó instrumentos que fueron evaluados en la confiabilidad y validez.

## **Procesamiento de la información**

De acuerdo a lo señalado por Gorina (2017), este enfoque se basa en la falta de investigaciones que han ofrecido explicaciones detalladas y exhaustivas en el campo de estudio, con el propósito de profundizar en las particularidades que distinguen este proceso.

El procesamiento de la información se refiere al procedimiento mediante el cual se organizan y estructuran los datos con el propósito de abordar las cuestiones de investigación.

### **4.8.2. Análisis de datos.**

A este respecto Capa et al. (2017) menciona:

[...] el objeto de la estadística es el estudio de métodos científicos para organizar, presentar y analizar datos estadísticos, pero el problema está en cómo comenzar a organizar los datos a través de tablas de frecuencia, estudio de modelos como la distribución normal o la correlación lineal que describen el comportamiento de los datos. (pp. -9-10)

Los análisis de datos fueron obtenidos del procesamiento de datos y sometidos a un análisis estadístico con el propósito de corroborar la veracidad de las hipótesis.

#### **a. Análisis descriptivo**

Rendón & Villasís (2016) sugiere que se deben ofrecer sugerencias sobre cómo condensar de manera clara y fácilmente comprensible los datos de una investigación en tablas, cuadros, figuras o gráficos. Es fundamental, antes de realizar un análisis descriptivo, volver a los objetivos de investigación.

#### **b. Análisis inferencial**

Ruiz & Miranda (2017) sugiere que se refiere a la elaboración de conclusiones basadas en pruebas realizadas con datos recopilados de una muestra. Se utiliza para determinar la probabilidad de que una conclusión obtenida a partir de una muestra sea válida.

#### **4.9. Aspectos éticos de la investigación**

Según Carcausto & Morales (2017), la ética de investigación involucra un examen sistemático de preguntas relacionadas con la moralidad, analizando cuestiones de lo correcto y lo incorrecto, lo bueno y lo malo. Implica una reflexión crítica sobre principios éticos diversos y su aplicación en beneficio de la disciplina y la sociedad en general.

Este trabajo de investigación se desarrolló tomando en cuenta las limitaciones, motivaciones y valores del comportamiento ético. En cada uno de los procesos de esta tesis se fomentó la colaboración y confianza con los sujetos involucrados; asimismo, se trabajó bajo protocolos éticos que aseguraron un comportamiento adecuado.



## **Capítulo V: Resultados**

Perez et al. (2020) menciona que: “Aquí se incluirá los principales resultados, porque se encargará de cargar números en la SPSS y se obtendrá resultados. Para que los resultados tengan validez, debe estar bien realizados los datos de información y la metodología” (p. 357).

Los resultados permitieron definir la parte teórica de la investigación, lo cual fueron redactados teniendo en cuenta los objetivos planteados en la investigación, el problema que se pretendió investigar.

### **5.1. Descripción de resultados**

Salgado (2018), señala “Se organizan en base a las hipótesis. En el caso que no se hayan formulado, se organizan en base a los objetivos. Se presentan a nivel descriptivo y a nivel inferencial. De modo opcional puede incluirse el nivel complementario” (p. 166).

En la descripción de resultados , detalló los hallazgos que se obtuvo del trabajo de investigación, se realizó una comparación con los informes encontrados y se enfatizó en los nuevos. En la descripción de resultados se llegó a utilizar el software SPSS versión 25.

### 5.1.1. *Análisis descriptivo de la variable “Arrendamiento financiero”*

El análisis descriptivo, se realizó teniendo en cuenta tabla de frecuencia y los porcentajes del procesamiento de datos, esto ha contribuido en el reconocimiento de las tendencias que tienen las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, respecto a la variable arrendamiento financiero. Este análisis se reforzó con citas de autores expertos en el tema, lo que ayuda a validar las conclusiones obtenidas de la interpretación.

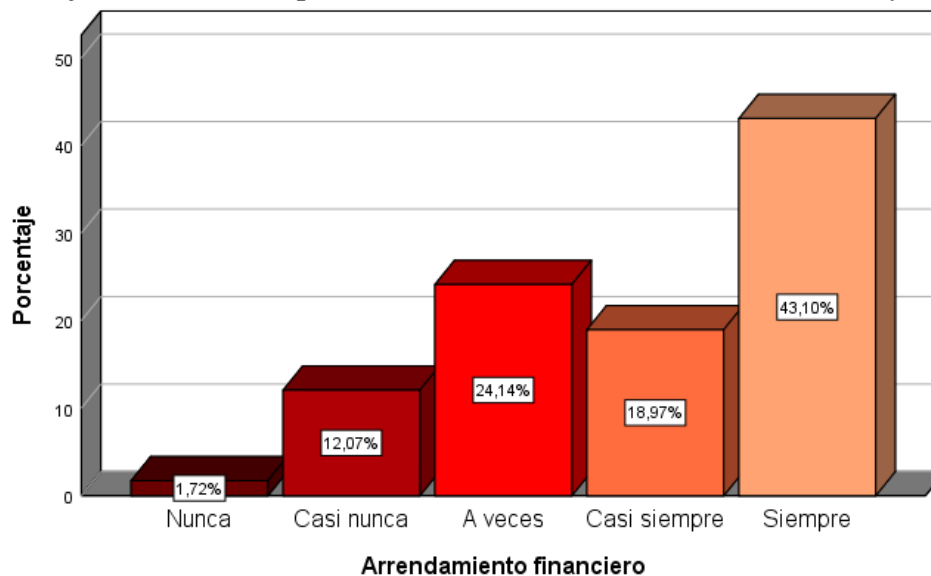
***Tabla 11.***

***Tabla de frecuencia de la variable arrendamiento financiero en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.***

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	1	1,72%
Casi nunca	7	12,07%
A veces	14	24,14%
Casi siempre	11	18,97%
Siempre	25	43,10%
Total	58	100%

**Fuente:** Encuesta realizada en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

**Figura 3.**  
**Resultados porcentuales de la variable arrendamiento financiero en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**



**Fuente:** Tabla 10 aplicación de encuesta a la muestra de estudio.

### **Interpretación:**

Teniendo en consideración la tabla de frecuencia 10 y la figura de los resultados porcentuales 3 se aprecia que el 43,10 % de las personas encuestadas señalan que el contrato de arrendamiento siempre es la mejor opción para adquirir activos fijos, debido que, ayuda a la entidad a aumentar la disponibilidad de efectivo en las empresas lo cual permite incrementar su rotación y consecuentemente se ve reflejado en el desarrollo productivo y económico de la organización. De igual modo, el 18,97 % de las personas encuestadas señalan que el contrato de arrendamiento casi siempre es la mejor opción para adquirir activos fijos, debido que, frecuentemente ayuda a la entidad a aumentar la disponibilidad de efectivo en las empresas lo cual permite incrementar su rotación y consecuentemente se ve reflejado en el desarrollo productivo y económico de la organización. Asimismo, el 24,14 % de las personas encuestadas señalan que el contrato de arrendamiento a veces es la mejor opción para adquirir activos fijos, debido que, ocasionalmente ayuda a la entidad a aumentar la disponibilidad de efectivo en las empresas lo cual permite incrementar su rotación y

consecuentemente se ve reflejado en el desarrollo productivo y económico de la organización. De otro modo, el 12,07 % de las personas encuestadas señalan que el contrato de arrendamiento casi nunca es la mejor opción para adquirir activos fijos, debido que, rara vez ayuda a la entidad a aumentar la disponibilidad de efectivo en las empresas lo cual no ayuda a incrementar su rotación y consecuentemente no se ve reflejado en el desarrollo productivo y económico de la organización. Por último. 1,72 % de las personas encuestadas señalan que el contrato de arrendamiento nunca es la mejor opción para adquirir activos fijos, debido que, no ayuda a la entidad a aumentar la disponibilidad de efectivo en las empresas lo cual no se incrementa su rotación y consecuentemente no se ve reflejado en el desarrollo productivo y económico de la organización.

El arrendamiento financiero es una herramienta de financiación para la adquisición de un activo fijo, lo cual se caracteriza por tener ventajas tributarias y financieras, además este tipo de financiamiento permite a la entidad deducir la depreciación del activo y los intereses, además no necesita desembolsos de efectivo para la adquisición de los activos, lo cual permite mejorar la productividad y obtener rendimiento económico, por lo tanto, en el análisis descriptivo se observa que el 62,07 % de las personas encuestadas señalan que el contrato de arrendamiento es la mejor opción para adquirir activos fijos, debido que, ayuda a la entidad a aumentar la disponibilidad de efectivo en las empresas lo cual permite incrementar su rotación y consecuentemente se ve reflejado en el desarrollo productivo y económico de la organización.

**Análisis descriptivo de la dimensión “Contrato mercantil”.** El análisis descriptivo, se realizó teniendo en cuenta tabla de frecuencia y los porcentajes del procesamiento de datos, esto ha contribuido en el reconocimiento de las tendencias que tienen las empresas

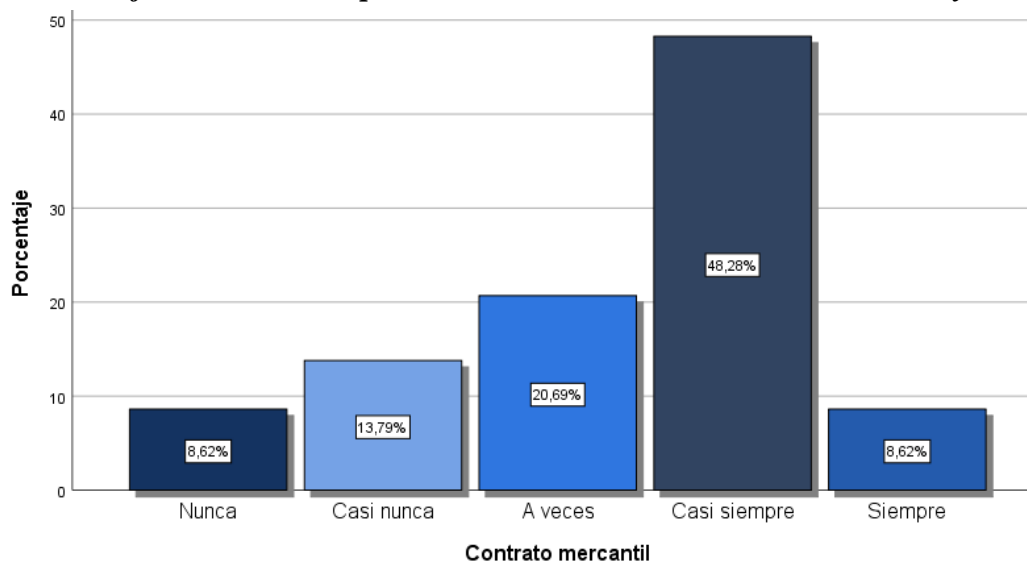
constructoras de la ciudad de Huancayo, respecto a la dimensión contrato mercantil. Este análisis se reforzó con citas de autores expertos en el tema, lo que ayuda a validar las conclusiones obtenidas de la interpretación.

**Tabla 12.**  
**Tabla de frecuencia de la dimensión contrato mercantil en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	5	8,62%
Casi nunca	8	13,79%
A veces	12	20,69%
Casi siempre	28	48,28%
Siempre	5	8,62%
Total	58	100%

Fuente: Encuesta realizada en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

**Figura 4.**  
**Resultados porcentuales de la dimensión contrato mercantil en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**



Fuente: Tabla 11 aplicación de encuesta a la muestra de estudio.

### **Interpretación:**

Teniendo en consideración la tabla de frecuencia 11 y la figura de los resultados porcentuales 4 se aprecia que el 48,28 % de las personas

encuestadas señalan que el contrato mercantil de arrendamiento financiero casi siempre permite la administración y disposición de bienes según las necesidades que requiera la empresa. Asimismo, el 8,62% de las personas encuestadas señalan que el contrato mercantil de arrendamiento financiero siempre permite la administración y disposición de bienes según las necesidades que requiera la empresa. Por otro lado, el 20,69 % de las personas encuestadas señalan que el contrato mercantil de arrendamiento financiero a veces permite la administración y disposición de bienes según las necesidades que requiera la empresa. De la misma manera, 13,79 % de las personas encuestadas señalan que el contrato mercantil de arrendamiento financiero casi nunca permite la administración y disposición de bienes según las necesidades que requiera la empresa. Por último, el 8,62 % de las personas encuestadas señalan que el contrato mercantil de arrendamiento financiero nunca permite la administración y disposición de bienes según las necesidades que requiera la empresa.

De este respecto, Peña (2020) señala que el contrato mercantil “[...] debe cumplir las siguientes características para que tenga una validez legal: Respetar la capacidad de las partes para ejecutar dicho contrato. Deberá incluir el consentimiento mutuo de ambas partes. Su finalidad debe ser lícita y respetar la legalidad” (párr. 6).

Desde de este punto, el contrato de arrendamiento financiero es una de las mejores opciones de financiación para una empresa. Esto se debe a que una empresa puede adquirir maquinarias o equipos e integrarlo en su activo sin tener incurrir a un desembolso de dinero y al mismo tiempo, poder aprovechar los bienes mientras se hace uso de ellos. En tanto, en la gran mayoría de las

empresas constructoras opinan que deben recurrir a los contratos de arrendamiento financiero para la utilización de maquinarias, por lo tanto, en el análisis descriptivo se observa que el 46.6% de las personas encuestadas consideran que el arrendamiento financiero de un bien permite su administración y disposición según requiera la entidad.

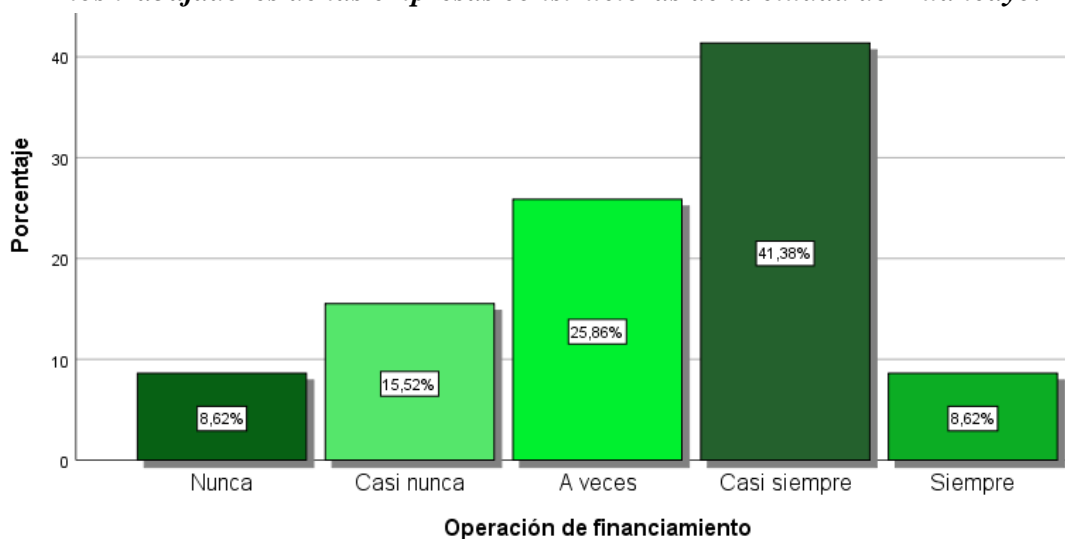
**Análisis descriptivo de la dimensión “Operación de financiamiento”.** El análisis descriptivo, se realizó teniendo en cuenta tabla de frecuencia y los porcentajes del procesamiento de datos, esto ha contribuido en el reconocimiento de las tendencias que tienen las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, respecto a la dimensión operación de financiamiento. Este análisis se reforzó con citas de autores expertos en el tema, lo que ayuda a validar las conclusiones obtenidas de la interpretación.

**Tabla 13.**  
**Tabla de frecuencia de la dimensión operación de financiamiento en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	5	8,62%
Casi nunca	9	15,52%
A veces	15	25,86%
Casi siempre	24	41,38%
Siempre	5	8,62%
Total	58	100%

**Fuente:** Encuesta realizada en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

**Figura 5.**  
**Resultados porcentuales de la dimensión operación de financiamiento en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**



Fuente: Tabla 12 aplicación de encuesta a la muestra de estudio.

#### **Interpretación:**

Teniendo en consideración la tabla de frecuencia 12 y la figura de los resultados porcentuales 5 se aprecia que 41,38 % de las personas encuestadas expresan que con el arrendamiento financiero casi siempre alcanzarían un financiamiento suficiente para tener un capital de operación, ya que, la empresa no tendría necesidad de desembolsar recursos propios, además de que, las cuotas pactadas en el contrato son razonables. Asimismo, el 8,62 % de las personas encuestadas expresan que con el arrendamiento financiero siempre alcanzarían un financiamiento suficiente para tener un capital de operación, ya que, la empresa no tendría necesidad de desembolsar recursos propios, además de que, las cuotas pactadas en el contrato son razonables. Por otro lado, el 25,86 % de las personas encuestadas expresan que con el arrendamiento financiero a veces alcanzarían un financiamiento suficiente para tener un capital de operación, ya que, ocasionalmente la empresa no necesite utilizar sus propios recursos, además de que, las cuotas pactadas en el contrato no son siempre razonables. De la misma manera, 15,52 % de las personas encuestadas



expresan que con el arrendamiento financiero casi nunca alcanzarían un financiamiento suficiente para tener un capital de operación, ya que, raramente la empresa necesita utilizar sus propios recursos, además de que, las cuotas pactadas en el contrato no son razonables. Por último, el 8,62 % de las personas encuestadas expresan que con el arrendamiento financiero nunca alcanzarían un financiamiento suficiente para tener un capital de operación, ya que, la empresa tendrá la necesidad de desembolsar recursos propios, además de que, las cuotas pactadas en el contrato no son razonables.

De esta misma forma, Zelada (2016) señala “la esencia del arrendamiento financiero es proporcionar financiación a las empresas para adquirir bienes de capital sin recurrir a un préstamo, y tiene características tributarias particulares” (p. 21).

De este punto, se resalta que, el leasing es una operación de financiación que permite a un banco o una empresa financiera adquirir un activo productivo previamente seleccionado por un arrendatario. Esta herramienta permite financiar los bienes de capital y activos fijos con ciertos beneficios tributarios. Por ello, en el análisis descriptivo se observa que el 50 % de las personas encuestadas consideran que con el arrendamiento financiero les permitiría alcanzar un financiamiento suficiente para tener un capital de operación, ya que, la empresa no tendría la necesidad de desembolsar sus recursos propios y las cuotas pactadas son razonables.

**Análisis descriptivo de la dimensión “Reequipamiento de equipos”.** El análisis descriptivo, se realizó teniendo en cuenta tabla de frecuencia y los porcentajes del procesamiento de datos, esto ha contribuido

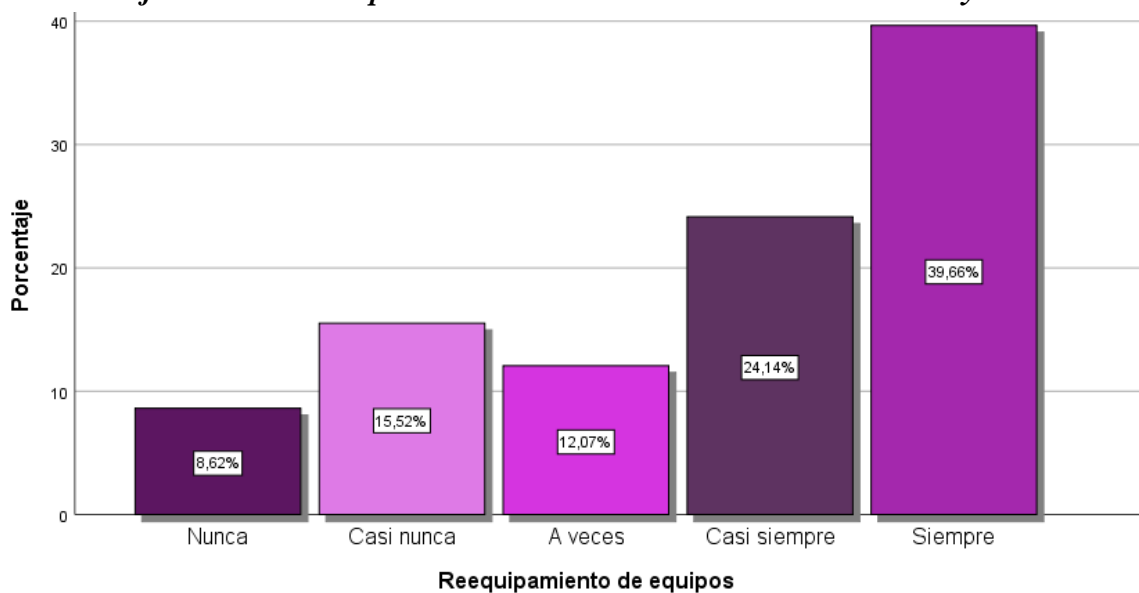
en el reconocimiento de las tendencias que tienen las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, respecto a la dimensión reequipamiento de equipos. Este análisis se reforzó con citas de autores expertos en el tema, lo que ayuda a validar las conclusiones obtenidas de la interpretación.

**Tabla 14.**  
**Tabla de frecuencia de la dimensión reequipamiento de equipos en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	5	8,62%
Casi nunca	9	15,52%
A veces	7	12,07%
Casi siempre	14	24,14%
Siempre	23	39,66%
Total	58	100%

Fuente: Encuesta realizada en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

**Figura 6.**  
**Resultados porcentuales de la dimensión reequipamiento de equipos en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**



Fuente: Tabla 13 aplicación de encuesta a la muestra de estudio.

**Interpretación:**

Teniendo en consideración la tabla de frecuencia 13 y la figura de los resultados porcentuales 6 se estima que el 39,66 % de los sujetos encuestados expresan que el leasing financiero siempre permite la renovación de equipos o maquinarias, puesto que, facilita la rotación de los activos, reduce los costos operativos y, además mejora la rentabilidad de la empresa generando ventaja competitiva frente a otras organizaciones. De igual modo, el 24,14 % de los sujetos encuestados expresan que el leasing financiero casi siempre permite la renovación de equipos o maquinarias, puesto que, facilita la rotación de los activos, reduce los costos operativos y, además mejora la rentabilidad de la empresa generando ventaja competitiva frente a otras organizaciones. Por otro lado, el 12,07 % de los sujetos encuestados expresan que el leasing financiero a veces permite la renovación de equipos o maquinarias, puesto que, ocasionalmente facilita la rotación de los activos, reduce los costos operativos y de vez en cuando mejora la rentabilidad de la empresa generando ventaja competitiva frente a otras organizaciones. Por otra parte, el 15,52 % de los sujetos encuestados expresan que el leasing financiero casi nunca permite la renovación de equipos o maquinarias, puesto que, raramente facilita la rotación de los activos, incrementa los costos operativos y, además debido a eso la entidad no cuenta con rentabilidad por lo que no permite generar ventaja competitiva frente a otras organizaciones. Por último, el 8,62 % de los sujetos encuestados expresan que nunca renuevan los equipos o maquinarias, puesto que, no realizan la rotación de los activos, existe incremento de los costos operativos y, además debido a eso la entidad no cuenta con rentabilidad por lo que no permite generar ventaja competitiva frente a otras organizaciones.

