

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



**UPLA**  
UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

**TESIS**

Apalancamiento Financiero y Arrendamiento Financiero en  
pequeñas empresas constructoras, del distrito de Huancayo - 2018

**Para Optar .....**: El Título Profesional de Contador Público

**Autor .....**: Bach. : Magali Chacon Quispe  
Bach. : Yanet Valenzuela Tunque

**Asesor .....**: Mg. Carmen Rosa Dolorier Aguirre

**Línea de investigación .....**: Ciencias Empresariales y Gestión de los  
Recursos

**Línea de investigación por  
programa de estudio.....**: Contabilidad Superior

**Fecha de Inicio y culminación...**: 31 de enero de 2018 al 3 de diciembre de  
2019

Huancayo-Perú  
2023

HOJA DE APROBACIÓN DE JURADOS

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

**TESIS**

**“APALANCAMIENTO FINANCIERO Y ARRENDAMIENTO  
FINANCIEROS EN PEQUEÑAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS,  
DEL DISTRITO DE HUANCAYO - 2018”**

**PRESENTADO POR:**

Bach.: Magali Chacon Quispe  
Bach.: Yanet Valenzuela Tunque

**PARA OPTAR EL TITULO DE:**

Contador Público

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**APROBADO POR LOS SIGUIENTES JURADOS:**

**DECANO** : DR. AGUEDO ALVINO BEJAR MORMONTOY

**PRIMER  
MIEMBRO** : DRA. EDITH PILAR QUISPE ESPINOZA

**SEGUNDO  
MIEMBRO** : MTRO. LORENZO PABLO ZORRILLA SOVERO

**TERCER  
MIEMBRO** : MTRO. LEONEL MARTIN VALENTIN ELIAS

Huancayo 28 de diciembre de 2023

**“APALANCAMIENTO FINANCIERO Y ARRENDAMIENTO  
FINANCIEROS EN PEQUEÑAS EMPRESAS  
CONSTRUCTORAS, DEL DISTRITO DE HUANCAYO - 2018”**

**ASESOR:**

**MG. DOLORIER AGUIRRE CARMEN ROSA**

**DEDICATORIA:**

Dedicado con todo cariño a mi familia, quienes me apoyaron de manera incondicional en el logro de este objetivo profesional.

**Magali & Yanet**

**AGRADECIMIENTO:**

A nuestros maestros quienes nos compartieron sus conocimientos.

A las empresas constructoras por permitirnos la realización de la investigación en sus instalaciones.

**Magali & Yanet**

## CONSTANCIA DE SIMILITUD

N ° 0090 - FCAC -2023

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

### APALANCAMIENTO FINANCIERO Y ARRENDAMIENTO FINANCIERO EN PEQUEÑAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS, DEL DISTRITO DE HUANCAYO - 2018

Con la siguiente información:

Con Autor(es) : **BACH. CHACON QUISPE MAGALI**  
**BACH. VALENZUELA TUNQUE YANET**

Facultad : **CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

Escuela Académica : **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

Asesor(a) : **MTRA. DOLORIER AGUIRRE CARMEN ROSA**

Fue analizado con fecha **08/11/2023**; con N° de Pág. **84**, en 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 **24** %.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentajes establecidos en el artículo N°15 del Reglamento de uso de Software de Prevención de Plagio Versión 2.0. 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, 08 Noviembre de 2023.



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

Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones

## CONTENIDO

APROBADO POR LOS SIGUIENTES JURADOS: .....	ii
FALSA PORTADA .....	iii
ASESOR: .....	iv
DEDICATORIA: .....	v
AGRADECIMIENTO: .....	vi
CONTENIDO .....	viii
CONTENIDO DE TABLAS .....	xii
CONTENIDO DE GRÁFICOS .....	xiii
RESUMEN .....	xiv
ABSTRAC .....	xv
INTRODUCCIÓN .....	xvi
CAPÍTULO I .....	18
PLANTEAMIENTO, SISTEMATIZACIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	18
1.1. Descripción del Problema.....	18
1.2. Formulación del Problema .....	24
1.2.1. Problema General.....	24
1.2.2. Problemas Específicos. ....	24
1.3. Objetivos de La Investigación .....	24
1.3.1. Objetivo General. ....	24
1.3.2. Objetivos Específicos.....	25
1.4. Justificación de la Investigación.....	25
1.4.1. Justificación social. ....	25



1.4.2. Justificación teórica.....	26
1.4.3. Justificación metodológica.....	26
1.5. Delimitaciones de La Investigación .....	27
1.5.1. Delimitación Espacial. ....	28
1.5.2. Delimitación Temporal. ....	28
1.5.3. Delimitación Conceptual o Temática:.....	28
CAPÍTULO II.....	30
MARCO TEÓRICO.....	30
2.1. Antecedentes del estudio .....	30
2.1.1 A nivel internacional.....	30
2.1.2. A nivel local y nacional. ....	32
2.2. Bases Teóricas.....	35
2.2.1. Variable 1: Arrendamiento financiero. ....	35
2.2.2. Variable 2. Apalancamiento Financiero.....	39
2.3. Definición de conceptos .....	43
CAPÍTULO III.....	46
HIPÓTESIS.....	46
3.1. Hipótesis y variables.....	46
3.1.1. Hipótesis general.....	46
3.1.2. Hipótesis específicas. ....	46
3.1.3. Variables de la Investigación .....	46
3.5. Operacionalización de las variables: .....	47
CAPÍTULO IV.....	49
METODOLOGÍA.....	49
4.1. Método de la Investigación .....	49

4.2. Tipo de la Investigación .....	49
4.3. Nivel de Investigación.....	49
4.4. Diseño de Investigación .....	49
4.5. Población y muestra .....	50
4.5.1. Población.....	50
4.5.2. Muestra.....	51
4.6. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos.....	51
4.6.1. Técnicas de Recolección de Datos.....	51
4.6.2. Instrumento de recolección de datos.....	51
4.6.3. Validez y confiabilidad .....	51
4.7. Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos .....	52
4.8. Aspectos éticos de la investigación .....	52
CAPÍTULO V.....	53
RESULTADOS.....	53
5.1. Análisis y discusión de resultados .....	53
5.1.1. Prueba de normalidad.....	53
5.2. Contratación de las Hipótesis .....	54
5.3.1 Hipótesis General.....	54
4.3.2 Hipótesis Específicas .....	56
5.4 Análisis de resultados.....	59
5.5. Discusión de los Resultados .....	69
CONCLUSIONES .....	72
RECOMENDACIONES.....	73
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	74
Anexos .....	77

Anexo N° 01: Matriz de Consistencia .....	78
Anexo N° 02: Matriz de Operacionalización.....	80
Anexo N° 03: Instrumento de medición de la Variable Arrendamiento Financieros (Leasing).. .....	87
Anexo N° 04: Instrumento de medición de la variable Apalancamiento Financiero .....	89
Anexo N° 05: Confiabilidad y validez.....	91
Anexo N° 06: Base de datos .....	101
Anexo N° 07: Consentimiento informado .....	102
Anexo N° 08: Fotos .....	107

## CONTENIDO DE TABLAS

Tabla 1 Numero de empresas por tamaño.....	23
Tabla 5 Prueba de Normalidad .....	53
Tabla 3 Escala de correlación .....	54
Tabla 4: Relación.....	54
Tabla 5 Relación .....	56
Tabla 6 Relación .....	58
Tabla 7 Distribución de frecuencias .....	59
Tabla 8: Distribución de frecuencias .....	60
Tabla 9 Distribución de frecuencias .....	62
Tabla 13 Distribución de frecuencias.....	63
Tabla 11 Distribución de frecuencias .....	65
Tabla 12 Distribución de frecuencias .....	66
Tabla 13 Distribución de frecuencias .....	68

## **CONTENIDO DE GRÁFICOS**

Gráfico 1 Formato general del Estado de Resultados y Tipos de Apalancamiento.....	41
Gráfico 2 Apalancamiento operativo, costos y análisis del punto de equilibrio.....	42
Gráfico 3: Efecto del apalancamiento total.....	43
Gráfico 4 Relación de empresas constructoras sujetos de análisis .....	50

## **RESUMEN**

La investigación titulada “Apalancamiento financiero y arrendamiento Financieros en pequeñas empresas constructoras, del distrito de Huancayo – 2018”. Tuvo como objetivo: Establecer la relación que existe entre el arrendamiento financiero y el apalancamiento financiero de las Mypes constructoras del distrito de Huancayo 2018. Se utilizó el método científico, un enfoque cuantitativo, de tipo aplicado, de nivel correlacional, de diseño no experimental, la muestra conformada por 10 empresas constructoras, se utilizó la encuesta como técnica y el instrumento fue el cuestionario, seguidamente, la confiabilidad fue medida a través del Alfa de Cronbach cuyo resultado se encuentra dentro de los valores de 0,950, asimismo, se concluye que existe una relación directa entre las variables estudiadas mediante un estadístico de 0,801.

**Palabras clave:** Planeación financiera; Rentabilidad

## **ABSTRAC**

The research titled “Financial leverage and financial leasing in small construction companies, in the Huancayo district – 2018”. Its objective was to: Establish the relationship that exists between financial leasing and the financial leverage of the construction Mypes of the district of Huancayo 2018. The scientific method was used, a quantitative approach, applied, correlational level, non-experimental design, the sample made up of 10 construction companies, the survey was used as a technique and the instrument was the questionnaire, then the reliability was measured through Cronbach's Alpha whose result is within the values of 0.950, likewise, it is concluded that there is a direct relationship between the variables studied through a statistic of 0.801.

Keywords: Financial planning; Cost effectiveness

## INTRODUCCIÓN

El apalancamiento financiero es utilizado en el endeudamiento para la financiación de una operación en un momento determinado, con la única ventaja de poder multiplicar la rentabilidad, pero también con un riesgo de poder perder la inversión si la operación no sale bien como se espera, así que si una empresa desea apalancarse tiene que conocer todas las posibilidades de ganar y las posibilidades de perder. El motivo de la presente investigación, nace como observación de la falta de liquidez de la MYPES constructoras, al momento de querer ampliar sus empresas, mejorar su posición en el mercado, incrementando ingresos, es decir que puedan cumplir con sus objetivos planteados dentro de sus planes estratégicos. Una manera de alcanzar ellos sería mediante el Apalancamiento Financiero en el mercado. Como futuras profesionales de las ciencias contables, proponemos en la presente al Arrendamiento financiero en la posible solución del problema observado. El objetivo de la investigación es determinar cómo se relacionan el arrendamiento financiero y el apalancamiento financiero en las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo en 2018. La investigación utilizó un enfoque científico, un enfoque cuantitativo, un diseño no experimental, un nivel correlacional y una muestra de diez empresas constructoras. También se utilizó una encuesta como técnica y se utilizó un cuestionario. Confiabilidad para evaluar la confiabilidad de nuestros instrumentos. Por lo tanto, nuestra investigación se divide en cinco capítulos, que detallaremos a continuación:

Capítulo I: La realidad problemática se describe en este capítulo; se identifican problemas generales y específicos, así como objetivos generales y específicos. La investigación se llevó a cabo por motivos teóricos, prácticos, metódicos, sociales y de conveniencia. Además, se llevó a cabo la asignación de límites espaciales, temporales y temáticos. Finalmente, se discutieron las restricciones actuales.



En el capítulo II de la investigación se abordó el marco teórico, donde se discutieron y analizaron los antecedentes a nivel nacional e internacional relacionados al tema de estudio. Este análisis permitió obtener una visión panorámica de la situación y los avances en el campo de investigación. Además, se examinaron las bases teóricas que sustentaron la creación de la matriz de operacionalización de variables. Esta matriz fue fundamental para establecer las variables de estudio y definir cómo serían medidas y evaluadas en el estudio. A partir de esta matriz, se desarrollaron los instrumentos de medición de datos, como los cuestionarios utilizados para recopilar información de los participantes. Por último, en este capítulo se presentó la hipótesis general del estudio, que es una afirmación o suposición que se busca comprobar o refutar a través de la investigación. En resumen, el capítulo II proporciona una base teórica sólida, establece las variables de estudio y presenta la hipótesis general del estudio.

El capítulo III presenta la hipótesis general y detallada, así como la implementación de las variables de estudio.

Capítulo IV: Este capítulo describe los métodos y técnicas utilizadas en esta investigación. También describe la población y las técnicas de recolección de datos y muestras, así como los instrumentos utilizados para la recolección de datos (un cuestionario), el proceso de recolección de datos y las técnicas de procesamiento y análisis de datos.

Capítulo V: En esta sección se presenta el análisis y la discusión de los resultados obtenidos, basados en las ideas presentadas, utilizando el programa SPSS versión 25. Finalmente, las estadísticas de Rho de Spearman se utilizaron para aplicar nuestra hipótesis de investigación.

## **CAPÍTULO I**

### **PLANTEAMIENTO, SISTEMATIZACIÓN Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

#### **1.1. Descripción del Problema**

El problema de investigación es el Arrendamiento Financiero en pequeñas empresas constructoras, del distrito de Huancayo. El arrendamiento financiero es una opción de financiamiento en la cual una persona, llamada arrendatario, adquiere uno o varios activos fijos por medio de un contrato con un arrendador. Estos activos pueden ser tangibles o intangibles, nacionales o importados. El arrendamiento financiero se presenta como una alternativa rápida y flexible frente al préstamo o la compra-venta a plazos, y permite al arrendatario disfrutar y utilizar económicamente los bienes productivos sin necesidad de ser propietario de los mismos. La duración del contrato de arrendamiento financiero varía según el tipo de activo. Según Narváez (1990), la duración típica para bienes muebles es de 3 a 6 años, mientras que para bienes inmuebles es de 20 a 30 años. Por otro lado, la vida útil de un activo es el período durante el cual se espera que genere beneficios económicos para la empresa. La duración de la vida útil varía según el tipo de activo y se utiliza para estimar la depreciación. La vida útil es una estimación sujeta a cambios debido a factores como el desgaste por el uso, avances tecnológicos y obsolescencia.

En ese sentido, las pequeñas empresas constructoras observadas, no utilizan dicha herramienta financiera y de esta manera pierden oportunidades de crecimiento económico. También, el arrendamiento financiero, reduce el pago del impuesto general a las ventas, por el crédito fiscal que proporciona a las empresas. Asimismo, la opción de compra o devolución la entidad financiera, proporciona a las empresas valorar el estado de los activos y tomar decisiones si es conveniente quedarnos con dicho activo o adquirir uno nuevo. Los síntomas que podrían surgir al plantear el problema de investigación sobre el apalancamiento financiero y el arrendamiento financiero en pequeñas constructoras son los que mencionamos a continuación:

- ✓ Dificultad para acceder a financiamiento tradicional debido a la falta de garantías o historial crediticio.
- ✓ Necesidad de adquirir maquinaria y equipos costosos para llevar a cabo proyectos de construcción, lo que puede generar una carga financiera importante.
- ✓ Limitaciones en la capacidad de las pequeñas empresas constructoras para mantener y actualizar su maquinaria y equipos debido a los altos costos.
- ✓ Riesgo de obsolescencia de la maquinaria y equipos adquiridos, lo que podría afectar la calidad de los proyectos y la competitividad de la empresa.
- ✓ Dificultad para mantener un flujo de caja estable debido a los pagos periódicos del arrendamiento financiero, lo que podría afectar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras.

Es importante analizar los términos y condiciones del contrato de arrendamiento financiero para asegurarse de que sean favorables para la empresa y no generen una carga financiera excesiva. Además, es importante establecer un plan de mantenimiento y actualización de la maquinaria y equipos adquiridos para asegurar su durabilidad y eficiencia

La causa del problema a nuestro parecer, es la falta de conocimiento sobre el apalancamiento financieros por parte de los gerentes de las empresas estudiadas. Cabe precisar que, dicho instrumento financiero viene a ser el uso de deuda o capital externo por parte de una empresa para aumentar su producción y rentabilidad. Se recurre a préstamos o emisión de acciones para adquirir activos y aumentar la capacidad productiva. Sin embargo, el exceso de deuda puede generar riesgos financieros, por lo que es importante evaluar cuidadosamente la capacidad de asumir deudas y gestionar los riesgos asociados. El apalancamiento financiero, según Van Horne & Wachowicz (2010), implica el uso de financiamiento de costo fijo. Es una elección consciente por parte de la empresa. Por otro lado, el apalancamiento operativo se refiere a la relación entre los ingresos por ventas y las ganancias antes de intereses e impuestos

(Gitman & Zutter, 2013). El apalancamiento operativo está presente en empresas con costos fijos de operación, independientemente del volumen. Cuando se combinan el apalancamiento financiero y operativo, se obtiene el apalancamiento total, que magnifica los cambios en las ventas en un cambio relativo mayor en las ganancias por acción (Van Horne & Wachowicz, 2010). Para emplear el apalancamiento financiero de manera efectiva en pequeñas empresas constructoras, es importante evaluar cuidadosamente su capacidad de endeudamiento, diversificar las fuentes de financiamiento, realizar un análisis exhaustivo de los riesgos asociados, utilizarlo estratégicamente para impulsar el crecimiento y buscar el asesoramiento profesional de expertos en el sector de la construcción. Con un enfoque prudente y planificado, el apalancamiento financiero puede ser una herramienta valiosa para el crecimiento y desarrollo de las pequeñas empresas constructoras. Es así que, de la causa principal se desprenden las sub causas que mencionamos a continuación:

- Limitaciones en el acceso a financiamiento tradicional debido a la falta de garantías o historial crediticio, lo que lleva a las empresas a buscar alternativas como el arrendamiento financiero.
- Falta de recursos financieros para mantener y actualizar la maquinaria y equipos adquiridos, lo que puede llevar a las empresas a buscar opciones como el arrendamiento financiero.
- Riesgo de obsolescencia de la maquinaria y equipos adquiridos, lo que podría afectar la calidad de los proyectos y la competitividad de la empresa si no se cuenta con los recursos para mantenerlos actualizados.

Es importante evaluar cuidadosamente las opciones de financiamiento disponibles y considerar los términos y condiciones del contrato de arrendamiento financiero antes de tomar una decisión. Además, es importante establecer un plan de mantenimiento y actualización de la maquinaria y equipos adquiridos para asegurar su durabilidad y eficiencia.

