

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



TESIS

Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera en el Sector de Transportes de Carga Pesada del Distrito de Satipo - 2021

Para Optar : El Título Profesional de Contador Público

Autor(es) : Bach. Viviana Maria, Quispe Samaniego
Bach. Mirsa Taitiana, Paredes Valencia

Asesor : Mtro. Dolorier Aguirre, Carmen Rosa

Línea de Investigación Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos.

Fecha de Inicio y Culminación : 14.10.2021 – 13.10.2022

Huancayo – Perú
2022

UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES

Facultad de Ciencias Administrativas y Contables

Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas

Tesis

Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera en el Sector de Transportes de Carga Pesada del Distrito de Satipo - 2021

Presentado por:

Bach. Viviana Maria, Quispe Samaniego

Bach. Mirsa Taitiana, Paredes Valencia

Para optar el título profesional de:

CONTADOR PÚBLICO

Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas

Aprobado por los siguientes jurados:

Presidente : _____

Primer miembro : _____

Segundo miembro : _____

Tercer miembro : _____

Huancayo _____ de _____ del 2022

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



TESIS

**Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera en el Sector de
Transportes de Carga Pesada del Distrito de Satipo - 2021**

Para Optar : Título Profesional de Contador Público

Autor(es) : Bach. Viviana Maria, Quispe Samaniego
Bach. Mirsa Taitiana, Paredes Valencia

Asesor : Mtro. Dolorier Aguirre, Carmen Rosa

Línea de Investigación
Institucional : Ciencias Empresariales y Gestión de los Recursos.

Fecha de Inicio y
Culminación : 14.10.2021 – 13.10.2022

Huancayo – Perú
2022

Dedicatoria

Dedico esta tesis a mis padres, que han sabido formarme con buenos sentimientos, hábitos y valores lo cual me ha ayudado a seguir adelante en los momentos difíciles. También dedico a mi hija Meiling quien ha sido mi mayor motivación en mis estudios para no rendirme y poder llegar a ser un ejemplo para ella.

Mirsa Paredes

A Dios por su infinito amor;

A mi madre por darme la vida;

Y a mi hija, gracias a ella tengo un motivo más para superarme y enfrentar las adversidades.

Viviana, Quispe

Agradecimiento

Queremos agradecer a Dios por darnos el soporte y la fuerza necesaria para iniciar y culminar el desarrollo de nuestra tesis.

A nuestros padres por su apoyo incondicional, por sus palabras de aliento, por sus consejos durante esta etapa de nuestra vida, sin ellos, la culminación de este proyecto no sería posible.

A la Universidad Peruana los Andes por habernos proporcionado las herramientas y medios necesarios para hacer realidad este trabajo de investigación.

A la Mtra. Carmen Rosa Dolorier Aguirre por su asesoramiento en el desarrollo de esta tesis.

A las empresas de transporte de carga pesada por habernos brindado información para el desarrollo de la investigación.

Las autoras

CONSTANCIA DE SIMILITUD



Oficina de
Propiedad Intelectual
y Publicaciones

NUEVOS TIEMPOS
NUEVOS DESAFÍOS
NUEVOS COMPROMISOS

CONSTANCIA DE SIMILITUD

N ° 0339 - FCAC -2024

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

ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y GESTIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR DE TRANSPORTES DE CARGA PESADA DEL DISTRITO DE SATIPO - 2021

Con la siguiente información:

Con Autor(es) : **Bach. QUISPE SAMANIEGO VIVIANA MARIA**
Bach. PAREDES VALENCIA MIRSA TAITIANA

Facultad : **CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

Escuela Académica : **CONTABILIDAD Y FINANZAS**

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

Fue analizado con fecha **01/08/2024**; con **189 págs.**; 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 **25 %**.

En tal sentido, de acuerdo a los criterios de porcentajes establecidos en el artículo N° 15 del Reglamento de uso de Software de Prevención Version 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, 01 de agosto del 2024.



DR. SEVERO SIMEON CALDERON SAMANIEGO
JEFE (e)

Oficina de Propiedad Intelectual y Publicaciones

Contenido

Hoja de aprobación de jurados	ii
Falsa portada.....	iii
Dedicatoria	iv
Agradecimiento.....	v
CONSTANCIA DE SIMILITUD	vi
Contenido	vii
Contenido de tablas	xii
Contenido de figuras	xiii
Resumen	xiv
Abstract	xv
Introducción.....	xvi
Capítulo I. Planteamiento del problema.....	1
1.1. Descripción de la realidad problemática.....	1
1.2. Delimitación del problema.....	9
1.2.1. Delimitación espacial.....	10
1.2.2. Delimitación temporal.....	10
1.2.3. Delimitación conceptual o temática.....	10
1.3. Formulación del problema	11
1.3.1. Problema general.....	12
1.3.2. Problemas específicos.	12
1.4. Justificación.....	12
1.4.1. Social.....	13
1.4.2. Teórica.....	13