De este respecto, el Staff revista Actualidad Empresarial (2019) señala:

Este tipo de contratación contribuye a un mejor y mayor desplazamiento de la maquinaria costosa que para muchas empresas resulta poco favorable por el tiempo de vida de las mismas, gracias a este contrato obtendrán el uso del bien además de un mantenimiento permanente que hará mucho mayor su vida útil. (p. 24)

A este respecto, la capacidad de renovar equipos y maquinaria puede considerarse una característica importante del arrendamiento. Porque hoy en día las máquinas están obsoletas y necesitan ser actualizadas periódicamente gracias a los continuos avances tecnológicos para crear una ventaja competitiva sobre la competencia. Por ello, en el análisis descriptivo se observa que el 63,8 % de los sujetos encuestados expresan que el leasing financiero permite la renovación de equipos o maquinarias, puesto que, facilita la rotación de los activos, reduce los costos operativos, mejora la rentabilidad de la empresa generando ventaja competitiva frente a otras organizaciones y facilita la evaluación de los requerimientos reales de la empresa y la renovación tecnológica, mejorando su productividad.

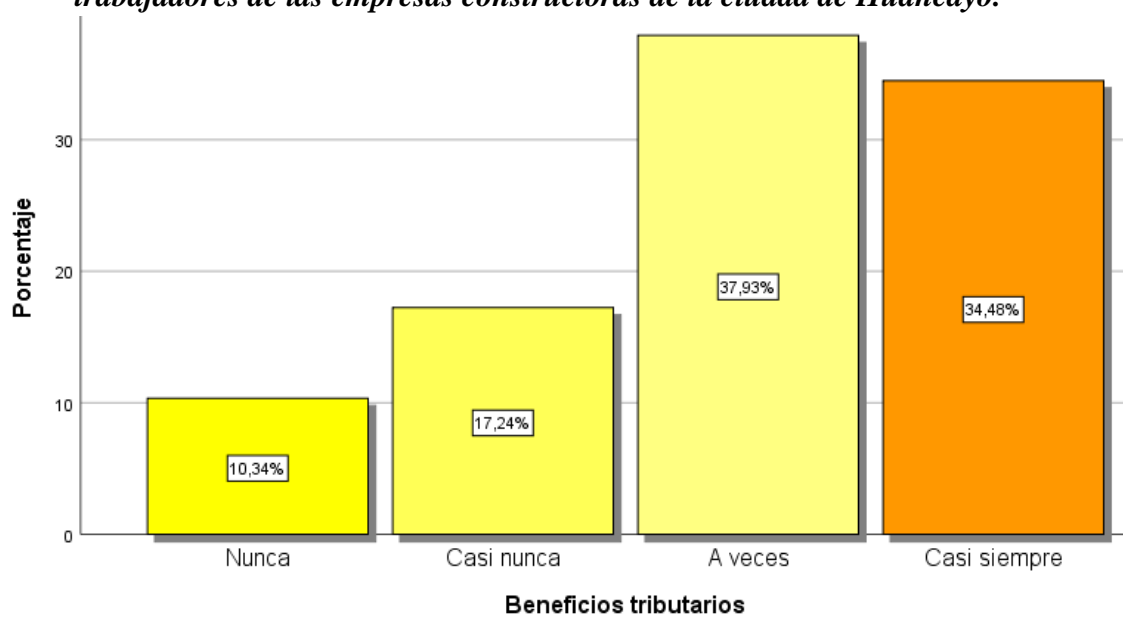
**Análisis descriptivo de la dimensión “Beneficios tributarios”.** El análisis descriptivo, se realizó teniendo en cuenta tabla de frecuencia y los porcentajes del procesamiento de datos, esto ha contribuido en el reconocimiento de las tendencias que tienen las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, respecto a la dimensión beneficios tributarios. Este análisis se reforzó con citas de autores expertos en el tema, lo que ayuda a validar las conclusiones obtenidas de la interpretación.

**Tabla 15.**  
**Tabla de frecuencia de la dimensión beneficios tributarios en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	6	10,34%
Casi nunca	10	17,24%
A veces	22	37,93%
Casi siempre	20	34,48%
Total	58	100%

Fuente: Encuesta realizada en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

**Figura 7.**  
**Resultados porcentuales de la dimensión beneficios tributarios en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**



Fuente: Tabla 14 aplicación de encuesta a la muestra de estudio.

### **Interpretación:**

Teniendo en consideración la tabla de frecuencia 14 y la figura de los resultados porcentuales 7 se estima que el 34,48 % de los sujetos encuestados expresan que casi siempre utilizan adecuadamente los beneficios tributarios del arrendamiento financiero, puesto que, tienen conocimiento que a través de este contrato la empresa puede gozar del derecho del crédito fiscal, así como

también del gozo de un mayor escudo fiscal a través de la depreciación acelerada. Asimismo, el 37,93 % de los sujetos encuestados expresan que a veces utilizan adecuadamente los beneficios tributarios del arrendamiento financiero, puesto que, desconocen que a través de este contrato la empresa puede gozar del derecho del crédito fiscal, así como también del gozo de un mayor escudo fiscal a través de la depreciación acelerada. Por otro lado, el 17,24 % de los sujetos encuestados expresan que casi nunca utilizan adecuadamente los beneficios tributarios del arrendamiento financiero, puesto que, raramente desconocen que a través de este contrato la empresa puede gozar del derecho del crédito fiscal, así como también del gozo de un mayor escudo fiscal a través de la depreciación acelerada. Por último, el 10,34 % de los sujetos encuestados expresan que nunca utilizan adecuadamente los beneficios tributarios del arrendamiento financiero, puesto que, desconocen que a través de este contrato la empresa puede gozar del derecho del crédito fiscal, así como también del gozo de un mayor escudo fiscal a través de la depreciación acelerada.

Sobre los beneficios tributarios, Meza (2014) señala: “Esta modalidad de financiamiento proporciona beneficios financieros [...] también beneficios tributarios, como la depreciación de los bienes arrendados, además de que se puede deducir los gastos financieros originados por el arrendamiento” (p. 45).

De este punto, el contrato de arrendamiento financiero es un sistema que ofrece incentivos fiscales. En cuanto, al tratamiento fiscal en el arrendamiento financiero existe ciertas ventajas de las cuales se puede beneficiar la empresa, como lo demuestra en la depreciación acelerada que se obtiene una tributación menor lo cual origina tener reducción del impuesto a

la renta. Como resultado, las empresas arrendatarias pueden disfrutar de mayores ahorros fiscales y los pagos de impuestos sobre las ventas en general. Pero no todas las entidades tienen el conocimiento suficiente sobre los beneficios tributarios que tienen al realizar un contrato de arrendamiento financiero. Por ello, en el análisis descriptivo se observa que el 37,93 % de los sujetos encuestados expresan que pocas veces utilizan adecuadamente los beneficios tributarios del arrendamiento financiero, puesto que, desconocen que a través de este contrato la empresa puede gozar del derecho del crédito fiscal, así como también del gozo de un mayor escudo fiscal a través de la depreciación acelerada.

### **5.1.2. Análisis descriptivo de la variable “Gestión económica y financiera”**

El análisis descriptivo, se realizó teniendo en cuenta tabla de frecuencia y los porcentajes del procesamiento de datos, esto ha contribuido en el reconocimiento de las tendencias que tienen las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, respecto a la variable gestión económica y financiera. Este análisis se reforzó con citas de autores expertos en el tema, lo que ayuda a validar las conclusiones obtenidas de la interpretación.

**Tabla 16.**  
**Tabla de frecuencia de la variable gestión económica y financiera en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**

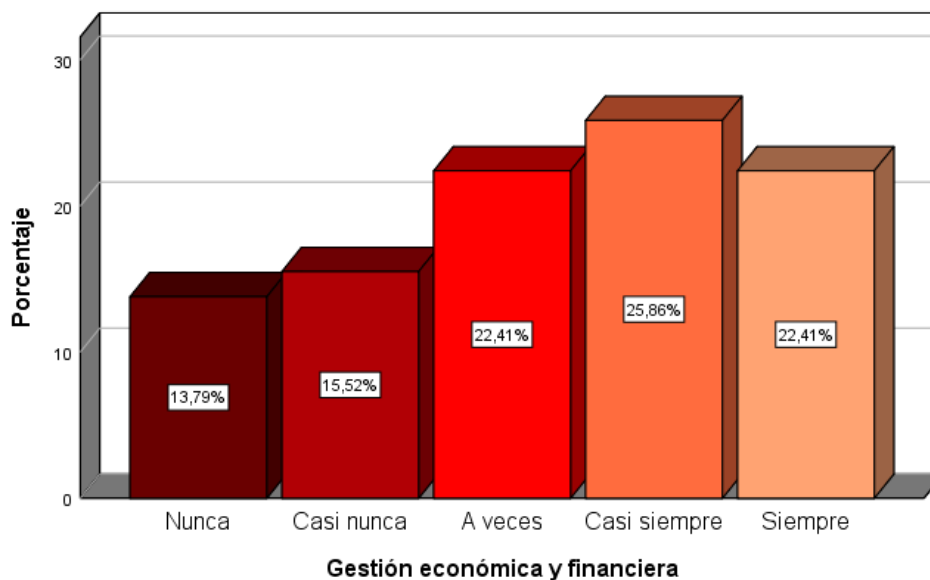
	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	8	13,79%
Casi nunca	9	15,52%
A veces	13	22,41%
Casi siempre	15	25,86%
Siempre	13	22,41%

Total 58 100%

Fuente: Encuesta realizada en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

**Figura 8.**

**Resultados porcentuales de la variable gestión económica y financiera en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**



Fuente: Tabla 15 aplicación de encuesta a la muestra de estudio.

### **Interpretación:**

Teniendo en consideración la tabla de frecuencia 15 y la figura de los resultados porcentuales 8 se estima que el 25,86 % de los empleados encuestados expresan que el contrato de arrendamiento financiero permite que la gestión económica y financiera casi siempre sea óptima, debido a que, ayuda optimizar los recursos financieros que dispone la empresa, de tal manera que, el desarrollo de la entidad refleje un crecimiento productivo y económico. Asimismo, el 22,41 % de los empleados encuestados expresan que el contrato de arrendamiento financiero permite que la gestión económica y financiera casi siempre sea óptima, debido a que, ayuda optimizar los recursos financieros que dispone la empresa, de tal manera que, el desarrollo de la entidad refleje un crecimiento productivo y económico. Asimismo, el 22,41 % de los empleados encuestados expresan que el contrato de arrendamiento financiero permite que la gestión económica y financiera a veces sea óptima, debido



a que, ocasionalmente ayuda optimizar los recursos financieros que dispone la empresa, de tal manera que, se vería perjudicado el desarrollo de la entidad y se reflejaría en un crecimiento productivo y económico deficiente. Por otro lado, el 15,52 % de los empleados encuestados expresan que el contrato de arrendamiento financiero permite que la gestión económica y financiera casi nunca sea óptima, debido a que, rara vez ayuda optimizar los recursos financieros que dispone la empresa, de tal manera que, se vería perjudicado el desarrollo de la entidad y se reflejaría en un crecimiento productivo y económico deficiente. Por último, el 13,79 % de los empleados encuestados expresan que el contrato de arrendamiento financiero permite que la gestión económica y financiera nunca sea óptima, debido a que, no ayuda optimizar los recursos financieros que dispone la empresa, de tal manera que, se vería perjudicado el desarrollo de la entidad y se reflejaría en un crecimiento productivo y económico deficiente.

Ante esta variable Flores (2015) describe la gestión financiera a continuación: “Se entiende por gestión financiera a la aplicación de técnicas, métodos y procedimiento, con la finalidad de medir y mejorar la rentabilidad y proyectos de una empresa”.

La gestión económica y financiera son aquellas áreas que se encargan de la administración de los recursos de las empresas, está relacionada con la adquisición de diversas formas de financiamiento y son las encargadas de la eficiencia del capital corriente dentro de los rangos de los criterios de rentabilidad y liquidez, además permite garantizar la disponibilidad de las fuentes de financiamiento y permite analizar las acciones de los medios financieros que sean necesarios para las empresas lo cual permitirán incluir su utilización, metas y control. Y como se observa en el análisis descriptivo de esta dimensión, el 48,27 % de los empleados encuestados

expresan que el contrato de arrendamiento financiero permite que la gestión económica y financiera sea óptima, debido a que, ocasionalmente ayuda optimizar los recursos financieros que dispone la empresa, de tal manera que, el desarrollo de la entidad sea eficiente y se reflejaría en un crecimiento productivo y económico.

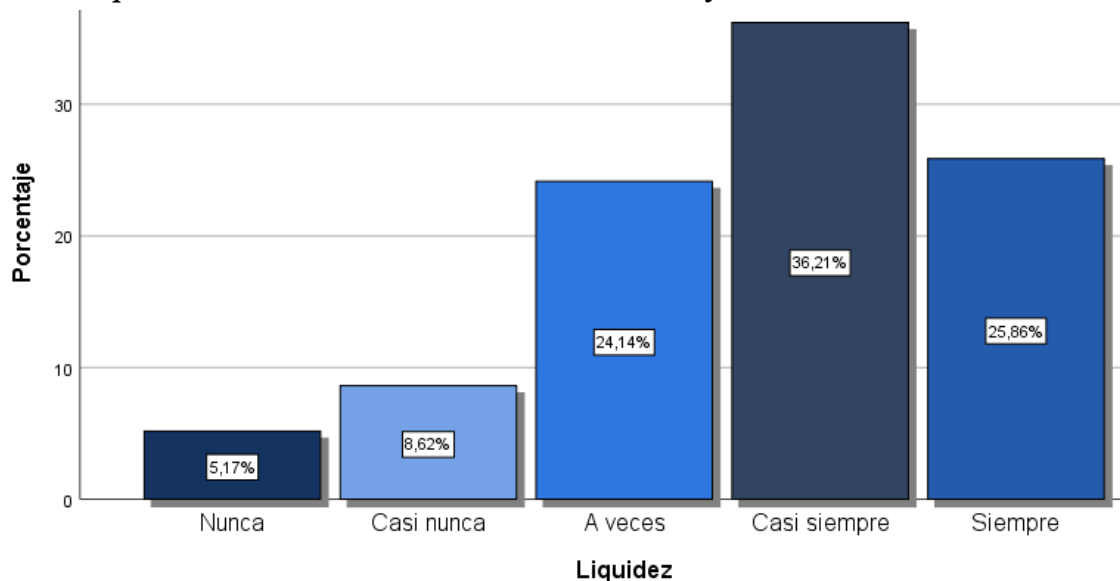
**Análisis descriptivo de la dimensión “Liquidez”.** El análisis descriptivo, se realizó teniendo en cuenta tabla de frecuencia y los porcentajes del procesamiento de datos, esto ha contribuido en el reconocimiento de las tendencias que tienen las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, respecto a la dimensión liquidez. Este análisis se reforzó con citas de autores expertos en el tema, lo que ayuda a validar las conclusiones obtenidas de la interpretación.

**Tabla 17.**  
**Tabla de frecuencia de la dimensión liquidez en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	3	5,17%
Casi nunca	5	8,62%
A veces	14	24,14%
Casi siempre	21	36,21%
Siempre	15	25,86%
Total	58	100%

**Fuente:** Encuesta realizada en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

**Figura 9.**  
**Resultados porcentuales de la dimensión liquidez en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**



Fuente: Tabla 16 aplicación de encuesta a la muestra de estudio.

#### **Interpretación:**

Teniendo en consideración la tabla de frecuencia 16 y la figura de los resultados porcentuales 9 se estima que el 36,21 % de los empleados encuestados expresan que casi siempre el arrendamiento financiero permite que las empresas dispongan de liquidez, puesto que, los desembolsos periódicos permiten contar con disponibilidad de efectivo para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Asimismo, el 25,86 % de los empleados encuestados expresan que siempre el arrendamiento financiero permite que las empresas dispongan de liquidez, puesto que, los desembolsos periódicos permiten contar con disponibilidad de efectivo para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Por otro lado, el 24,14 % de los empleados encuestados expresan que a veces el arrendamiento financiero permite que las empresas dispongan de liquidez, puesto que, ocasionalmente los desembolsos periódicos permiten contar con disponibilidad de efectivo para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Asimismo, el 8,62 % de los empleados encuestados expresan que casi

nunca el arrendamiento financiero permite que las empresas dispongan de liquidez, puesto que, rara vez los desembolsos periódicos permiten contar con disponibilidad de efectivo para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Por último, el 5,17 % de los empleados encuestados expresan que nunca el arrendamiento financiero permite que las empresas dispongan de liquidez, puesto que, los desembolsos periódicos no permiten contar con disponibilidad de efectivo para cancelar sus obligaciones a corto plazo.

Para Ferrer (2012) se refiere por liquidez, en términos generales, a. “La facultad que tiene los bienes y derechos del activo para transformarse en valores monetarios en el corto plazo. Su auténtico sentido se obtiene cuando expresamos que mide la capacidad que tiene la empresa, en todo momento, para saldar sus obligaciones con terceros” (p. 235).

El contrato de arrendamiento financiero es una de las alternativas de mucha utilidad en las gestiones económicas y financieras, en el cual busca aprovechar las ventajas que ofrece, captando activos para las entidades, además permite tener disponibilidad de liquidez para diversos fines que la empresa disponga. Con este tipo de financiamiento la entidad cuenta con la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo o invertir en nuevos proyectos. Dado que, los pagos se realizarán a largo o mediano plazo y son en cuotas por lo cual la empresa puede seguir invirtiendo, comprando, vendiendo o seguir usándolo en el activo. Y como se observa en el análisis descriptivo de esta dimensión, aproximadamente el 62.1% de los empleados encuestados expresan que el arrendamiento financiero permite que las empresas dispongan de liquidez, puesto que, los desembolsos periódicos en el arrendamiento financiero permiten contar con disponibilidad de efectivo para

cancelar sus obligaciones a corto plazo y el pago de las cuotas de los bienes en uso mediante el arrendamiento financiero, permite contar con liquidez para cancelar sus obligaciones a corto plazo.

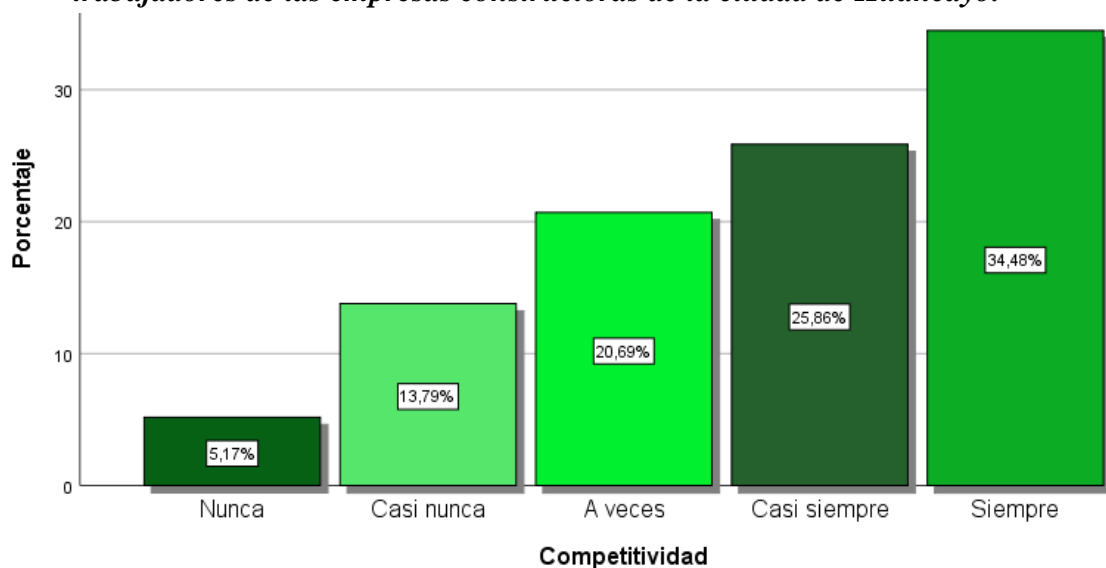
**Análisis descriptivo de la dimensión “Competitividad”.** El análisis descriptivo, se realizó teniendo en cuenta tabla de frecuencia y los porcentajes del procesamiento de datos, esto ha contribuido en el reconocimiento de las tendencias que tienen las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, respecto a la dimensión competitividad. Este análisis se reforzó con citas de autores expertos en el tema, lo que ayuda a validar las conclusiones obtenidas de la interpretación.

**Tabla 18.**  
**Tabla de frecuencia de la dimensión competitividad en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	3	5,17%
Casi nunca	8	13,79%
A veces	12	20,69%
Casi siempre	15	25,86%
Siempre	20	34,48%
Total	58	100%

**Fuente:** Encuesta realizada en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

**Figura 10.**  
**Resultados porcentuales de la dimensión competitividad en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**



Fuente: Tabla 17 aplicación de encuesta a la muestra de estudio.

#### **Interpretación:**

Teniendo en consideración la tabla de frecuencia 17 y la figura de los resultados porcentuales 10 se estima que el 34,48 % de los empleados encuestados expresan que el contrato de arrendamiento financiero siempre permite tener una óptima competitividad, ya que, a través del reequipamiento de equipos bajo esta modalidad, permite mejorar los planes de innovación y producción frente a sus competidores. Asimismo, el 25,86 % de los empleados encuestados expresan que el contrato de arrendamiento financiero casi siempre permite tener una óptima competitividad, ya que, a través del reequipamiento de equipos bajo esta modalidad, frecuentemente permite mejorar los planes de innovación y producción frente a sus competidores. Por otro lado, el 20,69 % de los empleados encuestados expresan que el contrato de arrendamiento financiero a veces permite tener una óptima competitividad, ya que, a través del reequipamiento de equipos bajo esta modalidad, ocasionalmente permite tener mejoras en los planes de innovación y producción frente a sus

competidores. Desde otro punto de vista, el 13,79 % de los empleados encuestados expresan que el contrato de arrendamiento financiero casi nunca permite tener una óptima competitividad, ya que, a través del reequipamiento de equipos bajo esta modalidad, rara vez permite tener mejoras en los planes de innovación y producción frente a sus competidores. Por último, el 5,17 % de los empleados encuestados expresan que el contrato de arrendamiento financiero nunca permite tener una óptima competitividad, ya que, a través del reequipamiento de equipos bajo esta modalidad, no permite tener mejoras en los planes de innovación y producción frente a sus competidores

Según Flores (2015) la competitividad de una entidad es importante en la gestión financiera-económica es por ello que señala lo siguiente:

El objetivo principal de la gestión financiera de una empresa es maximizar el valor de las acciones ordinarias de esta. El gerente financiero, junto con otros gerentes de alto nivel, tiene la obligación de tomar decisiones provechosas para los inversionistas de la empresa, es decir, los accionistas ordinarios [...]

La competitividad implica elementos de productividad, eficiencia y rentabilidad. La competitividad brinda a nivel nacional la base para incrementar los ingresos de las personas. Una empresa es competitiva cuando puede producir productos y servicios de calidad y a costos inferiores que sus competidores. Y como se observa en el análisis descriptivo de esta dimensión, aproximadamente el 60,4 % de los empleados encuestados expresan que el contrato de arrendamiento financiero permite tener una óptima competitividad, ya que, mediante el reequipamiento de equipos bajo esta modalidad, permite mejorar los planes de innovación y producción frente a sus competidores.

**Análisis descriptivo de la dimensión “Endeudamiento”.** El análisis descriptivo, se realizó teniendo en cuenta tabla de frecuencia y los porcentajes del procesamiento de datos, esto ha contribuido en el reconocimiento de las tendencias que tienen las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, respecto a la dimensión endeudamiento. Este análisis se reforzó con citas de autores expertos en el tema, lo que ayuda a validar las conclusiones obtenidas de la interpretación.