Las consecuencias de no optar por el arrendamiento financieros en pequeñas empresas constructoras pueden incluir: la necesidad de financiamiento a corto plazo para adquirir activos, lo que puede aumentar la carga financiera de la empresa y disminuir su capacidad de endeudamiento. Además, la compra de activos puede requerir una inversión significativa de capital, lo que puede limitar la capacidad de la empresa para invertir en otros aspectos del negocio. La falta de acceso a activos especializados o de alta tecnología también puede limitar la capacidad de la empresa para competir en el mercado y cumplir con los requisitos de los clientes. Por lo tanto, el arrendamiento financiero puede ser una opción viable para pequeñas empresas constructoras que buscan adquirir activos sin comprometer su flujo de efectivo y su capacidad de endeudamiento a largo plazo.

Es importante evaluar cuidadosamente las opciones de financiamiento disponibles y considerar los términos y condiciones del contrato de arrendamiento financiero antes de tomar una decisión. Además, es importante establecer un plan de mantenimiento y actualización de los bienes arrendados para asegurar su durabilidad y eficiencia.

En Perú, la mayoría de las empresas de construcción financian sus actividades a través de sus propias fuentes de financiación. Muy pocas empresas constructoras, usan solo sus propios recursos, porque si lo hacen, podría ocurrir en ocasiones que producirían un rendimiento financiero más bajo que si financiaran parte de sus operaciones con fuentes de financiamiento externo. El desarrollo económico que ha surgido durante algunos años ha demostrado que MYPES es el motor de nuestras economías. Para su crecimiento, necesitan adquirir activos para mejorar su proceso de producción, reemplazar equipos obsoletos o discontinuados, todo para mejorar la rentabilidad de sus empresas.

Para el control del problema, es esencial apalancar a las MYPES y una forma de hacerlo es mediante el uso del arrendamiento financiero, también conocido como leasing, para mejorar la rentabilidad debido a los beneficios fiscales y tributarios que nos brinda este sistema. Además, tenemos la opción de devolver el bien, prorrogar el acuerdo o comprar el bien a valor residual, es decir, la diferencia entre el precio de adquisición inicial y el precio de adquisición final. Como se puede ver, este sistema permite a las empresas constructoras obtener activos (maquinaria, terrenos, etc.) que las hacen más competitivas en el mercado y mejoran sus productos. Las siguientes son las ventajas tangibles e intangibles del leasing:

Beneficios intangibles: El financista tiene más control sobre el riesgo, ya que el bien siempre pertenece a él hasta que se paga la última parte correspondiente a la opción de compra.

En el caso del crédito tradicional, las pequeñas y medianas empresas pueden obtener financiamiento limitado y limitado por parte de la banca, por lo que la presentación de informes comerciales, garantías adicionales y patrimonio son importantes. A esto se le agrega una oferta estricta en términos de plazos y métodos de amortización, los cuales suelen ser incompatibles con sus ingresos.

El leasing se ha convertido en una forma importante de obtener activos fijos, lo que mejora la liquidez financiera de las empresas. Esto se debe a que es una buena opción de financiamiento ya que no requiere garantía de financiamiento y sus tasas de interés son similar a las de los préstamos. Los beneficios fiscales son significativos debido a la posibilidad de deducir los gastos por intereses y depreciación. Esta forma de influencia les permitirá tomar decisiones que les puedan poner en peligro su competitividad en una economía globalizada.

El 97.6% de las empresas incluidas en la ENAPROCE 2015 son microempresas, que representan el 75.4% del personal ocupado. Las empresas pequeñas son el segundo lugar, con

el 13.5% del personal ocupado. Poco más del 11% de las unidades económicas están ocupadas por medianas, que representan el 0,4%.

Tabla 1  
*Número de empresas por tamaño*

NÚMERO DE EMPRESAS POR TAMAÑO Y PERSONAL OCUPADO			
Tamaño	Empresas		Personal ocupado
	Número	Participación (%)	Participación (%)
Micro	3 952 422	97.6	75.4
Pequeña	79 367	2.0	13.5
Mediana	16 754	0.4	11.1
<b>Total</b>	<b>4 048 543</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

Nota: <https://www.bancomext.com/comunicados/14237>

Además, el 12.6% de las empresas incluidas en esta Encuesta ofrecen capacitación a su personal. El 73,7% de las empresas medianas y el 55,8% de las unidades pequeñas dedican tiempo y recursos a la capacitación, mientras que solo el 11,5 % de las microempresas brinda capacitación a sus empleados.

Además, el 43.6% de las empresas medianas no solo toman medidas para solucionar problemas en la producción, sino que también promueven procesos de mejora constante para prevenir posibles problemas en el futuro. Las pequeñas empresas realizan estas acciones en un 30,8% y las microempresas en un 9,8%.

Por lo tanto, el arrendamiento financiero puede tener una relación estrecha con el apalancamiento financiero en pequeñas empresas constructoras. El arrendamiento financiero ofrece una forma de adquirir activos sin comprometer la capacidad de endeudamiento a largo plazo, lo que puede ser beneficioso para las empresas que desean evitar asumir grandes deudas. Al utilizar el arrendamiento financiero, las empresas pueden obtener los equipos y maquinaria necesarios para los proyectos de construcción sin realizar una inversión inicial significativa. Esto puede ayudar a reducir el riesgo financiero y mantener la flexibilidad en la gestión de las

finanzas. Sin embargo, es importante evaluar cuidadosamente tanto el apalancamiento financiero como el arrendamiento financiero en función de las necesidades y capacidades específicas de cada empresa.

## **1.2. Formulación del Problema**

### **1.2.1. Problema General.**

¿Qué relación existe entre el Arrendamiento Financiero y el Apalancamiento Financiero de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018?

### **1.2.2. Problemas Específicos.**

- a) ¿De qué manera se relaciona el Arrendamiento Financiero y el Punto de Equilibrio de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018?
- b) ¿De qué manera se relaciona el Arrendamiento Financiero y el Apalancamiento Operativo de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018?
- c) ¿De qué manera se relaciona el Arrendamiento Financiero y el Apalancamiento Total de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018?

## **1.3. Objetivos de La Investigación**

### **1.3.1. Objetivo General.**

Establecer la relación que existe entre el Arrendamiento Financieros y el Apalancamiento Financiero de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018.



### **1.3.2. Objetivos Específicos.**

- a) Establecer de qué manera se relaciona el Arrendamiento Financiero y el Punto de Equilibrio de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018.
- b) Fijar la relación entre el Arrendamiento Financiero y el Apalancamiento Operativo de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018.
- c) Establecer la relación entre el Arrendamiento Financiero y el Apalancamiento Total de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018.

## **1.4. Justificación de la Investigación**

### **1.4.1. Justificación social.**

El estudio del apalancamiento financiero y el arrendamiento financiero en pequeñas empresas constructoras es importante desde una perspectiva social porque estas empresas son un motor importante de la economía y generan empleo y riqueza en sus comunidades.

Comprender cómo estas empresas financian sus operaciones y adquieren los recursos necesarios para llevar a cabo proyectos de construcción puede tener un impacto significativo en su capacidad para crecer y prosperar, lo que a su vez puede impulsar el desarrollo económico y social de sus comunidades.

Además, el estudio del apalancamiento financiero y el arrendamiento financiero en pequeñas empresas constructoras puede ayudar a identificar las mejores prácticas y estrategias para financiar estas operaciones de manera sostenible y rentable, lo que puede tener un impacto positivo en la estabilidad financiera de estas empresas y su capacidad para competir en el mercado.

#### **1.4.2. Justificación teórica.**

La justificación teórica del estudio del apalancamiento financiero y el arrendamiento financiero en pequeñas empresas constructoras se basa en la importancia de comprender cómo estas empresas financian sus operaciones y adquieren los recursos necesarios para llevar a cabo proyectos de construcción.

Desde una perspectiva teórica, el apalancamiento financiero y el arrendamiento financiero son dos estrategias financieras que pueden utilizarse para adquirir los recursos necesarios para llevar a cabo proyectos de construcción. El apalancamiento financiero implica el uso de deuda para financiar las operaciones de la empresa, mientras que el arrendamiento financiero implica el uso de contratos de arrendamiento para adquirir maquinaria y equipos necesarios para llevar a cabo los proyectos.

Comprender cómo estas estrategias financieras afectan la rentabilidad, la estabilidad financiera y la capacidad de crecimiento de las pequeñas empresas constructoras es fundamental desde una perspectiva teórica. Además, el estudio del apalancamiento financiero y el arrendamiento financiero en pequeñas empresas constructoras puede ayudar a identificar las mejores prácticas y estrategias para financiar estas operaciones de manera sostenible y rentable, lo que puede tener un impacto positivo en la estabilidad financiera de estas empresas y su capacidad para competir en el mercado.

#### **1.4.3. Justificación metodológica.**

La justificación metodológica del estudio del apalancamiento financiero y el arrendamiento financiero en pequeñas empresas constructoras se basa en la necesidad de contar con un enfoque riguroso y sistemático para evaluar cómo estas empresas financian

sus operaciones y adquieren los recursos necesarios para llevar a cabo proyectos de construcción.

Desde una perspectiva metodológica, el estudio del apalancamiento financiero y el arrendamiento financiero en pequeñas empresas constructoras requiere la definición clara de las variables de interés, la selección apropiada de la muestra de empresas a estudiar, la recopilación y análisis de datos relevantes y confiables, y la interpretación y presentación adecuada de los resultados.

Además, es importante considerar las limitaciones y sesgos potenciales en el diseño y ejecución del estudio, como la posible falta de representatividad de la muestra, la falta de control sobre factores externos que podrían afectar los resultados, y la posible subjetividad en la interpretación de los datos.

Para abordar estas limitaciones y sesgos potenciales, se recomienda utilizar una metodología rigurosa y sistemática que incluya la definición clara de las variables, la selección cuidadosa de la muestra, el uso de herramientas estadísticas apropiadas para el análisis de datos, y la presentación clara y objetiva de los resultados.

### **1.5. Delimitaciones de La Investigación**

Después de describir el problema del apalancamiento financiero del diseño MYPES, el estudio con fines metodológicos se delimitará en los siguientes aspectos:

### **1.5.1. Delimitación Espacial.**

La investigación se realizará a nivel de las micro y pequeñas empresas (MYPES) constructoras en la provincia de Huancayo, ubicada en el departamento de Junín. Específicamente, nuestro estudio estará delimitado a un total de 25 MYPES constructoras en esta área. Al enfocarnos en este grupo específico de empresas, podremos obtener información y conclusiones más precisas y relevantes para el contexto local. Esta delimitación nos permitirá analizar de manera más detallada las características, prácticas y desafíos que enfrentan estas MYPES constructoras en la provincia de Huancayo.

### **1.5.2. Delimitación Temporal.**

La investigación comprendió el periodo 2018.

### **1.5.3. Delimitación Conceptual o Temática:**

#### **Arrendamiento Financiero o (leasing)**

Meza (2014): “El arrendamiento financiero es una alternativa de financiamiento en el que una persona denominada arrendatario adquiere por medio de un contrato con un arrendador, uno o más activos fijos que pueden ser nacionales o importados, tangibles e intangibles, de un proveedor nacional o extranjero, para utilizarlos en su empresa; a cambio del pago de cuotas periódicas en un plazo determinado y con derecho de ejercer la opción de compra al término del contrato” (p .45).

#### **Apalancamiento Financiero**

ESAN (2016): “El apalancamiento financiero o secundario es la estrategia que permite el uso de la deuda con terceros. En lugar de utilizar recursos propios la empresa accede a capitales externos para aumentar la producción con el fin de alcanzar una mayor

rentabilidad. Para ello la empresa puede recurrir a una deuda o al capital común de accionistas” (p.6).

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

#### **2.1. Antecedentes del estudio**

##### **2.1.1 A nivel internacional.**

Restrepo (2022) en la Universidad EAFIT, para obtener el título de magíster en administración financiera, presento la investigación titulada **“Apalancamiento financiero y su impacto en una empresa del sector textil y de la confección en Colombia”**. El objetivo de la investigación fue, identificar el nivel de apalancamiento de la empresa para determinar el impacto en la generación de rentabilidad y sostenibilidad. Para llevar a cabo el estudio y cumplir los objetivos antes propuestos la investigación se basó en diferentes fuentes de información, tanto primarias como secundarias. Se desarrolló un estudio descriptivo que aplicó métodos cualitativo y cuantitativo con el fin de identificar las variables de crecimiento y apalancamiento financiero de la empresa objeto de estudio. Se concluye que, La generación de valor es uno de los principales objetivos de los administradores y los líderes de empresa. Siempre deben buscar en sus metas la maximización de los beneficios para los accionistas y los empleados. Entre sus tareas están planear, organizar, dirigir, controlar y coordinar cada una de las actividades para lograr dicho fin. El incremento de las ventas a través de nuevos mercados o del lanzamiento de productos innovadores y la reducción de costos y de gastos son las formas más comunes que los empresarios aplican.

Miranda et al. (2019) en la Universidad Católica de Colombia, para optar el título profesional, presento la investigación titulada **“Análisis financiero de la compañía Travel Adventure Sai SAS durante el periodo 2016 – 2018”**. El presente trabajo de síntesis consiste en el Análisis Financiero, de la agencia de viajes Travel Adventure Sai

SAS; que se basa en el diagnóstico de los estados financieros de los años 2016 al 2018, donde se evidencia un decrecimiento del -15% del total de las ventas de la empresa del Estado de Resultados de los años 2016-2017; y del -77% entre el año 2017-2018, generando así destrucción de valor no acorde a su plan de negocio proyectado por la Agencia. Con el propósito que la compañía sea perdurable en el tiempo durante los años 2019 al 2023, se proyectó un escenario pesimista, basados en los promedios de ventas, costos y gastos de los años 2016 al 2018, donde se evidencia que la Agencia está generando márgenes de utilidad positivos muy bajos y presenta potencial de sostenibilidad. Es imperativo establecer políticas y controles por parte de la administración, para continuar con la operatividad de la compañía. Del análisis realizado se proyectaron estrategias de mejora para la optimización de los recursos, los cuales deben cumplir con unas políticas para el incremento de las ventas, recuperación de la cartera y disminución del gasto, cumplimiento así los objetivos trazados por Travel Adventure Sai S.A.S., con el fin de posesionarla nuevamente en el mercado.

López (2016), sustentó en la Universidad de Chile la tesis “*Beneficios Tributarios del Financiamiento vía Leasing desde la Perspectiva de los Cambios que propone la Reforma Tributaria*”, su objetivo general de estudio fue: Evaluar si el financiamiento leasing post reforma tributaria va a mantener, aumentar o disminuir sus ventajas tributarias con respecto a un financiamiento tradicional en lo que respecta a Renta e IVA. Su conclusión fue: 4. Se asocia a gasto operacional, es menos percibido como una carga financiera; Ordenamiento de sus flujos de pago asociando estos a la productividad del equipo; Difiere el financiamiento del IVA, pagando este en las cuotas de arrendamiento; Eventual traspaso posterior de la opción de compra (Manejo Tributario).

Miguel (2008), sustentó en la Universidad de San Carlo de Guatemala, facultad de Ciencias económicas la tesis titulada ***“El Arrendamiento Financiero (Leasing) en una Empresa que Se Dedicó a la Venta de Maquinaria Pesada y Liviana”*** Tuvo como objetivo analizar el arrendamiento financiero en una empresa dedicada a la venta de maquinaria pesada. Su principal conclusión fue: Las empresas comerciales dedicadas a la venta de maquinaria pesada y liviana, obtienen mayores ingresos, aplicando el arrendamiento financiero como medio de venta, que utilizando el método de venta directa, ya que al utilizar el primero de éstos, sus ingresos aumentan por la financiación que otorga al arrendatario, asimismo, con esta opción ofrecen a sus clientes mayores ventajas financieras y fiscales que las ofrecidas por otras alternativas de financiamiento.

Gómez & Yuceppi (2013), sustentaron en la Universidad San Buenaventura Seccional Medellín Facultad de Ciencias Empresariales la tesis ***“El Leasing: una Alternativa de Financiación para las Empresas”*** su objetivo general de estudio fue: Explicar que el Leasing es una alternativa de crecimiento de las Pymes en Medellín. Su principal conclusión fue: Las pequeñas y medianas empresas pymes podrán entrar a competir en unas mejores condiciones, siempre y cuando inviertan en tecnología de punta y tengan la capacidad para cubrir el capital de trabajo que demanda el crecimiento.

### **2.1.2. A nivel local y nacional.**

Hurtado (2021) en la Universidad Peruana de las Américas, para optar el título profesional de contador público, la tesis ***“El Apalancamiento Financiero Influye En La Rentabilidad De La Empresa Inmanza Srl Del Distrito De Huancarama, Año 2018”***. El objetivo fue: Determinar si el apalancamiento financiero influye en la rentabilidad de la empresa Inmanza SRL del Distrito Huancarama. El enfoque para esta investigación es



cuantitativo, debido a que busca las relaciones existentes entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad, es 3 correlacionar porque desea saber de cómo influye la primera variable en el segundo; la técnica utilizada fue la encuesta a 14 personas todos trabajadores de la empresa, de los cuales la muestra fueron todos por ser de pequeña cantidad. Para análisis de datos se utilizó el programa IBM SPSS 25. Los resultados del análisis de las ratios financieras muestran que el apalancamiento financiero influye positivamente en la rentabilidad de la empresa Inmanza SRL; además fue comprobado con los resultados de las ratios de rentabilidad en donde muestran significativamente el aumento de porcentajes para el siguiente periodo.

Velásquez (2016), sustento en la Universidad Nacional de Trujillo, en la facultad de Ciencias Económicas la tesis *“El Arrendamiento Financiero y su Efecto en la Situación Económica Financiera en la Empresa de Servicios Múltiples el Sauco S.A Año 2016”*, su objetivo general de estudio fue: Analizar el efecto del Arrendamiento Financiero en la situación económica financiera de la empresa de servicios múltiples El Sauco S.A. en el periodo 2016. La metodología empleada fue de método científico, de tipo aplicado de nivel correlacional, de diseño no experimental, la población constó de 30 trabajadores, la muestra no probabilística la misma que la población, el instrumento utilizado fue el cuestionario, la técnica la encuesta. Por ende, concluye: El Arrendamiento Financiero en la Situación Económica Financiera de la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A. en el periodo 2016; tiene efecto positivo en la buena gestión, demostrándose que el arrendamiento financiero es un financiamiento ágil; económico que permite generar una buena rentabilidad en la empresa.