1.4.3. Metodológica	14
1.5. Objetivos	14
1.5.1. Objetivo general.....	15
1.5.2. Objetivos específicos.....	15
Capítulo II. Marco teórico	16
2.1. Antecedentes	16
2.1.1. Nacionales.	16
2.1.2. Internacionales.	24
2.2. Bases teóricas o científicas.....	30
2.2.1. Arrendamiento financiero.....	31
2.2.1.1. Características.	34
2.2.1.1.1. Características del contrato.	34
2.2.1.1.2. Características de los bienes.....	36
2.2.1.1.3. Opción de compra.....	37
2.2.1.2. Beneficios tributarios.....	37
2.2.1.2.1. Depreciación acelerada	38
2.2.1.2.2. Crédito fiscal - IGV.	40
2.2.1.2.3. Diferimiento de impuestos.....	41
2.2.1.3. Beneficios financieros.	41
2.2.1.3.1. Proporciona liquidez.....	42
2.2.1.3.2. Proporciona disponibilidad de líneas de crédito.	43
2.2.1.3.3. Financiamiento.	43
2.2.1.3.4. Planeamiento financiero más efectivo.....	44
2.2.2. Gestión financiera	45
2.2.2.1. Capital de trabajo.....	46
2.2.2.1.1. Financiado.	47
2.2.2.1.2. Inversión.	48

2.2.2.2. Rentabilidad	49
2.2.2.2.1. Económica.....	49
2.2.2.2.2. Financiera.....	50
2.2.2.3. Liquidez	51
2.2.2.3.1. Liquidez corriente.....	52
2.2.2.3.2. Prueba ácida	52
2.3. Marco conceptual	53
2.3.1. Variables.....	53
2.3.2. Dimensiones	54
Capítulo III. Hipótesis	56
3.1. Hipótesis general	56
3.2. Hipótesis específicas.....	56
3.3. Variables	57
3.4. Operacionalización.	59
Capítulo IV. Metodología.....	60
4.1. Método de Investigación.....	60
4.2. Tipo de investigación.....	62
4.3. Nivel de investigación	62
4.4. Diseño de la investigación	63
4.5. Población y muestra.....	64
4.5.1. Población	64
4.5.2. Muestra.....	66
4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	67
4.6.1. Técnicas de recolección de datos.....	67
4.6.1.1. Técnicas de fuente primaria	67
4.6.1.2. Técnicas de fuente secundaria.....	68
4.6.2. Instrumentos de recolección de datos	69

4.6.2.1. Instrumentos de fuente primaria.....	70
4.6.2.2. Instrumentos de fuente secundaria	70
4.7. Validez y confiabilidad de los instrumentos empleados.....	71
4.7.1. Validez de los instrumentos empleados	71
4.7.2. Confiabilidad de los instrumentos empleados	72
4.8. Técnicas de procesamiento y análisis de datos	74
4.8.1. Técnicas de procesamiento de datos.	74
4.8.2. Análisis de datos.	75
4.9. Aspectos éticos de la investigación	76
4.9.1. Principios que rigen la actividad investigativa	76
4.9.2. Comportamiento ético	76
Capítulo V. Resultados.....	77
5.1. Descripción de resultados	77
5.1.1. Resultados de la variable N° 1. Arrendamiento financiero	78
5.1.1.1. Resultados de la dimensión N° 1. Características.	80
5.1.1.2. Resultados de la dimensión N° 2. Beneficios tributarios.	82
5.1.1.3. Resultados de la dimensión N° 3. Beneficios financieros.	85
5.1.2. Resultados de la variable N° 2. Gestión financiera.....	87
5.1.2.1. Resultados de la dimensión N° 4. Capital de trabajo.	90
5.1.2.2. Resultados de la dimensión N° 5. Rentabilidad.	92
5.1.2.3. Resultados de la dimensión N° 6. Liquidez	94
5.2. Contrastación de hipótesis.....	96
5.2.1. Contrastación de la hipótesis general.....	96
5.2.2. Contrastación de la primera hipótesis específica	100
5.2.3. Contrastación de la segunda hipótesis específica	105
5.2.4. Contrastación de la tercera hipótesis específica	110
Discusión de resultados	116

Conclusiones.....	123
Recomendaciones	127
Referencias bibliográficas	129
Anexos.....	139
Anexo 1: Matriz de consistencia.....	140
Anexo 2: Matriz de operacionalización de variables	142
Anexo 3: Matriz de operacionalización del instrumento.....	144
Anexo 4: Instrumento de investigación.....	146
Anexo 5: Confiabilidad y validez del instrumento	150
Anexo 6: Data del procesamiento de datos	158
Anexo 7: Consentimiento informado	160
Anexo 8: Entrevista estructurada	161
Anexo 9: Carta de respuesta de Sunat.....	164
Anexo 10: Fotos de la aplicación del instrumento.....	166