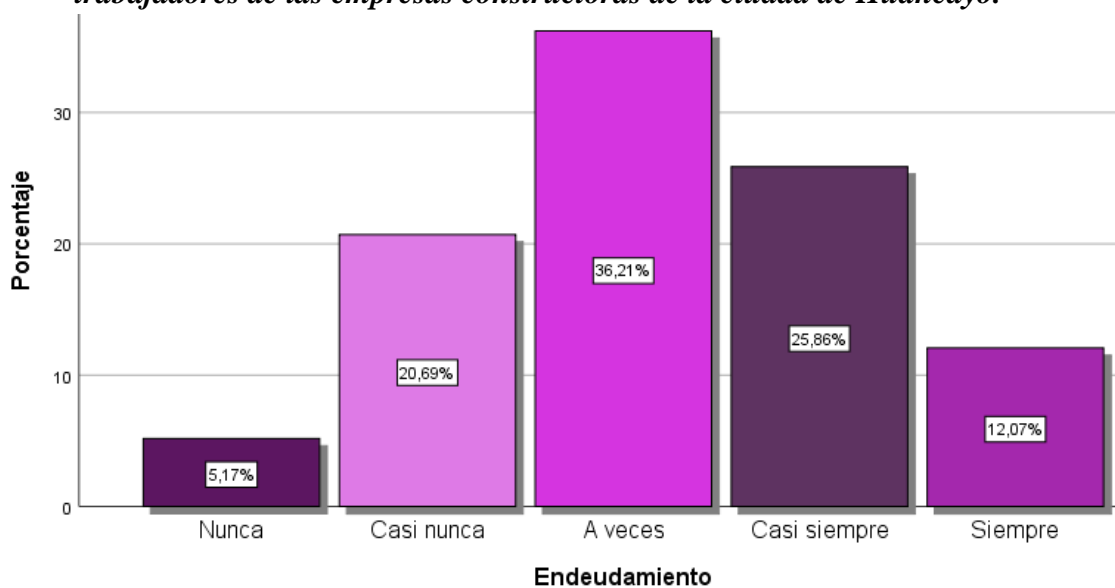
**Tabla 19.**  
**Tabla de frecuencia de la dimensión endeudamiento en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	3	5,17%
Casi nunca	8	13,79%
A veces	12	20,69%
Casi siempre	15	25,86%
Siempre	20	34,48%
Total	58	100%

**Fuente:** Encuesta realizada en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.



**Figura 11.**  
**Resultados porcentuales de la dimensión endeudamiento en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**



Fuente: Tabla 18 aplicación de encuesta a la muestra de estudio.

### **Interpretación:**

Teniendo en consideración la tabla de frecuencia 18 y la figura de los resultados porcentuales 11 se estima que el 25,86 % de las de los empleados encuestados expresan que la tasa de interés que se genera mediante el arrendamiento financiero casi siempre permite administrar la capacidad de endeudamiento de la empresa, pues, ésta es relativamente baja y manejable a largo plazo. Asimismo, el 12,07 % de las de los empleados encuestados expresan que la tasa de interés que se genera mediante el arrendamiento financiero siempre permite administrar la capacidad de endeudamiento de la empresa, pues, ésta es relativamente baja y manejable a largo plazo. Por otro lado, el 36,21 % de las de los empleados encuestados expresan que la tasa de interés que se genera mediante el arrendamiento financiero a veces permite administrar la capacidad de endeudamiento de la empresa, pues, ésta no es relativamente baja y manejable a largo plazo. Desde otro punto de vista, el 20,69 % de las de los empleados encuestados expresan que la tasa de interés

que se genera mediante el arrendamiento financiero casi nunca permite administrar la capacidad de endeudamiento de la empresa, pues, ésta es relativamente alta y no es manejable a largo plazo. Por último, el 5,17 % de las de los empleados encuestados expresan que la tasa de interés que se genera mediante el arrendamiento financiero nunca permite administrar la capacidad de endeudamiento de la empresa, pues, ésta es alta y no es manejable a largo plazo.

Así también Ferrer (2012) indica lo siguiente. “Se constituye en un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa, y depende de la política financiera que aplica la empresa. Un mayor apalancamiento financiero implica un mayor financiamiento a través de deuda con terceros, y por tanto, un mayor riesgo financiero y una menor solvencia para la empresa” (p. 239).

El endeudamiento muestra cómo la financiación da una idea de la autonomía de una empresa a terceros y advierte a quienes invierten en una empresa cómo gestionar sus niveles de deuda y como hace frente a sus activos. Y como se observa en el análisis descriptivo de esta dimensión, el 37,93 % de los empleados encuestados expresan que la tasa de interés que se genera mediante el arrendamiento financiero permite administrar la capacidad de endeudamiento de la empresa, pues, ésta es relativamente baja y manejable a largo plazo.

**Análisis descriptivo de la dimensión “rentabilidad”.** El análisis descriptivo, se realizó teniendo en cuenta tabla de frecuencia y los porcentajes del procesamiento de datos, esto ha contribuido en el reconocimiento de las tendencias que tienen las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, respecto a la dimensión rentabilidad. Este análisis se reforzó con citas

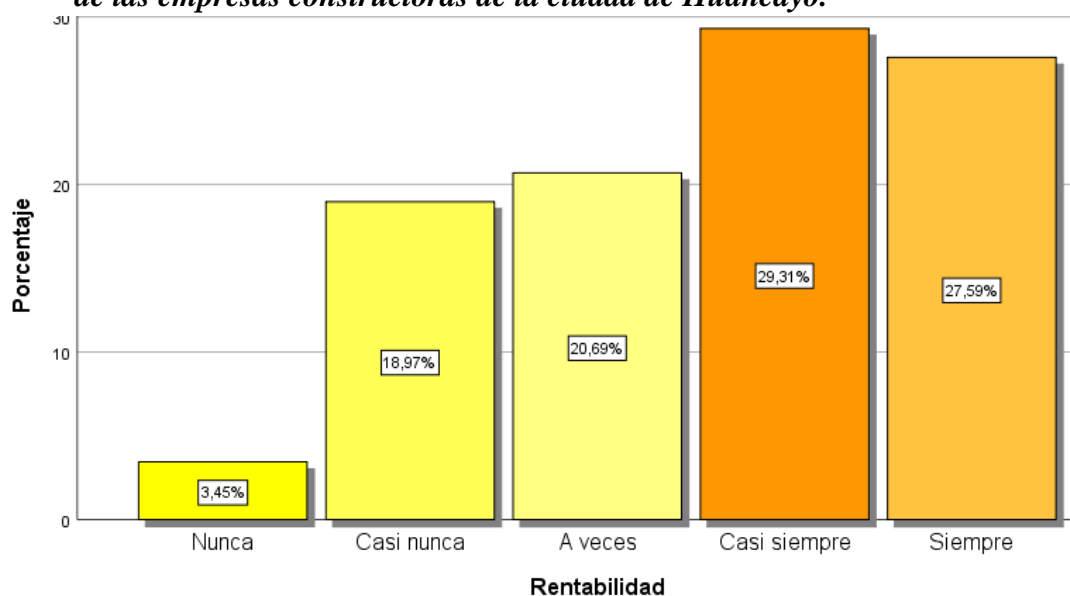
de autores expertos en el tema, lo que ayuda a validar las conclusiones obtenidas de la interpretación.

**Tabla 20.**  
**Tabla de frecuencia de la dimensión rentabilidad en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**

	Frecuencia	Porcentaje
Nunca	2	3,45%
Casi nunca	11	18,97%
A veces	12	20,69%
Casi siempre	17	29,31%
Siempre	16	27,59%
Total	58	100%

Fuente: Encuesta realizada en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

**Figura 12.**  
**Resultados porcentuales de la dimensión rentabilidad en los trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.**



Fuente: Tabla 19 aplicación de encuesta a la muestra de estudio.

### **Interpretación:**

Teniendo en consideración la tabla de frecuencia 19 y la figura de los resultados porcentuales 12 se estima que el 29,31 % de los empleados encuestados expresan que el arrendamiento financiero casi siempre permite

contar con una óptima rentabilidad, ya que, frecuentemente permite medir que tan eficiente es la empresa en cuanto a la utilización de sus recursos financieros. Asimismo, el 27,59 % de los empleados encuestados expresan que el arrendamiento financiero siempre permite contar con una óptima rentabilidad, ya que, permite medir que tan eficiente es la empresa en cuanto a la utilización de sus recursos financieros. Por otro lado, el 20,69 % de los empleados encuestados expresan que el arrendamiento financiero a veces permite contar con una óptima rentabilidad, ya que, ocasionalmente permite medir que tan eficiente es la empresa en cuanto a la utilización de sus recursos financieros. De otro modo, el 18,97 % de los empleados encuestados expresan que el arrendamiento financiero casi nunca permite contar con una óptima rentabilidad, ya que, rara vez permite medir que tan eficiente es la empresa en cuanto a la utilización de sus recursos financieros. Por último, el 3,45 % de los empleados encuestados expresan que el arrendamiento financiero nunca permite contar con una óptima rentabilidad, ya que, no permite medir que tan eficiente es la empresa en cuanto a la utilización de sus recursos financieros.

La rentabilidad es el beneficio monetario que obtiene una empresa al invertir en recursos. Considerada como la relación entre los ingresos derivados de las actividades económicas realizadas y el coste de uso de los activos de la empresa. El arrendamiento financiero permite demostrar que es una de las mejores alternativas de financiamiento ya que permite alcanzar mejores niveles de rentabilidad. Si se adquiere una gran cantidad de activos mediante el arrendamiento financiero, mayor será la rentabilidad, debido que, los activos son utilizados en beneficio de la entidad por ello, existe incremento de los ingresos, lo cual permite obtener rentabilidad. Y como se observa en el análisis

descriptivo de esta dimensión, aproximadamente el 56,9 % de los empleados encuestados expresan que el arrendamiento financiero permite contar con una óptima rentabilidad, ya que, frecuentemente permite medir que tan eficiente es la empresa en cuanto a la utilización de sus recursos financieros y además los beneficios tributarios ayuda a generar mayor rentabilidad en la empresa.

## 5.2. Contrastación de hipótesis

B. Campos (2017) “Un contraste de hipótesis es un conjunto de reglas para tomar una decisión acerca de una hipótesis, falsa o no falsa, en base a una probabilidad” (p. 2).

La contrastación de hipótesis es un modelo se utilizó en inferencia estadística que tuvo como objetivo poder comprobar si una estimación se adapta a valores poblacionales.

### 5.2.1. *Contrastación de la hipótesis general*

Para contrastar la hipótesis se compara los indicios con la realidad que se observa. Este procedimiento permitió comprobar si la estimación se ajusta a los valores poblacionales. Tuvo como objetivo verificar si la estimación se adecua a la realidad de manera fiable. Para aplicar la técnica estadística se tomó en cuenta las variables arrendamiento financiero y gestión económica y financiera, el estadístico seleccionado fue tau b de kendall.

#### **Objetivo general**

Establecer la relación existente entre el arrendamiento financiero con la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

#### **Baremo de interpretación del coeficiente de correlación**

Valor	Significado
<0,20	Correlación ligera; relación casi insignificante
0,20-0,40	Correlación baja; relación definida pero pequeña

0,40-0,70	Correlación moderada; relación considerable
0,70-0,90	Correlación elevada; relación notable
>0,90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Guilford, 1956

**Tabla 21.**  
**Correlación no paramétrica de la hipótesis general.**

		Arrendamiento financiero	Gestión económica y financiera
Tau_b de	Arrendamiento financiero	Coeficiente de correlación	1,000
		Sig. (bilateral)	,740**
		N	,000
Kendall	Gestión económica y financiera	Coeficiente de correlación	58
		Sig. (bilateral)	,740**
		N	58

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: elaborado por el autor a partir de los datos estadísticos de la encuesta.

El coeficiente C hallado es  $\tau = 0,740$  y la significación bilateral  $p=0,000$ , el coeficiente hallado es significativo, y de acuerdo con el índice de interpretación el coeficiente hallado indica una correlación elevada y de acuerdo a lo considerado por Guilford existe una relación notable.

### Prueba de hipótesis general

#### Hipótesis general formulada:

Existe una relación directa entre el arrendamiento financiero y la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

#### Prueba de hipótesis: Significancia estadística

### 1. Hipótesis nula

No existe una relación directa entre el arrendamiento financiero y la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

$$H_0: \tau = 0$$

### 2. Hipótesis alterna

Existe una relación directa entre el arrendamiento financiero y la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

$$H_1: \tau \neq 0$$

### 3. Nivel de significancia

$\alpha = 95\%$  la Z crítica = 1,96

### 4. Cálculo estadístico

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N + 5)}{9N(N - 1)}}}$$

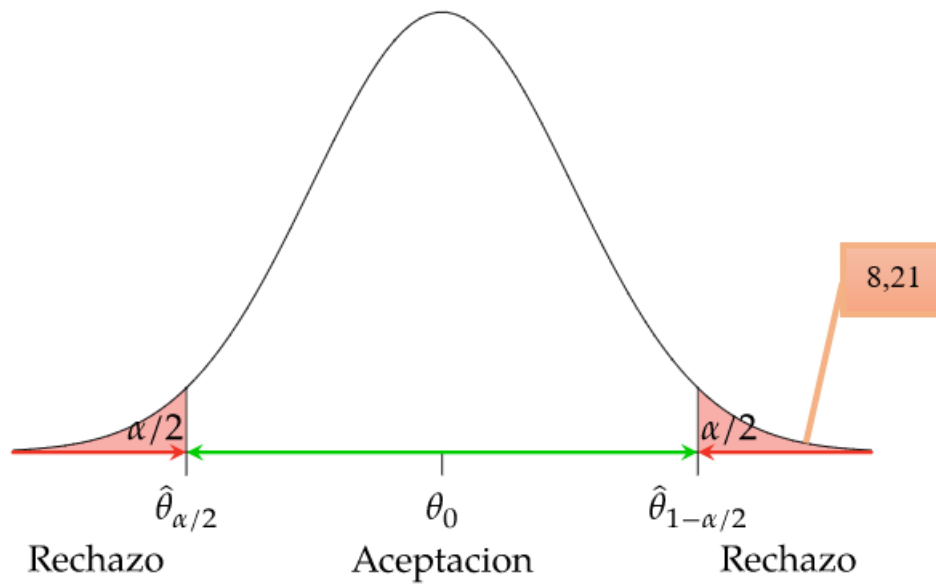
Dónde:

$$Z_{crítica} = 1,96$$

$$\tau = 0,740$$

$$N = 58$$

Reemplazando los datos en la fórmula el valor de Z = 8,21



### Análisis

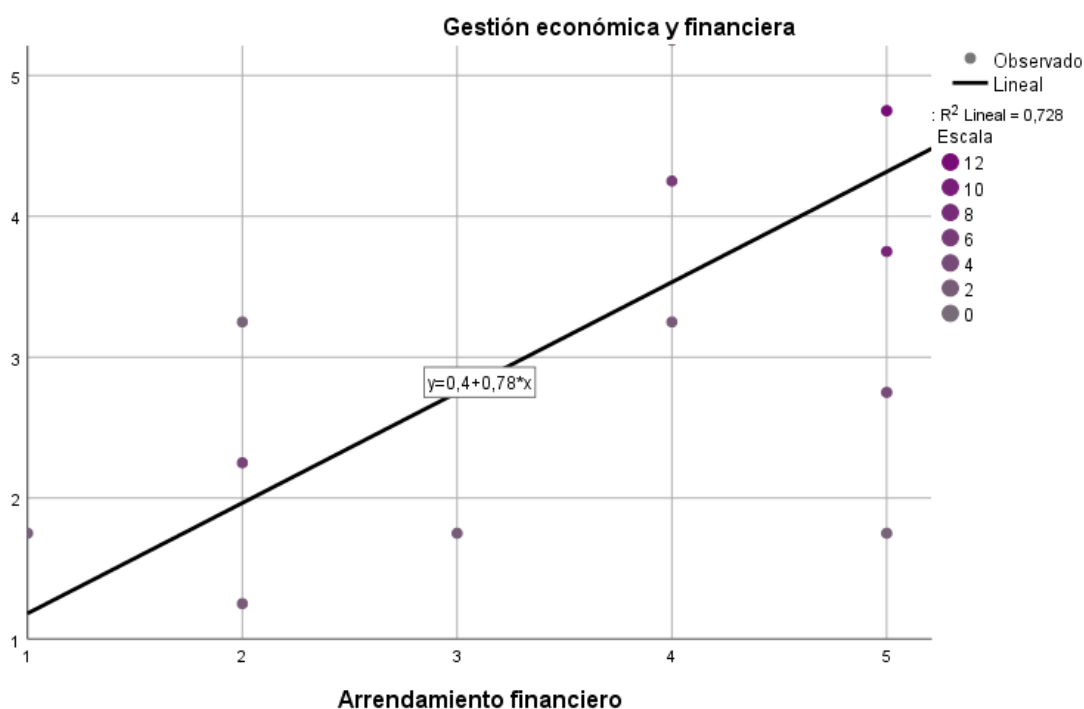
Comparando la Z calculado con Z crítica se observa que  $8,21 > 1,96$  el valor Z calculado cae en la región de rechazo, esta relación permite rechazar la hipótesis nula.

### 5. Toma de decisión

Como resultado de la prueba de hipótesis y rechazar la  $H_0$ , se llegó a la conclusión que la variable arrendamiento financiero y la variable gestión económica y financiera están relacionados de manera directa y significativa en la muestra de estudio.



## 6. Diagrama de dispersión



### Interpretación

En el diagrama obtenido, la línea de referencia indica que existe una relación lineal positiva. El nivel de concentración de los puntos o marcadores indica un grado apreciable en la relación directa entre la variable arrendamiento financiero y la variable asociada gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

### 5.2.2. Contratación de la hipótesis específica 1

Para contrastar la hipótesis se compara los indicios con la realidad que se observa. Este procedimiento permitió comprobar si la estimación se ajusta a los valores poblacionales. Tuvo como objetivo verificar si la estimación se adecua a la realidad de manera fiable. Para aplicar la técnica estadística se tomó en cuenta la variable arrendamiento financiero y la dimensión liquidez, el estadístico seleccionado fue tau b de Kendall.

### Objetivo específico 1

Establecer la manera en que el arrendamiento financiero se relaciona con la liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

### Baremo de interpretación del coeficiente de correlación

Valor	Significado
<0,20	Correlación ligera; relación casi insignificante
0,20-0,40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40-0,70	Correlación moderada; relación considerable
0,70-0,90	Correlación elevada; relación notable
>0,90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Guilford, 1956

### Tabla 22.

#### Correlación no paramétrica de la hipótesis específica 1.

		Arrendamiento financiero	Liquidez
Arrendamiento financiero	Coefficiente de correlación	1,000	,409**
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	58	58
Liquidez	Coefficiente de correlación	,409**	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	58	58

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: elaborado por el autor a partir de los datos estadísticos de la encuesta.

El coeficiente C hallado es  $\tau = 0,409$  y la significación bilateral  $p=0,000$ , el coeficiente hallado es significativo, y de acuerdo con el índice de interpretación el coeficiente hallado indica una correlación moderada y de acuerdo a lo considerado por Guilford existe una relación considerable.

### Prueba de hipótesis específica 1

**Hipótesis específica formulada:**

El arrendamiento financiero se relaciona positivamente con la liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

**Prueba de hipótesis: Significancia estadística****1. Hipótesis nula**

El arrendamiento financiero no se relaciona positivamente con la liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

$$H_0: \tau = 0$$

**2. Hipótesis alterna**

El arrendamiento financiero se relaciona positivamente con la liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

$$H_1: \tau \neq 0$$

**3. Nivel de significancia**

$\alpha = 95\%$  la Z crítica = 1,96

**4. Cálculo estadístico**

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N + 5)}{9N(N - 1)}}}$$

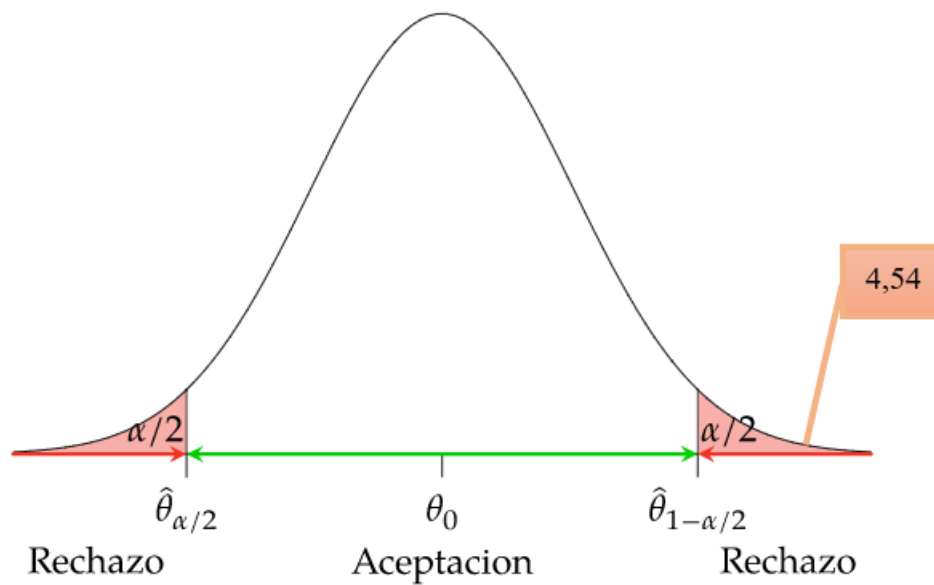
Dónde:

$$Z_{crítica} = 1,96$$

$$\tau = 0,409$$

$$N = 58$$

Reemplazando los datos en la fórmula el valor de  $Z = 4,54$



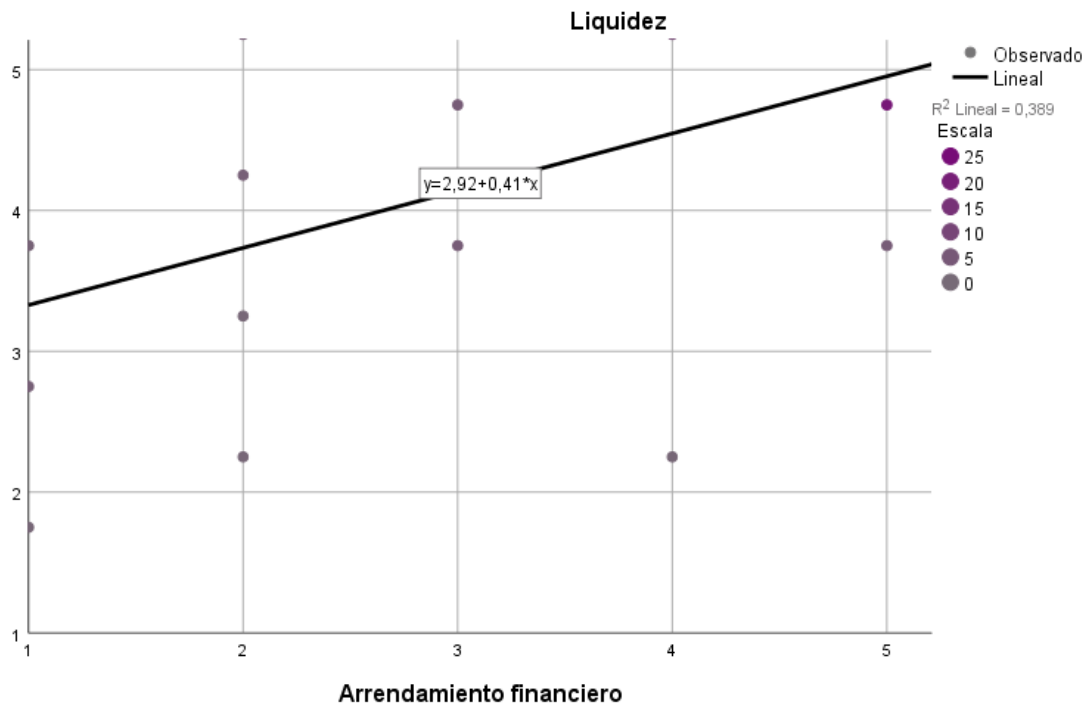
### Análisis

Comparando la Z calculado con Z crítica se observa que  $4,54 > 1,96$  el valor Z calculado cae en la región de rechazo, esta relación permite rechazar la hipótesis nula.