Chaparro (2017), en la UNCP la tesis “*Arrendamiento Financiero y la Responsabilidad Extracontractual de los Bancos*”. El objetivo general fue: Determinar el nivel de correlación entre el arrendamiento financiero y la responsabilidad extracontractual de los bancos. La metodología empleada fue de método científico, de tipo aplicado de nivel correlacional, de diseño no experimental, la población constó de 60 trabajadores, la muestra no probabilística la misma que la población, el instrumento utilizado fue el cuestionario, la técnica la encuesta. Su principal conclusión fue: De lo investigado se considera que el Arrendamiento Financiero es un contrato de financiamiento y como tal tiene su base en una economía que fomenta e incentiva la empresa, considerando esto es que se le ha dotado de un tratamiento especial, una norma plasmada en el Decreto Legislativo N° 299.

Saavedra (2016), sustentó en la tesis en la “Universidad Privada San Martín de Porres, facultad de Ciencias Contables y Económicas”, la tesis: “*El Arrendamiento Financiero (Leasing) en la Gestión Financiera de las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) en el Distrito de la Victoria*”. Su objetivo principal de la investigación fue: Determinar cómo el arrendamiento financiero (Leasing) optimizará la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de La Victoria. La metodología empleada fue de método científico, de tipo aplicado de nivel correlacional, de diseño no experimental, la población constó de 90 trabajadores, la muestra no probabilística la misma que la población, el instrumento utilizado fue el cuestionario, la técnica la encuesta. Su conclusión fue: Ha quedado demostrado que el arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden utilizar las micro y pequeñas empresas para obtener activos fijos de alta tecnología. Las ventajas que brindan son relevantes, puesto que no requieren de garantía en un financiamiento cuyas tasas de interés son

similares a los préstamos. Los beneficios tributarios son importantes, al ser deducibles los gastos por interés y depreciación.

Gutiérrez y Serrano (2015), sustento en la Universidad de Privada Antenor Orrego, en la facultad de Ciencias Económicas, para obtener el título de Contador Público la tesis *“El Efecto Tributario del Arrendamiento Financiero en la Situación Financiera de la Empresa Ingeniería de Sistemas Industriales S.A. Periodo 2014”*. Su objetivo general de estudio fue: Demostrar que el arrendamiento financiero brindó beneficios tributarios positivos a la Situación Financiera de la empresa Ingeniería de Sistemas Industriales S.A. durante el periodo 2014. La metodología empleada fue de método científico, de tipo aplicado de nivel correlacional, de diseño no experimental, la población constó de 45 trabajadores, la muestra no probabilística fue de 20, el instrumento utilizado fue el cuestionario, la técnica la encuesta. Su principal conclusión fue: Al realizar el diagnóstico de los activos fijos antes de la aplicación del leasing, se concluye que hasta el año 2013 la empresa Ingeniería de Sistemas Industriales S.A. invirtió un total de S/. 21,676.92, en efectivo para la compra de bienes muebles y equipo de cómputo; siendo a dicho periodo S/. 4,974.89, la depreciación acumulada generada por dichos bienes. Así mismo el impacto de los activos adquiridos en el año 2013 representan un total del 16.02%, del total de activos con los que cuenta la empresa hasta dicho periodo.

## **2.2. Bases Teóricas**

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

#### **2.2.1.1. Definición de Arrendamiento financiero.**

Meza, (2014): “El arrendamiento financiero es una alternativa de financiamiento en el que una persona denominada arrendatario adquiere por medio de un contrato con un

arrendador, uno o más activos fijos que pueden ser nacionales o importados, tangibles e intangibles”.

Jinesta (1992, p. 15) “es una nueva alternativa de financiación frente al préstamo o la compra-venta a plazos, rápida y flexible de bienes de capital, que desmitifica el rol de la propiedad de los bienes productivos, para exaltar el rol del disfrute y utilización económica de los mismos”.

Decreto Legislativo N° 299, “En el contrato de leasing, la entidad financiera o arrendadora adquiere el bien de capital al proveedor o fabricante, determinado por el arrendatario, quien otorga a este el uso o disfrute del bien en leasing, fijándose el precio considerado tanto del capital invertido por la institución financiera”.

Desde una perspectiva contable la Norma Internacional de Contabilidad N° 17 (NIC 17), “Define al contrato de arrendamiento financiero como una forma de arrendamiento, en el que se transfiere al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. La propiedad del mismo puede o no ser transferida”.

#### **2.2.1.2.1 D1: Duración**

Narváez (1990, p. 118), “menciona que una de las características principales del leasing es la duración que va desde tres a seis años para bienes muebles, y de veinte a treinta años para bienes inmuebles”.

Según el autor, una de las características principales del arrendamiento financiero es la duración del contrato. Para bienes muebles, la duración típica del leasing es de tres a seis años, mientras que, para bienes inmuebles, puede extenderse de veinte a treinta años.

#### **2.2.1.2.2 D2: Vida útil**

Bertolotto (2006, p. 29) “Plazo de contrato según el periodo”.

La vida útil de un activo es el tiempo en el que se espera que el activo sea utilizado de manera productiva y genere beneficios económicos para una empresa. La duración de la vida útil puede variar según el tipo de activo y se utiliza para estimar la depreciación del mismo. Se utilizan diferentes enfoques para determinar la vida útil, como análisis técnico, estimaciones basadas en experiencia pasada o estándares establecidos por regulaciones o normativas específicas. Sin embargo, la vida útil es una estimación y puede estar sujeta a cambios debido a factores como el desgaste por el uso, avances tecnológicos, obsolescencia u otros factores externos.

#### **2.2.1.3. El Arrendamiento financiero Vs. El Arrendamiento Operativo.**

Bertolotto, (2006, p. 30):

A diferencia de los contratos de arrendamiento financiero, aquellos que son de naturaleza operativa solamente, teniendo por finalidad la sola colocación de bienes para su utilización por los usuarios sin transferir a estos la propiedad de los mismos, pudiendo ser resuelto tal contrato en cualquier momento.

En efecto, se entiende que el leasing operativo es mayormente utilizado por las empresas multinacionales sobre un tipo de bienes estandarizado y cuya facilidad a caer en obsolescencia tecnológica configura un riesgo, siendo su plazo más corto

que el de un arrendamiento operativo las cuotas se suelen reconocer como gasto en forma lineal en el plazo del contrato.

El elemento que distingue notoriamente a ambos tipos de contrato está dado por la transferencia de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, toda vez que la existencia de tal transferencia determinara si nos encontramos frente a un arrendamiento financiero o ante uno de carácter operativo. Entre ambos el único que transfiere los riesgos y beneficios de la propiedad es el contrato de arrendamiento financiero, de manera tal que, para advertir si el arrendamiento es financiero u operativo, habrá que observar el fondo del contrato mas no a su forma, debiendo el operador evaluar principalmente los siguientes aspectos básicos:

- i. Activo de naturaleza compleja y especializada para que no podrían ser utilizados o mantenidos fácilmente por cualquier otro usuario.
- ii. Los pagos mínimos son equivalentes al valor razonable del activo del activo en arrendamiento al iniciar dicho contrato.
- iii. Si el bien pasa a ser propiedad del arrendatario al término del contrato de arrendamiento financiero.
- iv. El termino o plazo del contrato corresponde exactamente a la vida útil del activo, o por lo menos a la mayor parte de dicha vida útil.
- v. Existe una opción de compra a disposición del arrendatario por su valor inferior al razonable.

#### **2.2.1.4. El contrato de Leaseback.**

Arana (2010, p. 15): Denominado también “Leasing con venta previa, Leasing de retiro o Retro arrendamiento financiero, es un contrato de arrendamiento financiero cuya particularidad es que el arrendador adquiere, del propio futuro arrendatario, el bien a ser entregado en arrendamiento financiero” (p. 15).

“Así, por ejemplo, si la empresa Transcarga S.A., entidad que cuya actividad es realizar transporte terrestre de carga, deseara celebrar un contrato de lease-back respecto de un camión Scania con una entidad bancaria, en una primera etapa Transcarga S.A. vendería dicho camión al Banco, para que este después en un momento posterior se lo entregue en leasing” Según (Arana, 2010, p. 15).

#### **2.2.2. Variable 2. Apalancamiento Financiero.**

##### **2.2.2.1. Definición de Apalancamiento Financiero.**

ESAN (2016, párr. 6): “El apalancamiento financiero o secundario es la estrategia que permite el uso de la deuda con terceros. En lugar de utilizar recursos propios la empresa accede a capitales externos para aumentar la producción con el fin de alcanzar una mayor rentabilidad. Para ello la empresa puede recurrir a una deuda o al capital común de accionistas”.

##### **2.2.2.2. Medición el Apalancamiento Financiero.**

ESAN (2016, párr. 7) “La relación entre deuda a largo plazo más capital propio. Se considera como una herramienta, técnica o habilidad del administrador, para utilizar el Costo por el interés Financieros para maximizar Utilidades netas por efecto de los cambios en las Utilidades de operación de una empresa”

Sánchez (2002, p. 20) define al apalancamiento financiero, desde el punto de vista del estudio contable, (...) “es la posibilidad, partiendo de una determinada rentabilidad económica y de un determinado coste de los recursos ajenos, de amplificar o reducir la rentabilidad de los recursos propios mediante la utilización de deuda en la estructura financiera”.

Esta definición se manifiesta en la descomposición multiplicativa de la rentabilidad financiera, en la que podemos definir al “apalancamiento como producto de un indicador de endeudamiento y de un indicador del coste del endeudamiento, o dicho de otra forma, de un efecto cuenta de resultados y de un efecto balance, actuando de forma amplificadora de la rentabilidad financiera respecto de la económica siempre que el producto de ambos factores sea superior a la unidad”:

$$\text{Apalancamiento Financiero} : \frac{RAT}{RAIT} \times \frac{ATm}{FPm}$$

Donde RAT = Resultado antes de Impuestos

RAIT= Resultado Antes de Intereses e Impuestos

Atm = Activo total

FPm = Fondos propios

Asimismo, a partir de la descomposición lineal de la rentabilidad financiera podemos expresar al apalancamiento financiero como

$$(RE - i) \times \frac{D}{FP}$$

Donde:

RE = Rentabilidad

i = Costo medio contable de la deuda

D = Deuda

FP = Fondos propios



### 2.2.2.3. Tipos de Apalancamiento Financiero.

Gitman & Zutter (2013, p. 463), Existen tres tipos de Apalancamiento financiero:

“En las secciones siguientes examinaremos en detalle los tres conceptos del apalancamiento. Primero revisaremos el análisis del punto de equilibrio, que establece el fundamento de los conceptos del apalancamiento, demostrando los efectos de los costos fijos en las operaciones de la empresa” (Gitman & Zutter, 2013, p. 463).

#### Análisis del punto de equilibrio

Gitman & Zutter (2013, p. 463): “La empresa utiliza el análisis del punto de equilibrio, denominado en ocasiones análisis de costo, volumen y utilidad, para: 1) determinar el nivel de operaciones que se requiere para cubrir todos los costos y 2) evaluar la rentabilidad relacionada con diversos niveles de ventas”

A continuación, se presentan los tres tipos de Apalancamiento financiero numerados del ítem 1 al 3.

Tabla 2  
Formato general del Estado de Resultados y Tipos de Apalancamiento

Apalancamiento operativo	Ingresos por ventas <u>Menos: costo de los bienes vendidos</u> Utilidad bruta <u>Menos: gastos operativos</u> Ganancias antes de intereses e impuestos (EBIT)	} Apalancamiento total
Apalancamiento financiero	<u>Menos: intereses</u> Utilidad neta antes de impuestos <u>Menos: impuestos</u> Utilidad neta después de impuestos <u>Menos: dividendos de acciones preferentes</u> Ganancias disponibles para los accionistas comunes Ganancias por acción (EPS)	

Fuente (Gitman, 2007)

## D1: El apalancamiento financiero

Van Horne & Wachowicz (2010, p. 427) “Incluye el uso de financiamiento de costo fijo. Es interesante ver que el apalancamiento financiero se adquiere por elección, pero el apalancamiento operativo algunas veces no. La cantidad de apalancamiento operativo (la cantidad fija de costos de operación) empleado por una empresa algunas veces está determinada por los requerimientos físicos de las operaciones de la empresa”.

## D2: El apalancamiento Operativo

Gitman & Zutter, (2013, p. 420) “el apalancamiento operativo se refiere a la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus ganancias antes de intereses e impuestos”.

Van Horne & Wachowicz, (2010, p. 420): “El apalancamiento operativo está presente siempre que una empresa tenga costos fijos de operación, sin importar el volumen. Por supuesto, a la larga, todos los costos son variables. En consecuencia, es necesario que nuestro análisis se realice para el corto plazo. Incurrimos en costos fijos de operación con la idea de que las ventas producirán ingresos más que suficientes para cubrir todos los costos de operación fijos y variables”.

Tabla 3  
*Apalancamiento operativo, costos y análisis del punto de equilibrio*

	Rubro	Representación algebraica
Apalancamiento operativo	Ingresos por ventas	$(P \times Q)$
	Menos: costos operativos fijos	$- FC$
	<u>Menos: costos operativos variables</u>	<u><math>-(VC \times Q)</math></u>
	Ganancias antes de intereses e impuestos	EBIT

Fuente: (Gitman & Zutter, 2013, p. 420)

### D3: El apalancamiento total

Van Horne & Wachowicz, (2010, p. 435) “Apalancamiento Total Cuando el apalancamiento financiero se combina con el apalancamiento operativo, el resultado se conoce como apalancamiento total (o combinado). El efecto de combinar el apalancamiento financiero y operativo es una magnificación de dos pasos de un cambio en las ventas en un cambio relativo mayor en las ganancias por acción”.

Tabla 4:  
Efecto del apalancamiento total

	+50%			
Ventas (en unidades)	20,000	30,000		
Ingresos por ventas <sup>a</sup>	\$100,000	\$150,000	}	$GAO = \frac{+60\%}{+50\%} = 1.2$
Menos: costos operativos variables <sup>b</sup>	40,000	60,000		
Menos: costos operativos fijos	10,000	10,000		
Ganancias antes de intereses e impuestos (EBIT)	\$ 50,000	\$ 80,000		
	+60%			
Menos: intereses	20,000	20,000	}	$GAF = \frac{+300\%}{+60\%} = 5.0$
Utilidad neta antes de impuestos	\$ 30,000	\$ 60,000		
Menos: impuestos ( $T = 0.40$ )	12,000	24,000		
Utilidad neta después de impuestos	\$ 18,000	\$ 36,000		
Menos: dividendos de acciones preferentes	12,000	12,000		
Ganancias disponibles para accionistas comunes	\$ 6,000	\$ 24,000		
Ganancias por acción (EPS)	$\frac{\$6,000}{5,000} = \$1.20$	$\frac{\$24,000}{5,000} = \$4.80$		$GAT = \frac{+300\%}{+50\%} = 6.0$
	+300%			

<sup>a</sup>Ingresos por ventas = 5 dólares/unidad × ventas en unidades.

<sup>b</sup>Costos operativos variables = 2 dólares/unidad × ventas en unidades.

Fuente: (Gitman, 2007)

### 2.3. Definición de conceptos

#### Arrendamiento financiero o (leasing)

Alternativa de financiamiento en el que una persona adquiere un contrato por un arrendatario.

#### Duración

Tiempo establecido del contrato.

### **Vida útil**

Viene a ser el plazo del contrato.

### **Depreciación**

“De acuerdo con artículo 18°, para efectos tributarios, los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran activo fijo del arrendatario y se registran contablemente de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad. La depreciación se efectuará conforme a lo establecido en la Ley del Impuesto a la Renta”.

### **El crédito fiscal en el Leasing**

Viene a ser el crédito fiscal de IGV.

### **Apalancamiento Financiero**

“La posibilidad de financiar determinadas compras de activos sin la necesidad de contar con el dinero de la operación en el momento presente” (el subrayado es nuestro). Asimismo, el apalancamiento financiero es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación con su activo o patrimonio”.

### **Punto de equilibrio**

“Es el punto, donde las ganancias de la empresa antes de intereses e impuestos son iguales a cero”.

### **Apalancamiento Operativo**

“Se refiere a la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus ganancias antes de intereses e impuestos”.

## **Apalancamiento total**

“Cuando el apalancamiento financiero se combina con el apalancamiento operativo, el resultado se conoce como apalancamiento total”.

## **CAPÍTULO III**

### **HIPÓTESIS**

#### **3.1. Hipótesis y variables**

##### **3.1.1. Hipótesis general.**

Existe relación directa entre el Arrendamiento Financieros y el Apalancamiento Financiero de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018.

##### **3.1.2. Hipótesis específicas.**

- a) Existe relación directa entre el arrendamiento financiero y el punto de equilibrio es significativa en las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018.
- b) Existe relación directa entre el arrendamiento financiero y el apalancamiento operativo en las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018.
- c) Existe relación directa entre el Arrendamiento Financiero y el Apalancamiento Total de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018.