Contenido de tablas

Tabla 1. Datos del ejemplo de depreciación acelerada con arrendamiento financiero.	39
Tabla 2. Ejemplo de depreciación acelerada	40
Tabla 3. Relación de la población de las empresas del sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo.....	65
Tabla 4. Técnicas de investigación	67
Tabla 5. Instrumentos de investigación.....	69
Tabla 6. Programación de fechas para la encuesta dirigida a las empresas del sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo	70
Tabla 7. Juicio de expertos de los instrumentos de recolección de datos.....	71
Tabla 8. Estadística de fiabilidad de la variable Arrendamiento financiero.....	73
Tabla 9. Estadística de fiabilidad de la variable Gestión financiera	73
Tabla 10. Análisis descriptivo de la variable arrendamiento financiero	78
Tabla 11. Análisis descriptivo de la dimensión características	80
Tabla 12. Análisis descriptivo de la dimensión beneficios tributarios.....	83
Tabla 13. Análisis descriptivo de la dimensión beneficios financieros	85
Tabla 14. Análisis descriptivo de la variable gestión financiera	88
Tabla 15. Análisis descriptivo de la dimensión capital de trabajo.....	90
Tabla 16. Análisis descriptivo de la dimensión rentabilidad.....	92
Tabla 17. Análisis descriptivo de la dimensión Liquidez	94
Tabla 18. Correlación no paramétrica de la hipótesis general.	97
Tabla 19. Correlación no paramétrica de la primera hipótesis específica.....	101
Tabla 20. Correlación no paramétrica de la segunda hipótesis específica	106
Tabla 21. Correlación no paramétrica de la tercera hipótesis específica	111

Contenido de figuras

Figura 1. Empresas en el servicio de transporte terrestre de carga, según ámbito 2016-2020. . 2	
Figura 2. Resultados de la entrevista estructurada a las empresas de transporte de carga pesada	3
Figura 3. Nivel de operatividad de las empresas de transporte de carga pesada entre los años 2020 y 2021.	6
Figura 4. Análisis descriptivo de la variable arrendamiento financiero.....	78
Figura 5. Análisis descriptivo de la dimensión características	80
Figura 6. Análisis descriptivo de la dimensión beneficios tributarios	83
Figura 7. Análisis descriptivo de la dimensión beneficios financieros	86
Figura 8. Análisis descriptivo de la variable gestión financiera	88
Figura 9. Análisis descriptivo de la dimensión capital de trabajo	90
Figura 10. Análisis descriptivo de la dimensión rentabilidad.....	92
Figura 11. Análisis descriptivo de la dimensión Liquidez	94

Resumen

En el presente estudio se planteó el problema general con la siguiente interrogación “¿Cuál es la relación que se da entre el arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021?”, después del cual, se suscribió el objetivo general con la siguiente proposición “Determinar la relación existente entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021”. De esta manera, el presente estudio se guio del método científico, como método general; del método mixto, como método específico; de la investigación aplicada, como tipo de investigación; de la investigación descriptiva y correlacional, como nivel de investigación. Además, se empleó la encuesta como técnica de recolección de datos y el cuestionario como instrumento sobre una muestra definida por 45 empresas del sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo. Los resultados finales determinaron un nivel de correlación directa ($r = 0,850^{**}$), concluyendo que el arrendamiento financiero y la gestión financiera se relacionan directamente, para lo cual se recomendó la promoción y publicidad de esta herramienta como medio de financiamiento.

Palabras clave: Arrendamiento financiero, gestión financiera, medio de financiamiento.

Abstract

In the present study, the general problem was raised with the following question "What is the relationship between financial leasing and financial management in the heavy load transport sector of the Satipo district - 2021?", after which , the general objective was signed with the following proposition "Determine the relationship between financial leasing and financial management in the heavy load transport sector of the Satipo district - 2021". In this way, the present study was guided by the scientific method, as a general method; of the mixed method, as a specific method; of applied research, as a type of research; of descriptive and correlational research, as a level of investigation. In addition, the survey was used as a data collection technique and the questionnaire as an instrument on a sample defined by 45 companies in the heavy load transport sector of the Satipo district. The final results determined a level of direct connections ($\tau = [0.850]^{(**)}$), concluding that financial leasing and financial management are directly related, for which the promotion and publicity of this tool was achieved as a means of communication. financing.

Keywords: Financial leasing, financial management, means of financing.

Introducción

El estudio denominado “Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera en el Sector de Transportes de Carga Pesada del Distrito de Satipo – 2021” busca investigar cómo el arrendamiento financiero afecta la eficiencia en la administración financiera en el ámbito específico de transporte de carga pesada. Este estudio se inspira en la idea de que el arrendamiento financiero podría ser un recurso estratégico esencial para mejorar las operaciones financieras en empresas que se especializan en el transporte de carga pesada. Por lo tanto, el objetivo principal de esta investigación es establecer la relación entre la implementación del arrendamiento financiero y el fortalecimiento de la gestión financiera en este sector durante el año 2021, subrayando la importancia de esta modalidad de financiamiento como un posible catalizador para el desarrollo y la eficiencia operativa en las empresas de este ámbito.