### 5. Toma de decisión

Como resultado de la prueba de hipótesis y rechazar la  $H_0$ , se llegó a la conclusión que la variable arrendamiento financiero y la dimensión liquidez están relacionados de manera directa y significativa en la muestra de estudio.

### 6. Diagrama de dispersión



### Interpretación

En el diagrama obtenido, la línea de referencia indica que existe una relación lineal positiva. El nivel de concentración de los puntos o marcadores indica un grado apreciable en la relación directa entre la variable arrendamiento financiero y la dimensión liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

### 5.2.3. Contratación de la hipótesis específica 2

Para contrastar la hipótesis se compara los indicios con la realidad que se observa. Este procedimiento permitió comprobar si la estimación se ajusta a los valores poblacionales. Tuvo como objetivo verificar si la estimación se adecua a la realidad de manera fiable. Para aplicar la técnica estadística se tomó en cuenta la variable arrendamiento financiero y la dimensión competitividad, el estadístico seleccionado fue tau b de Kendall.

### Objetivo específico 2

Señalar la forma en que el arrendamiento financiero se relaciona con la competitividad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

### Baremo de interpretación del coeficiente de correlación

Valor	Significado
<0,20	Correlación ligera; relación casi insignificante
0,20-0,40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40-0,70	Correlación moderada; relación considerable
0,70-0,90	Correlación elevada; relación notable
>0,90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Guilford, 1956

### Tabla 23.

#### Correlación no paramétrica de la hipótesis específica 2.

		Arrendamiento financiero	Competitivida d
Tau_b de	Arrendamiento		
	financiero		
	Coeficiente de correlación	1,000	,421**
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	58	58
Kendall	Competitividad		
	Coeficiente de correlación	,421**	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	58	58

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: elaborado por el autor a partir de los datos estadísticos de la encuesta.

El coeficiente C hallado es  $\tau = 0,421$  y la significación bilateral  $p=0,000$ , el coeficiente hallado es significativo, y de acuerdo con el índice de interpretación el coeficiente hallado indica una correlación moderada y de acuerdo a lo considerado por Guilford existe una relación considerable.

### Prueba de hipótesis específica 2

#### Hipótesis específica formulada:

El arrendamiento financiero se relaciona directamente con la competitividad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

### **Prueba de hipótesis: Significancia estadística**

#### **1. Hipótesis nula**

El arrendamiento financiero no se relaciona directamente con la competitividad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

$$H_0: \tau = 0$$

#### **2. Hipótesis alterna**

El arrendamiento financiero se relaciona directamente con la competitividad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

$$H_1: \tau \neq 0$$

#### **3. Nivel de significancia**

$\alpha = 95\%$  la Z crítica = 1,96

#### **4. Cálculo estadístico**

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N + 5)}{9N(N - 1)}}}$$

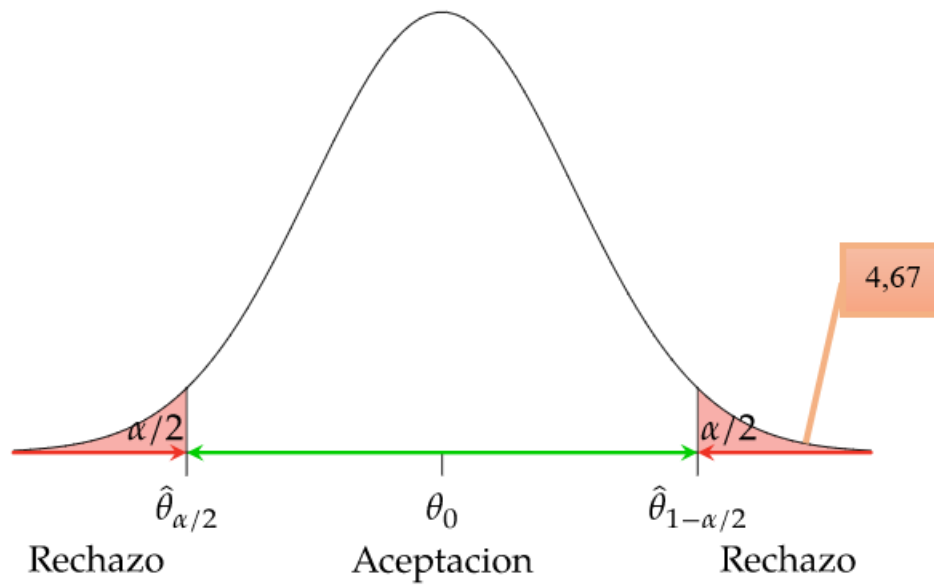
Dónde:

$$Z_{crítica} = 1,96$$

$$\tau = 0,421$$

$$N = 58$$

Reemplazando los datos en la fórmula el valor de  $Z = 4,67$



### Análisis

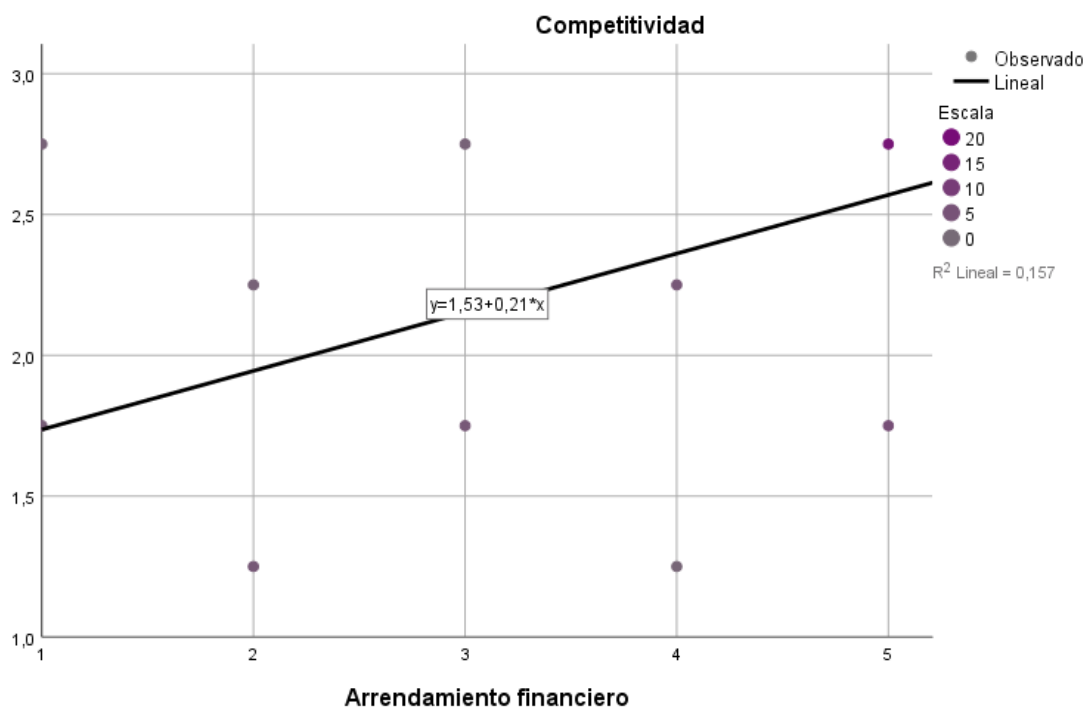
Comparando la  $Z$  calculado con  $Z$  crítica se observa que  $4,67 > 1,96$  el valor  $Z$  calculado cae en la región de rechazo, esta relación permite rechazar la hipótesis nula.

### 5. Toma de decisión

Como resultado de la prueba de hipótesis y rechazar la  $H_0$ , se llegó a la conclusión que la variable arrendamiento financiero y la dimensión competitividad están relacionados de manera directa y significativa en la muestra de estudio.

### 6. Diagrama de dispersión





### Interpretación

En el diagrama obtenido, la línea de referencia indica que existe una relación lineal positiva. El nivel de concentración de los puntos o marcadores indica un grado apreciable en la relación directa entre la variable arrendamiento financiero y la dimensión competitividad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

#### 5.2.4. Contratación de la hipótesis específica 3

Para contrastar la hipótesis se compara los indicios con la realidad que se observa. Este procedimiento permitió comprobar si la estimación se ajusta a los valores poblacionales. Tuvo como objetivo verificar si la estimación se adecua a la realidad de manera fiable. Para aplicar la técnica estadística se tomó en cuenta la variable arrendamiento financiero y la dimensión endeudamiento, el estadístico seleccionado fue tau b de kendall.

### Objetivo específico 3

Establecer como el arrendamiento financiero se relaciona con el endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

### Baremo de interpretación del coeficiente de correlación

Valor	Significado
<0,20	Correlación ligera; relación casi insignificante
0,20-0,40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40-0,70	Correlación moderada; relación considerable
0,70-0,90	Correlación elevada; relación notable
>0,90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Guilford, 1956

#### Tabla 24.

#### Correlación no paramétrica de la hipótesis específica 3.

		Arrendamiento financiero	Endeudamien to
Tau_b de	Arrendamiento		
	financiero		
	Coeficiente de correlación	1,000	,407**
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	58	58
Kendall	Endeudamiento		
	financiero		
	Coeficiente de correlación	,407**	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	58	58

\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: elaborado por el autor a partir de los datos estadísticos de la encuesta.

El coeficiente C hallado es  $\tau = 0,407$  y la significación bilateral  $p=0,000$ , el coeficiente hallado es significativo, y de acuerdo con el índice de interpretación el coeficiente hallado indica una correlación moderada y de acuerdo a lo considerado por Guilford existe una relación considerable.

### Prueba de hipótesis específica 3

#### Hipótesis específica formulada:

Existe una relación directa entre el arrendamiento financiero con el endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

### **Prueba de hipótesis: Significancia estadística**

#### **1. Hipótesis nula**

No existe una relación directa entre el arrendamiento financiero con el endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

$$H_0: \tau = 0$$

#### **2. Hipótesis alterna**

Existe una relación directa entre el arrendamiento financiero con el endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

$$H_1: \tau \neq 0$$

#### **3. Nivel de significancia**

$\alpha = 95\%$  la Z crítica = 1,96

#### **4. Cálculo estadístico**

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N + 5)}{9N(N - 1)}}$$

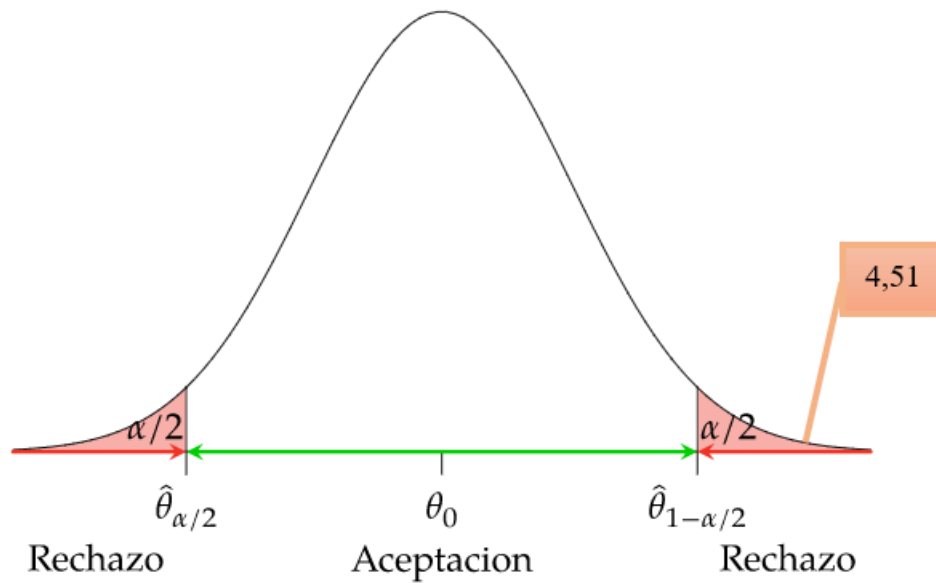
Dónde:

$$Z_{crítica} = 1,96$$

$$\tau = 0,407$$

$$N = 58$$

Reemplazando los datos en la fórmula el valor de  $Z = 4,51$



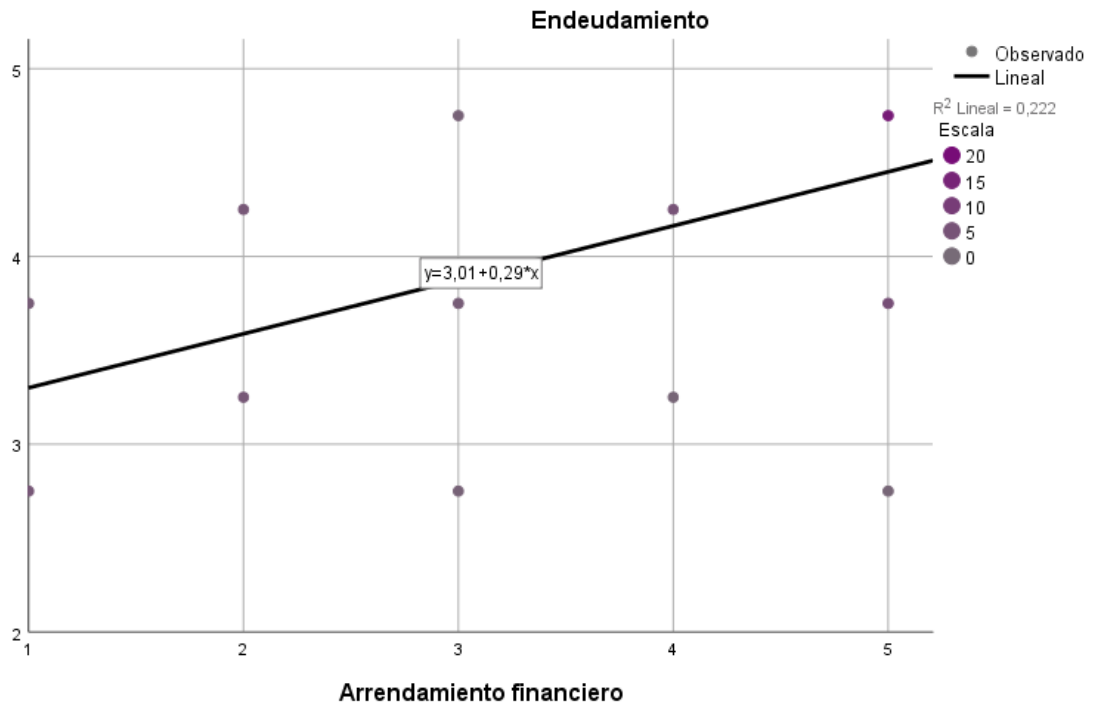
### Análisis

Comparando la Z calculado con Z crítica se observa que  $4,51 > 1,96$  el valor Z calculado cae en la región de rechazo, esta relación permite rechazar la hipótesis nula.

### 5. Toma de decisión

Como resultado de la prueba de hipótesis y rechazar la  $H_0$ , se llegó a la conclusión que la variable arrendamiento financiero y la dimensión endeudamiento están relacionados de manera directa y significativa en la muestra de estudio.

### 6. Diagrama de dispersión



### Interpretación

En el diagrama obtenido, la línea de referencia indica que existe una relación lineal positiva. El nivel de concentración de los puntos o marcadores indica un grado apreciable en la relación directa entre la variable arrendamiento financiero y la dimensión endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

#### 5.2.5. *Contrastación de la hipótesis específica 4*

Para contrastar la hipótesis se compara los indicios con la realidad que se observa. Este procedimiento permitió comprobar si la estimación se ajusta a los valores poblacionales. Tuvo como objetivo verificar si la estimación se adecua a la realidad de manera fiable. Para aplicar la técnica estadística se tomó en cuenta la variable arrendamiento financiero y la dimensión rentabilidad, el estadístico seleccionado fue tau b de kendall.

#### Objetivo específico 4

Señalar la forma en que el arrendamiento financiero se relaciona con la rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

### Baremo de interpretación del coeficiente de correlación

Valor	Significado
<0,20	Correlación ligera; relación casi insignificante
0,20-0,40	Correlación baja; relación definida pero pequeña
0,40-0,70	Correlación moderada; relación considerable
0,70-0,90	Correlación elevada; relación notable
>0,90	Correlación sumamente elevada; relación muy fiable

Guilford, 1956

**Tabla 25.**  
**Correlación no paramétrica de la hipótesis específica 4.**

		Arrendamiento financiero	Rentabilidad
Arrendamiento financiero	Coefficiente de correlación	1,000	,513**
	Sig. (bilateral)	.	,000
	N	58	58
Rentabilidad	Coefficiente de correlación	,513**	1,000
	Sig. (bilateral)	,000	.
	N	58	58

\*\* La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: elaborado por el autor a partir de los datos estadísticos de la encuesta.

El coeficiente C hallado es  $\tau = 0,513$  y la significación bilateral  $p=0,000$ , el coeficiente hallado es significativo, y de acuerdo con el índice de interpretación el coeficiente hallado indica una correlación moderada y de acuerdo a lo considerado por Guilford existe una relación considerable.

### Prueba de hipótesis específica 4

#### Hipótesis específica formulada:

Existe una relación directa entre el arrendamiento financiero con la rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

### **Prueba de hipótesis: Significancia estadística**

#### **1. Hipótesis nula**

No existe una relación directa entre el arrendamiento financiero con la rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

$$H_0: \tau = 0$$

#### **2. Hipótesis alterna**

Existe una relación directa entre el arrendamiento financiero con la rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.

$$H_1: \tau \neq 0$$

#### **3. Nivel de significancia**

$\alpha = 95\%$  la Z crítica = 1,96

#### **4. Cálculo estadístico**

$$Z = \frac{\tau}{\sqrt{\frac{2(2N + 5)}{9N(N - 1)}}}$$

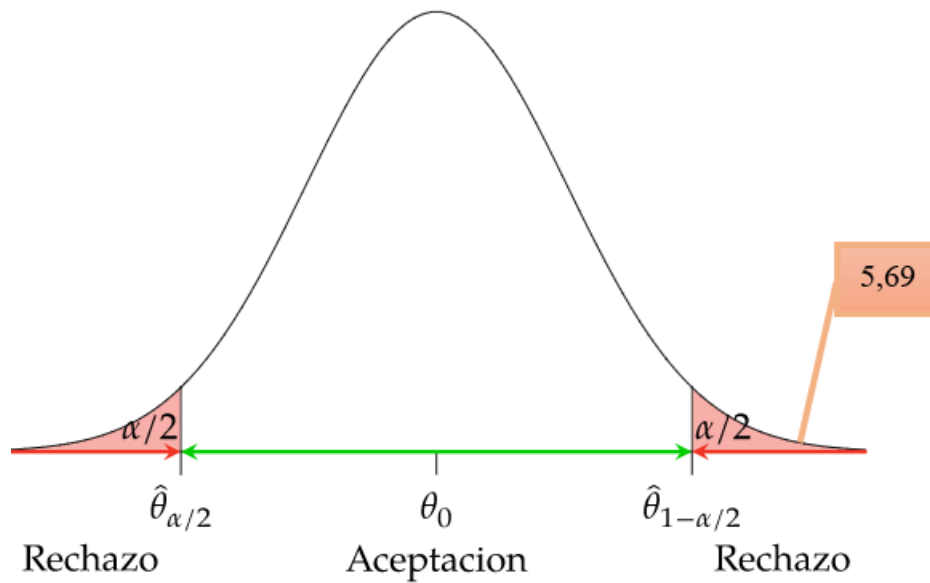
Dónde:

$$Z_{crítica} = 1,96$$

$$\tau = 0,513$$

$$N = 58$$

Reemplazando los datos en la fórmula el valor de  $Z = 5,69$



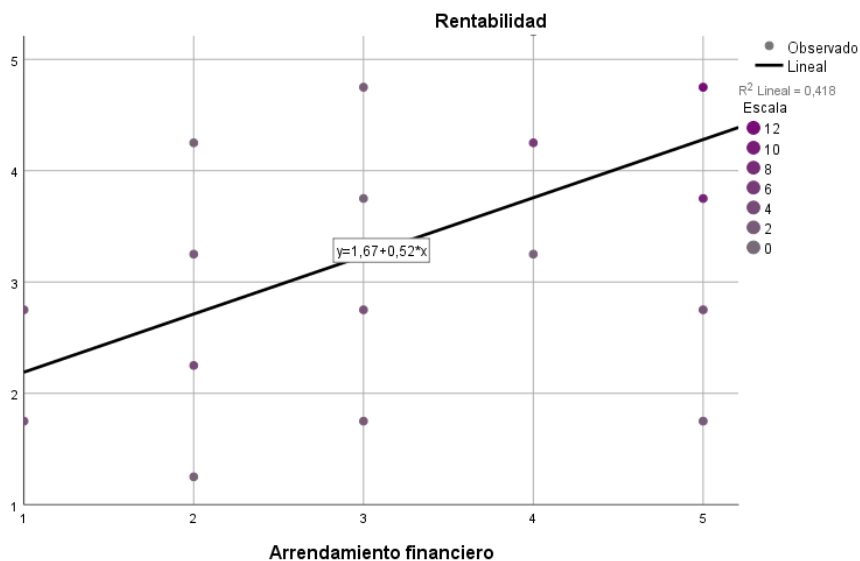
### Análisis

Comparando la Z calculado con Z crítica se observa que  $5,69 > 1,96$  el valor Z calculado cae en la región de rechazo, esta relación permite rechazar la hipótesis nula.

### 5. Toma de decisión

Como resultado de la prueba de hipótesis y rechazar la  $H_0$ , se llegó a la conclusión que la variable arrendamiento financiero y la dimensión rentabilidad están relacionados de manera directa y significativa en la muestra de estudio.

### 6. Diagrama de dispersión





**Interpretación**

En el diagrama obtenido, la línea de referencia indica que existe una relación lineal positiva. El nivel de concentración de los puntos o marcadores indica un grado apreciable en la relación directa entre la variable arrendamiento financiero y la dimensión rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.

### Discusión de resultados

En primer lugar, de acuerdo al objetivo general, establecer la relación existente entre el arrendamiento financiero con la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019, los resultados obtenidos en la tabla 21 evidencian un nivel de correlación elevada ( $\tau = 0,740^{**}$ ), entre el arrendamiento financiero y la gestión económica y financiera, reflejando que los distintos beneficios atribuidos en la utilización del leasing financiero, entre los que destacan: los beneficios de financiamiento, los beneficios tributarios y el reequipamiento constante de equipos; mantienen una relación directa con la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, datos que al ser comparados con lo señalado por Aburto (2019) en su tesis titulada “Arrendamiento financiero (leasing) y su incidencia en la situación económica y financiera en la empresa Peruvian Soybean Company S.A.C, año 2016-2017”, dónde el autor señala que la aplicación del financiamiento mediante el arrendamiento financiero, empleando el crédito bancario tradicional, tiene un efecto positivo en la buena gestión de la situación económica y financiera de la empresa Peruvian Soybean Company S.A.C., pues con ella, se puede administrar eficientemente los recursos que dispone la organización.