##### **3.1.3. Variables de la Investigación**

**Variable 1:** Arrendamiento Financiero (Leasing)

**Variable 2:** Apalancamiento financiero

### 3.5. Operacionalización de las variables:

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Escala De Medición
<b>V1</b> <b>Arrendamiento financieros (Leasing)</b>	Meza (2014, p. 45): “El arrendamiento financiero es una alternativa de financiamiento en el que una persona denominada arrendatario adquiere por medio de un contrato con un arrendador, uno o más activos fijos que pueden ser nacionales o importados, tangibles e intangibles, de un proveedor nacional o extranjero”.	Duración	Contrato mercantil	Ordinal
			Locación de bienes muebles e inmuebles	
			Opción de compra	
			Tracto sucesivo	
		Vida útil	Duración muebles	
			Duración inmuebles	
			Vida útil	
			Irrevocable	

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Escala De Medición
<b>V2</b> <b>Apalancamiento financiero</b>	ESAN, (2016, párr. 6): “El apalancamiento financiero o secundario es la estrategia que permite el uso de la deuda con terceros. En lugar de utilizar recursos propios la empresa accede a capitales externos para aumentar la producción con el fin de alcanzar una mayor rentabilidad”	Punto de equilibrio	Financiamiento de Costo Fijos	Ordinal
			Rentabilidad relacionada	
			Punto de equilibrio operativo	
			Ganancias antes de intereses e impuestos	
			Dividir los costos operativos fijos y variables	
			Costos fijos en función de tiempo	
			Renta	
		Apalancamiento Operativo	Relación entre los ingresos y sus ganancias	Ordinal
			Relación entre los ingresos e interés e impuestos	
			Costos fijos de operación	
costos fijos de operación vs. volumen de ventas				
			depreciación	

		Apalancamiento total	Combinación de apalancamientos	Ordinal
			cambio en las ventas	
			medida cuantitativa del total de las utilidades	



## **CAPÍTULO IV**

### **METODOLOGÍA**

#### **4.1. Método de la Investigación**

Científico

Sánchez & Reyes, (2009, p. 23) manifiesta que “Es el camino a seguir para el logro de un objetivo”.

#### **4.2. Tipo de la Investigación**

Aplicado

Sánchez & Reyes, (2009, p. 36), menciona que, “Viene a ser la realidad de un problema en la que se desarrolla acciones para el conocimiento general de la misma”.

#### **4.3. Nivel de Investigación**

Correlacional

Hernández et al. (2014, p. 93), ostenta que “Tienen como finalidad determinar la relación que existe entre las variables señaladas dentro de una investigación”.

#### **4.4. Diseño de Investigación**

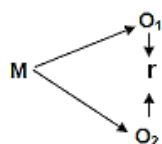
No experimental

Hernández et al. (2014, p. 152) porque “No se llega a manipular los resultados de las variables en cuestión”.

El diseño utilizado en este estudio fue el no experimental, transversal o transeccional-correlacional. Este tipo de diseño se caracteriza por medir las variables en una sola ocasión y por ser observacional, lo que significa que solo permite hacer comparaciones entre grupos. En este caso, se utilizaron estas características del diseño para estudiar las variables de interés en

el estudio. Al medir las variables en una sola ocasión, se pudo obtener una instantánea de la situación de las variables en un momento específico. Además, al ser un diseño observacional, se pudo analizar la relación entre las variables sin intervenir en ellas.

#### Esquema



Donde:

M = Muestra

O<sub>1</sub> = Observación de la V.1.

O<sub>2</sub> = Observación de la V.2.

r = Correlación entre dichas variables.

## 4.5. Población y muestra

### 4.5.1. Población.

La población para Carrasco (2016, p. 236) “es el conjunto de todos los elementos (unidades de análisis) que pertenecen al ámbito espacial donde se desarrolla el trabajo de investigación”. Las unidades de observación llegan a ser las 102 empresas constructoras ubicadas en el distrito de Huancayo, provincia de Huancayo, departamento de Junín, vale precisar que los sujetos de análisis serán los gerentes de cada una de las empresas mencionadas. A continuación, presentamos la relación de dichas empresas.

Tabla 5

*Tabla de empresas constructoras*

N°	Distrito
102	Huancayo

Fuente: SUNAT

#### 4.5.2. Muestra.

No probabilístico, a criterio del investigador.

Tabla 6

*Relación de empresas constructoras sujetos de análisis*

<b>Ítem</b>	<b>Razón social</b>
1	Coneg E.I.R.L. - Ingeniería y Construcción
2	Constructora Tragicep SAC.
3	Omicron Contratistas Generales S.A.C.
4	Empresa Constructora Lupa Hc S.R.L.
5	Iconeg E.I.R.L. - Ingeniería y Construcción
6	C Dream Perú SAC.
7	Decape'S S.R.L.
8	Elec Ingenieros SAC.
9	La Torre Perú SAC.
10	Servicios Generales Torres Odiaga SAC.

Fuente: elaboración propia

#### 4.6. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

##### 4.6.1. Técnicas de Recolección de Datos.

Encuesta

Carrasco (2016, p. 314) permite el “Recojo de información para los resultados adecuados y la interpretación fidedigna”.

##### 4.6.2. Instrumento de recolección de datos.

Encuesta

Valderrama y Jaimes (2019), refiere que “Procedimientos que permite el logro de un objetivo” (p.260).

##### 4.6.3. Validez y confiabilidad

###### 4.6.3.2. Validación

Realizada por tres docentes de la Universidad, se muestra en el anexo 5.

###### 4.6.3.2. Confiabilidad

Se realizo mediante el Alfa de Cronbach y se muestra en el anexo 5.

#### **4.7. Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos**

Se utilizó la inferencial y la descriptiva.

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

Dentro de la investigación, en la que se ha seguido las normas de redacción APA versión 6 para la recolección bibliográfica. Además, se han considerado los aspectos éticos y se han cumplido con los lineamientos establecidos por el Reglamento General de Investigación de la Universidad Peruana Los Andes, en cuanto a los principios que rigen la actividad investigativa. Esto incluye obtener el consentimiento informado y expreso de la población en estudio, asegurar su bienestar e integridad, actuar con pertinencia y compromiso, garantizar la veracidad de la investigación y elaborar una investigación original y coherente con la línea de investigación de la institución. También se comprometen a guardar el anonimato de las personas involucradas en la investigación y a publicar los hallazgos de la investigación abiertamente y completa en el momento oportuno a la comunidad científica y a los participantes en la investigación.

## CAPÍTULO V

### RESULTADOS

#### 5.1. Análisis y discusión de resultados

##### 5.1.1. Prueba de normalidad

Si  $N < 50$  entonces usamos Shapiro-Wilk

$H_0$ : La distribución es normal

$H_1$ : La distribución no es normal

Tabla 7  
*Prueba de Normalidad*

	Pruebas de normalidad			Shapiro-Wilk		
	Estadístico	gl	Sig.	Estadístico	gl	Sig.
Arrendamiento financiero	,215	10	,200*	,907	10	,262
Apalancamiento financiero	,138	10	,200*	,959	10	,770

\*. Esto es un límite inferior de la significación verdadera.

a. Corrección de significación de Lilliefors

Fuente: Elaboración propia SPSS

De diez encuestados podemos denotar que el nivel de significancia de la tabla en cuestión es de 0,262 que es mayor a 0,05 por ello mencionamos que las distribuciones son normales y por ende, se aplica el R de Pearson para la correlación de hipótesis.

## 5.2. Contratación de las Hipótesis

Tabla 8

*Escala de correlación*

-1	Correlación negativa grande y perfecta
(-0,9 a -0,99)	Correlación negativa muy alta
(-0,7 a -0,89)	Correlación negativa alta
(-0,4 a -0,69)	Correlación negativa moderada
(-0,2 a -0,39)	Correlación negativa baja
(-0,01 a -0,19)	Correlación negativa muy baja
0	Nula
(0,0 a 0,19)	Correlación positiva muy baja
(0,2 a 0,39)	Correlación positiva baja
(0,4 a 0,69)	Correlación positiva moderada
(0,7 a 0,89)	Correlación positiva alta
(0,9 a 0,99)	Correlación positiva muy alta
1	Correlación positiva grande y perfecta

Fuente: Martínez 2002

### 5.3.1 Hipótesis General

**H<sub>G</sub>: Hipótesis alterna.** Existe relación directa entre el Arrendamiento Financieros y el Apalancamiento Financiero de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018.

**H<sub>o</sub>: Hipótesis nula.** No existe relación directa entre el Arrendamiento Financieros y el Apalancamiento Financiero de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018.

Nivel de significancia = 5%

Tabla 9:

*Relación Arrendamiento Financieros y el Apalancamiento Financiero*

Correlaciones			
		Arrendamiento financiero	Apalancamiento financiero
Arrendamiento financiero	Correlación de Pearson	1	,801**
	Sig. (bilateral)		,005
	N	8	10
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,801**	1
	Sig. (bilateral)	,005	
	N	10	10

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

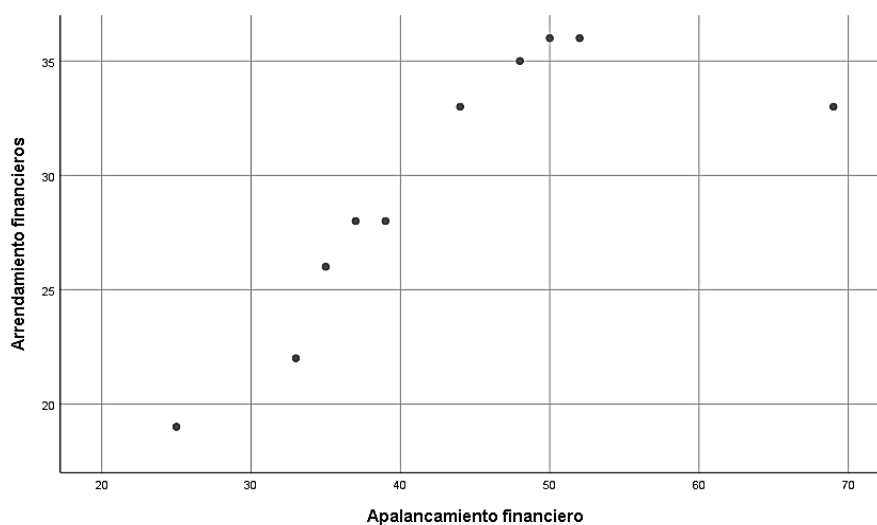
Fuente: IBM 25

Puesto que el p valor = 0,005 menor que 0,05 rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna. Por lo tanto, podemos concluir que: Existe relación directa entre el Arrendamiento Financieros y el Apalancamiento Financiero de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018. Además, se ha determinado una relación positiva alta = 0,801 entre las variables.

**Decisión:** Los resultados sugieren evaluar los riesgos asociados con el arrendamiento financiero y el apalancamiento financiero. Es importante considerar la capacidad de pago, los costos financieros y las condiciones del mercado antes de tomar decisiones sobre el uso de arrendamiento financiero como estrategia de financiamiento. Además, es recomendable monitorear regularmente la estructura de capital y realizar análisis financieros para asegurarse de que se está gestionando adecuadamente el apalancamiento financiero.

Figura 1:  
*Dispersión*

Fuente: Elaboración propia SPSS25



### 4.3.2 Hipótesis Específicas

#### Hipótesis Especifica 1

**Ho: Hipótesis nula.** No Existe relación directa entre la duración y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del distrito de Huancayo, 2018.

**H1: Hipótesis alterna.** Existe relación directa entre la duración y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del distrito de Huancayo, 2018.

**Nivel de significación = 5%.**

Tabla 10  
*Relación*

		Correlaciones	
		Duración	Apalancamiento financiero
Duración	Correlación de Pearson	1	,815**
	Sig. (bilateral)		,004
	N	10	10
Apalancamiento financiero	Correlación de Pearson	,815**	1
	Sig. (bilateral)	,004	
	N	10	10

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

Fuente: Elaboración propia SPSS25

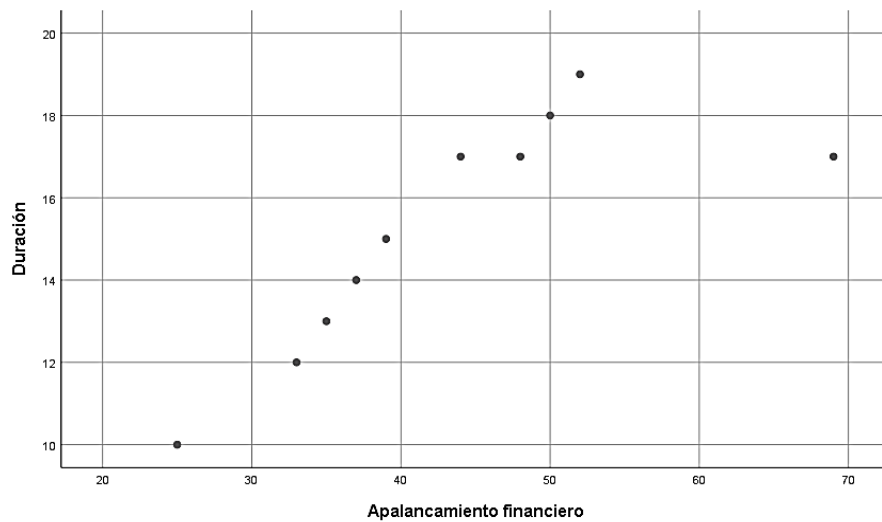
Dado que el p valor =0,004 menor a 0,05 referimos que se rechaza la Hipótesis nula y se acepta la Hipótesis alterna: Existe relación directa entre la dimensión duración y la variable apalancamiento financiero con una relación alta = 0,815

**Decisión:** Esta conclusión implica que hay una fuerte relación positiva entre la dimensión duración y el apalancamiento financiero. Esto significa que a medida que la dimensión duración aumenta, también lo hace el nivel de apalancamiento financiero en el contexto analizado. Es importante considerar otros factores que puedan influir en el apalancamiento financiero de manera conjunta, como la rentabilidad, el tamaño de la empresa o la liquidez. Dado que se ha identificado una relación positiva entre la dimensión duración y el apalancamiento financiero, es importante evaluar los riesgos asociados a esta relación. Un mayor nivel de apalancamiento financiero puede aumentar la exposición al riesgo financiero,



por lo que se recomienda llevar a cabo una gestión cuidadosa para evitar posibles dificultades en el futuro.

Figura 2:  
*Dispersión*



Fuente: Elaboración propia SPSS25

### **Hipótesis Especifica 2**

**Ho: Hipótesis nula:** No Existe relación directa entre la vida útil y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del distrito de Huancayo, 2018.

**H1: Hipótesis alterna:** Existe relación directa entre la vida útil y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del distrito de Huancayo, 2018.

Nivel de significación 0.05

Tabla 11  
Relación

		<b>Correlaciones</b>	
		Vida útil	Apalancamiento financiero
Vida útil	Correlación de Pearson	1	,767**
	Sig. (bilateral)		,010
	N	10	10
Apalancamiento financiero	Correlación de Pearson	,767**	1
	Sig. (bilateral)	,010	
	N	10	10

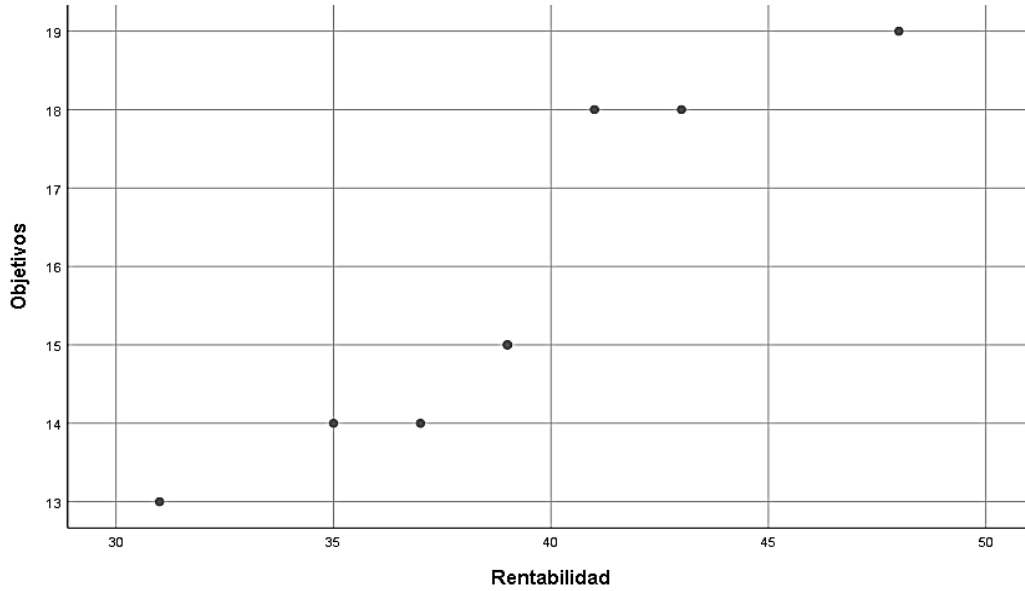
\*\* . La correlación es significativa en el nivel 0,01 (bilateral).

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Se ha determinado una relación alta = 0,767 entre la vida útil y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del distrito de Huancayo, 2018. Asimismo, el p valor arroja un valor = 0,010 menor que 0,05 por lo que rechazamos la hipótesis nula y aceptamos la hipótesis alterna: Existe relación directa entre la vida útil y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del distrito de Huancayo, 2018

**Decisión:** Basándonos en la información proporcionada, se concluye que existe una relación directa entre la vida útil y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del distrito de Huancayo en el año 2018, con una relación alta de 0,767. Esto indica que a medida que la vida útil de los activos utilizados por las microempresas constructoras aumenta, también lo hace su nivel de apalancamiento financiero. Además, el valor del p-valor obtenido (0,010) es menor que el nivel de significancia (0,05), lo cual respalda aún más la existencia de esta relación.