El arrendamiento financiero se caracteriza por ser un tipo de contrato mercantil diseñado para facilitar a las empresas la adquisición de financiamiento para bienes muebles e inmuebles, lo que les permite utilizar estos activos en la ejecución de sus actividades empresariales sin necesidad de realizar una compra directa. Este modelo de financiamiento es especialmente valorado en el ámbito empresarial debido a su flexibilidad para actualizar o reemplazar maquinaria y equipo que pueda volverse obsoleto en un corto período de tiempo. En esencia, el arrendamiento financiero no solo proporciona las herramientas necesarias para mantener la operatividad y competitividad de las empresas mediante el acceso a tecnología más reciente, sino que también evita la necesidad de grandes desembolsos de capital que conlleva la compra directa, facilitando así una mejor gestión del flujo de caja y optimización de los recursos financieros.

Por otro lado, la gestión financiera se define como el proceso por el cual se administra eficazmente los recursos disponibles de una organización, con el propósito de asegurar que sean suficientes para satisfacer todos los gastos requeridos. Este aspecto de la administración es crucial no solo para mantener la solvencia y la operatividad diaria, sino también para asegurar la confianza y el compromiso continuo de los inversionistas. Al anticipar y reconocer los posibles riesgos financieros que pueda enfrentar la empresa, una gestión financiera adecuada permite tomar medidas proactivas, asegurando así una respuesta oportuna ante situaciones adversas.

Las variables de arrendamiento financiero y gestión financiera están relacionadas debido a que los contratos de arrendamiento financiero constituyen una alternativa de financiación viable para las empresas dentro del sector de transporte de carga pesada. Estos contratos no solo proporcionan beneficios financieros, como la conservación de la liquidez, sino que también ofrecen ventajas tributarias que facilitan una gestión financiera más eficiente. Al elegir el arrendamiento financiero, las empresas tienen la oportunidad de renovar sus equipos obsoletos sin invertir grandes cantidades de capital, lo que les ayuda a preservar la liquidez necesaria para satisfacer sus compromisos a corto plazo y hacer frente a gastos operativos inesperados. Esta flexibilidad financiera es esencial para la estabilidad y el crecimiento de las empresas en este sector.

Así pues, la metodología utilizada en este estudio se fundamenta en el método científico como estructura básica y se enriquece con un enfoque mixto que integra métodos descriptivos, hipotético-deductivos, estadísticos y de análisis sintético. Este estudio es de naturaleza aplicada, posee un enfoque correlacional y emplea un diseño no experimental-transversal. La población del estudio se selecciona usando criterios de inclusión y exclusión específicos, y la muestra es de tipo censal, cubriendo todas las empresas relevantes, que incluyen 45 compañías del sector de transporte de carga pesada en el distrito de Satipo. Para la recolección de datos,

se utilizan técnicas como la encuesta y la entrevista, empleando un cuestionario como instrumento principal aplicado a la muestra definida. Esta combinación de métodos y técnicas permite una comprensión detallada y precisa de las variables estudiadas, facilitando la obtención de resultados significativos y relevantes para el sector analizado.

La estructura de este trabajo de investigación está organizada en cinco capítulos, cada uno de los cuales se detalla a continuación para ofrecer una visión completa y coherente del estudio.

Capítulo I. Planteamiento del problema: Este capítulo presenta una descripción detallada del contexto problemático, detallando el problema principal que conecta las variables investigadas con la sociedad. Se procede a definir claramente el problema de investigación, lo que facilita establecer los límites y el alcance de este estudio. Adicionalmente, se plantean los problemas específicos considerando las variables, el objetivo del estudio y el período relevante. También se expone la justificación teórica, social y metodológica, detallando las razones principales que impulsan la realización de esta tesis. Finalmente, se definen los objetivos del estudio, que delimitan el camino a seguir y orientan todo el proceso de investigación. Esta estructura asegura una comprensión clara y ordenada del problema y los propósitos de la investigación.

Capítulo II. Marco Teórico: Este capítulo está dedicado a presentar los antecedentes del estudio, ofreciendo un análisis detallado de tesis y artículos anteriores que tratan temas vinculados a la investigación actual. Además, se elaboran las bases teóricas, donde se examinan minuciosamente cada una de las variables, dimensiones e indicadores relevantes. Este análisis se apoya en varias fuentes, incluyendo autores, libros, revistas e informes, que proporcionan una base sólida para validar las conclusiones alcanzadas. Por último, se incorpora el marco conceptual, que proporciona definiciones claras y precisas de los términos clave empleados en

la investigación. Esta estructura asegura una fundamentación teórica robusta y un contexto conceptual bien definido, facilitando la comprensión y la justificación de los resultados del estudio.