Entonces, podemos explicar la relación de ambas variables en los siguiente, pues, el arrendamiento financiero es una herramienta que permite el financiamiento de activos mediante un costo financiero relativamente bajo, que beneficia particularmente a las empresas que no cuentan con la capacidad suficiente para adquirir bienes necesarios para el desenvolvimiento de sus negocios. Esto se da porque con el leasing financiero el arrendador pone a disposición al arrendatario un bien de su propiedad mediante el pago de cuotas pactadas para un determinado periodo, donde no provoquen un desbalance económico al arrendatario y que a su vez sea provechoso para la empresa arrendadora. Así también, como se señaló en capítulos anteriores, una vez finalizado el periodo del pago de cuotas del arrendamiento financiero el

arrendatario tiene la opción de compra, donde puede tornar al bien arrendado para su propiedad o bien puede devolver dicho bien a la empresa arrendadora y rescindir el contrato, Además, el uso del contrato de arrendamiento financiero ofrece beneficios tributarios al arrendatario, pues, conforme lo señala el segundo párrafo del artículo 3 del Decreto Legislativo N° 915, los contratos de arrendamiento financiero permiten la utilización del crédito fiscal trasladado a las cuotas del pago del leasing, además, si ejerce la opción de compra, entonces, el crédito fiscal será trasladado a la venta del bien; y no sólo eso, sino que también, en el impuesto a la renta, la depreciación tributaria del bien objeto de arrendamiento financiero se puede realizar en el plazo del contrato, realizándose esta de forma acelerada siempre que se cumplan con determinadas características. Así pues, en resumidas cuentas, el contrato de arrendamiento financiero ofrece mejores opciones para la gestión económica y financiera a las empresas, enfáticamente a las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, pues ellas requieren de una adecuada herramienta de financiamiento que no afecte su solvencia patrimonial.

En segundo lugar, de acuerdo a uno de los objetivos específicos, establecer la manera en que el arrendamiento financiero se relaciona con la liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019, los resultados obtenidos en la tabla 22 evidencian un nivel de correlación moderada ( $\tau = 0,409^{**}$ ), entre el arrendamiento financiero y la liquidez, reflejando que mediante el financiamiento de activos que permite esta figura, el sujeto arrendatario puede hacer efectivo el pago de sus obligaciones financieras, esto es debido a que, contarán con suficiente dinero en efectivo para finiquitar sus deudas a corto plazo; datos que al ser comparados con lo señalado por Chacón & Del Aguila (2017) en su tesis titulada “El leasing financiero y su incidencia en la gestión financiera aplicando la NIC 17 en la empresa Inca Verde del Perú S.A.C., Distrito de Trujillo, año 2016”, pues los autores señalan que, el arrendamiento financiero repercute positivamente a la situación financiera de las empresas, generando mayor liquidez, porque para la adquisición de maquinarias ya no se desembolsa

grandes sumas de dinero que afectarían a la disposición de efectivo para el pago de deudas o pasivos.

En tercer lugar, de acuerdo a otro de los objetivos específicos, señalar la forma en que el arrendamiento financiero se relaciona con la competitividad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019, los resultados obtenidos en la tabla 23 evidencian un nivel de correlación moderada ( $\tau = 0,421^{**}$ ), entre el arrendamiento financiero y la competitividad, reflejando que mediante el reequipamiento constante de maquinarias y equipos las empresas pueden generar competitividad frente a otras organizaciones del mismo rubro y que dispongan de mayores recursos económicos y financieros, ello porque, para adquirir bienes tales como excavadoras, cargadoras, retro excavadoras, camiones, entre otros; no será necesario finiquitar sumas de dinero exorbitantes, porque, al finalizar el periodo de contrato, el arrendatario no está obligado a comprar el bien, es más, rescindido el contrato la empresa podrá solicitar el arrendamiento de otro bien con mejores características tecnológicas que mejoren el proceso productivo de la organización; datos que al ser comparados con lo hallado por Santos & Castro (2019) en su artículo científico titulado ““Arrendamiento financiero y rentabilidad en la empresa OR Maquinarias S.A.C.””, en la cual, los autores indican que, el leasing financiero permite tener estabilidad financiera lo que coadyuva a que se pueda tener financiamiento para nuevas maquinarias. De esta misma forma, esta investigación también coincide con lo mencionado por Aburto (2019) en su tesis titulada “Arrendamiento financiero (leasing) y su incidencia en la situación económica y financiera en la empresa Peruvian Soybean Company S.A.C, año 2016-2017”, pues el autor señala que, la deterioración de activos fijos genera la ineficiencia en el desarrollo de operaciones, motivo por el cual, es importante reequiparse con equipos tecnológicos.

En cuarto lugar, de acuerdo a otro de los objetivos específicos, establecer como el arrendamiento financiero se relaciona con el endeudamiento en las empresas constructoras de

la ciudad de Huancayo, en el año 2019, los resultados obtenidos en la tabla 24 evidencian un nivel de correlación considerable ( $\tau = 0,407^{**}$ ), entre el arrendamiento financiero y el endeudamiento, puesto que, con el financiamiento mediante el leasing la empresa no suma grandes deudas a largo y mediano plazo, ello porque, esta figura ofrece un medio de financiamiento flexible, ya que, exige un pago mínimo de cuota inicial; del mismo modo, las cuotas conferidas en el contrato están relacionadas con el precio del bien, su vida útil, y los gastos financieros y administrativos, así como la capacidad del bien para generar ingresos que permitan su autofinanciación durante la vigencia del contrato, motivo por el cual no son desmesurados y no generan gastos excesivos. Esta última afirmación coincide con lo mencionado por Aburto (2019) en su tesis titulada “Arrendamiento financiero (leasing) y su incidencia en la situación económica y financiera en la empresa Peruvian Soybean Company S.A.C, año 2016-2017”, pues el autor señala que, cuando las empresas no emplean el leasing financiero, éstas solicitan préstamos bancarios con altos costos de amortización e intereses y gastos bancarios lo que genera que la empresa sobrepase su capacidad de endeudamiento afectando a su vez a la solvencia de esta misma.

En quinto lugar, de acuerdo a otro de los objetivos específicos, señalar la forma en que el arrendamiento financiero se relaciona con la rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019, los resultados obtenidos en la tabla 25 evidencian un nivel de correlación considerable ( $\tau = 0,513^{**}$ ), entre el arrendamiento financiero y la rentabilidad, puesto que, al existir mayor solvencia y liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo entonces también, el margen de utilidad por las ventas incrementarían significativamente, ya que, los gastos por la adquisición de bienes reduciría, por tanto el retorno sobre la inversión sería aún mayor; esta conclusión coincide con lo mencionado por Velásquez (2016) en su tesis titulada “El arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica financiera en la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A año 2016”, donde señala que el

arrendamiento financiero es el producto financiero más económico, que ofrece a sus usuarios las menores tasas de interés y con altos beneficios tributarios por su utilización, razón por la cual se tiene mejores índices de rentabilidad.

## Conclusiones

En relación a los objetivos planteados se han permitido arribar a las siguientes conclusiones:

1. Tomando en cuenta que el objetivo general que se estableció fue establecer la relación existente entre el arrendamiento financiero con la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019, se aplicó el cuestionario a la muestra de estudio, logrando como resultado que el coeficiente de Tau b de Kendall sea significativo y evidencie una correlación elevada con un valor de  $\tau = 0,740$ , el cual comparado con la Z crítica ( $8,21 > 1,96$ ) permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna; por lo tanto, hay suficiente prueba estadística para demostrar la existencia de una relación notable entre la variable arrendamiento financiero y la variable asociada gestión económica y financiera en las empresas de constructoras de la ciudad de Huancayo. Es evidente ostentar la relación que existe entre ambas variables, pues, tan solo con analizarlas teóricamente podemos establecer una relación directa entre éstas, ahora bien, con el apoyo de estos datos estadísticos se ratifica con mayor precisión este dato, con ello en mente subrayamos nuestra posición inicial, donde se precisa que el contrato de arrendamiento financiero es una herramienta que permite el financiamiento de activos mediante un costo financiero relativamente bajo, que beneficia particularmente a las empresas que no cuentan con la capacidad suficiente para adquirir bienes necesarios para el desenvolvimiento de sus negocios, por ello, a través de ésta se puede mejorar la gestión económica y financiera de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo.
2. Tomando en cuenta que el primer objetivo específico que se estableció fue establecer la manera en que el arrendamiento financiero se relaciona con la liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019, se aplicó el cuestionario a la muestra de estudio, logrando como resultado que el coeficiente de Tau b de Kendall sea significativo y evidencie una correlación moderada con un valor de  $\tau = 0,409$ , el cual

comparada a la  $Z$  crítica ( $4,54 > 1,96$ ) permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna; por lo tanto, hay suficiente prueba estadística para demostrar la existencia de una relación considerable entre la variable arrendamiento financiero y la dimensión liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo. Con esta conclusión se puede confirmar que, el arrendamiento financiero también repercute positivamente a la liquidez de las empresas, pues el leasing financiero otorga beneficios tributarios tanto en el Impuesto General a las Ventas como en el Impuesto a la Renta, mediante la concesión del crédito fiscal y depreciación acelerada respectivamente. Así pues, para el goce de estos beneficios las empresas constructoras deben cumplir con ciertos requisitos plasmados en la Ley del Impuesto General a las Ventas y en la ley del Impuesto a la Renta, como se aprecia, dichos beneficios generan que la empresa pueda disponer de mayor efectivo líquido para hacer frente a sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

3. Tomando en cuenta que el segundo objetivo específico que se estableció fue señalar la forma en que el arrendamiento financiero se relaciona con la competitividad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019, se aplicó el cuestionario a la muestra de estudio, logrando como resultado que el coeficiente de Tau b de Kendall sea significativo y evidencie una correlación moderada con un valor de  $\tau = 0,421$ , el cual comparada a la  $Z$  crítica ( $4,67 > 1,96$ ) permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna; por lo tanto, hay suficiente prueba estadística para demostrar la existencia de una relación considerable entre la variable arrendamiento financiero y la dimensión competitividad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo. Respecto a esta última afirmación, puede ser justificada en lo siguiente, pues, el contrato de arrendamiento financiero permite reequipar tecnológicamente aquellos bienes o activos que se hallen obsoletos, mediante la opción de compra que se confiere al finalizar el pago de las cuotas pactadas por el arrendador y el arrendatario; esta particularidad del arrendamiento puede ser



o no tomada en cuenta por el arrendatario, de modo que, en una situación en que el bien arrendado se haya tornado obsoleto, éste rescinda el contrato devolviendo el bien, y a su vez solicitando el arrendamiento de un nuevo bien con mejores características tecnológicas, generando una mejoría en el proceso productivo de la organización y haciendo a la empresa competitiva frente a otras del mismo rubro.

4. Tomando en cuenta que el tercer objetivo específico que se estableció fue establecer como el arrendamiento financiero se relaciona con el endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019, se aplicó el cuestionario a la muestra de estudio, logrando como resultado que el coeficiente de Tau b de Kendall sea significativo y evidencie una correlación moderada con un valor de  $\tau = 0,407$ , el cual comparada a la Z crítica ( $4,51 > 1,96$ ) permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna; por lo tanto, hay suficiente prueba estadística para demostrar la existencia de una relación considerable entre la variable arrendamiento financiero y la dimensión endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo. Ahora bien, esta relación se corrobora en la fijación del pago de cuotas y los intereses que genera el contrato de arrendamiento financiero, pues, el endeudamiento que se genera a partir de éstos es manejable para las empresas, ello debido a que, el leasing financiero ofrece un medio de financiamiento flexible, puesto que, exige un pago mínimo de cuota inicial; del mismo modo, las cuotas conferidas en el contrato están relacionadas con el precio del bien, su vida útil, y los gastos financieros y administrativos, así como la capacidad del bien para generar ingresos que permitan su autofinanciación durante la vigencia del contrato, motivo por el cual no son desmesurados y no generan gastos excesivos.
5. Tomando en cuenta que el cuarto objetivo específico que se estableció fue señalar la forma en que el arrendamiento financiero se relaciona con la rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019, se aplicó el cuestionario a la

muestra de estudio, logrando como resultado que el coeficiente de Tau b de Kendall sea significativo y evidencie una correlación moderada con un valor de  $\tau = 0,513$ , el cual comparada a la Z crítica ( $5,69 > 1,96$ ) permite rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna; por lo tanto, hay suficiente prueba estadística para demostrar la existencia de una relación considerable entre la variable arrendamiento financiero y la dimensión rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo. Sobre este respecto, es importante señalar que, el arrendamiento financiero y la rentabilidad se relacionan de manera directa porque mediante esta figura el sujeto arrendatario reduce los costo y gastos que generan otros medios de financiamiento, con lo cual, obtiene mayor margen de utilidad sobre el retorno sobre la inversión en cada una de las operaciones que ejecute dicha empresa.

### **Recomendaciones**

1. Se recomienda que los resultados y conclusiones finales de esta tesis sean publicados, pues, durante la recolección de datos se ha evidenciado que existe cierto desconocimiento respecto a la utilización de esta figura, ello servirá para que las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo empleen sus recursos para el financiamiento de activos fijos sin la necesidad de desembolsar cantidades exorbitantes de dinero, mejorando, a su vez, la gestión económica y financiera de dichas empresas.
2. Se recomienda también que, aquellos estudios que se realizan posterior a este, y que coincidan con los objetivos trazados por el presente trabajo de investigación, consideren las conclusiones finales de ésta, enfatizando principalmente en el análisis realizado entre la correlación del arrendamiento financiero y la liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, pues, a pesar de la existencia de beneficios tributarios en el Impuesto General a las Ventas y en el Impuesto a la Renta, existen muchos trabajadores de las empresas constructoras que desconocen dichos beneficios.
3. Se recomienda llevar adelante los resultados del presente trabajo de investigación, de tal manera que, las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo puedan emplear la figura del arrendamiento financiero para generar competitividad frente a otras empresas del mismo rubro económico que incluso mantengan mejores recursos económicos, ello será posible sólo si emplean eficientemente esta herramienta, de tal manera que, puedan reequipar sus equipos tecnológicos periódicamente, sin perjudicar ni crear un desbalance económico dentro de sus empresas.
4. Se recomienda llevar a cabo una serie de capacitaciones a los administradores y contadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, para que, puedan administrar y gestionar correctamente la capacidad de endeudamiento de estas mismas, de modo que,

cuando fijen un contrato de arrendamiento financiero, establezcan cuotas acordes a su capacidad financiera y que no afecte a su solvencia patrimonial.

5. Por último, se recomienda la implementación de nuevos métodos de investigación, que permiten generar mayor conocimiento respecto a la relación de la variable arrendamiento financiero y la dimensión rentabilidad, ello permitirá obtener información más elaborada y validada, de modo que, se propongan mejores alternativas de solución frente a la coyuntura social que se presente ante nosotros.

### Referencias bibliográficas

- Aburto, A. (2019). *Arrendamiento financiero (leasing) y su incidencia en la situación económica y financiera en la empresa Peruvian Soybean Company S.A.C, año 2016-2017*. Universidad Ricardo Palma.
- Alvarez, A. (2020). Justificación de la Investigación. *Universidad de Lima*, 1–3.
- Alvarez, M. (2021). Crédito hipotecario o leasing: ¿cuál es más favorable para adquirir un inmueble? *Actualidad Empresarial*, 466. <https://actualidadempresarial.pe/revista/edicion/actualidad-empresarial-466/508ac8b3-2fd7-476e-a0d1-0ee9e7c8743d>
- Andrade, A. (2017). Ratios o razones financieras. *Gaceta Jurídica*, 14–16.
- Apaza, M. (2015). *PCGE y NIIF aplicados a sectores económicos*. Instituto Pacífico S.A.C.
- Arboleda, H. (2016). Competitividad: Concepto y Evolución Histórica. *Revista de Economía & Administración*, 14–28.
- Argüelles, L., Quijano, R., & Fajardo, M. (2018). El endeudamiento como indicador de rentabilidad financiera en las Mipymes Turísticas De Campeche. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 39–51.
- Arias, F. (2016). *Introducción a la metodología científica 7ta edición*. Editorial Episteme.
- Arias, J., Villasis, M., & Miranda, M. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alerg Mex*, 201–216.
- Ayón, G., Pluas, J., & Ortega, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *FIPCAEC*, 117–136.
- Baena, G. (2017). *Metodología de la investigación*. Grupo Editorial Patria.
- BCP. (2017). *Calculadora Leasing - BCP*.
- Bernal, C. (2016). *Metodología de la investigación: Administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Pearson Educación de Colombia S.A.S.
- Bernal, J. (2016). Tratamiento contable y tributario de las mejoras realizadas en bienes arrendados. *Actualidad Empresarial*, 1–9.
- Cajo, J., & Álvarez, J. (2016). *Manual práctico de las NIIF tratamiento contable tributario: Tomo I Nuevas NIIF operativas*. Pacifico Editores S.A.C.
- Calderón, A. (2019). Guía de investigación en Ciencias e Ingeniería, Estadística. *Pontificia Universidad Católica Del Perú*, 1–73.
- Campos, B. (2017). Bioestadística básica, Epidemiología e Introducción a la Investigación. *Universidad de Barcelona*, 1–14.
- Campos, M. (2017). Métodos y técnicas de investigación académica. *Universidad de Costa Rica*, 1–80.
- Capa, L., García, M., Crespo, E., Palmero, D., López, R., Crespo, T., Franco, M., & Fadul, J.

- (2017). *Análisis explorativo de datos con SPSS*. Universo SUR.
- Carcausto, W., & Morales, J. (2017). Publicaciones sobre ética en la investigación en revistas. *An Fac Med.*, 57–64.
- Carrasco, S. (2019). *Metodología de la Investigación Científica*. San Marcos.
- Catalunya emprén. (2012). *Los ratios financieros*. Generalitat de Catalunya.
- Chacón, A., & Del Aguila, D. (2017). *El leasing financiero y su incidencia en la gestión financiera aplicando la NIC 17 en la empresa Inca Verde del Perú s.a.c., Distrito de Trujillo, año 2016*. Universidad Privada Antenor Orrego.
- Chaverri, D. (2017). Delimitación y justificación de problemas de investigación en ciencias sociales. *Revista de Ciencias Sociales*, 185–193.
- Chorén, M. (2015). *El Leasing como herramienta de financiación*. Universidad FASTA.
- Chosgo, A. (2017). La importancia del capital de trabajo en la estabilidad financiera de las empresas productivas. *Universidad y Cambio*, 17–21.
- Colás, P., & Ramírez, J. (2016). *Curso de formación TFG*. Universidad de Sevilla.
- Corona, J. (2016). Técnicas e instrumentos de recolección de datos en la investigación cualitativa. *Universidad Vacambú*, 1–9.
- Corona, L., Fonseca, M., & Corona, M. (2017). Algunas sugerencias prácticas para la formulación del problema científico y los objetivos en el proyecto de investigación. *Método En La Ciencia*, 576–582.
- De Sales, R., & Chaves, J. (2017). Método analítico-sintético de Julius Kaiser: un espíritu pionero para el tratamiento. *TransInformação*, 125–139.
- Diario Gestión. (2017). *Asbanc: Contratos de arrendamiento financiero caen en S/ 1,911 millones en el primer semestre*.
- Escoffet, A., & Luna, E. (2016). ELABORACIÓN Y VALIDACIÓN DE UN CUESTIONARIO PARA LA VALORACIÓN DE PROYECTOS DE APRENDIZAJE-SERVICIO. *Revista Mexicana de Investigación Educativa*, 929–949.
- Fernández, L. (2016). ¿Cuáles son las técnicas de recogida de información? *Master Tesis*, 1–7.
- Fernández, V. (2020). Tipos de justificación en la investigación científica. *Espíritu Emprendedor TES*, 65–76.
- Ferrer, A. (2012). *Estados Financiero Análisis e interpretación por Sectores Económicos*. Pacífico Editores S.A.C.
- Flores, J. (2015). *Análisis financiero para contadores y su incidencia en la NIIF*. Pacífico Editores S.A.C.
- FONAFE. (n.d.). *Lineamiento Coporativo: “Lineamientos de Gestión de Endeudamiento.”* FONAFE.

- Fontalvo, T., Mendoza, A., & Morelos, J. (2011). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la zona industrial de manomal. *Revista Virtual Universidad Católica Del Norte*, 314–341.
- Fresno, C. (2019). *Metodología de la investigación: Así de fácil*. El Cid Editor.
- Gallego, J. (2018). Cómo se construye el marco teórico de la investigación. *Cadernos de Pesquisa*, 830–854.
- Gamboa, L. (2016). *Análisis documental de la importancia de la gestión del conocimiento para la cultura de la investigación*. UNIVERSIDAD PEDAGÓGICA NACIONAL.
- García, J. (2016). *Metodología de la investigación para administradores*. Ediciones de la U.
- Gascón, M. (2012). *Análisis Financiero, Contable y Fiscal del Arrendamiento Financiero Frente a Otras Alternativas de Financiación*. Universidad Politécnica de Valencia.
- Gastón, M. (2016). El arrendamiento financiero y valuación de opciones reales. *Contaduría y Administración*, 353–373.
- González, M., & Lamorou, P. (2016). Procedimiento para evaluar la gestión económico-financiera de las Cooperativas Agropecuarias en el territorio holguinero. *Revista de Cooperativismo y Desarrollo*, 65–76.
- Gorina, A. (2017). Perfeccionando el procesamiento de la información en investigaciones pedagógicas desde una relación metodológica cualitativa-cuantitativa. *Revista Encuentros*, 189–206.
- Gutiérrez, J., & Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista Valor Contable*, 9–32.
- Guzman, R. (2020). Leasing financiero y crédito comercial: Un análisis comparativo. *Universidad Nacional Del Altiplano*, 2–10.
- Hernández, A., Ramos, M., Placencia, B., Indacochea, B., Quimis, A., & Moreno, L. (2018). *Metodología de la investigación científica*. Editorial Area de innovacion y desarrollo SL.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2017). *Metodología de la Investigación*. McGRAW-HILL.
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Editorial Mc Graw Hill Education.
- Hernández, S., & Avila, D. (2020). Técnicas e instrumentos de recolección de datos. *Uaeh*, 51–53.
- Huallpa, M. (2018). *Incidencia del arrendamiento financiero en la Situación Económica - Financiera en el sector transporte - caso Transporte Bella Vista S.R.L. año 2017*. Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa.
- INEI. (n.d.). *Indicadores económicos financieros empresariales - INEI*.
- INEI. (2018). Compendio Estadístico Perú 2018. *Construcción*, 1195–1213.
- Jimenez, F., Ramirez, C., & Leyva, L. (2019). La administración del capital de trabajo en una

- empresa de materiales de la construcción. *Revista Académica de Investigación Tlatemoani*, 148–169.
- Katz, M., Seid, G., & Abiuso, F. (2019). La técnica de encuesta. *Uba*, 2–36.
- López, J., & Sierra, V. (2015). *Análisis del impacto del nivel de endeudamiento en la rentabilidad*.
- Macías, J., & Martínez, H. (2013). Productividad en la gestión financiera de las empresas del sector Aluminio. *Revista Científica Ciencias Humanas*, 135–163.
- Mamani, J. (2017). Opciones de financiamiento. *Actualidad Empresarial*, 8. <https://actualidadempresarial.pe/revista/edicion/actualidad-empresarial-371/abccab88-3fd3-4f5d-be82-33f7a6c7c2cd>
- Martín, S. (2014). El contrato de leasing. Su regulación en la Ley Concursal y en la Legge Fallimtare. *Revista Científica Complutenses*, 65–74.
- Mejía, F. (2018). *Finanzas para no financieros*. HES.
- Melgar, J. (2017). *Tipos De Fichas Bibliográficas*. <https://www.clasificacionde.org/tipos-de-fichas-bibliograficas/>
- Meza, E. (2014). Arrendamiento financiero. *Universidad Peruana Unión*, 44–50.
- Monterroso, E. (2016). Competitividad y estrategia: conceptos, fundamentos y relaciones. *Revista Del Departamento de Ciencias Sociales*, 4–26.
- Montoya, P., & Cogollo, S. (2018). *Situaciones y retos de la investigación en Latinoamérica*. Universidad Católica Luis Amigó.
- Mora, N., & Giraldo, S. (2016). *El Leasing como mecanismo de financiación para las empresas en Colombia*. Institución Universitaria Esumer.
- Muñoz, C. (2018). *Cómo elaborar y asesorar una investigación de tesis*. Pearson.
- Neftali, D. (2016). Población y muestra. *Universidad Autónoma*, 1–67.
- Northcote, C. (2018). ¿Cómo funciona el contrato de arrendamiento? *Actualidad Empresarial*.
- Novoa, H. (2019). *Elaboración analítica de estados financieros*. Pacífico Editores S.A.C.
- Obiol, E. (2016). *Contratos mercantiles: Contratos modernos*. Grijley E.I.R.L.
- Oblitas, A. (2016). Fichas textuales. *Revista de Información*, 1–13.
- Ortega, R. (2020). *Arrendamientos tratamiento contable y tributario*. Gaceta Jurídica S.A.
- Pacherres, A., & Ortega, R. (2012). *Impuesto a al renta de Tercera Categoría*. Ediciones Caballero Bustamante.
- Parreño, A. (2016). *Metodología de la investigación en salud*. Espoch.
- Patíño, J. (2021). Aplicación del ebitda: gastos de arrendamiento financiero y operaciones de factoring sin recurso. *Actualidad Empresarial*.