Figura 3  
*Dispersión*



Fuente: Elaboración propia SPSS25

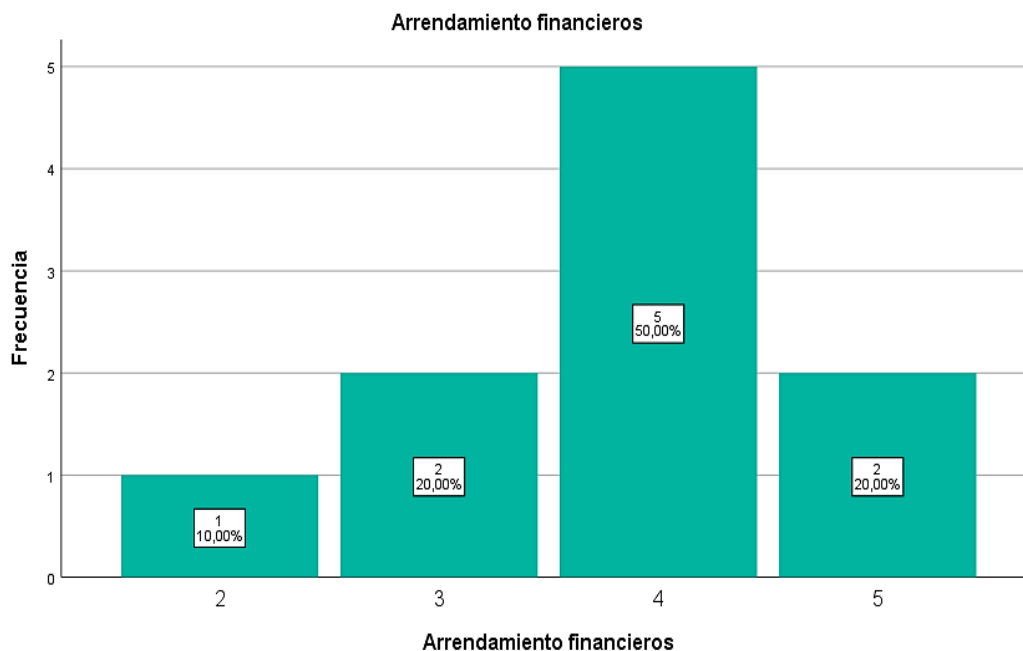
## 5.4 Análisis de resultados

Tabla 12  
*Distribución de frecuencias*

Arrendamiento financiero			
		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Poco	1	10,0%
	Regular	2	20,0%
	Aceptablemente	5	50,0%
	Completamente	2	20,0%
Total		10	100,0%

Fuente: IBM25

Figura 4  
Distribución de frecuencias



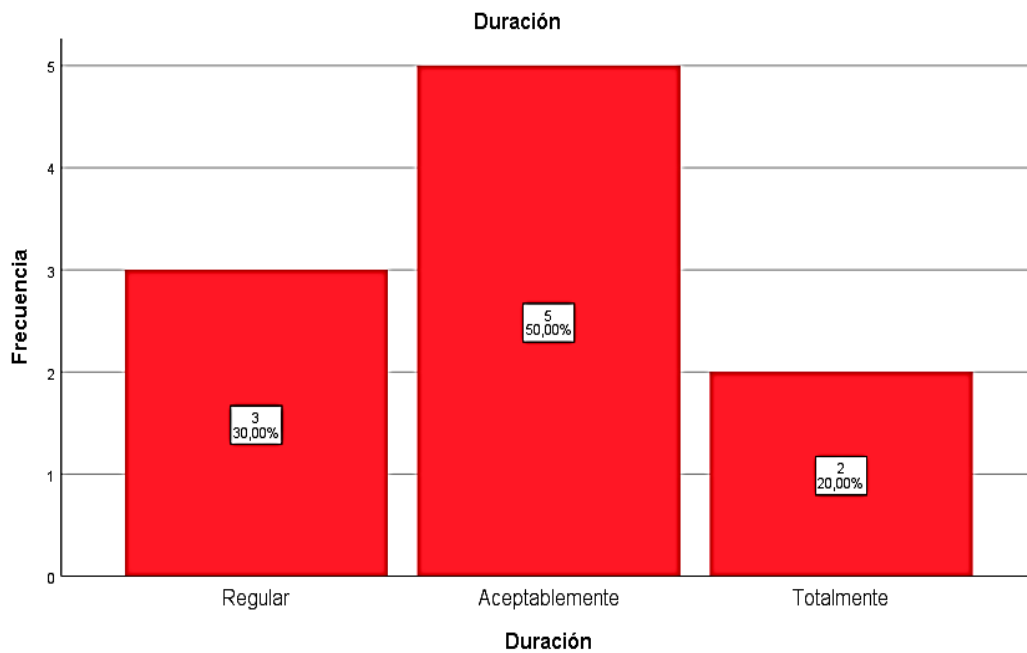
**Interpretación:** La distribución de frecuencias del arrendamiento financiero en las pequeñas empresas constructoras del distrito de Huancayo en 2018 muestra que el 50% de los arrendamientos financieros se clasifican como "Aceptablemente", lo que indica que cumplen con los criterios establecidos. Sin embargo, el 10% se considera "Poco" y el 20% se clasifica como "Completamente". Se recomienda prestar atención a estos arrendamientos que no cumplen completamente con los estándares o tienen un bajo nivel de cumplimiento, y considerar posibles mejoras o alternativas para garantizar su calidad y cumplimiento.

Tabla 13:  
Distribución de frecuencias Duración

	Frecuencia	Porcentaje
Regular	3	30,0%
Aceptablemente	5	50,0%
Totalmente	2	20,0%
Total	10	100,0%

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Figura 5  
*Distribución de frecuencias*



Fuente: Elaboración propia SPSS25

**Interpretación:** El 50% de los arrendamientos financieros se clasifican como "Aceptablemente", lo que indica que tienen una duración adecuada según los criterios establecidos. El 30% se clasifica como "Regular", lo que sugiere que hay algunos arrendamientos financieros que tienen una duración menor a la considerada adecuada. El 20% se clasifica como "Totalmente", lo que implica que tienen una duración mayor a la considerada adecuada.

**Comentario:** La duración de los arrendamientos financieros es un factor importante a considerar en la gestión financiera de las pequeñas empresas constructoras. Si los arrendamientos financieros tienen una duración menor a la considerada adecuada, podrían existir problemas financieros y operativos. Por otro lado, si los arrendamientos financieros tienen una duración mayor a la considerada adecuada, podría haber un costo financiero adicional.

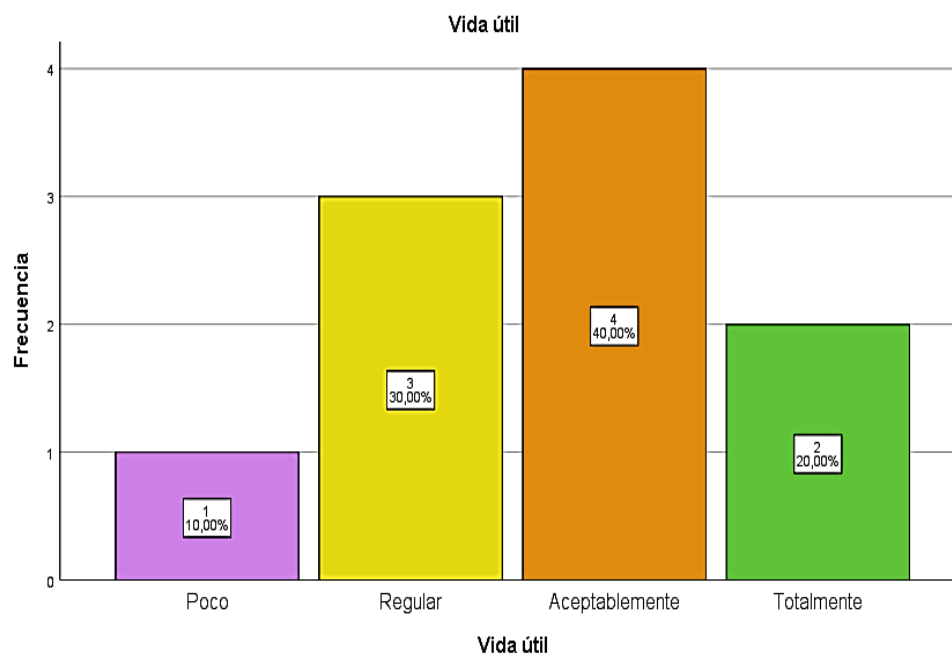
Recomendación: Sería recomendable evaluar detalladamente aquellos arrendamientos financieros que tienen una duración menor o mayor a la considerada adecuada para determinar posibles ajustes o alternativas que permitan mejorar la gestión financiera de las pequeñas empresas constructoras. Además, es importante considerar otros factores relevantes que puedan influir en la duración de los arrendamientos financieros.

Tabla 14  
*Distribución de frecuencias Vida útil*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Poco	1	10,0%
	Regular	3	30,0%
	Aceptablemente	4	40,0%
	Totalmente	2	20,0%
Total		10	100,0%

Fuente: Elaboración propia SPSS25

Figura 6  
*Distribución de frecuencias*



Fuente: SPSS 25

**Interpretación:** El 40% de los arrendamientos financieros se clasifican como "Aceptablemente", lo que indica que tienen una vida útil adecuada según los criterios establecidos. El 30% se clasifica como "Regular", lo que sugiere que hay algunos arrendamientos financieros con una vida útil menor a la considerada adecuada. El 20% se clasifica como "Totalmente", lo que implica que tienen una vida útil mayor a la considerada adecuada. Además, el 10% se clasifica como "Poco", indicando que hay un arrendamiento financiero con una vida útil muy baja.

**Comentario:** La vida útil de los arrendamientos financieros es un factor crucial a considerar en la gestión financiera de las pequeñas empresas constructoras. Una vida útil adecuada garantiza que los activos adquiridos a través de los arrendamientos financieros puedan ser utilizados durante el tiempo necesario para generar beneficios económicos.

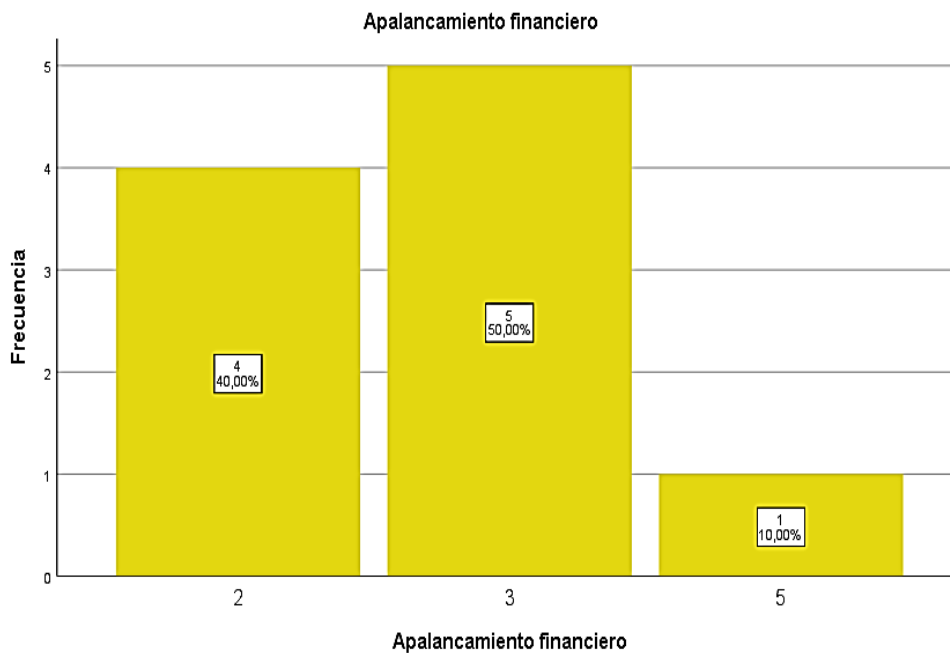
**Recomendación:** Se recomienda evaluar detalladamente aquellos arrendamientos financieros con una vida útil menor a la considerada adecuada, así como aquellos con una vida útil muy baja. Esto permitirá identificar posibles problemas o riesgos asociados y tomar medidas correctivas, como renegociar los términos del arrendamiento o buscar alternativas más favorables. Asimismo, es importante monitorear y evaluar regularmente la vida útil de los arrendamientos financieros para garantizar su eficiencia y rentabilidad a lo largo del tiempo.

Tabla 15  
*Distribución de frecuencia Apalancamiento Financiero*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Poco	4	40,0%
	Regular	5	50,0%
	Totalmente	1	10,0%
Total		10	100,0%

Nota: Elaboración propia

Figura 7  
*Distribución de frecuencias Apalancamiento Financiero*



Fuente: IBM 25

**Interpretación:** El 50% de las empresas constructoras tienen un apalancamiento financiero considerado "Regular", lo que indica que están utilizando un nivel de endeudamiento moderado para financiar sus operaciones. El 40% se clasifica como "Poco", lo que sugiere que algunas empresas tienen un nivel de endeudamiento relativamente bajo. El 10% se clasifica como "Totalmente", lo que implica que una empresa tiene un alto nivel de endeudamiento.

**Comentario:** El apalancamiento financiero es una estrategia utilizada por las empresas para financiar sus operaciones mediante el uso de deuda. Un nivel adecuado de apalancamiento puede ayudar a impulsar el crecimiento y la rentabilidad, pero un nivel excesivo puede aumentar el riesgo financiero.

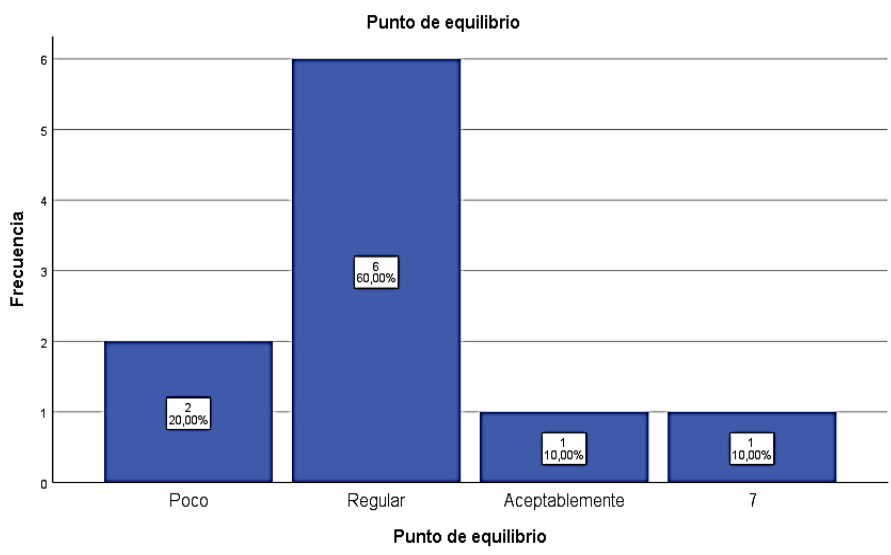


Recomendación: Sería recomendable evaluar detalladamente las empresas con un apalancamiento financiero considerado "Totalmente" para determinar si están gestionando adecuadamente su deuda y si es necesario tomar medidas para reducir el riesgo asociado. Además, es importante monitorear y evaluar regularmente el apalancamiento financiero de las empresas para asegurarse de que estén utilizando niveles adecuados y sostenibles de endeudamiento.

Tabla 16  
Distribución de frecuencia punto de equilibrio

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Poco	2	20,0%
	Regular	6	60,0%
	Aceptablemente	1	10,0%
	Completamente	1	10,0%
Total		10	100,0%

Figura 8  
Distribución de frecuencias



Fuente: Estadística 25

**Interpretación:** La distribución de frecuencias del punto de equilibrio en las pequeñas empresas constructoras del distrito de Huancayo muestra los siguientes resultados:

El 60% de las empresas constructoras tienen un punto de equilibrio considerado "Regular".

El 20% de las empresas tienen un punto de equilibrio "Poco".

El 10% de las empresas tienen un punto de equilibrio "Aceptablemente".

El 10% de las empresas tienen un punto de equilibrio "Completamente".

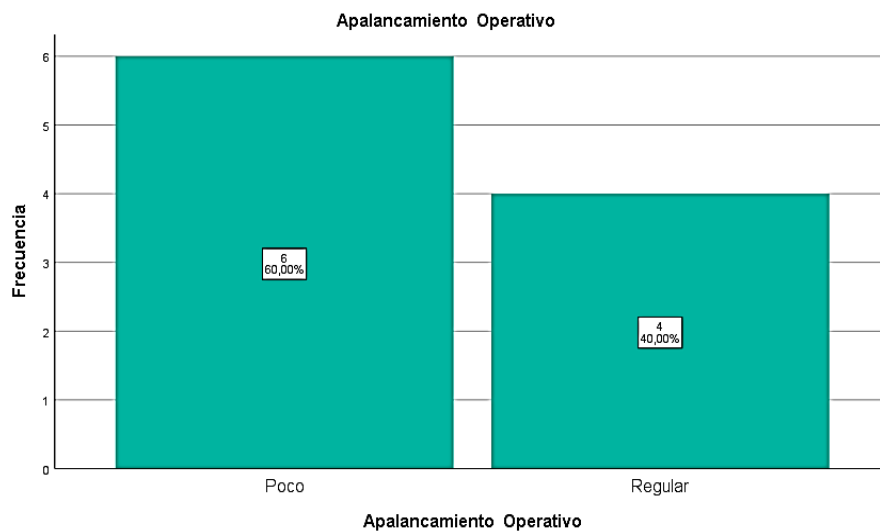
Estos resultados indican que la mayoría de las empresas constructoras tienen un punto de equilibrio considerado regular, lo que implica que sus ingresos son suficientes para cubrir sus costos y alcanzar el equilibrio financiero. Sin embargo, es importante tener en cuenta que existe un porcentaje significativo de empresas con un punto de equilibrio considerado bajo, lo que sugiere que pueden estar operando con márgenes más ajustados y ser más vulnerables a los cambios en el entorno económico.

Es recomendable que las empresas con un punto de equilibrio bajo evalúen sus costos y busquen oportunidades para aumentar sus ingresos o reducir sus gastos. Además, todas las empresas deben monitorear regularmente su punto de equilibrio y realizar análisis financiero para asegurarse de que están operando de manera rentable y sostenible.

Tabla 17  
*Distribución de frecuencias Apalancamiento operativo*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Poco	6	60,0%
	Regular	4	40,0%
	Total	10	100,0%

Figura 9  
*Distribución de frecuencias*



Fuente: IBM 25

**Interpretación:** La distribución de frecuencias del apalancamiento operativo en las pequeñas empresas constructoras del distrito de Huancayo muestra los siguientes resultados:

El 60% de las empresas constructoras tienen un apalancamiento operativo considerado "Poco".

El 40% de las empresas tienen un apalancamiento operativo "Regular".