Capítulo III. Hipótesis: Este capítulo expone la hipótesis general y las hipótesis específicas del estudio, que serán validadas y analizadas en capítulos subsecuentes. Adicionalmente, se especifica la operacionalización de las variables, ofreciendo una descripción detallada de cómo se medirá y analizará cada variable dentro del contexto de la investigación. Con esta estructura, el capítulo ofrece una base sólida para el desarrollo y la evaluación de las hipótesis planteadas, facilitando una comprensión clara de la relación entre las variables estudiadas y los objetivos de la investigación.

Capítulo IV. Metodología: Este capítulo explica el método general empleado en toda la investigación, y describe el método específico, el tipo de investigación, el nivel de investigación y el diseño de investigación, los cuales ofrecen una guía estructurada y coherente para la realización del estudio. Asimismo, se definen la población y la muestra, que son el foco de estudio de esta tesis. Se detallan las técnicas y los instrumentos empleados para la recolección de datos en la muestra, garantizando que los datos obtenidos sean pertinentes y exactos. Además, se verifica la validez y fiabilidad de los instrumentos utilizados, para determinar si son apropiados para evaluar las variables en la muestra elegida. Finalmente, se exponen las técnicas de procesamiento de datos y se tratan los aspectos éticos de la investigación, asegurando la integridad y responsabilidad en la gestión de la información y en la realización del estudio. Esta estructura detallada garantiza que el proceso de investigación sea exhaustivo y ético, ofreciendo resultados confiables y significativos.

Capítulo V. Resultados: Este capítulo muestra los resultados obtenidos de la aplicación de los instrumentos de recolección de datos, divididos en dos secciones principales:

la descripción de los resultados y la verificación de las hipótesis. En la sección de descripción de resultados, se efectúa un análisis minucioso de los porcentajes de las respuestas, estructuradas de acuerdo con las variables y dimensiones del estudio, ofreciendo una perspectiva clara y cuantitativa de los datos recolectados. La segunda sección, dedicada a la contrastación de hipótesis, se enfoca en la validación de las hipótesis planteadas, utilizando pruebas estadísticas para determinar su veracidad o falsedad. Este enfoque dual permite no solo una comprensión exhaustiva de los datos obtenidos, sino también una evaluación rigurosa de las hipótesis, asegurando que las conclusiones del estudio estén fundamentadas en un análisis meticuloso y preciso.

A estos capítulos también se incluye la discusión de resultados, las conclusiones, las recomendaciones, las referencias bibliográficas y los anexos, conformados por: la matriz de consistencia, la matriz de operacionalización de las variables, matriz de operacionalización del instrumento, el instrumento, la confiabilidad y validez del instrumento, la data del procesamiento de datos, el consentimiento informado, la entrevista estructura, la carta de respuesta de la Administración Tributaria y las fotos de la aplicación del instrumento.

La presente investigación establece la relación entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en las empresas del sector de transporte de carga pesada en el distrito de Satipo.

Las autoras

Capítulo I. Planteamiento del problema

Salgado (2018) sostiene que la problemática radica fundamentalmente en la selección y organización de los elementos que integrarán el ámbito de investigación. Este proceso es llevado a cabo por el investigador en función de sus propias perspectivas y criterios. El investigador debe identificar y estructurar cuidadosamente los componentes que definirán el territorio o el espacio de cuestionamiento al que se dirigirá el estudio, estableciendo así un marco claro y coherente para la exploración y análisis de los fenómenos en cuestión.

La formulación del problema implica describir el problema considerando las variables de estudio involucradas, además se considera datos estadísticos que permite dar soporte a las afirmaciones que se pretenden en este capítulo.

1.1. Descripción de la realidad problemática

En el Perú, existen numerosos agentes económicos que dependen de servicios como el transporte de carga pesada, una necesidad crucial para que estas empresas generen utilidades mediante el traslado de productos hacia los lugares donde serán utilizados o consumidos. La importancia de este sector dentro de la cadena logística de distribución es evidente, ya que facilita la funcionalidad del comercio de bienes y tiene un impacto significativo en el crecimiento económico del país. La capacidad de movilización de carga, la calidad de los servicios prestados y los niveles de precios son elementos que impactan directamente en la economía de Perú. Además, el sector del transporte de carga pesada juega un papel crucial en la economía, facilitando el intercambio de mercancías, lo que expande los mercados y contribuye a un equilibrio social al añadir valor a los bienes transportados y satisfacer necesidades humanas e industriales. El desarrollo del sector de transporte de carga pesada ha avanzado paralelamente al crecimiento económico de Perú, como se muestra en la figura siguiente.

Figura 1.