- Peña, L. (2020). *El contrato mercantil y sus características*.
- Perez, L., Perez, R., & Seca, M. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Editorial Maipue.
- Quintero, W., Arevalo, J., & Navarro, G. (2020). Perfiles de rentabilidad financiera de las pequeñas y medianas empresas (PyMEs) en Colombia: Un análisis discriminante multivariado (AMD) y de conglomerados. *Revista Espacios*, 98–109.
- Ramírez, J. (2019). *Beneficios del arrendamiento financiero*. <https://grupoverona.pe/beneficios-del-arrendamiento-financiero/>
- Ramírez, V. (2018). Costo de capital y rentabilidad en empresas de transporte terrestre de pasajeros. *Quipukamayoc*, 13–20.
- Ramos, J. (2014). La fiscalidad del leasing en el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas. *Revista de Asesoría Tributaria*.
- Rendón, M., & Villasís, M. (2016). Metodología de la Investigación. *Revista Alergia México*, 397–407.
- Reyes, M. (2016). *Metodología de la Investigación*. Secretaría de Educación Pública.
- Ricardo, L., Velázquez, R., & Pérez, M. (2019). La gestión económica financiera en las universidades. Impacto en la calidad de los procesos universitarios. *Universidad y Sociedad*, 56–66.
- Ríos, R. (2017). *Metodología para la investigación y redacción*. Servicios Académicos Intercontinentales S.L.
- Rodés, A. (2017). *Gestión económica y financiera de la empresa*. Ediciones Parainfo SA.
- Rojas, M., Jaimes, L., & Valencia, M. (2018). Efectividad, eficacia y eficiencia en equipos de trabajo. *Revista Espacios*, 1–15.
- Ruiz, E., & Miranda, M. (2017). El protocolo de investigación VI: cómo elegir la prueba estadística adecuada. *Estadística inferencial. Rev Alerg Mex*, 364–370.
- Salgado, C. (2018). *Manual de investigación: Teoría y práctica para hacer la tesis según la metodología cuantitativa*. Editorial de la Universidad Marcelino Champagnat.
- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Universidad Ricardo Palma.
- Santos, C., & Castro, Z. (2019). Arrendamiento financiero y rentabilidad en la empresa OR Maquinarias S.A.C. *Revista Valor Contable*, 28–36.
- Serrano, J. (2020). *Metodología de la investigación*. Edición Gamma.
- Silverio, G. (2016). El arrendamiento financiero y valuación de opciones reales. *Contaduría y Administración*, 353–373. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.1016/j.cya.2015.11.010>
- Staff revista Actualidad Empresarial. (2018). *Opciones de Financiamiento Factoring - Leasing - Leaseback*. Instituto Pacífico S.A.C.

- Staff revista Actualidad Empresarial. (2019). El desalojo notarial para los contratos de arrendamiento. *Actualidad Empresarial*.
- Taipe, M. (2020). *Arrendamiento financiero o leasing: qué es, elementos, clases y aplicación*. <https://www.gestiopolis.com/el-arrendamiento-financiero-o-leasing/>
- Ulloa, E., & Oliver, E. (2013). Plan de Gestión Administrativa – Financiera Eficiente y Eficaz para gerenciar La Universidad César Vallejo, Trujillo 2011. *Empresariales*, 214–221.
- Valderrama, S., & Jaimes, C. (2019). *El Desarrollo de la Tesis*. San Marcos EIRL.
- Varela, D. (2020). *¿Es posible liberalizar el leasing financiero?: la regulación restrictiva del arrendador en Colombia*. Pontificia Universidad Javeriana.
- Vázquez, N., & Díaz, M. (2013). *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-IFRS): Principios y ejercicios avanzados de contabilidad global*. Profit editorial.
- Vega, A. (2011). *Contratos Mercantiles*. Consultoría de Servicios para Gobiernos y Estudios Legislativos.
- Velásquez, G. (2016). *El arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica financiera en la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A año 2016*. Universidad Nacional de Trujillo.
- Vera, D. (2019). La investigación descriptiva. *UTMACH*, 1–25.
- Zambrano, A. (2017). *Estados Financieros*. Juridica Grijley.
- Zelada, D. (2016). Contrato leasing. *Actualidad Empresarial*, 1–21. <https://actualidadempresarial.pe/revista/edicion/actualidad-empresarial-357/f1e094d4-e852-4ff9-8b15-c35c4c585c3c>

## **Anexos**

**Anexo 1: Matriz de consistencia**

**TÍTULO: “ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, AÑO 2019”**

Problema	Objetivo	Hipótesis	Marco teórico	Variables Dimensiones	Metodología de Investigación
<b>Problema general.</b>	<b>Objetivo general.</b>	<b>Hipótesis general</b>	<b>V1</b> PCGE y NIIF aplicados a sectores económicos (Apaza, 2015)	<b>Variable</b>	<b>MÉTODO DE INVESTIGACIÓN</b>
¿De qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019?	Establecer la relación existente entre el arrendamiento financiero con la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.	Existe una relación directa entre el arrendamiento financiero y la gestión económica y financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.	Manual práctico de las NIIF tratamiento contable tributario: Tomo I Nuevas NIIF operativas (Cajo & Álvarez, 2016)	<b>Arrendamiento financiero</b>	<b>Método general:</b> Científica <b>Método específico:</b> - Descriptivo - Hipotético-deductivo - Estadístico. - Análisis y síntesis
			Arrendamiento financiero o leasing: qué es, elementos, clases y aplicación (Taípe, 2020)	D1. Contrato mercantil  I1. Mercantil y de empresa I2. Administración y disposición de bienes I3. Tracto sucesivo	<b>TIPO DE INVESTIGACIÓN</b> Aplicada
<b>Problemas específicos</b>	<b>Objetivos específicos</b>	<b>Hipótesis específico</b>		<b>D2.</b> Operación de financiamiento  I1. Costo financiero I2. Cuotas de arrendamiento	<b>NIVEL</b> Correlacional
1. ¿De qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019?	1. Establecer la manera en que el arrendamiento financiero se relaciona con la liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.	1. El arrendamiento financiero se relaciona positivamente con la liquidez en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.	El contrato mercantil y sus características (Peña, 2020)	<b>D3.</b> Reequipamiento de equipos  I1. Activos fijos I2. Opción de compra	<p align="center"><b>DISEÑO</b></p> <pre> graph TD     M((M)) --&gt; O1((O1))     M --&gt; O2((O2))     O1 --&gt; O2     style O1 fill:#f96     style O2 fill:#f96     style M fill:#3498db   </pre> <p>Descriptivo-correlacional</p> <p><b>M</b> = Muestra del estudio. <b>O1</b> = Arrendamiento financiero <b>O2</b> = Gestión económica y financiera <b>O</b> = Observaciones. <b>r</b> = Relación, Tau b de Kendall entre las dos variables</p>
2. ¿De qué manera el arrendamiento financiero se relaciona con la competitividad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019?	2. Señalar la forma en que el arrendamiento financiero se relaciona con la competitividad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.	2. El arrendamiento financiero se relaciona directamente con la competitividad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.	<b>V2</b> Análisis financiero para contadores y su incidencia en la NIIF (Flores, 2015)	<b>D4.</b> Beneficios tributarios  I1. Impuesto General a las Ventas I2. Impuesto a la Renta	
			La importancia del capital de trabajo en la estabilidad financiera de las empresas productivas (Chosgo, 2017)		
			Gestión económica y financiera de la empresa (Rodés, 2017)		

<p>3. ¿Cómo el arrendamiento financiero se relaciona con el endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019?</p>	<p>3. Establecer como el arrendamiento financiero se relaciona con el endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.</p>	<p>3. Existe una relación directa entre el arrendamiento financiero con el endeudamiento en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.</p>	<p><b>Libros de metodología</b></p> <p>Cómo elaborar y asesorar una investigación de tesis (Muñoz, 2018)</p> <p>Guía de investigación en Ciencias e Ingeniería, Estadística. (Calderón, 2019)</p> <p>Método analítico-sintético de Julius Kaiser: un espíritu pionero para el tratamiento (De Sales &amp; Chaves, 2017)</p>	<p><b>Variable asociada</b></p> <p><b>Gestión económica y financiera</b></p> <p><b>D1. Liquidez</b></p> <p>I1. Liquidez corriente I2. Capital de trabajo</p> <p><b>D2. Competitividad</b></p> <p>I1. Eficiencia I2. Productividad</p> <p><b>D3. Endeudamiento</b></p> <p>I1. Apalancamiento financiero I2. Solvencia patrimonial</p> <p><b>D4. Rentabilidad</b></p> <p>I1. Margen de utilidad bruta I2. Rentabilidad del activo</p>	<p><b>POBLACIÓN</b> 80 empresas constructoras de la ciudad de Huancayo</p> <p><b>MUESTRA</b> 67 empresas constructoras de la ciudad de Huancayo</p> <p><b>TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS</b></p> <table border="1" data-bbox="1868 448 2175 730"> <tr> <td>Técnicas</td> <td>Instrumentos</td> </tr> <tr> <td>Encuesta</td> <td>Cuestionario</td> </tr> <tr> <td>Análisis documental</td> <td>Fichas bibliográficas</td> </tr> </table>	Técnicas	Instrumentos	Encuesta	Cuestionario	Análisis documental	Fichas bibliográficas
Técnicas	Instrumentos										
Encuesta	Cuestionario										
Análisis documental	Fichas bibliográficas										
<p>4. ¿Qué relación existe entre el arrendamiento financiero con la rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019?</p>	<p>4. Señalar la forma en que el arrendamiento financiero se relaciona con la rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.</p>	<p>4. Existe una relación directa entre el arrendamiento financiero con la rentabilidad en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2019.</p>	<p>Población y muestra (Neftali, 2016)</p> <p>Introducción a la metodología científica 7ta edición (F. Arias, 2016)</p>		<p><b>TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A. descriptivo</li> <li>• A. inferencial</li> </ul>						

**Anexo 2: Matriz de operacionalización de variables**

**TÍTULO: “ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, AÑO 2019”**

Variable	D. Conceptual	Dimensiones	D. Operacional	Indicadores
<p align="center"><b>V<sub>1</sub></b></p> <p align="center"><b>ARRENDAMIENTO FINANCIERO</b></p>	<p>Según J. Ramírez (2019) el arrendamiento financiero es un <b>contrato mercantil</b> mediante el cual se obtiene el derecho a controlar el uso temporal de un bien –activo– a cambio de un pago periódico, además, el arrendatario –quien hace uso del activo– tiene la opción de comprarlo al final del contrato. [...] al ser la alternativa más eficiente de financiamiento de mediano plazo para la adquisición de activos fijos (optimiza los costos financieros y las ventajas tributarias). Por todo lo señalado, en la RTF N° 1115-4-2005 el Tribunal Fiscal toma la posición que es una <b>operación de financiamiento</b>”. Por otro lado, Obiol (2016) “El contrato de arrendamiento financiero constituye una herramienta de financiamiento sumamente importante en la actividad, al ser la alternativa más eficiente para financiar equipos o también denominado <b>reequipamiento de equipos</b>; además, de generar <b>beneficios tributarios</b>, puesto que el arrendatario tiene la opción de deducir como crédito fiscal el IGV” (p. 49).</p>	<p align="center"><b>V1.1</b></p> <p align="center"><b>Contrato mercantil</b></p>	<p>Obiol (2016) menciona “El contrato de arrendamiento financiero es <b>mercantil</b> [...] <b>y es de empresa</b> porque los capitales destinados a inversiones en locación de equipos se practica usualmente por empresas especializadas [...] Es de <b>administración y de disposición de bienes</b>, dado que por una parte supone la administración y disfrute de un bien [...]” (p. 49). Por otro lado Martín (2014) menciona “El contrato de arrendamiento tributario o leasing se considera un contrato de <b>tracto sucesivo</b>, con obligaciones pendientes de cumplimiento, debido a que éste se va efectuando de manera continua” (p. 67).</p>	<p>V1.1.1: Mercantil y de empresa</p> <p>V1.1.2: Administración y disposición de bienes</p> <p>V1.1.3: Tracto sucesivo</p>
		<p align="center"><b>V1.2</b></p> <p align="center"><b>Operación de financiamiento</b></p>	<p>En las organizaciones los <b>costos financieros</b> son causados para el financiamiento de bienes o elementos que serán de utilidad en la organización. Según Lezica el leasing permite la imputación como gasto de explotación, del importe correspondiente a las <b>cuotas de leasing</b>.</p>	<p>V1.2.1: Costo financiero</p> <p>V1.2.2: Cuotas de arrendamiento</p>
		<p align="center"><b>V1.3</b></p> <p align="center"><b>Reequipamiento de equipos</b></p>	<p>Según Staff revista Actualidad Empresarial (2018) el leasing financiero tiene por objeto la locación de <b>activos fijos</b> (bienes muebles o inmuebles) por una empresa locadora para el uso por la arrendataria, mediante el pago de cuotas periódicas y con <b>opción de comprar</b> dichos bienes por un valor pactado.</p>	<p>V1.3.1: Activos fijos</p> <p>V1.3.2: Opción de compra</p>
		<p align="center"><b>V1.4</b></p> <p align="center"><b>Beneficios tributarios</b></p>	<p>J. Ramírez (2019) señala que unos de los beneficios del leasing financiero es que permite al arrendatario la posibilidad de deducir como crédito fiscal el <b>IGV</b> trasladado por el locador en las cuotas de arrendamiento financiero [...] el artículo 18° de la ley ha señalado que para efectos de tal derecho la adquisición deberá ser deducible como <b>gasto o costo para efectos del IR</b>”</p>	<p>V1.4.1: Impuesto General a las Ventas</p> <p>V1.4.2: Impuesto a la Renta</p>



Variable Asociada	D. Conceptual	Dimensiones	D. Operacional	Indicadores
<p style="text-align: center;"><b>V<sub>2</sub></b> <b>GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA</b></p>	<p>Según Staff revista Actualidad Empresarial (2018) “el análisis y evaluación de la información económico-financiera se ve reflejado en los estados financieros, para lo cual utilizaremos razones financieras o indicadores de carácter económico, que nos permiten analizar, básicamente, la <u>solvencia</u>, <u>liquidez</u>, <u>endeudamiento</u> y <u>rentabilidad</u> de la empresa”.</p>	<p style="text-align: center;"><b>V2.1</b> <b>Liquidez</b></p>	<p>Staff revista Actualidad Empresarial (2018) La <u>liquidez corriente</u> hace referencia a una de las características que presenta todo activo respecto a la agilidad que tiene para ser convertido en dinero o efectivo de manera inmediata sin que pierda su valor. Es más, el <u>capital de trabajo</u> es obtenido de las diferencias entre el activo corriente y pasivo corriente con los cuales la empresa podrá operar en el giro de negocio.</p>	V2.1.1: Liquidez corriente
			V2.1.2: Capital de trabajo	
		<p style="text-align: center;"><b>V2.2</b> <b>Competitividad</b></p>	<p>Para que una organización genere competencia frente a otras es vital que eficiente en cada uno de sus procesos ante ello Ulloa &amp; Oliver (2013) menciona “la <u>eficiencia</u> implica comprobada capacidad basada en la <u>productividad</u> operativa y acentúa primordialmente la habilidad de desempeñarse bien y económicamente”.</p>	V2.2.1: Eficiencia
				V2.2.2: Productividad
		<p style="text-align: center;"><b>V2.3</b> <b>Endeudamiento</b></p>	<p>Según Staff revista Actualidad Empresarial (2018) El endeudamiento “constituye un indicador o medida del riesgo financiero de la empresa, y depende de la política financiera que aplica la empresa. Un mayor <u>apalancamiento financiero</u> implica un mayor financiamiento a través de deuda con terceros, y por tanto, un mayor riesgo financiero y una menor <u>solvencia</u> para la empresa”.</p>	V2.3.1: Apalancamiento
				V2.3.2: Solvencia patrimonial
		<p style="text-align: center;"><b>V2.4</b> <b>Rentabilidad</b></p>	<p>Según Zambrano (2017) la rentabilidad “mide el funcionamiento de la empresa y expresa el resultado obtenido, independientemente de la estructura financiera, con los recursos totales utilizados. Es tradicional su descomposición en los ratios de <u>margen de utilidad bruta</u> y <u>rentabilidad del activo</u>, para un análisis más pormenorizado”.</p>	V2.4.1: Margen de utilidad
				V2.4.2: Rentabilidad del activo



**Anexo 3: Matriz de operacionalización del instrumento**

**TÍTULO: “ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, AÑO 2019”**

Variable	Dimensiones	Indicadores	Items	Escala valorativa
<b>V<sub>1</sub></b> <b>ARRENDAMIENTO FINANCIERO</b>	<b>V1.1</b> <b>Contrato mercantil</b>	V1.1.1: Mercantil y de empresa	1. ¿Hace uso del contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de maquinarias y vehículos? 2. ¿Recorre a contratos mercantiles de arrendamiento financiero para la utilización de maquinarias??	<u>Escala Likert</u>  5= Siempre 4= Casi siempre 3 = A veces 2 = Casi nunca 1 = Nunca
		V1.1.2: Administración y disposición de bienes	3. ¿El arrendamiento financiero de un bien permite su administración y disposición del bien según las necesidades de su representada?	
		V1.1.3: Tracto sucesivo	4. ¿En el arrendamiento financiero, las obligaciones de su representada y la entidad financiera las cumplen periódicamente durante la vigencia del contrato?	
	<b>V1.2</b> <b>Operación de financiamiento</b>	V1.2.1: Costo financiero	5. ¿La empresa utiliza el arrendamiento financiero como herramienta de financiamiento en la adquisición de activos fijos? 6. ¿El arrendamiento financiero permite financiar la adquisición de un bien mueble o inmueble, sin necesidad de que la empresa desembolse recursos propios?	
		V1.2.2: Cuotas de Arrendamiento	7. ¿Las cuotas de arrendamiento financiamiento son razonables que permite su cumplimiento oportuno?	
	<b>V1.3</b> <b>Reequipamiento de equipos</b>	V1.3.1: Activos fijos	8. ¿Considera que la renovación de equipos mediante el arrendamiento financiero, reducen sus costos operativos permitiendo maximizar la rentabilidad de la organización? 9. ¿La adquisición periódica de activos fijos a través de un leasing facilita la evaluación de los requerimientos reales de la empresa y la renovación tecnológica, mejorando su productividad?	
		V1.3.2: Opción de compra	10. ¿Cree usted que el contrato de arrendamiento financiero es la mejor herramienta para renovar los equipos de la empresa? 11. ¿Al momento en que se haya cancelado todas las cuotas del contrato, la empresa realiza la opción de compra del bien materia del arrendamiento financiero?	
	<b>V1.3</b> <b>Beneficios tributarios</b>	V1.4.1: Impuesto General a las Ventas	12. ¿El uso de un bien a través del contrato arrendamiento financiero permite a la empresa tener derecho al crédito fiscal?	

		V1.4.2: Impuesto a la Renta	13. ¿Considera conveniente depreciar los activos provenientes del arrendamiento financiero con las tasas previstas en la ley del impuesto a la renta? 14. ¿El arrendamiento financiero permite un mayor escudo fiscal mediante la depreciación acelerada del bien?	
--	--	-----------------------------	---	--

Variable	Dimensiones	Indicadores	Items	Escala valorativa
<p style="text-align: center;"><b>V<sub>2</sub></b></p> <p style="text-align: center;"><b>GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA</b></p>	<p style="text-align: center;"><b>V2.1 Liquidez</b></p>	V2.1.1: Liquidez corriente	1. ¿El pago de las cuotas de los bienes en uso mediante el arrendamiento financiero, le permite contar con liquidez para cancelar sus obligaciones a corto plazo? 2. ¿Los desembolsos periódicos en el arrendamiento financiero, afecta la liquidez de su empresa?	<p style="text-align: center;"><u>Escala Likert</u></p> <p>5= Siempre</p> <p>4= Casi siempre</p> <p>3 = A veces</p> <p>2 = Casi nunca</p> <p>1 = Nunca</p>
		V2.1.2: Capital de trabajo	3. ¿El financiamiento mediante el contrato de arrendamiento financiero le permite tener capital de trabajo para el normal funcionamiento de las operaciones de su empresa? 4. ¿El arrendamiento es una fuente de financiamiento que permite disponer de capital de trabajo para adquirir un bien para aumentar su capacidad operativa?	
	<p style="text-align: center;"><b>V2.2 Competitividad</b></p>	V2.2.1: Eficiencia	5. ¿El arrendamiento financiero cómo herramienta en la gestión financiera, al renovar sus activos fijos, contribuye a la eficiencia de la empresa?	
		V2.2.2: Productividad	6. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite maximizar la rentabilidad de su empresa, mediante la renovación de maquinarias?	
	<p style="text-align: center;"><b>V2.3 Endeudamiento</b></p>	V2.3.1: Apalancamiento	7. ¿El costo de crédito (tasa de interés) de financiamiento mediante el contrato de arrendamiento financiero, ha sido alto generando deudas costosas? 8. ¿Evalúa el grado de apalancamiento que le genera el costo del arrendamiento financiero respecto a los ingresos obtenidos?	
		V2.3.2: Solvencia Patrimonial	9. ¿Al disponer de mayor liquidez y capital de trabajo mediante el uso del arrendamiento financiero, contribuye a tener una solvencia patrimonial positiva? 10. ¿El contrato de arrendamiento financiero contribuye a mejorar la gestión económica y financiera de la empresa?	
	<p style="text-align: center;"><b>V2.4 Rentabilidad</b></p>	V2.4.1: Margen de utilidad	11. ¿La adquisición de activos mediante el leasing financiero genera rentabilidad y constituye una actividad sostenible en la empresa? 12. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite mejorar el margen de utilidad bruta de la empresa?	
		V2.4.2: Rentabilidad del activo	13. ¿Los beneficios tributarios atribuidos del arrendamiento financiero ha generado mayor rentabilidad en la empresa?	



## Anexo 4: Instrumento de investigación

### UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

## CUESTIONARIO

Mediante el presente documento nos presentamos a Usted a fin de obtener información relevante para el desarrollo de nuestra tesis titulada “ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, AÑO 2019” el cual nos permitirá medir las variables de investigación y probar nuestra hipótesis, del cual pedimos nos apoye en las respuestas; quedando agradecidos por su intervención y haciendo la aclaración de que dicha información es reservada y anónima.

**INSTRUCCIONES:** Por favor, lea cuidadosamente cada una de las preguntas, y marca una sola respuesta que considere la correcta; los Ítems de pregunta y respuesta a considerar son:

Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1	2	3	4	5

#### Consentimiento Informado

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por la Bach. ARIAS GOÑI, Elvira Doris y por la Bach. RONCAL CAMPOS, Zila Jefani. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es desarrollar un trabajo de investigación

Me han indicado también que tendré que responder las preguntas del cuestionario, lo cual tomará aproximadamente 15 minutos. Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido.