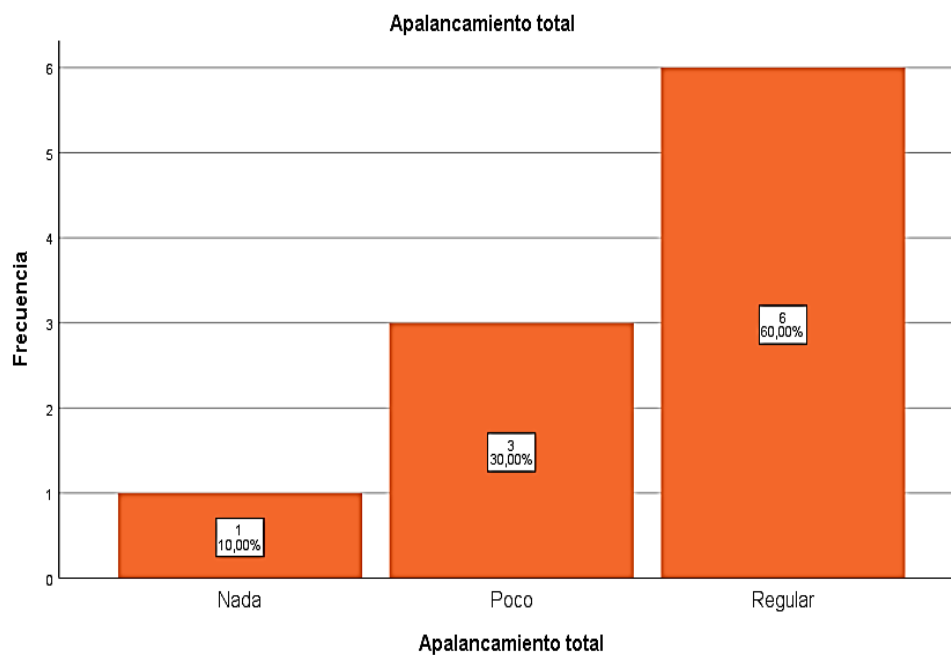
Estos resultados indican que la mayoría de las empresas constructoras tienen un nivel de apalancamiento operativo bajo, lo que sugiere que están utilizando una cantidad relativamente baja de costos fijos en su estructura de costos. Esto puede ser beneficioso para las empresas, ya que les permite ajustar sus costos más fácilmente según las condiciones del mercado.

Es recomendable que las empresas con un apalancamiento operativo bajo continúen evaluando sus costos y busquen oportunidades para optimizar su estructura de costos. Asimismo, todas las empresas deben monitorear regularmente su apalancamiento operativo y realizar análisis financiero para asegurarse de que están operando de manera rentable y sostenible.

Tabla 18  
*Distribución de frecuencias Apalancamiento Total*

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Nada	1	10,0%
	Poco	3	30,0%
	Regular	6	60,0%
Total		10	100,0%

Figura 10  
*Dimensión Apalancamiento Financiero*



Fuente: SPSS 25

**Interpretación:** La distribución de frecuencias del apalancamiento total en las pequeñas empresas constructoras del distrito de Huancayo muestra los siguientes resultados:

El 60% de las empresas constructoras tienen un apalancamiento total considerado "Regular".

El 30% de las empresas tienen un apalancamiento total "Poco".

El 10% de las empresas no tienen apalancamiento total, es decir, no están utilizando deuda para financiar sus operaciones.

Estos resultados indican que la mayoría de las empresas constructoras tienen un nivel de apalancamiento total considerado regular, lo que sugiere que están utilizando una cantidad moderada de deuda para financiar sus operaciones. Esto puede ser beneficioso para las empresas, ya que les permite aprovechar el apalancamiento financiero para impulsar su crecimiento y rentabilidad.

Es recomendable que las empresas con un apalancamiento total bajo continúen evaluando sus necesidades de financiamiento y consideren la posibilidad de utilizar deuda de manera estratégica para financiar proyectos de expansión o inversiones. Asimismo, todas las empresas deben monitorear regularmente su apalancamiento total y realizar análisis financiero para asegurarse de que están operando dentro de límites sostenibles y gestionando adecuadamente su riesgo financiero.

## **5.5. Discusión de los Resultados**

La presente investigación ha demostrado la importancia del conocimiento del arrendamiento financiero como una forma de apalancamiento financiero para las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de Huancayo. El arrendamiento financiero permite a estas empresas obtener activos necesarios para su operación sin la necesidad de realizar una inversión inicial significativa. Esto les brinda la oportunidad de acceder a equipos y maquinaria de calidad, mejorar su productividad y competitividad en el mercado. En resumen, el arrendamiento

financiero se ha comprobado como una herramienta valiosa para impulsar el crecimiento y desarrollo de las MYPES en Huancayo.

Luego de haber ejecutado nuestros instrumentos de medición de las variables y haber analizado e interpretado las respuestas de los sujetos de análisis, podemos decir que, si bien existe conocimiento sobre el arrendamiento financiero, no es bien utilizado por las mypes del distrito de Huancayo. Por otro lado, el estudio de la segunda variable nos ha demostrado que los encuestados no conocen sobre el apalancamiento financiero ni de sus modalidades, dejando de esta manera la conducción de la mypes a la deriva.

Dentro de los antecedentes relacionados con el objeto nuestra investigación podemos coincidir con (Miguel, 2008), “El arrendamiento Financiero (Leasing) en una empresa que se dedica a la Venta de Maquinaria Pesada y Liviana”, cuya principal conclusión fue que Las empresas comerciales dedicadas a la venta de maquinaria pesada y liviana, obtienen mayores ingresos, aplicando el arrendamiento financiero como medio de venta, que utilizando el método de venta directa, ya que al utilizar el primero de éstos, sus ingresos aumentan por la financiación que otorga al arrendatario. Asimismo, coincidimos con (Gómez & Yuceppi, 2013), quienes sustentaron en la Universidad San Buenaventura Seccional Medellín Facultad de Ciencias Empresariales la tesis “El Leasing: una Alternativa de Financiación para las Empresas”, su principal conclusión fue que las pequeñas y medianas empresas “PYMES” podrán entrar a competir en unas mejores condiciones, siempre y cuando inviertan en tecnología de punta y tengan la capacidad para cubrir el capital de trabajo que demanda el crecimiento. A nivel nacional coincidimos con lo planteado por (Velásquez, 2016), quien sustentó en la Universidad Nacional de Trujillo, en la facultad de Ciencias Económicas la tesis “El Arrendamiento Financiero y su Efecto en la Situación Económica Financiera en la Empresa de Servicios

Múltiples el Sauco S.A Año 2016”, cuya principal conclusión fue: el Arrendamiento Financiero en la Situación Económica Financiera, tiene efecto positivo en la buena gestión.

En consonancia con la variable arrendamiento financiero, los resultados, de acuerdo a los 10 encuestados, 10,00% (01) manifestaron conocer poco; el 20,00% (02) manifestaron conocer regular; el 50,00% (05) manifestaron conocer aceptablemente, por último, el 20,00%(02) manifestaron conocer completamente. De esta manera, los resultados obtenidos, nos muestran que existe un conocimiento aceptable sobre la importancia del arrendamiento financiero por parte de la mypes del distrito de Huancayo.

En relación a la variable apalancamiento financiero. De acuerdo a los 10 encuestados, el 40,00% (04) manifestaron conocer poco; el 50,00% (05) manifestaron conocer regular; el 10,00% (01) manifestaron conocer completamente. De esta manera, podemos concluir, los encuestados tienen un conocimiento regular sobre la variable apalancamiento financiero de la mypes del distrito de Huancayo.

La presente investigación será un aporte para futuras investigaciones que aborden las mismas variables de estudio, lo que será de gran provecho para las micro y pequeñas empresas.

## CONCLUSIONES

1. Existe correlación de 0.801 entre el Arrendamiento Financieros y el Apalancamiento Financiero de las mypes constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018, lo cual nos permite aseverar que, al incrementar el arrendamiento financiero incrementamos la rentabilidad de las mypes del distrito de Huancayo.
2. Con un resultado de 0.815 entre la duración y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del distrito de Huancayo, 2018 se demostró la relación. Por lo tanto, podemos afirmar que, a mayor duración, mayor apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del distrito de Huancayo.
3. Mediante 0,767 se concretó una relación entre la vida útil y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del distrito de Huancayo, 2018. Consecuentemente, podemos concluir que la vida útil de un activo mejora el apalancamiento financiero de las mypes del distrito de Huancayo.



## **RECOMENDACIONES**

1. A la gerencia de la mypes, realizar su apalancamiento financiero mediante la opción del arrendamiento financiero, puesto que, serán deducibles como gastos los pagos de las cuotas menores y de esta manera serán acreedores a disminuir el pago del impuesto a la renta de tercera categoría al final del ejercicio económico.
2. A la gerencia de las mypes del distrito de Huancayo, realizar el análisis del tiempo del contrato del arrendamiento financiero, puesto que se ha demostrado que, a mayor tiempo, mejor será el apalancamiento financiero, el cual es de benéfico puesto que aumenta la liquidez de la empresa, el cual puede ser utilizado en la adquisición de mercadería para su rotación.
3. A la gerencia de las mypes del distrito de Huancayo, solicitar a un técnico o perito que pueda determinar con fiabilidad la vida útil del activo que adquiere en arrendamiento financieras, puesto que un mal cálculo del método de depreciación, tendrán efectos negativos en la presentación de los estados financieros. Asimismo, el adecuado caculo de la vida útil de sus activos, mejora la planificación financiera, es decir el apalancamiento será más efectivo mediante el arrendamiento financiero.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Amadeo, M. T. (2008). El Riesgo Financiero y su Impacto en las Utilidades de la Empresa. Un Análisis Sobre Estructura Financiera y Esquemas de Financiamiento del Sector Productivo. *Investigacion Cientifica y Tecnologia*, 10.
- Arana, D. (2010). *Tratamiento Contable y Tributario de Arrendamiento Financiero*. Lima: Instituto Pacífico SAC.
- Bertolotto, J. (2006). Arrendamiento financiero: ventajas y desventajas. *Contabilidad y Negocios*, 1,27-31.
- Carrasco, S. (2009). *Metodología de la Investigación Científica*. Lima: San Marcos.
- Chaparro, E. S. (2017). *Arrendamiento Financiero y La Responsabilidad Extracontractual de los Bancos*. Lima.
- Comité de Normas Internacionales de Contabilidad. (10 de Abril de 2018). *NIC 17 Arrendamiento*. Obtenido de <http://www.nicniif.org/>: <http://www.nicniif.org/home/iasb/que-es-el-iasb.html#Definiciones>
- Escuela de Contadores Auditores de Santiago. (12 de abril de 2018). <http://ecas.cl/>. Obtenido de Escuela de Contadores Auditores de Santiago: <file:///E:/PROYECTOS/TESIS%20LEASING/Apalancamiento.html>
- Estuardo, M. (2008). *El Arrendamiento Financiero (Leasing) en una Empresa que se Dedicar a La Venta de Maquinaria Pesada y Liviana*. Guatemala.
- Gitman, L. J. (2007). *Principios de Administracion Financiera Decimoprimer Edicion*. México: Pearson.
- Gómez, D. C., & Osorio, A. Y. (2013). *El Leasing: una alternativa de financiación para las Empresas*. Medellin.
- Guamán, M. R. (2011). *Análisis de Las Políticas Contables en El Período De Transición Previo a La Implementación De Las Normas Internacionales De Información*

- Financiera Para Pymes En Carrocerías Patricio Cepeda Cía. Ltda., Año 2010.*  
Ambato.
- Gutierrez, J. P., & Serrano, Y. S. (2015). *El Efecto Tributario del Arrendamiento Financiero en la Situación Financiera de la Empresa Ingeniería de Sistemas Industriales S.A. Periodo 2014.* Trujillo.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014).
- Jinesta, E. (1992). El contrato de leasing financiero con opcion de compra. *Revista Judicial*, 19-38.
- Kerlinger, F., & Lee, H. (2002). *Investigación del Comportamiento* . Mexico.
- López, P. (2016). *Beneficios Tributarios del Financiamiento Vía Leasing Desde la Perspectiva de Los Cambios que Propone La Reforma Tributaria.* Santiago.
- Morante G, L. E. (2013). Funciones y Vinculaciones Logísticas en las Contartaciones del Estado. *Funciones y Vinculaciones Logísticas en las Contartaciones del Estado*, 1-8.
- Narváez, A. (1990). Estudio comparativo sobre el tratamiento contable del arrendamiento financiero en España, Argentina y Perú. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 115-161.
- Pérez, C. (2005). *Muestreo estadístico. Conceptos y problemas resuletos.* Mexico: Pearson Educación S.A.
- Romani, J. P. (2015). *Incidencias de Las Niif en Las Pymes Comerciales Sjm.* Lima.
- Saavedra, C. D. (2010). *El Arrendamiento Financiero (Leasing) en la Gestión Financiera de las Micro y Pequeñas Empresas (Mypes) en el Distrito de la Victoria* . Lima.
- Salkind, N. (1997). *Métodos de investigación.* Mexico: Prenti-Hall Hispanoamerica.
- Sanchez, H., & Reyes, C. (2009). *Metodología y diseños de la Investigación Científica* . Lima: Vison Universitaria.
- Sánchez, J. C. (2002). Análisis de Rentabilidad de la Empresa. 24.

Sierra, R. (2001). *Técnicas de investigación social*. España: Paraninfo.

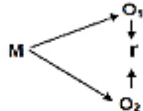
Torres, O. (2010). *Leasing: Beneficios financieros, tratamiento, metodologías en la financiación de equipos y maquinarias*. México: Grijalbo.

Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera Decimotercera Edición*. México: Pearson.

Velásquez, G. O. (2016). *El Arrendamiento Financiero y su Efecto en la Situación Económica Financiera en la Empresa de Servicios Múltiples el Sauco S.A Año 2016*. Trujillo.

## **Anexos**

**Anexo N° 01: Matriz de Consistencia**

<b>Problema general</b>	<b>Objetivo general</b>	<b>Hipótesis general</b>	<b>Variables</b>	<b>Metodología</b>
¿Qué relación existe entre el Arrendamiento Financiero y el Apalancamiento Financiero de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018?	Establecer la relación que existe entre el Arrendamiento Financieros y el Apalancamiento Financiero de las MYPES constructoras del Distrito de Huancayo, en el año 2018.	Existe relación directa entre el Arrendamiento Financieros y el Apalancamiento Financiero de las MYPES constructoras del distrito de Huancayo, en el año 2018.	Variable X: <b>Arrendamiento Financieros</b> X1: Duración X2: Vida útil	De enfoque cuantitativo Con un método científico De un tipo aplicado De un diseño no experimental Con un esquema:    Donde: M = Muestra O <sub>1</sub> = Observación de la V.1. O <sub>2</sub> = Observación de la V.2. r = Correlación entre dichas variables.
<b>Problemas Específicos</b>	<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Hipótesis Especificas</b>	<b>Variable Y:</b> <b>Apalancamiento Financiero</b> Y1: Punto de equilibrio Y2: Apalancamiento operativo Y3: Apalancamiento total	
¿De qué manera se relaciona la duración y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del distrito de Huancayo, 2018?	Establecer de qué manera se relaciona la duración y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del distrito de Huancayo, 2018.	Existe relación directa entre la duración y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del distrito de Huancayo, 2018.		De una población: 10 Muestra: 10 De técnica: Encuesta Instrumento: Cuestionario
¿De qué manera se relaciona la vida útil y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del	Establecer de qué manera se relaciona la vida útil y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del	Existe relación directa entre la vida útil y el apalancamiento financiero de las microempresas constructoras del		

distrito de Huancayo, 2018?	distrito de Huancayo, 2018.	distrito de Huancayo, 2018.		
--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--	--

**Anexo N° 02: Matriz de operacionalización de variables**

<b>Variable</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Dimensión</b>	<b>Indicador</b>	<b>Escala De Medición</b>
<b>V1</b> <b>Arrendamiento financieros (Leasing)</b>	Meza (2014, p. 45): “El arrendamiento financiero es una alternativa de financiamiento en el que una persona denominada arrendatario adquiere por medio de un contrato con un arrendador, uno o más activos fijos que pueden ser nacionales o importados, tangibles e intangibles, de un proveedor nacional o extranjero”.	Duración	Contrato mercantil	Ordinal
			Locación de bienes muebles e inmuebles	
			Opción de compra	
			Tracto sucesivo	
		Vida útil	Duración muebles	
			Duración inmuebles	
			Vida útil	
Irrevocable				

<b>Variable</b>	<b>Definición Conceptual</b>	<b>Dimensión</b>	<b>Indicador</b>	<b>Escala De Medición</b>
<b>V2</b> <b>Apalancamiento financiero</b>	ESAN, (2016, párr. 6): “El apalancamiento financiero o secundario es la estrategia que permite el uso de la deuda con terceros. En lugar de utilizar recursos propios la empresa accede a capitales externos para aumentar la producción con el fin de alcanzar una mayor rentabilidad”	Punto de equilibrio	Financiamiento de Costo Fijos	Ordinal
			Rentabilidad relacionada	
			Punto de equilibrio operativo	



			Ganancias antes de intereses e impuestos	
			Dividir los costos operativos fijos y variables	
			Costos fijos en función de tiempo	
			Renta	
		Apalancamiento Operativo	Ordinal	Relación entre los ingresos y sus ganancias
				Relación entre los ingresos e interés e impuestos
				Costos fijos de operación
				costos fijos de operación vs. volumen de ventas
		Apalancamiento total	Ordinal	depreciación
				Combinación de apalancamientos
cambio en las ventas				
			medida cuantitativa del total de las utilidades	

### Anexo N° 03: Matriz de Operacionalización del instrumento

Variable 1: Arrendamiento financiero (Leasing)

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Escala De Medición	Preguntas	N°
<b>V1 Arrendamiento o financieros (Leasing)</b>	Según (Meza, 2014, p. 45):El arrendamiento financiero es una alternativa de financiamiento en el que una persona denominada arrendatario adquiere por medio de un contrato con un arrendador, uno o más activos fijos que pueden ser nacionales o importados, tangibles e intangibles, de un proveedor nacional o extranjero, para utilizarlos en su empresa; a cambio del pago de cuotas periódicas en un plazo determinado y con derecho de ejercer la opción de compra al término del contrato.	Duración	Contrato mercantil	Nominal	¿Sabe Ud. que el leasing es una alternativa de financiamiento bajo la modalidad de contrato mercantil?	1
			Locación de bienes muebles e inmuebles	Nominal	¿Sabe Ud. que el leasing es servicio de locación de bienes muebles e inmuebles?	2
			Opción de compra	Nominal	¿Sabe Ud. que en contrato de Leasing el arrendador tiene la opción de compra del bien al final del contrato?	3
			Tracto sucesivo	Nominal	¿Sabe Ud. que el leasing es contrato bajo la figura del tracto sucesivo, contemplado en el código civil?	4
		Vida útil	Duración muebles	Nominal	¿Sabe Ud. que el contrato de leasing de bienes muebles tiene una duración de tres a seis años?	5
			Duración inmuebles	Nominal	¿Sabe Ud. que el contrato de leasing de bienes inmuebles tiene una duración de veinte a treinta años?	6