Empresas en el servicio de transporte terrestre de carga, según ámbito 2016-2020.



Nota: (Ministerio de Transporte y Comunicaciones, 2020). **Anuario Estadístico 2020**. Lima: Ministerio de Transporte y Comunicaciones.

Observando la figura 1 se puede apreciar que, en los últimos años el número de empresas que realizan este tipo de servicios registró un incremento al pasar de 106 077 empresas en el año 2016 a 113 605 empresas en el año 2020 (Véase la figura 1), aunque en los años 2019 y 2020 se ha registrado una caída porcentual del 7,2%. Aún con esta última caída, este sector sigue siendo muy influyente en nuestra economía, no obstante, es preciso analizar los factores que lo desencadenaron y proponer soluciones que apoyen al desarrollo de las empresas de este sector.

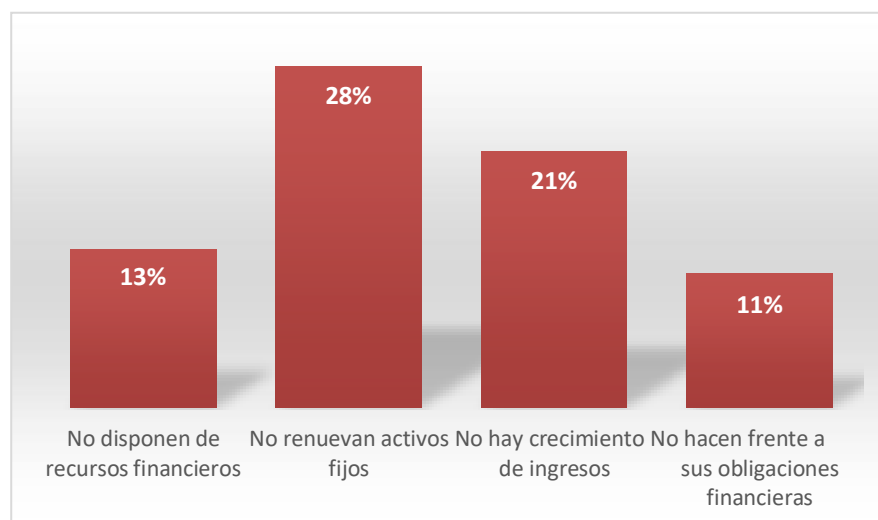
Así pues, antes de examinar los síntomas de las empresas de transporte de carga pesada, es crucial evaluar los factores económicos que las afectan. Hay varios costos operativos que se deben tener en cuenta en la prestación de servicios por cada vehículo. Estos incluyen costos fijos, como el valor del vehículo o las licencias; costos variables, como el combustible o el mantenimiento del vehículo; y el monto de depreciación del vehículo, que representa el desgaste y la pérdida de valor con el tiempo. Además, otros costos y gastos también entran en juego. Cada uno de estos elementos es esencial, ya que contribuye a la eficiencia del servicio de transporte de carga. Si alguno de estos costos no se gestiona adecuadamente, puede impactar directamente el capital de trabajo de las

empresas. Por lo tanto, una gestión adecuada de los recursos financieros es crucial para evitar gastos innecesarios. Según Fajardo y Soto (2018), la gestión financiera involucra la administración de los recursos de la empresa, tarea que recae en un gestor, quien debe mantener un control riguroso de los ingresos y gastos para optimizar los recursos económicos (p. 45).

Ahora bien, para analizar la gestión financiera de las empresas de transporte de carga del distrito de Satipo, se hizo una entrevista estructurada a un determinado grupo conformada por 20 empresas de este sector, donde se evidenciaron diversos indicios negativos, los cuales se muestran a continuación.

Figura 2.

Resultados de la entrevista estructurada a las empresas de transporte de carga pesada



Nota: Empresas de transporte de carga pesada del distrito de Satipo.

La gestión financiera es crucial para el desarrollo productivo de las actividades en el sector del transporte de carga pesada, ya que una óptima gestión de los recursos financieros permite mayor flexibilidad en sus operaciones. Según la figura 2, el 13% de las empresas del sector entrevistadas carecen de suficientes recursos financieros para financiar sus inversiones y actividades actuales. Además, la misma figura indica que el 28% de estas empresas no renuevan sus activos fijos, posiblemente debido a la falta de

recursos financieros necesarios para actualizar sus vehículos de transporte de carga pesada obsoletos. Así también, se tiene que el 21% de las empresas del sector de transporte de carga entrevistadas señalan que, no han notado un crecimiento significativo en los ingresos que generan, pues la tasa de crecimiento analizado mes a mes indica que el ritmo de prestación de servicios no denota cambios significativos. Un caso similar sucede cuando se quiere hacer frente a las obligaciones financieras de las empresas, pues, el 11% de éstas señalan que, no suelen disponer de dinero líquido para pagar las deudas que estas empresas hayan generado con el objetivo de financiar sus operaciones.