#### VARIABLE: ARRENDAMIENTO FINANCIERO

ÍTEMS/REACTIVOS DIMENSIÓN 1: CONTRATO MERCANTIL	VALORACIÓN				
	1	2	3	4	5
1. ¿Hace uso del contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de maquinarias y vehículos?					
2. ¿Recorre a contratos mercantiles de arrendamiento financiero para la utilización de maquinarias?					
3. ¿El arrendamiento financiero de un bien permite su administración y disposición del bien según las necesidades de su representada?					
4. ¿En el arrendamiento financiero, las obligaciones de su representada y la entidad financiera las cumplen periódicamente durante la vigencia del contrato?					
DIMENSIÓN 2: OPERACIÓN DE FINANCIAMIENTO					
5. ¿La empresa utiliza el arrendamiento financiero como herramienta de financiamiento en la adquisición de activos fijos?					

6. ¿El arrendamiento financiero permite financiar la adquisición de un bien mueble o inmueble, sin necesidad de que la empresa desembolse recursos propios?					
7. ¿Las cuotas de arrendamiento financiero son razonables que permite su cumplimiento oportuno?					
<b>DIMENSIÓN 3: REEQUIPAMIENTO DE EQUIPOS</b>					
8. ¿Considera que la renovación de equipos mediante el arrendamiento financiero, reducen sus costos operativos permitiendo maximizar la rentabilidad de la organización?					
9. ¿La adquisición periódica de activos fijos a través de un leasing facilita la evaluación de los requerimientos reales de la empresa y la renovación tecnológica, mejorando su productividad?					
10. ¿Cree usted que el contrato de arrendamiento financiero es la mejor herramienta para renovar los equipos de la empresa?					
11. ¿Al momento en que se haya cancelado todas las cuotas del contrato, la empresa realiza la opción de compra del bien materia del arrendamiento financiero?					
<b>DIMENSIÓN 4: BENEFICIOS TRIBUTARIOS</b>					
12. ¿El uso de un bien a través del contrato arrendamiento financiero permite a la empresa tener derecho al crédito fiscal?					
13. ¿Considera conveniente depreciar los activos provenientes del arrendamiento financiero con las tasas previstas en la ley del impuesto a la renta?					
14. ¿El arrendamiento financiero permite un mayor escudo fiscal mediante la depreciación acelerada del bien?					

Gracias por su colaboración

**UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**  
**CARRERA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

## CUESTIONARIO

Mediante el presente documento nos presentamos a Usted a fin de obtener información relevante para el desarrollo de nuestra tesis titulada “ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, AÑO 2019” el cual nos permitirá medir las variables de investigación y probar nuestra hipótesis, del cual pedimos nos apoye en las respuestas; quedando agradecidos por su intervención y haciendo la aclaración de que dicha información es reservada y anónima.

**INSTRUCCIONES:** Por favor, lea cuidadosamente cada una de las preguntas, y marca una sola respuesta que considere la correcta; los Ítems de pregunta y respuesta a considerar son:

Nunca	Casi nunca	A veces	Casi siempre	Siempre
1	2	3	4	5

### Consentimiento Informado

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por la Bach. ARIAS GOÑI, Elvira Doris y por la Bach. RONCAL CAMPOS, Zila Jefani. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es desarrollar un trabajo de investigación

Me han indicado también que tendré que responder las preguntas del cuestionario, lo cual tomará aproximadamente 15 minutos. Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido.

### VARIABLE ASOCIADA: GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

ÍTEMS/REACTIVOS DIMENSIÓN 1: LIQUIDEZ	VALORACIÓN				
	1	2	3	4	5
1. ¿El pago de las cuotas de los bienes en uso mediante el arrendamiento financiero, le permite contar con liquidez para cancelar sus obligaciones a corto plazo?					
2. ¿Los desembolsos periódicos en el arrendamiento financiero, afecta la liquidez de su empresa?					
3. ¿El financiamiento mediante el contrato de arrendamiento financiero le permite tener capital de trabajo para el normal funcionamiento de las operaciones de su empresa?					
4. ¿El arrendamiento es una fuente de financiamiento que permite disponer de capital de trabajo para adquirir un bien para aumentar su capacidad operativa?					
DIMENSIÓN 2: COMPETITIVIDAD					
5. ¿El arrendamiento financiero cómo herramienta en la gestión financiera, al renovar sus activos fijos, contribuye a la eficiencia de la empresa?					

6. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite maximizar la rentabilidad de su empresa, mediante la renovación de maquinarias?					
<b>DIMENSIÓN 3: ENDEUDAMIENTO</b>					
7. ¿El costo de crédito (tasa de interés) de financiamiento mediante el contrato de arrendamiento financiero, ha sido alto generando deudas costosas?					
8. ¿Evalúa el grado de apalancamiento que le genera el costo del arrendamiento financiero respecto a los ingresos obtenidos?					
9. ¿Al disponer de mayor liquidez y capital de trabajo mediante el uso del arrendamiento financiero, contribuye a tener una solvencia patrimonial positiva?					
10. ¿El contrato de arrendamiento financiero contribuye a mejorar la gestión económica y financiera de la empresa?					
<b>DIMENSIÓN 4: RENTABILIDAD</b>					
11. ¿La adquisición de activos mediante el leasing financiero genera rentabilidad y constituye una actividad sostenible en la empresa?					
12. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite mejorar el margen de utilidad bruta de la empresa?					
13. ¿Los beneficios tributarios atribuidos del arrendamiento financiero ha generado mayor rentabilidad en la empresa?					

Gracias por su colaboración



## Anexo 5: Confiabilidad y validez del instrumento

### Confiabilidad del instrumento Arrendamiento Financiero

#### Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos de corregida	Correlación múltiple cuadrado	Alfa de Cronbach al si el elemento se ha suprimido
1. ¿Hace uso del contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de maquinarias y vehículos?	52,07	94,210	,574	,984	,845
2. ¿Recurre a contratos mercantiles de arrendamiento financiero para la utilización de maquinarias?	51,93	95,210	,542	,982	,847
3. ¿El arrendamiento financiero de un bien permite su administración y disposición del bien según las necesidades de su representada?	51,80	102,457	,409	,991	,854
4. ¿En el arrendamiento financiero, las obligaciones de su representada y la entidad financiera las cumplen periódicamente durante la vigencia del contrato?	51,80	105,457	,239	,984	,864
5. ¿La empresa utiliza el arrendamiento financiero como herramienta de	51,13	95,838	,733	,981	,838

financiamiento en la  
adquisición de activos fijos?

---

6. ¿El arrendamiento financiero permite financiar la adquisición de un bien mueble o inmueble, sin necesidad de que la empresa desembolse recursos propios?

51,67	95,810	,524	,984	,849
-------	--------	------	------	------

---

7. ¿Las cuotas de arrendamiento financiero son razonables que permite su cumplimiento oportuno?

52,00	91,429	,773	,992	,833
-------	--------	------	------	------

---

8. ¿Considera que la renovación de equipos mediante el arrendamiento financiero, reducen sus costos operativos permitiendo maximizar la rentabilidad de la organización?

51,53	96,838	,620	,995	,843
-------	--------	------	------	------

---

9. ¿La adquisición periódica de activos fijos a través de un leasing facilita la evaluación de los requerimientos reales de la empresa y la renovación tecnológica, mejorando su productividad?

51,73	90,638	,684	,988	,838
-------	--------	------	------	------

---

10. ¿Cree usted que el contrato de arrendamiento financiero es la mejor herramienta para renovar los equipos de la empresa?

51,53	96,838	,587	,946	,845
-------	--------	------	------	------

11. ¿Al momento en que se haya cancelado todas las cuotas del contrato, la empresa realiza la opción de compra del bien materia del arrendamiento financiero?	51,67	97,810	,518	,994	,849
12. ¿El uso de un bien a través del contrato arrendamiento financiero permite a la empresa tener derecho al crédito fiscal?	51,20	104,743	,529	,903	,851
13. ¿Considera conveniente depreciar los activos provenientes del arrendamiento financiero con las tasas previstas en la ley del impuesto a la renta?	51,33	102,667	,392	,990	,855
14. ¿El arrendamiento financiero permite un mayor escudo fiscal mediante la depreciación acelerada del bien?	51,40	112,114	,005	,979	,871

## Confiabilidad del instrumento Gestión económica y financiera

### Estadísticas de total de elemento

	Media de escala si el elemento se ha suprimido	Varianza de escala si el elemento se ha suprimido	Correlación total de elementos corregida	Correlación múltiple cuadrado	Alfa de Cronbach al si el elemento se ha suprimido
1. ¿El pago de las cuotas de los bienes en uso mediante el arrendamiento financiero, le permite contar con liquidez para cancelar sus obligaciones a corto plazo?	47,87	81,124	,541	,995	,796
2. ¿Los desembolsos periódicos en el arrendamiento financiero, afecta la liquidez de su empresa?	48,00	80,286	,473	,968	,799
3. ¿El financiamiento mediante el contrato de arrendamiento financiero le permite tener capital de trabajo para el normal funcionamiento de las operaciones de su empresa?	47,93	82,495	,459	,967	,801
4. ¿El arrendamiento es una fuente de financiamiento que permite disponer de capital de trabajo para adquirir un bien para aumentar su capacidad operativa?	47,93	80,352	,578	,997	,793

5. ¿El arrendamiento financiero como herramienta en la gestión financiera, al renovar sus activos fijos, contribuye a la eficiencia de la empresa?	48,53	80,838	,376	,945	,807
6. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite maximizar la rentabilidad de su empresa, mediante la renovación de maquinarias?	48,00	86,857	,276	,975	,812
7. ¿El costo de crédito (tasa de interés) de financiamiento mediante el contrato de arrendamiento financiero, ha sido alto generando deudas costosas?	48,87	72,124	,683	,969	,778
8. ¿Evalúa el grado de apalancamiento que le genera el costo del arrendamiento financiero respecto a los ingresos obtenidos?	48,73	87,638	,123	,958	,826
9. ¿Al disponer de mayor liquidez y capital de trabajo mediante el uso del arrendamiento financiero, contribuye a tener una solvencia patrimonial positiva?	48,93	81,067	,413	,876	,803
10. ¿El contrato de arrendamiento financiero	49,40	81,686	,271	,980	,819

contribuye a mejorar la  
gestión económica y  
financiera de la empresa?

---

11. ¿La adquisición de  
activos mediante el leasing  
financiero genera rentabilidad  
y constituye una actividad  
sostenible en la empresa?

48,87	71,695	,676	,960	,779
-------	--------	------	------	------

---

12. ¿El contrato de  
arrendamiento financiero  
permite mejorar el margen de  
utilidad bruta de la empresa?

48,87	74,410	,587	,959	,788
-------	--------	------	------	------

---

13. ¿Los beneficios  
tributarios atribuidos del  
arrendamiento financiero ha  
generado mayor rentabilidad  
en la empresa?

48,47	78,981	,467	,968	,799
-------	--------	------	------	------

## Validez del instrumento

### MG. LORENZO PABLO ZORRILLA SOVERO

#### ANEXO 6

#### VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

##### Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de investigación que hace parte de la investigación **ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, EN EL AÑO 2018**. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: Mg. Lorenzo Pablo Zorrilla Sovero

Formación académica: Contador

Áreas de experiencia profesional: Tributación y política fiscal

Tiempo: 10 años; cargo actual: Docente

Institución: UPLA

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
<b>SUFICIENCIA</b> Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

**CUESTIONARIO 1: ARRENDAMIENTO FINANCIERO**  
**Ficha informe de evaluación a cargo del experto**

Dimensión	Ítem	Suficiencia	Coherencia	Relevancia	Claridad	Evaluación (Calificación) Cualitativa Según Ítems	Observaciones
V1. d1 <b>Contrato mercantil</b>	1. ¿Hace uso del contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de maquinarias y vehículos?	4	4	4	4	4	
	2. ¿Recurre a contratos mercantiles de arrendamiento financiero para la utilización de maquinarias?	4	4	4	4	4	
	3. ¿El arrendamiento financiero de un bien permite su administración y disposición del bien según las necesidades de su representada?	4	4	4	4	4	
	4. ¿En el arrendamiento financiero, las obligaciones de su representada y la entidad financiera las cumplen periódicamente durante la vigencia del contrato?	4	4	4	3	4	
V1. d2 <b>Operación de financiamiento</b>	5. ¿La empresa utiliza el arrendamiento financiero como herramienta de financiamiento en la adquisición de activos fijos?	4	4	4	3	4	
	6. ¿El arrendamiento financiero permite financiar la adquisición de un bien mueble o inmueble, sin necesidad de que la empresa desembolse recursos propios?	3	4	4	4	4	
	7. ¿Las cuotas de arrendamiento financiamiento son razonables que permite su cumplimiento oportuno?	3	4	4	4	4	
V1. d3 <b>Reequipamiento de equipos</b>	8. ¿Considera que la renovación de equipos mediante el arrendamiento financiero, reducen sus costos operativos permitiendo maximizar la rentabilidad de la organización?	4	4	4	4	4	
	9. ¿La adquisición periódica de activos fijos a través de un leasing facilita la evaluación de los requerimientos reales de la empresa y la renovación tecnológica, mejorando su productividad?	4	4	4	4	4	
	10. ¿Cree usted que el contrato de arrendamiento financiero es la mejor herramienta para renovar los equipos de la empresa?	4	3	4	4	4	
	11. ¿Al momento en que se haya cancelado todas las cuotas del contrato, la empresa realiza la opción de compra del bien materia del arrendamiento financiero?	4	4	4	4	4	
V1. d3 <b>Beneficios tributarios</b>	12. ¿El uso de un bien a través del contrato arrendamiento financiero permite a la empresa tener derecho al crédito fiscal?	4	4	4	4	4	
	13. ¿Considera conveniente depreciar los activos provenientes del arrendamiento financiero con las tasas previstas en la ley del impuesto a la renta?	4	4	4	4	4	



Dimensión	Ítem	Suficiencia	Coherencia	Relevancia	Claridad	Evaluación (Calificación) Cualitativa Según Ítems	Observaciones
	14. ¿El arrendamiento financiero permite un mayor escudo fiscal mediante la depreciación acelerada del bien?	4	4	3	4	4	
<b>EVALUACIÓN CUALITATIVA DE LA VARIABLE POR CRITERIOS</b>							

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

<b>Calificación:</b>	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto


Validez de contenido

Encuesta: .....

Cuadro N° 1  
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mg. LORENZO ZORRILLA SOVERO	MAGÍSTER	14	4

Sello y Firma:

  
CPC Lorenzo Zorrilla Sovero  
CCPJ. 1781

## ANEXO 6

## VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

## Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de investigación que hace parte de la investigación **ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, EN EL AÑO 2018**. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: Mg. Lorenzo Pablo Zorrilla Sovero

Formación académica: Contador

Áreas de experiencia profesional: Tributación y política fiscal

Tiempo: 10 años; cargo actual: Docente

Institución: UPLA

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
<b>SUFICIENCIA</b> Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

**CUESTIONARIO 2: GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA**  
**Ficha informe de evaluación a cargo del experto**

Dimensión	Item	Suficiencia	Coherencia	Relevancia	Claridad	Evaluación (Calificación) Cualitativa Según Ítems	Observaciones
V2. d5 Liquidez	1. ¿El pago de las cuotas de los bienes en uso mediante el arrendamiento financiero, le permite contar con liquidez para cancelar sus obligaciones a corto plazo?	4	4	4	4	4	
	2. ¿Los desembolsos periódicos en el arrendamiento financiero, afecta la liquidez de su empresa?	4	4	4	3	4	
	3. ¿El financiamiento mediante el contrato de arrendamiento financiero le permite tener capital de trabajo para el normal funcionamiento de las operaciones de su empresa?	4	4	3	4	4	
	4. ¿El arrendamiento es una fuente de financiamiento que permite disponer de capital de trabajo para adquirir un bien para aumentar su capacidad operativa?	4	4	4	4	4	
V2. d6 Competitividad	5. ¿El arrendamiento financiero cómo herramienta en la gestión financiera, al renovar sus activos fijos, contribuye a la eficiencia de la empresa?	4	4	4	4	4	
	6. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite maximizar la rentabilidad de su empresa, mediante la renovación de maquinarias?	4	4	4	4	4	
V2. d7 Endeudamiento	7. ¿El costo de crédito (tasa de interés) de financiamiento mediante el contrato de arrendamiento financiero, ha sido alto generando deudas costosas?	4	4	4	4	4	
	8. ¿Evalúa el grado de apalancamiento que le genera el costo del arrendamiento financiero respecto a los ingresos obtenidos?	3	4	4	4	4	
	9. ¿Al disponer de mayor liquidez y capital de trabajo mediante el uso del arrendamiento financiero, contribuye a tener una solvencia patrimonial positiva?	4	4	4	4	4	
	10. ¿El contrato de arrendamiento financiero contribuye a mejorar la gestión económica y financiera de la empresa?	4	4	4	4	4	
V2. d8 Rentabilidad	11. ¿La adquisición de activos mediante el leasing financiero genera rentabilidad y constituye una actividad sostenible en la empresa?	4	4	4	4	4	
	12. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite mejorar el margen de utilidad bruta de la empresa?	4	4	4	4	4	
	13. ¿Los beneficios tributarios atribuidos del arrendamiento financiero ha generado mayor rentabilidad en la empresa?	4	4	4	4	4	

Dimensión	Item	Suficiencia	Coherencia	Relevancia	Claridad	Evaluación (Calificación) Cualitativa Según Ítems	Observaciones
<b>EVALUACIÓN CUALITATIVA DE LA VARIABLE POR CRITERIOS</b>		4	4	4	4	4	

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

<b>Calificación:</b>	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---


Validez de contenido

Encuesta: .....

Cuadro N° 2  
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Mg. LORENZO ZORRILLA SOVERO	MAGÍSTER	13	4

Sello y Firma:

  
CPC Lorenzo Zorrilla Sovero  
CCPJ. 1781

## CPC. FIDEL SICHA QUISPE

### ANEXO 6

#### VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

##### Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de investigación que hace parte de la investigación **ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, EN EL AÑO 2018**. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: CPC. Fidel Sicha Quipe

Formación académica: Contador

Áreas de experiencia profesional: Contabilidad Financiera

Tiempo: 10 años; cargo actual: Docente

Institución: UPLA

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
<b>SUFICIENCIA</b> Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

**CUESTIONARIO 1: ARRENDAMIENTO FINANCIERO**  
**Ficha informe de evaluación a cargo del experto**

Dimensión	Ítem	Suficiencia	Coherencia	Relevancia	Claridad	Evaluación (Calificación) Cualitativa Según Ítems	Observaciones
V1. d1 <b>Contrato mercantil</b>	1. ¿Hace uso del contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de maquinarias y vehículos?	3	4	4	4	4	
	2. ¿Recurre a contratos mercantiles de arrendamiento financiero para la utilización de maquinarias?	4	4	4	4	4	
	3. ¿El arrendamiento financiero de un bien permite su administración y disposición del bien según las necesidades de su representada?	4	4	4	4	4	
	4. ¿En el arrendamiento financiero, las obligaciones de su representada y la entidad financiera las cumplen periódicamente durante la vigencia del contrato?	3	4	4	4	4	
V1. d2 <b>Operación de financiamiento</b>	5. ¿La empresa utiliza el arrendamiento financiero como herramienta de financiamiento en la adquisición de activos fijos?	4	4	4	4	4	
	6. ¿El arrendamiento financiero permite financiar la adquisición de un bien mueble o inmueble, sin necesidad de que la empresa desembolse recursos propios?	4	4	4	4	4	
	7. ¿Las cuotas de arrendamiento financiero son razonables que permite su cumplimiento oportuno?	3	4	4	4	4	
V1. d3 <b>Reequipamiento de equipos</b>	8. ¿Considera que la renovación de equipos mediante el arrendamiento financiero, reducen sus costos operativos permitiendo maximizar la rentabilidad de la organización?	4	4	3	4	4	
	9. ¿La adquisición periódica de activos fijos a través de un leasing facilita la evaluación de los requerimientos reales de la empresa y la renovación tecnológica, mejorando su productividad?	3	4	4	4	4	
	10. ¿Cree usted que el contrato de arrendamiento financiero es la mejor herramienta para renovar los equipos de la empresa?	4	3	4	4	4	
	11. ¿Al momento en que se haya cancelado todas las cuotas del contrato, la empresa realiza la opción de compra del bien materia del arrendamiento financiero?	4	4	4	4	4	
V1. d3 <b>Beneficios tributarios</b>	12. ¿El uso de un bien a través del contrato arrendamiento financiero permite a la empresa tener derecho al crédito fiscal?	4	4	4	4	4	
	13. ¿Considera conveniente depreciar los activos provenientes del arrendamiento financiero con las tasas previstas en la ley del impuesto a la renta?	4	4	4	4	4	

Dimensión	Ítem	Suficiencia	Coherencia	Relevancia	Claridad	Evaluación (Calificación) Cualitativa Según Ítems	Observaciones
	14. ¿El arrendamiento financiero permite un mayor escudo fiscal mediante la depreciación acelerada del bien?	4	4	3	4	4	
<b>EVALUACIÓN CUALITATIVA DE LA VARIABLE POR CRITERIOS</b>							

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

<b>Calificación:</b>	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido

Encuesta: .....

Cuadro N° 1  
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
CPC. FIDEL SICHA QUISPE	MAGÍSTER	14	4

Sello y Firma:



**Fidel Sicha Quispe**  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
MAT. 08-1481

## ANEXO 6

## VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

## Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de investigación que hace parte de la investigación **ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, EN EL AÑO 2018**. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: CPC. Fidel Sicha Quipe  
 Formación académica: Contador  
 Áreas de experiencia profesional: Contabilidad Financiera  
 Tiempo: 10 años; cargo actual: Docente  
 Institución: UPLA

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
<b>SUFICIENCIA</b> Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido



**CUESTIONARIO 2: GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA**  
**Ficha informe de evaluación a cargo del experto**

Dimensión	Item	Suficiencia	Coherencia	Relevancia	Claridad	Evaluación (Calificación) Cualitativa Según Ítems	Observaciones
V2. d5 Liquidez	1. ¿El pago de las cuotas de los bienes en uso mediante el arrendamiento financiero, le permite contar con liquidez para cancelar sus obligaciones a corto plazo?	4	4	4	4	4	
	2. ¿Los desembolsos periódicos en el arrendamiento financiero, afecta la liquidez de su empresa?	4	4	4	3	4	
	3. ¿El financiamiento mediante el contrato de arrendamiento financiero le permite tener capital de trabajo para el normal funcionamiento de las operaciones de su empresa?	4	4	3	4	4	
	4. ¿El arrendamiento es una fuente de financiamiento que permite disponer de capital de trabajo para adquirir un bien para aumentar su capacidad operativa?	4	4	4	3	4	
V2. d6 Competitividad	5. ¿El arrendamiento financiero cómo herramienta en la gestión financiera, al renovar sus activos fijos, contribuye a la eficiencia de la empresa?	4	4	4	4	4	
	6. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite maximizar la rentabilidad de su empresa, mediante la renovación de maquinarias?	4	4	3	4	4	
V2. d7 Endeudamiento	7. ¿El costo de crédito (tasa de interés) de financiamiento mediante el contrato de arrendamiento financiero, ha sido alto generando deudas costosas?	3	4	4	4	4	
	8. ¿Evalúa el grado de apalancamiento que le genera el costo del arrendamiento financiero respecto a los ingresos obtenidos?	3	4	4	4	4	
	9. ¿Al disponer de mayor liquidez y capital de trabajo mediante el uso del arrendamiento financiero, contribuye a tener una solvencia patrimonial positiva?	4	4	4	4	4	
	10. ¿El contrato de arrendamiento financiero contribuye a mejorar la gestión económica y financiera de la empresa?	4	4	4	4	4	
V2. d8 Rentabilidad	11. ¿La adquisición de activos mediante el leasing financiero genera rentabilidad y constituye una actividad sostenible en la empresa?	4	4	4	4	4	
	12. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite mejorar el margen de utilidad bruta de la empresa?	4	4	4	4	4	
	13. ¿Los beneficios tributarios atribuidos del arrendamiento financiero ha generado mayor rentabilidad en la empresa?	4	4	4	4	4	

Dimensión	Item	Suficiencia	Coherencia	Relevancia	Claridad	Evaluación (Calificación) Cualitativa Según Ítems	Observaciones
<b>EVALUACIÓN CUALITATIVA DE LA VARIABLE POR CRITERIOS</b>		4	4	4	4	4	

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

<b>Calificación:</b>	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido

Encuesta: .....