			Vida útil	Nominal	¿Sabe Ud. que el contrato del leasing, es determinado según la vida útil del bien?	7
			Irrevocable	Nominal	¿Sabe Ud. que el contrato de arrendamiento financiero no puede ser modificado, es decir es irrevocable?	8

**Variable 2: Apalancamiento Financiero**

Variable	Definición Conceptual	Dimensión	Indicador	Escala De Medición	Preguntas	N°
<b>V2 Apalancamiento financiero</b>	Según la (ESAN, 2016, párr. 6): El apalancamiento financiero o secundario es la estrategia que permite el uso de la deuda con terceros. En lugar de utilizar recursos propios la empresa accede a capitales externos para aumentar la producción con el fin de alcanzar una mayor rentabilidad. Para ello la empresa puede recurrir a una deuda o al capital común de accionistas.	Punto de equilibrio	Financiamiento de Costo Fijos	Nominal	¿Determinar Ud. el nivel de operaciones que se requiere para cubrir todos los costos de su empresa?	1
			Rentabilidad relacionada	Nominal	¿Evaluar Ud. la rentabilidad relacionada con diversos niveles de ventas?	2
			Punto de equilibrio operativo	Nominal	¿Sabe Ud. que el punto de equilibrio operativo de la empresa es el nivel de ventas que se requiere para cubrir todos los costos operativos?	3
			Ganancias antes de intereses e impuestos	Nominal	¿Sabe Ud. que en el punto de equilibrio, las ganancias antes de intereses e impuestos son igual a cero soles?	4
			Dividir los costos operativos fijos y variables	Nominal	¿Sabe Ud, que el primer paso para calcular el punto de equilibrio, consiste en dividir los costos operativos fijos y variables entre el costo de los bienes vendidos y los gastos operativos?	5
			Costos fijos en función de tiempo	Nominal	¿Conoce Ud. que los costos fijos son una función de tiempo, no del volumen de ventas?	6

			Renta	Nominal	¿Sabe Ud. que la renta es un costo fijo?	7
		Apalancamiento Operativo	Relación entre los ingresos y sus ganancias	Nominal	¿ Sabe Ud. que el costo del apalancamiento operativo es la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus ganancias antes de intereses?	8
			Relación entre los ingresos e interés e impuestos	Nominal	¿Sabe Ud. el apalancamiento operativo es la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus ganancias antes de intereses e impuestos?	9
			Costos fijos de operación	Nominal	¿ Sabe Ud. que el Apalancamiento Operativo se presenta siempre que una empresa tenga costos fijos de operación?	10
			costos fijos de operación vs. volumen de ventas	Nominal	¿Conoce Ud. Que en el apalancamiento operativo, los costos fijos de operación no varían cuando cambia el volumen de ventas?	11
			depreciación	Nominal	¿ Sabe Ud. que los costos operativos incluyen aspectos como depreciación de edificios , equipo?	12
			Apalancamiento total	Combinación de	Nominal	¿ Sabe Ud. que el Apalancamiento Total se da cuando el apalancamiento

			apalancamientos		financiero se combina con el apalancamiento operativo?	
			Cambio en las ventas	Nominal	¿Conoce Ud. el apalancamiento total se da cuando sucede un cambio en las ventas ?	14
			Medida cuantitativa del total de las utilidades	Nominal	¿Sabe Ud. que el apalancamiento total es la medida cuantitativa del total de las utilidades?	15

## Anexo N° 04: Instrumento de medición de la Variable Arrendamiento Financieros

(Leasing)

### CUESTIONARIO SOBRE Arrendamiento Financieros (Leasing)

ESTIMADO SR(A):

El presente cuestionario tiene como objetivo recoger información para la elaboración de mi trabajo de investigación para poder graduarme como contador público. La variable a estudiar es el Arrendamiento financiero o (Leasing), dirigido a las MYPE del régimen general del impuesto a la renta dedicados a la actividad de la construcción de obras civiles.

N°	Preguntas	Completamente	Aceptablemente	Regular	Poco	Nada
<b>Duración</b>						
01	¿Sabe Ud. que el leasing es una alternativa de financiamiento bajo la modalidad de contrato mercantil?					
02	¿Sabe Ud. que el leasing es servicio de locación de bienes muebles e inmuebles?					
03	¿Sabe Ud. que en contrato de Leasing el arrendador tiene la opción de compra del bien al final del contrato?					
04	¿Sabe Ud. que el leasing es contrato bajo la figura del tracto sucesivo, contemplado en el código civil?					
<b>Vida útil</b>						
05	¿Sabe Ud. que el contrato de leasing de bienes muebles tiene una duración de tres a seis años?					
06	¿Sabe Ud. que el contrato de leasing de bienes inmuebles tiene una duración de veinte a treinta años?					
07	¿Sabe Ud. que el contrato del leasing, es determinado según la vida útil del bien?					

<b>08</b>	¿Sabe Ud. que el contrato de arrendamiento financiero no puede ser modificado, es decir res irrevocable?					
-----------	--	--	--	--	--	--



## Instrumento de medición de la variable Apalancamiento Financiero

Se le pide encarecidamente que responda de manera fehaciente las siguientes preguntas de antemano se le agradece.

N°	preguntas	Completamente	Aceptablemente	Regular	Poco	Nada
<b>Punto de equilibrio</b>						
01	¿Determinar Ud. el nivel de operaciones que se requiere para cubrir todos los costos de su empresa?					
02	¿Evaluar Ud. la rentabilidad relacionada con diversos niveles de ventas?					
03	¿Sabe Ud. que el punto de equilibrio operativo de la empresa es el nivel de ventas que se requiere para cubrir todos los costos operativos?					
04	¿Sabe Ud. que en el punto de equilibrio, las ganancias antes de intereses e impuestos son igual a cero soles?					
05	¿Sabe Ud, que el primer paso para calcular el punto de equilibrio, consiste en dividir los costos operativos fijos y variables entre el costo de los bienes vendidos y los gastos operativos?					
06	¿Conoce Ud. que los costos fijos son una función de tiempo, no del volumen de ventas?					
07	¿Sabe Ud. que la renta es un costo fijo?					
<b>Apalancamiento Operativo</b>						
08	¿ Sabe Ud. que el costo del apalancamiento operativo es la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus ganancias antes de intereses?					
09	¿Sabe Ud. el apalancamiento operativo es la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus ganancias antes de intereses e impuestos?					

<b>10</b>	¿ Sabe Ud. que el Apalancamiento Operativo se presenta siempre que una empresa tenga costos fijos de operación?					
<b>11</b>	¿Conoce Ud. Que en el apalancamiento operativo, los costos fijos de operación no varían cuando cambia el volumen de ventas?					
<b>12</b>	¿ Sabe Ud. que los costos operativos incluyen aspectos como depreciación de edificios , equipo?					
<b>Ubicación de los almacenes</b>						
<b>13</b>	¿ Sabe Ud. que el Apalancamiento Total se da cuando el apalancamiento financiero se combina con el apalancamiento operativo?					
<b>14</b>	¿Conoce Ud. el apalancamiento total se da cuando sucede un cambio en las ventas ?					
<b>15</b>	¿Sabe Ud. que el apalancamiento total es la medida cuantitativa del total de las utilidades?					

## Anexo N° 05: Confiabilidad y validez

*Resultado de variable 1*

<b>Fiabilidad</b>	
AC	N°
,954	10

*Resultado variable 2*

<b>Fiabilidad</b>	
AC	N°
,950	10


**Validez**

**VALIDEZ DEL INSTRUMENTO**

**VARIABLE: Arrendamiento financieros (Leasing)**

SUFICIENCIA	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA
1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio
2: Nivel bajo	2: Nivel bajo	2: Nivel bajo	2: Nivel bajo
3: Nivel moderado	3: Nivel moderado	3: Nivel moderado	3: Nivel moderado
4: Nivel alto	4: Nivel alto	4: Nivel alto	4: Nivel alto

Nº	PREGUNTAS	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia
<b>D1: Duración</b>					
01	¿Sabe Ud. que el leasing es una alternativa de financiamiento bajo la modalidad de contrato mercantil?	4	4	4	4
02	¿Sabe Ud. que el leasing es servicio de locación de bienes muebles e inmuebles?	4	4	4	4
03	¿Sabe Ud. que en contrato de Leasing el arrendador tiene la opción de compra del bien al final del contrato?	4	4	4	4
04	¿Sabe Ud. que el leasing es contrato bajo la figura del tracto sucesivo, contemplado en el código civil?	4	4	4	4
<b>D2: Vida útil</b>					
05	¿Sabe Ud. que el contrato de leasing de bienes muebles tiene una duración de tres a seis años?	4	4	4	4
06	¿Sabe Ud. que el contrato de leasing de bienes inmuebles tiene una duración de veinte a treinta años?	4	4	4	4
07	¿Sabe Ud. que el contrato del leasing, es determinado según la vida útil del bien?	4	4	4	4
08	¿Sabe Ud. que el contrato de arrendamiento financiero no puede ser modificado, es decir es irrevocable?	4	4	4	4

EXPERTO	GRADO ACADÉMICO	EVALUACION	OBSERVACIONES
Fernández Jaime Rafael Jesús	Doctor	<b>CALIFICACION PROMEDIO</b> 4	
Firma y sello del Validador en señal de conformidad	➔	 <small>Dr. Rafael J. Fernández Jesús C.P.C.C. N° 09-1098-CCP-3 AUDITOR INDEPENDIENTE REGISTRO N° 05-0005-01</small>	


### VALIDEZ DEL INSTRUMENTO

#### VARIABLE: Apalancamiento financiero

SUFICIENCIA	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA
1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio
2: Nivel bajo	2: Nivel bajo	2: Nivel bajo	2: Nivel bajo
3: Nivel moderado	3: Nivel moderado	3: Nivel moderado	3: Nivel moderado
4: Nivel alto	4: Nivel alto	4: Nivel alto	4: Nivel alto

Nº	PREGUNTAS	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia
<b>D1: Punto de equilibrio</b>					
01	¿Determinar Ud. el nivel de operaciones que se requiere para cubrir todos los costos de su empresa?	4	4	4	4
02	¿Evaluar Ud. la rentabilidad relacionada con diversos niveles de ventas?	4	4	4	4
03	¿Sabe Ud. que el punto de equilibrio operativo de la empresa es el nivel de ventas que se requiere para cubrir todos los costos operativos?	4	4	4	4
04	¿Sabe Ud. que, en el punto de equilibrio, las ganancias antes de intereses e impuestos son igual a cero soles?	3	4	3	4
05	¿Sabe Ud., que el primer paso para calcular el punto de equilibrio, consiste en dividir los costos operativos fijos y variables entre el costo de los bienes vendidos y los gastos operativos?	3	4	3	4
06	¿Conoce Ud. que los costos fijos son una función de tiempo, no del volumen de ventas?	3	4	3	4
07	¿Sabe Ud. que la renta es un costo fijo?				
<b>D2: Apalancamiento Operativo</b>					
08	¿Sabe Ud. que el costo del apalancamiento operativo es la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus ganancias antes de intereses?	4	4	4	4
09	¿Sabe Ud. el apalancamiento operativo es la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus ganancias antes de intereses e impuestos?	4	4	4	4
10	¿Sabe Ud. que el Apalancamiento Operativo se presenta siempre que una empresa tenga costos fijos de operación?	4	4	4	4
11	¿Conoce Ud. Que, en el apalancamiento operativo, los costos fijos de operación no varían cuando cambia el volumen de ventas?	4	4	4	4
12	¿Sabe Ud. que los costos operativos incluyen aspectos como depreciación de edificios, equipo?				
<b>D3: Apalancamiento total</b>					

13	¿Sabe Ud. que el Apalancamiento Total se da cuando el apalancamiento financiero se combina con el apalancamiento operativo?	4	4	4	3
14	¿Conoce Ud. el apalancamiento total se da cuando sucede un cambio en las ventas?	3	4	4	4
15	¿Sabe Ud. que el apalancamiento total es la medida cuantitativa del total de las utilidades?	4	4	4	4


EXPERTO	GRADO ACADEMICO	EVALUACION	OBSERVACIONES
Fernández Jaime Rafael Jesús	Doctor	CALIFICACION PROMEDIO 4	
Firma y sello del Validador en señal de conformidad	 <p>Dr. Rafael J. Fernández Jaime C.P.C.C. N° 09-1998 C.C.P.J AUDITOR INDEPENDIENTE REGISTRO N° 19-0015-A1</p>		

**VALIDEZ DEL INSTRUMENTO**

**VARIABLE: Arrendamiento financieros (Leasing)**

SUFICIENCIA	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA
1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio
2: Nivel bajo	2: Nivel bajo	2: Nivel bajo	2: Nivel bajo
3: Nivel moderado	3: Nivel moderado	3: Nivel moderado	3: Nivel moderado
4: Nivel alto	4: Nivel alto	4: Nivel alto	4: Nivel alto

Nº	PREGUNTAS	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia
<b>D1: Duración</b>					
01	¿Sabe Ud. que el leasing es una alternativa de financiamiento bajo la modalidad de contrato mercantil?	4	4	4	4
02	¿Sabe Ud. que el leasing es servicio de locación de bienes muebles e inmuebles?	4	4	4	4
03	¿Sabe Ud. que en contrato de Leasing el arrendador tiene la opción de compra del bien al final del contrato?	4	4	4	4
04	¿Sabe Ud. que el leasing es contrato bajo la figura del tracto sucesivo, contemplado en el código civil?	4	4	4	4
<b>D2: Vida útil</b>					
05	¿Sabe Ud. que el contrato de leasing de bienes muebles tiene una duración de tres a seis años?	4	4	4	4
06	¿Sabe Ud. que el contrato de leasing de bienes inmuebles tiene una duración de veinte a treinta años?	4	4	4	4
07	¿Sabe Ud. que el contrato del leasing, es determinado según la vida útil del bien?	4	4	4	4
08	¿Sabe Ud. que el contrato de arrendamiento financiero no puede ser modificado, es decir res irrevocable?	4	4	4	4

EXPERTO	GRADO ACADEMICO	EVALUACION	OBSERVACIONES
Cabezas Limaco Gladys Elba	Doctor	CALIFICACION PROMEDIO 4	
Firma y sello del Validador en señal de conformidad	➔	 Mg. CPC/Gladys Elba Cabezas Limaco MAT. 419	

### VALIDEZ DEL INSTRUMENTO

#### **VARIABLE: Apalancamiento financiero**

SUFICIENCIA	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA
1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio
2: Nivel bajo	2: Nivel bajo	2: Nivel bajo	2: Nivel bajo
3: Nivel moderado	3: Nivel moderado	3: Nivel moderado	3: Nivel moderado
4: Nivel alto	4: Nivel alto	4: Nivel alto	4: Nivel alto

Nº	PREGUNTAS	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia
<b>D1: Punto de equilibrio</b>					
01	¿Determinar Ud. el nivel de operaciones que se requiere para cubrir todos los costos de su empresa?	4	4	4	4
02	¿Evaluar Ud. la rentabilidad relacionada con diversos niveles de ventas?	4	4	4	4
03	¿Sabe Ud. que el punto de equilibrio operativo de la empresa es el nivel de ventas que se requiere para cubrir todos los costos operativos?	4	4	4	4
04	¿Sabe Ud. que, en el punto de equilibrio, las ganancias antes de intereses e impuestos son igual a cero soles?	3	4	3	4
05	¿Sabe Ud., que el primer paso para calcular el punto de equilibrio, consiste en dividir los costos operativos fijos y variables entre el costo de los bienes vendidos y los gastos operativos?	3	4	3	4
06	¿Conoce Ud. que los costos fijos son una función de tiempo, no del volumen de ventas?	3	4	3	4
07	¿Sabe Ud. que la renta es un costo fijo?				
<b>D2: Apalancamiento Operativo</b>					
08	¿Sabe Ud. que el costo del apalancamiento operativo es la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus ganancias antes de intereses?	4	4	4	4
09	¿Sabe Ud. el apalancamiento operativo es la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus ganancias antes de intereses e impuestos?	4	4	4	4
10	¿Sabe Ud. que el Apalancamiento Operativo se presenta siempre que una empresa tenga costos fijos de operación?	4	4	4	4
11	¿Conoce Ud. Que, en el apalancamiento operativo, los costos fijos de operación no varían cuando cambia el volumen de ventas?	4	4	4	4
12	¿Sabe Ud. que los costos operativos incluyen aspectos como depreciación de edificios, equipo?				
<b>D3: Apalancamiento total</b>					



13	¿Sabe Ud. que el Apalancamiento Total se da cuando el apalancamiento financiero se combina con el apalancamiento operativo?	4	4	4	3
14	¿Conoce Ud. el apalancamiento total se da cuando sucede un cambio en las ventas?	3	4	4	4
15	¿Sabe Ud. que el apalancamiento total es la medida cuantitativa del total de las utilidades?	4	4	4	4


EXPERTO	GRADO ACADEMICO	EVALUACION		OBSERVACIONES
Cabezas Limaco Gladys Elba	Doctor	CALIFICACION PROMEDIO	4	
Firma y sello del Validador en señal de conformidad	 Mg. CPC Gladys Elba Cabezas Limaco MAT. 419			

**VALIDEZ DEL INSTRUMENTO**

**VARIABLE: Arrendamiento financieros (Leasing)**

SUFICIENCIA	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA
1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio
2: Nivel bajo	2: Nivel bajo	2: Nivel bajo	2: Nivel bajo
3: Nivel moderado	3: Nivel moderado	3: Nivel moderado	3: Nivel moderado
4: Nivel alto	4: Nivel alto	4: Nivel alto	4: Nivel alto