Síntomas

Considerando las figuras presentadas, se ha evidenciado una variedad de síntomas en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de Satipo. En primer lugar, se observa que estas empresas carecen de recursos financieros suficientes para invertir en proyectos propios o en sus actividades operativas, debido a un patrimonio empresarial insuficiente. Sin embargo, algunas empresas superan esta limitación solicitando recursos financieros externos. Este tipo de financiamiento, dependiendo de sus características, puede generar deudas a mediano o largo plazo, presentando un riesgo significativo si los recursos obtenidos no se invierten eficientemente. Además, otro síntoma destacado es la falta de renovación de activos fijos, como vehículos y otros equipos esenciales, una situación también atribuida a un patrimonio insuficiente. Aunque algunas empresas recurren a financiamiento externo para superar esta barrera, el tipo de financiamiento puede nuevamente implicar riesgos si no se gestionan adecuadamente los recursos. Adicionalmente, se ha detectado que el crecimiento de ingresos de estas empresas no es significativo en relación con los objetivos trazados, ya que los retornos monetarios de cada ejercicio no son suficientes para ser considerados ganancias reales. Finalmente, debido a la falta de liquidez y al limitado crecimiento de ingresos, las empresas del sector

de transporte de carga pesada no cuentan con los fondos necesarios para cumplir con sus obligaciones tributarias, exacerbando aún más su situación financiera.

Como se ha podido ver, existen determinados síntomas que ocasionan indisposición financiera para invertir en recursos que apoyen la productividad de las empresas de transporte, tomando en cuenta esta situación, en lo siguiente, se analizarán cuáles son los determinantes que ocasionan estas incertidumbres.

Causas

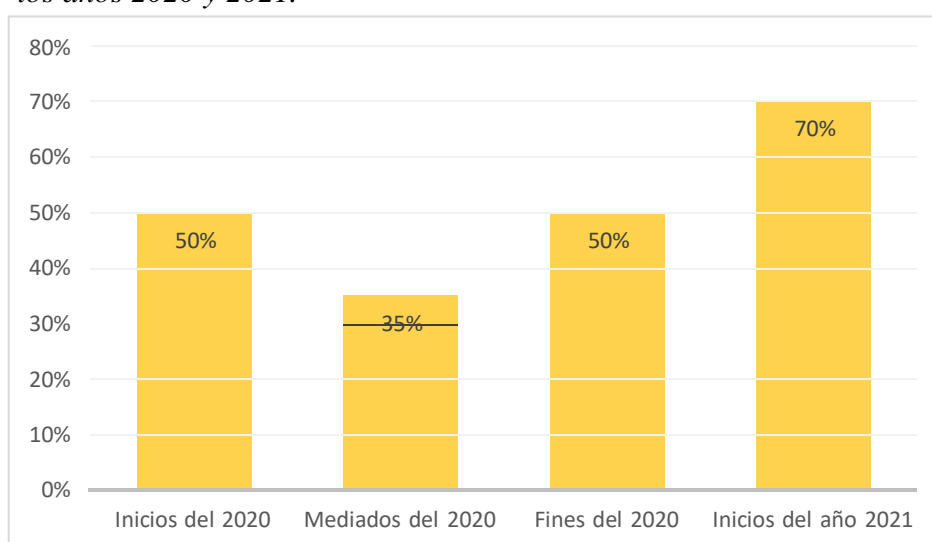
Se podría determinar diversas causas que ocasionan las situaciones antes mencionadas, por ello, en lo siguiente se establecerá las causas más probables y lógicas que puede desencadenar los síntomas mencionados anteriormente.

Como se señaló en un inicio, las empresas de transporte de carga pesada requieren de capital para invertir, no obstante, muchas empresas no cuentan con capital de trabajo suficiente para solventar costos tales como la adquisición de vehículos de transportes nuevos, depreciación de los vehículos, entre otros; y para cubrir sus necesidades de fondos obtienen sus recursos financieros de terceros, sometiéndose frecuentemente a deudas bancarias. El préstamo bancario somete a la empresa a tasas de intereses que, por lo general, son relativamente altas, claro, en un inicio proporciona a la empresa fondos para obtener un mayor margen de maniobra en sus operaciones, sin embargo, al largo y mediano plazo estas deudas tienen que ser reembolsadas más los intereses estipulados. Es muy probable que la falta de financiamiento que enfrentan actualmente las empresas de transporte de carga pesada se deba a que aún están pagando los préstamos que han solicitado, convirtiendo el crédito obtenido en una carga financiera que persiste durante varios periodos.

Desde otro ángulo, una causa adicional que ha afectado negativamente a las empresas de transporte de carga pesada en los últimos años ha sido la pandemia provocada por el SARS-CoV-2, el cual ha afectado a muchos países alrededor del mundo, y ha repercutido económicamente a países como el nuestro, afectando a sectores económicos como el estudiado por el presente estudio. Esta aseveración se contrasta al observar la figura 3.