Cuadro N° 2  
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
CPC. FIDEL SICHA QUISPE	MAGÍSTER	13	4

Sello y Firma:



**Fidel Sicha Quispe**  
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO  
MAT. 08-1481

## Dr. CPCC. RICHARD DIAZ URBANO

### ANEXO 6

#### VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

##### Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de investigación que hace parte de la investigación **ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, EN EL AÑO 2018**. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: Dr. CPCC. Richard Diaz Urbano  
 Formación académica: Contador  
 Áreas de experiencia profesional: Tributación y política fiscal  
 Tiempo: 10 años; cargo actual: Docente  
 Institución: UPLA

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
<b>SUFICIENCIA</b> Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

**CUESTIONARIO 1: ARRENDAMIENTO FINANCIERO**  
**Ficha informe de evaluación a cargo del experto**

Dimensión	Ítem	Suficiencia	Coherencia	Relevancia	Claridad	Evaluación (Calificación) Cualitativa Según Ítems	Observaciones
V1. d1 <b>Contrato mercantil</b>	1. ¿Hace uso del contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de maquinarias y vehículos?	4	3	4	4	4	
	2. ¿Recurre a contratos mercantiles de arrendamiento financiero para la utilización de maquinarias?	3	4	4	4	4	
	3. ¿El arrendamiento financiero de un bien permite su administración y disposición del bien según las necesidades de su representada?	4	3	4	4	4	
	4. ¿En el arrendamiento financiero, las obligaciones de su representada y la entidad financiera las cumplen periódicamente durante la vigencia del contrato?	3	4	4	4	4	
V1. d2 <b>Operación de financiamiento</b>	5. ¿La empresa utiliza el arrendamiento financiero como herramienta de financiamiento en la adquisición de activos fijos?	4	4	4	4	4	
	6. ¿El arrendamiento financiero permite financiar la adquisición de un bien mueble o inmueble, sin necesidad de que la empresa desembolse recursos propios?	3	4	4	4	4	
	7. ¿Las cuotas de arrendamiento financiero son razonables que permite su cumplimiento oportuno?	4	4	4	4	4	
V1. d3 <b>Reequipamiento de equipos</b>	8. ¿Considera que la renovación de equipos mediante el arrendamiento financiero, reducen sus costos operativos permitiendo maximizar la rentabilidad de la organización?	4	4	4	4	4	
	9. ¿La adquisición periódica de activos fijos a través de un leasing facilita la evaluación de los requerimientos reales de la empresa y la renovación tecnológica, mejorando su productividad?	4	3	4	4	4	
	10. ¿Cree usted que el contrato de arrendamiento financiero es la mejor herramienta para renovar los equipos de la empresa?	3	4	4	4	4	
	11. ¿Al momento en que se haya cancelado todas las cuotas del contrato, la empresa realiza la opción de compra del bien materia del arrendamiento financiero?	3	4	4	4	4	
V1. d3 <b>Beneficios tributarios</b>	12. ¿El uso de un bien a través del contrato arrendamiento financiero permite a la empresa tener derecho al crédito fiscal?	4	4	4	4	4	
	13. ¿Considera conveniente depreciar los activos provenientes del arrendamiento financiero con las tasas previstas en la ley del impuesto a la renta?	4	4	4	3	4	

Dimensión	Ítem	Suficiencia	Coherencia	Relevancia	Claridad	Evaluación (Calificación) Cualitativa Según Ítems	Observaciones
	14. ¿El arrendamiento financiero permite un mayor escudo fiscal mediante la depreciación acelerada del bien?	4	4	4	4	4	
<b>EVALUACIÓN CUALITATIVA DE LA VARIABLE POR CRITERIOS</b>							

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

<b>Calificación:</b>	1. No cumple con el criterio
	2. Nivel bajo
	3. Nivel moderado
	4. Nivel alto


Validez de contenido

Encuesta: .....

Cuadro N° 1  
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Dr. CPC. RICHARD DIAZ URBANO	DOCTORADO	14	4

Sello y Firma:

  
 .....  
 Dr. CPCC. Richard V. Díaz Urbano  
 MAT. 534

## ANEXO 6

## VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO DE INFORMACIÓN

## Planilla Juicio de Expertos

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de investigación que hace parte de la investigación **ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, EN EL AÑO 2018**. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: Dr. CPCCC. Richard Diaz Urbano  
 Formación académica: Contador  
 Áreas de experiencia profesional: Tributación y política fiscal  
 Tiempo: 10 años; cargo actual: Docente  
 Institución: UPLA

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
<b>SUFICIENCIA</b> Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

**CUESTIONARIO 2: GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA**  
**Ficha informe de evaluación a cargo del experto**

Dimensión	Item	Suficiencia	Coherencia	Relevancia	Claridad	Evaluación (Calificación) Cualitativa Según Ítems	Observaciones
V2. d5 Liquidez	1. ¿El pago de las cuotas de los bienes en uso mediante el arrendamiento financiero, le permite contar con liquidez para cancelar sus obligaciones a corto plazo?	3	4	4	4	4	
	2. ¿Los desembolsos periódicos en el arrendamiento financiero, afecta la liquidez de su empresa?	4	4	4	4	4	
	3. ¿El financiamiento mediante el contrato de arrendamiento financiero le permite tener capital de trabajo para el normal funcionamiento de las operaciones de su empresa?	4	4	4	4	4	
	4. ¿El arrendamiento es una fuente de financiamiento que permite disponer de capital de trabajo para adquirir un bien para aumentar su capacidad operativa?	3	4	4	4	4	
V2. d6 Competitividad	5. ¿El arrendamiento financiero cómo herramienta en la gestión financiera, al renovar sus activos fijos, contribuye a la eficiencia de la empresa?	4	4	4	3	4	
	6. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite maximizar la rentabilidad de su empresa, mediante la renovación de maquinarias?	4	4	4	4	4	
V2. d7 Endeudamiento	7. ¿El costo de crédito (tasa de interés) de financiamiento mediante el contrato de arrendamiento financiero, ha sido alto generando deudas costosas?	4	4	4	4	4	
	8. ¿Evalúa el grado de apalancamiento que le genera el costo del arrendamiento financiero respecto a los ingresos obtenidos?	4	4	4	4	4	
	9. ¿Al disponer de mayor liquidez y capital de trabajo mediante el uso del arrendamiento financiero, contribuye a tener una solvencia patrimonial positiva?	4	4	4	4	4	
	10. ¿El contrato de arrendamiento financiero contribuye a mejorar la gestión económica y financiera de la empresa?	3	4	4	4	4	
V2. d8 Rentabilidad	11. ¿La adquisición de activos mediante el leasing financiero genera rentabilidad y constituye una actividad sostenible en la empresa?	3	4	4	4	4	
	12. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite mejorar el margen de utilidad bruta de la empresa?	3	4	4	4	4	
	13. ¿Los beneficios tributarios atribuidos del arrendamiento financiero ha generado mayor rentabilidad en la empresa?	4	4	3	4	4	

Dimensión	Item	Suficiencia	Coherencia	Relevancia	Claridad	Evaluación (Calificación) Cualitativa Según Ítems	Observaciones
<b>EVALUACIÓN CUALITATIVA DE LA VARIABLE POR CRITERIOS</b>		4	4	4	4	4	

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

<b>Calificación:</b>	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido

Encuesta: .....

Cuadro N° 2  
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Dr. CPCC. RICHARD DIAZ URBANO	DOCTORADO	13	4

Sello y Firma:



Dr. CPCC. Richard V. Díaz Urbano  
MAT. 534



Anexo 6: La data de procesamiento de datos

		ARRENDAMIENTO FINANCIERO														GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA													
		Contrato mercantil				Operación de financiamiento			Reequipamiento de equipos				Beneficios tributarios			Liquidez				Competitividad		Endeudamiento				Rentabilidad			
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
ENCUESTADOS	1	5	5	4	5	5	5	4	5	4	5	5	1	5	4	5	5	5	5	5	1	5	5	2	5	4	5		
	2	1	5	4	2	5	5	2	3	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	2	2	2	1	5	5	5		
	3	3	3	3	4	3	2	5	2	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	2	3	4	4	3	4	3	2		
	4	3	4	4	3	2	5	5	4	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	5	5	4	5	2	4	5	5		
	5	4	5	4	5	5	5	5	5	5	5	4	4	3	5	5	3	4	5	5	5	4	5	2	5	5	5		
	6	2	5	4	3	5	1	4	4	5	5	5	5	5	4	5	5	5	5	2	4	2	4	4	2	4	4	2	
	7	2	3	3	4	5	5	4	5	4	1	5	4	4	5	5	5	5	5	3	3	1	5	4	4	5	5	2	
	8	5	3	5	5	4	4	3	5	4	5	3	4	3	5	5	2	5	5	5	5	2	1	2	1	5	5	5	
	9	2	2	2	4	5	4	2	5	5	4	3	5	5	4	5	5	5	5	2	5	4	3	2	2	4	3	5	
	10	4	5	5	5	5	2	3	2	2	3	1	4	5	5	5	5	5	5	5	4	5	5	1	4	4	5	4	
	11	2	1	4	2	5	5	5	3	2	4	5	5	5	1	4	5	5	4	3	5	4	4	3	2	2	2	5	
	12	1	1	3	1	4	3	2	5	5	4	3	5	5	4	5	5	4	4	4	4	5	3	5	4	1	1	1	5
	13	4	3	5	5	3	4	2	2	1	2	2	3	1	4	5	5	5	5	1	2	3	3	4	2	1	1	1	
	14	2	3	1	3	1	1	1	2	1	3	3	3	3	5	1	1	1	1	5	5	1	4	2	5	1	2	3	
	15	5	5	4	3	5	5	4	4	5	5	5	4	4	4	5	5	5	5	5	5	5	1	4	1	5	5	4	
	16	4	5	5	3	3	5	5	3	3	4	3	5	4	5	3	4	5	5	5	5	3	4	5	5	3	2	2	
	17	1	3	2	3	3	3	1	5	5	5	3	5	5	2	5	5	1	5	5	5	2	1	3	4	4	2	4	
	18	3	5	4	5	5	4	5	4	3	5	4	4	5	5	2	4	2	4	5	5	5	5	4	4	5	5	5	
	19	5	5	5	5	4	5	4	5	4	2	1	5	4	5	5	5	5	5	5	4	4	1	5	5	3	2	5	
	20	5	4	4	5	4	3	5	5	4	3	3	4	5	4	5	5	5	2	5	5	4	5	5	4	5	5	5	
	21	5	5	5	5	2	3	2	3	5	2	4	3	1	1	5	5	5	5	4	1	1	1	2	3	5	4	2	
	22	5	4	5	5	4	4	5	5	4	4	5	5	5	4	5	5	2	5	5	5	5	4	3	1	5	3	5	

23	4	5	5	5	5	5	5	3	5	4	4	5	4	5	5	5	5	5	5	3	2	5	3	5			
24	4	5	4	5	5	5	4	2	2	5	1	4	4	3	5	5	5	5	4	5	5	1	1	5	3	5	5
25	5	5	5	4	4	5	5	4	5	5	5	4	3	4	4	5	5	3	5	5	5	4	4	5	5	5	5
26	1	1	3	5	3	1	5	5	5	5	4	3	1	1	2	3	4	3	1	5	2	3	3	3	2	3	3
27	5	5	5	5	5	2	5	5	5	5	3	3	5	2	5	5	5	5	5	5	3	5	5	5	5	5	3
28	5	5	5	5	3	4	5	3	1	4	1	4	1	4	2	2	2	2	5	5	5	4	2	5	5	5	2
29	1	2	3	3	1	2	2	2	2	2	5	3	5	5	2	1	3	1	4	5	3	4	1	1	1	3	3
30	4	5	5	4	5	4	5	5	5	5	3	3	4	5	3	5	4	5	4	5	5	3	3	2	5	5	5
31	4	5	5	2	3	1	2	1	3	2	3	2	2	3	5	2	5	5	3	2	1	5	3	2	1	1	4
32	3	5	4	1	5	3	3	2	3	1	2	5	2	4	2	3	2	5	3	1	3	5	5	1	4	1	4
33	4	5	5	4	5	5	5	3	5	5	2	4	5	5	5	5	4	4	5	5	5	3	5	4	5	5	5
34	3	2	4	3	1	1	1	1	5	3	1	5	3	1	3	3	3	1	2	4	1	4	1	3	5	2	2
35	5	5	5	5	2	3	2	1	2	1	3	2	1	4	5	5	4	5	2	1	5	1	1	5	2	3	1
36	3	3	4	5	3	4	5	5	5	4	4	3	5	4	2	5	5	1	1	1	4	5	5	4	5	5	4
37	2	5	2	3	4	3	4	2	1	1	3	3	2	1	1	5	2	4	2	4	1	5	5	2	1	2	2
38	3	2	2	1	2	1	3	1	3	2	3	5	4	1	3	5	4	2	2	2	1	1	4	4	5	2	2
39	5	4	5	5	4	5	4	5	4	4	4	5	3	1	5	5	3	4	1	5	5	5	4	4	5	5	5
40	5	5	5	4	4	5	5	3	5	4	5	4	5	5	5	5	4	3	5	5	4	3	5	5	5	5	5
41	2	1	1	3	1	1	1	2	4	2	5	1	3	5	3	2	1	3	3	1	1	5	4	1	4	2	5
42	2	2	2	4	4	3	4	3	4	3	5	1	2	1	1	2	5	2	5	1	4	4	5	1	4	1	4
43	4	4	5	5	4	4	5	4	5	5	4	3	5	4	4	5	3	4	4	5	5	4	5	2	5	5	5
44	3	4	4	5	5	4	4	4	4	5	4	5	4	5	4	3	5	4	1	5	5	5	5	3	5	5	5
45	1	1	1	1	2	2	3	1	1	2	1	2	1	1	2	4	4	2	1	3	5	5	2	1	2	5	3
46	4	4	2	5	5	4	3	2	4	2	5	3	1	1	4	2	5	3	5	1	5	4	5	1	1	5	2
47	5	4	4	4	4	3	1	5	1	3	5	4	2	1	4	2	3	4	5	3	1	4	3	5	5	5	5
48	4	5	5	5	4	4	1	5	2	5	4	4	4	1	5	3	4	4	3	1	4	3	5	5	5	5	2
49	4	5	3	5	5	5	5	4	5	3	3	5	4	3	5	4	4	5	3	4	4	5	3	5	5	4	5
50	3	4	4	5	1	1	2	2	1	1	2	5	1	4	2	2	3	4	5	3	2	4	5	1	3	4	1

51	3	4	5	4	4	4	5	3	4	5	3	3	5	4	4	3	5	2	4	4	4	5	4	3	2	3	3
52	5	4	5	3	4	2	4	2	5	5	1	5	2	2	5	4	4	1	3	2	5	4	3	4	5	4	5
53	3	4	5	4	4	4	4	3	4	5	4	5	4	1	5	1	5	5	5	5	3	2	2	5	5	5	5
54	1	2	1	2	2	4	3	5	5	5	1	5	5	4	5	4	3	2	3	5	3	4	1	2	5	5	5
55	5	5	1	1	1	5	1	3	2	4	2	4	5	3	5	3	2	3	5	5	3	4	1	1	3	5	4
56	4	3	5	3	5	4	4	5	4	5	5	4	4	3	4	5	3	4	4	4	5	2	5	2	4	5	5
57	5	4	2	5	2	5	4	5	5	4	3	3	4	3	5	2	5	3	5	3	1	5	4	3	5	5	5
58	1	1	2	2	1	3	2	1	2	1	4	5	4	5	2	1	2	1	5	4	5	1	3	2	1	3	4

## Anexo 7: Consentimiento informado

### Consentimiento informado

#### Información

La presente investigación es conducida por la Bach. Elvira, Arias Goñi y la Bach. Zila, Roncal Campos de la Universidad Peruana Los Andes. El propósito del estudio es recoger información acerca del tema: ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, EN EL AÑO 2020.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una encuesta. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas sus respuestas se destruirán.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso le perjudique en ninguna forma. Si algunas de las preguntas durante el acto le parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

#### Aceptación:

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: la Bach. Elvira, Arias Goñi y la Bach. Zila, Roncal Campos. He sido informado (a) del propósito del trabajo de investigación, el cual es: Establecer la relación existente entre el Arrendamiento Financiero con la Gestión Económica y Financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2020.

Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar al investigador: Elvira, Arias Goñi y Zila, Roncal Campos, a los siguientes números cel. 951520714.

Firma.....

Nombre: ZENaida SANTIAGO JAVIER

Fecha: Huancayo..07..01..21

Gerente Administrativo

CONTRATISTAS ASOCIADOS PACIFICO SRL  
RUC: 2048724423

### Consentimiento informado

#### Información

La presente investigación es conducida por la Bach. Elvira, Arias Goñi y la Bach. Zila, Roncal Campos de la Universidad Peruana Los Andes. El propósito del estudio es recoger información acerca del tema: ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, EN EL AÑO 2020.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una encuesta. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas sus respuestas se destruirán.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si algunas de las preguntas durante el acto le parecen incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

#### Aceptación:

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: la Bach. Elvira, Arias Goñi y la Bach. Zila, Roncal Campos. He sido informado (a) del propósito del trabajo de investigación, el cual es: Establecer la relación existente entre el Arrendamiento Financiero con la Gestión Económica y Financiera en las empresas constructoras de la ciudad de Huancayo, en el año 2020.

Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar al investigador: Elvira, Arias Goñi y Zila, Roncal Campos, a los siguientes números cel.:951530714.

Firma.....  
 Nombre: *Maricela Paredo D.*  
 Fecha: Huancayo...*19/01/2021*

*jefe de contabilidad*

*OSPINA SAC  
 RUC: 20444927098*



**Anexo 8: Fotos de la aplicación del instrumento**













### Anexo 9: Entrevista estructurada

## ENTREVISTA ESTRUCTURADA

Mediante el presente documento nos presentamos a Usted a fin de obtener información relevante para el desarrollo de mi proyecto de investigación titulado “ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y LA GESTIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUANCAYO, EN EL AÑO 2019” el cual nos permitirá obtener información para el desarrollo del planteamiento del problema, del cual pedimos nos apoye en las respuestas; quedando agradecidos por su intervención y haciendo la aclaración de que dicha información es reservada y anónima.

**INSTRUCCIONES:** Por favor, responda cuidadosamente cada una de las preguntas, del cual el entrevistador tomará nota; asimismo procederá a grabar.

1. ¿La empresa donde trabaja emplea el arrendamiento financiero para el financiamiento de activos fijos? ¿Por qué?

a) Si

b) No

Justifique su respuesta:

.....  
 .....  
 .....

2. ¿La empresa suele cubrir sus deudas proporcionalmente?

a) Si

b) No

Justifique su respuesta:

.....  
 .....  
 .....

3. ¿La empresa donde trabaja tiene la capacidad para cumplir con sus obligaciones, deudas o pasivos a corto plazo?

a) Si

b) No

Justifique su respuesta:

.....  
 .....  
 .....

4. ¿La empresa donde trabaja presenta dificultades para producir servicios y productos de calidad?

a) Si

b) No

Justifique su respuesta:

.....  
.....  
.....

5. ¿La empresa donde trabaja renueva sus equipos contantemente para tener los mejores recursos tecnológicos posibles?
- a) Bueno
  - b) Regular
  - c) Malo
- Justifique su respuesta:

.....  
.....  
.....

6. ¿La empresa recurre a financiamiento externos que deudas a largo plazo por las tasas de intereses que se generan a través de éstas?
- a) Si
  - b) No
- Justifique su respuesta:

.....  
.....  
.....

7. ¿La empresa mantiene solvencia patrimonial suficiente para responder a sus deudas económicas?
- a) Si
  - b) No
- Justifique su respuesta:

.....  
.....  
.....

8. ¿Cómo considera la administración económica y financiera de la empresa?
- a) Eficiente
  - b) Deficiente
- Justifique su respuesta:

.....  
.....  
.....

9. ¿Las operaciones de la empresa generan rentabilidad eficientemente para tener una adecuada salud financiera?
- a) Eficiente
  - b) Deficiente

Justifique su respuesta:

.....

.....

.....

## Anexo 10: Carta de Sunat



“Decenio de la Igualdad de oportunidades para mujeres y hombres”  
“Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia”

### **CARTA N.º 187-2021-SUNAT/7N0500**

Huancayo, 23 de agosto de 2021

Señora (ita):  
**ZILA JEFANY RONCAL CAMPOS**  
DNI N.º 47178606  
Avenida Sebastián Lorente N.º 1025

#### El Tambo

**Asunto** : Información sobre solicitud

**Referencia** : Expediente N.º 000-URD999-2021-1032836

De mi consideración:

Tengo el agrado de dirigirme a usted, en atención al documento de la referencia, mediante el cual requiere al amparo de la Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública, se le proporcione en formato excel la relación de empresas inscritas en el Registro Único de Contribuyentes (RUC), dedicadas a la actividad comercial correspondiente al CIU 4100, cuyo domicilio fiscal se encuentre ubicado en el distrito de Huancayo correspondiente al año 2018 detallando: número de RUC, razón social, domicilio fiscal, CIU, ubigeo, régimen tributario, sistema de emisión de comprobantes de pago, sistema de contabilidad, estado y condición.

Al respecto, el artículo 10° de la Ley N.º 27806, Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública, establece que las entidades de la Administración Pública tienen la obligación de proveer la información requerida si se refiere a la contenida en documentos escritos, fotografías, grabaciones, soporte magnético o digital, o en cualquier otro formato, siempre que haya sido creada u obtenida por ella o que se encuentre en su posesión o bajo su control.



En ese sentido, atendiendo a que la información solicitada no se encuentra dentro de los alcances de la reserva tributaria normada en el artículo 85° del Texto Único Ordenado del Código Tributario, aprobado por Decreto Supremo N.º 133-2013-EF y normas modificatorias, como tampoco dentro de los supuestos de reserva a que se refiere la Ley N.º 29733, Ley de Protección de Datos Personales<sup>1</sup>, adjunto al presente en formato excel en un total de cuatro (4) folios la relación de personas naturales y jurídicas inscritas en el Registro Único de Contribuyentes en el año 2018, dedicadas a la actividad económica correspondiente a la Clasificación Industrial Internacional Uniforme 4100 (Construcción de Edificios), cuyo domicilio fiscal se encuentra ubicado en el distrito de Huancayo, detallando: número de RUC, razón social, domicilio fiscal, CIU, ubigeo, régimen tributario, sistema de emisión de comprobantes de pago, sistema de contabilidad, estado y condición.

<sup>1</sup> Respecto a la solicitud del domicilio fiscal de las personas naturales, se comunica que esta información se encuentra protegida por la Ley N.º 29733, Ley de Protección de Datos Personales, motivo por el cual no es factible atender su pedido en este extremo.

Por otro lado, informarle que usted puede acceder a la información relativa al Registro Único de Contribuyentes a través de la dirección en internet <http://www.sunat.gob.pe>.

Sin otro particular, aprovecho la ocasión para expresarle las muestras de mi especial consideración y estima personal.

Atentamente,



LORENA URSULA CHOQUEHUANCA VILCA  
Jefe de la División de Servicios al Contribuyente (s)  
INTENDENCIA REGIONAL JUNIN

LUCHV/KPHR/cech  
Expediente N.º 000-URD999-2021-1032836