Nº	PREGUNTAS	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia
<b>D1: Duración</b>					
01	¿Sabe Ud. que el leasing es una alternativa de financiamiento bajo la modalidad de contrato mercantil?	4	4	4	4
02	¿Sabe Ud. que el leasing es servicio de locación de bienes muebles e inmuebles?	4	4	4	4
03	¿Sabe Ud. que en contrato de Leasing el arrendador tiene la opción de compra del bien al final del contrato?	4	4	4	4
04	¿Sabe Ud. que el leasing es contrato bajo la figura del tracto sucesivo, contemplado en el código civil?	4	4	4	4
<b>D2: Vida útil</b>					
05	¿Sabe Ud. que el contrato de leasing de bienes muebles tiene una duración de tres a seis años?	4	4	4	4
06	¿Sabe Ud. que el contrato de leasing de bienes inmuebles tiene una duración de veinte a treinta años?	4	4	4	4
07	¿Sabe Ud. que el contrato del leasing, es determinado según la vida útil del bien?	4	4	4	4
08	¿Sabe Ud. que el contrato de arrendamiento financiero no puede ser modificado, es decir es irrevocable?	4	4	4	4

EXPERTO	GRADO ACADEMICO	EVALUACION	OBSERVACIONES
Castro Ortega Russ Fidel	Doctor	<b>CALIFICACION PROMEDIO</b> 4	
Firma y sello del Validador en señal de conformidad	➔		

### VALIDEZ DEL INSTRUMENTO

#### **VARIABLE: Apalancamiento financiero**

SUFICIENCIA	CLARIDAD	COHERENCIA	RELEVANCIA
1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio	1: No cumple con el criterio
2: Nivel bajo	2: Nivel bajo	2: Nivel bajo	2: Nivel bajo
3: Nivel moderado	3: Nivel moderado	3: Nivel moderado	3: Nivel moderado
4: Nivel alto	4: Nivel alto	4: Nivel alto	4: Nivel alto

Nº	PREGUNTAS	Suficiencia	Claridad	Coherencia	Relevancia
<b>D1: Punto de equilibrio</b>					
01	¿Determinar Ud. el nivel de operaciones que se requiere para cubrir todos los costos de su empresa?	4	4	4	4
02	¿Evaluar Ud. la rentabilidad relacionada con diversos niveles de ventas?	4	4	4	4
03	¿Sabe Ud. que el punto de equilibrio operativo de la empresa es el nivel de ventas que se requiere para cubrir todos los costos operativos?	4	4	4	4
04	¿Sabe Ud. que, en el punto de equilibrio, las ganancias antes de intereses e impuestos son igual a cero soles?	3	4	3	4
05	¿Sabe Ud., que el primer paso para calcular el punto de equilibrio, consiste en dividir los costos operativos fijos y variables entre el costo de los bienes vendidos y los gastos operativos?	3	4	3	4
06	¿Conoce Ud. que los costos fijos son una función de tiempo, no del volumen de ventas?	3	4	3	4
07	¿Sabe Ud. que la renta es un costo fijo?				
<b>D2: Apalancamiento Operativo</b>					
08	¿Sabe Ud. que el costo del apalancamiento operativo es la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus ganancias antes de intereses?	4	4	4	4
09	¿Sabe Ud. el apalancamiento operativo es la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus ganancias antes de intereses e impuestos?	4	4	4	4
10	¿Sabe Ud. que el Apalancamiento Operativo se presenta siempre que una empresa tenga costos fijos de operación?	4	4	4	4
11	¿Conoce Ud. Que, en el apalancamiento operativo, los costos fijos de operación no varían cuando cambia el volumen de ventas?	4	4	4	4
12	¿Sabe Ud. que los costos operativos incluyen aspectos como depreciación de edificios, equipo?				
<b>D3: Apalancamiento total</b>					

13	¿Sabe Ud. que el Apalancamiento Total se da cuando el apalancamiento financiero se combina con el apalancamiento operativo?	4	4	4	3
14	¿Conoce Ud. el apalancamiento total se da cuando sucede un cambio en las ventas?	3	4	4	4
15	¿Sabe Ud. que el apalancamiento total es la medida cuantitativa del total de las utilidades?	4	4	4	4

EXPERTO	GRADO ACADEMICO	EVALUACION	OBSERVACIONES
Castro Ortega Russ Fidel	Doctor	CALIFICACION PROMEDIO	4
Firma y sello del Validador en señal de conformidad			

**Anexo N° 06: Base de datos**

Muestra	Arrendamiento financieros								SV1
	D1 Duración				D2 Vida útil				
	1	2	3	4	5	6	7	8	
1	5	5	4	5	4	5	4	4	36
2	4	5	4	5	4	5	5	4	36
3	4	4	4	5	4	5	5	4	35
4	4	4	4	5	4	5	3	4	33
5	4	4	4	5	3	5	5	3	33
6	3	4	4	4	3	4	3	3	28
7	3	4	3	4	3	4	4	3	28
8	2	4	3	4	3	4	3	3	26
9	2	3	3	4	2	3	3	2	22
10	1	3	2	4	2	3	2	2	19

Muestra	Apalancamiento financiero															SUMA Total
	D1 Punto de equilibrio							D2 Apalancamiento Operativo					D3 Apalancamiento total			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
1	4	4	4	3	4	3	3	3	3	4	3	4	3	4	3	52
2	4	3	4	3	4	3	3	3	3	3	3	4	3	4	3	50
3	4	3	3	3	4	3	3	3	3	3	3	4	3	3	3	48
4	4	3	3	3	3	3	3	2	3	3	3	3	3	3	2	44
5	3	3	3	2	3	3	3	2	2	3	2	3	3	3	2	69
6	3	3	3	2	3	3	2	2	2	3	2	3	3	3	2	39
7	3	3	3	2	3	3	2	2	2	2	2	3	2	3	2	37
8	3	2	3	2	3	3	2	2	2	2	2	3	2	2	2	35
9	3	2	3	2	2	3	2	2	2	2	2	2	2	2	2	33
10	2	2	3	1	2	2	1	2	1	2	1	2	1	2	1	25

**Anexo N° 07: Consentimiento informado**

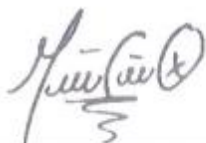
**SOLICITO: APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS  
DE INVESTIGACION**

SR. CRISTHIAN FERNANDO BUENDIA HUAROC  
GERENTE GENERAL

Yo, Magali Chacon Quispe, con DNI N° 73265083, y Yanet Valenzuela Tunque con DNI N° 47967058 bachilleres en Contabilidad y Finanzas de la Universidad Peruana los Andes -UPLA, SOLICITAMOS a su digno despacho la **APLICACIÓN DE NUESTRO INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN QUE LLEVA POR TITULO "Apalancamiento Financiero y Arrendamiento Financiero en pequeñas empresas constructoras, del distrito de Huancayo - 2018"** y de esta manera optar el título de CONTADOR PUBLICO.

Sin otro particular nos despedimos de usted y esperamos la atención a la solicitud

Huancayo, 08 de NOVIEMBRE 2018



Magali Chacon Quispe  
DNI N° 73265083



Yanet Valenzuela Tunque  
DNI N° 47967058



CRISTHIAN F. BUENDIA HUAROC

Recepcion 08-11-2018  
Hora 03:15 P.M.

**CONSTRUCTORA Y SERVICIOS  
MÚLTIPLES BUENDIA E.I.R.L.**

**CARTA DE ACEPTACIÓN DE PROYECTO**

Huancayo, 15 de noviembre del 2018

**DECANO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES  
UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES  
UPLA**

**Presente. -**

Tengo el agrado de dirigirme a Usted, con la finalidad de hacer de su conocimiento que las Bachilleres Magali Chacon Quispe y Yanet Valenzuela Tunque de la carrera Contabilidad y Finanzas de la Institución Universitaria que Usted representa, ha sido admitido para realizar su proyecto en nuestra empresa, facilitándoles información que soliciten.

Atentamente,

  
CONST. Y SERVICIOS BUENDIA E.I.R.L.  
RISTHIAN F. BUENDIA HUARON  
GERENTE GENERAL



"Decenio de la Igualdad de oportunidades para mujeres y hombres"  
"Año de la unidad, la paz y el desarrollo"

**CARTA N.° 219-2023-SUNAT/7N0500**

Huancayo, 19 de setiembre de 2023

Señora (Ita):  
**MAGALI CHACON QUISPE**  
DNI N.° 73265083  
Jirón San Cristobal N.° 1287

**El Tambo**

**Asunto** : Información sobre solicitud

**Referencia** : Expediente N.° 000-URD999-2023-973995

De mi consideración:

Tengo el agrado de dirigirme a usted, en atención al expediente de la referencia y a la respuesta al pedido de subsanación enviado por su persona mediante correo electrónico de fecha 14 de setiembre de 2023, mediante los cuales requiere al amparo de la Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública, se le proporcione la relación de empresas correspondiente al padrón de los medianos y pequeños contribuyentes – MEPECO al año 2019, cuyo domicilio fiscal se encuentre ubicado en el distrito de Huancayo.

Al respecto, el artículo 10° de la Ley N.° 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.° 133-2013-EF y normas modificatorias, como tampoco dentro de los supuestos de reserva a que se refiere la Ley N.° 29733, Ley de Protección de Datos Personales, adjunto al presente en un total de quinientos veintiocho (528) folios, la relación de las personas naturales y jurídicas inscritas en el Registro Único de Contribuyentes al 31 de diciembre de 2019, afectas a rentas de tercera categoría (Régimen General, Régimen Especial, Régimen MYPE Tributario o Nuevo Régimen Único Simplificado) y cuyo domicilio fiscal se encuentra ubicado en el distrito de Huancayo.

Finalmente, informarle que usted puede acceder a la información relativa al Registro Único de Contribuyentes a través de la dirección en internet [www.sunat.gob.pe](http://www.sunat.gob.pe)

Sin otro particular, aprovecho la ocasión para expresarle las muestras de mi especial consideración y estima personal.

Atentamente,

EARC/cech  
Expediente N.° 000-URD999-2023-973995



Firmado digitalmente por  
RIOS COLQUI Eli Angel FAU  
20131312955 soft  
Fecha: 2023.09.19 13:54:15  
-05'00'



RELACIÓN DE PERSONAS JURÍDICAS DEL DISTRITO DE HUANCAYO AFECTAS AL RÉGIMEN MYPE TRIBUTARIO, DEDICADAS A LA ACTIVIDAD ECONÓMICA CIU 4100: RUC, DENOMINACIÓN O RAZÓN SOCIAL

N.º	RUC	APELLIDOS Y NOMBRES/DENOMINACION O RAZON SOCIAL
1	20601657211	CORPORACION 2R S.A.C.
2	20607152439	GRUPO EMPRESARIAL MIRA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
3	20607152625	CALEVI CONSTRUCTORA INGENIERIA Y ARQUITECTURA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
4	20607160288	C & E MINING CONSULTING BIM E.I.R.L
5	20607177253	VIDGER SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
6	20607196576	PHI INGENIEROS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
7	20607197432	CORPORACIONES E INVERSIONES J&M EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
8	20487271153	CONSTRUCTORA RIOBESTCO S.A.C.
9	20607205001	INMOBILIARIA HERMANOS ASOCIADOS NUEVO HORIZONTE S.A.C. - INANH S.A.C.
10	20607206792	CONSORCIO LIBERTAD
11	20568671806	CONTRATISTAS GENERALES INARCONST S.R.L
12	20607282499	NOR ORIENTE PERU CONSTRUCTORA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
13	20607348406	GLOBAL ELECTRICITY TELECOMMUNICATIONS EXPERTS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
14	20607349429	CONSORCIO SUPERVISION ALAMOS
15	20607418706	CONSORCIO SUPERVISION HUAYNACANCHA
16	20607428728	EMPRESA CONSTRUCTORA DE PROYECTOS VIALES & MULTISERVICIOS CRISTINA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
17	20607432661	CONSORCIO RIBERENO CENTRO
18	20607538639	MULTISERVICIOS G.A.L. SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
19	20607547875	CONSTRUCTORA TURMALINA NEGRA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
20	20607578479	INGENIERIA EN LA CONSTRUCCION Y MANTENIMIENTO ROJAS S.A.C.
21	20607594903	DGC CONSTRUCTORA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
22	20607604691	SERVICIOS Y CONSTRUCCIONES JJYAUFER E.I.R.L.
23	20568314957	CONTRATISTAS GENERALES CEGESA S.A.C.
24	20607646121	CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA Q & M SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
25	20607694681	VILLA & CAMP CONSTRUCCION EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
26	20607737674	MARTSOC CONTRATISTAS GENERALES S.A.C.
27	20607757454	PERCONSA CORPORATION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
28	20601792801	CAR & FAC INGENIEROS ASOCIADOS S.A.C.
29	20607769215	CORPORACION EDIFICAR M & L SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
30	20607781169	CONSTRUCTORA GRUPO JHANTAL SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
31	20607790508	CONTRATISTAS Y CONSULTORES C & D SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
32	20607793221	CORPORACION J & M INGENIEROS Y CONSTRUCTORES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
33	20607804151	BRAVIA CORPORATION S.A.C.
34	20607810771	DAVAL INVERSIONES Y SERVICIOS GENERALES S.A.C.
35	20607828033	CORPORACION SUMAQ QUICHWA SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
36	20607874451	INGENIERIA Y CONSTRUCCION YAJAJ KOPPERS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
37	20601085071	GRUPO YHARO CONTRATISTAS GENERALES S.A.C.
38	20568410580	CONSTRUCTORA SERVICIOS GENERALES ROCA DURA E.I.R.L.
39	20607931829	A Y J CONSTRUCTORES GENERALES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
40	20607941476	INVERSIONES JT EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
41	20607944581	CRM & CO. SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
42	20607946192	HERMANOS MARALLANA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
43	20607950882	CONSTRUCTORA HERMANOS NUNEZ SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - CONSTRUCTORA H Y N S.A.C.
44	20541585720	CONSTRUCTORA HERMANOS NUNEZ SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - CONSTRUCTORA H Y N S.A.C.
45	20568333587	NEI & C EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
46	20607977918	JR INVERCITING TOTAL E.I.R.L.
47	20607981141	TRACKMAN EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
48	20607990400	CONSTRUCCIONES CAM ORE EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
49	20608006568	EMPRESA MINERA & CONSTRUCCIONES CECE S.A.C.
50	20541304224	GRUPO EMPRESARIAL RUDO SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
51	20608026763	GEOSOLUTION CED EXECUTION AND SUPERVISION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
52	20608039644	PAIFRE SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
53	20568514379	GZ & SS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA - GZ & SS S.A.C.
54	20608187262	CONSTRUCTORA CONSULTORA E INMOBILIARIA OCHOA E.I.R.L.
55	20608220390	IQTA ARQUITECTOS EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
56	20608222147	GRUPO CHICAGO SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
57	20608234951	CORPORACION THE SUN OF FORTUNE EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
58	20608252876	ALVYZA CONSTRUCTORES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
59	20608253794	SJL LOGISTICA & CONSTRUCTORES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
60	20608270338	PROGEZA PROYECTOS Y CONSTRUCCIONES SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
61	20608280236	CASAMU CREATIVE GROUP SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
62	20608283049	GRUPO RCRINHOS S.R.L.
63	20608299450	CONSTRUCTORES & CONSULTORES GENERALES TR Y OS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
64	20608299034	INVERSIONES Y CONTRATISTAS CEANSA E.I.R.L.
65	20608316486	INGENIERIA Y CONSTRUCCION RURAY DSP S.A.C.
66	20608330951	CONSTRUCTORA JECEL SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
67	20608332902	CONSTRUCTORA Y CONSULTORA ORTECHO SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
68	20608343297	CONSTRUCCIONES ARQUITECTONICAS VALLE DEL CENTRO S.A.C.
69	20608345397	SOLUCIONES CASA MODERNA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
70	20608392514	ACI CONCRET ING SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
71	20608400894	G + C ARQUITECTURA Y CONSTRUCCION SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
72	20608432991	ARDICA CONTRATISTAS GENERALES SAC
73	20608444379	CONSTRUCTORA Y SERVICIOS MULTIPLES KATARYS-SG EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
74	20608457934	CONSORCIO AGUA CENTRO
75	20608464663	G & L CONSTRUCCIONES S.A.C.



76	20608474448	JE GROUP SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
77	20608502352	CORP. GOD'S TIME SOCIEDAD COMERCIAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - CORP. GOD'S TIME S.R.L.
78	20608510185	CONSTRUCTORA E INMOBILIARIA HUAYLLARAN SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
79	20608523597	EDIFICA Y CONSTRUYE GEA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
80	20608538608	CF. HEIMDALL EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - CF. H. DALL E.I.R.L.
81	20602198945	CONSTRUCTORA & CONSULTORA PISAQ SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
82	20608567187	OASIS COMPANY EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
83	20608583654	PINO AZUL GROUP EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
84	20608597558	CONSORCIO INVERSIONES DEL CENTRO
85	20608599674	STANDARD CONSTRUCTION COMPANY EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
86	20608612042	SCHULTZ & GIBBONS CONSTRUCTORA SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
87	20608617923	H2P COMPANY SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
88	20486926997	CONSTRUCTORA GAMMA EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA - CONSTRUCTORA GAMMA E.I.R.L.
89	20608645749	INVERSIONES, CONSTRUCCIONES Y SERVICIOS GENERALES NORMA R&G SAC
90	20608661256	CONSTRUCCION & MINERIA CAPARACHIN E.I.R.L.
91	20608662759	GLOBAL P & J SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
92	20608706331	INVERSIONES Y SERVICIOS MULTIPLES LA PONDEROSA GM EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
93	20608707272	LUVISE EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA-LUVISE E.I.R.L.
94	20608709062	SUMAQ RUMI & MY SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
95	20608714643	CONSORCIO CLF
96	20608730959	MARAVI ENRIQUEZ INGENIEROS SOCIEDAD ANONIMA CERRADA
97	20605163557	HABITAT BIENES RAICES EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA
98	20608792890	CONSORCIO JALE
99	20608857487	CONSORCIO AMANECER
100	20608857631	CONSORCIO TULUMAYO
101	20608909487	ECONSTRUCCION ENGINEERING E.I.R.L.
102	20608924125	GRUPO EMPRESARIAL T & Y EMPRESA INDIVIDUAL DE RESPONSABILIDAD LIMITADA



**Anexo N° 08: Fotos**