Figura 3.

Nivel de operatividad de las empresas de transporte de carga pesada entre los años 2020 y 2021.



Nota: (Diario Gestión, 2020). **Transporte de carga ya opera al 70% de su capacidad, pero aumentan restricciones en las vías.** Lima: Diario Gestión.

De la mencionada figura se puede destacar que, pues, la flota de vehículos de carga pesada llegó a facturar menos del 50% a inicios del año 2020. Ésta caída económica se suscitó porque la carga transportada a inicios de la pandemia fue muy limitada, ya que, sólo transportaban alimentos e insumos para la producción de los mismos, y no transportaban fierros, materiales de construcción, minerales, entre otros, como lo hacía previo a la pandemia. Esta situación siguió el mismo rumbo hasta mediados del año 2020, donde la operatividad de transporte de carga pesada se puso en riesgo, pues sólo operaban con una capacidad entre el 30% y 35%, esta situación se dio, pues, un gran número de conductores que operaban en este tipo de vehículos fueron contagiados por coronavirus.

Asimismo, la situación empezó a mejorar a fines del año 2020, pues, los niveles de actividad de los vehículos de carga pesada se recuperaban a un ritmo calmoso (50%). Por último, culminando el año 2020 la recuperación de las operaciones de las empresas de este sector bordeaba el 70% de su capacidad y proyectaban una mejoría del 80% para inicios del año 2021, hasta este punto, durante el transcurso de la crisis alrededor del 15% de las empresas de este sector quebraron.

Como se aprecia, el sector de transporte de carga pesada ha sido impactada económicamente en los últimos años, de ahí se denota la caída porcentual evidenciada en la figura 1, no obstante, a pesar de ello, este sector se ha recuperado notablemente, aunque no en un 100%, por tal motivo, es que las empresas de transporte de carga necesitan de financiamiento económico que no les genere deudas y que sean de apoyo a la gestión financiera, pues es importante que estas empresas generen rentabilidad y liquidez a fin de hacer frente a sus obligaciones financieras y reinviertan en proyectos que beneficien y mejoren la calidad de la prestación de sus servicios.

Consecuencias

Una mala gestión financiera puede desembocar ciertas consecuencias, empero, se pueden resumir en tres aspectos importantes: ausencia de liquidez, incremento de deudas e insatisfacción de necesidades primarias. Primeramente, la ausencia de liquidez se suscita cuando las finanzas recaen en un estado de déficit financiero, limitando de recursos financieros a la empresa en un corto, mediano y largo plazo. La empresa al someterse en un estado de insolvencia recurre a financiamientos como préstamos que generan en ella aún más deudas, y al mismo tiempo, las deudas generadas a partir de esta situación impiden que la empresa pueda satisfacer sus necesidades primarias influyendo en su crecimiento. Siendo un tanto minucioso, se puede dar a cuenta que los síntomas

son similares a las consecuencias que generan una mala gestión financiera, y esto se da porque, básicamente, esta mala praxis genera en las empresas un ciclo negativo donde exponen sus principales vulnerabilidades.

Prognosis

Los síntomas y causas identificados hasta ahora sugieren que la gestión financiera de las empresas de transporte de carga pesada no es óptima, ya que no facilita un crecimiento sostenido en términos de capital, rentabilidad y liquidez. Esta situación es crítica para las empresas del sector. Según P. Rodríguez (2016), el análisis de la gestión financiera es fundamental para identificar los factores económicos y financieros que reflejan las condiciones operativas de una empresa en cuanto a liquidez, solvencia, rendimiento y rentabilidad. Este análisis apoya la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras. Por lo tanto, es crucial que las empresas mantengan una solvencia económica adecuada. Si desean sostener un crecimiento constante, deben renovar sus activos fijos, ya que operar con equipos obsoletos o con muchos años de uso aumenta los costos de mantenimiento, reparación y reemplazo de piezas, además de provocar paralizaciones en la operatividad de los vehículos. Estos factores afectan seriamente la rentabilidad de las empresas, subrayando la importancia de una gestión financiera eficiente que permita invertir en la renovación y mantenimiento de los activos necesarios para operar de manera eficaz y competitiva.

Ante esta situación, surge una herramienta de financiamiento conocida como arrendamiento financiero. Según Mamani (2017b), el arrendamiento financiero es un contrato mediante el cual una entidad financiera, denominada arrendador, adquiere un bien mueble o inmueble para ceder su uso y disfrute a un tercero, denominado arrendatario, por un periodo de tiempo determinado contractualmente. Este tipo de

contrato permite al arrendatario adquirir un bien a través de pagos periódicos establecidos por ambas partes. Generalmente, estos contratos tienen una duración de 2 años para bienes muebles y 5 años para bienes inmuebles, aunque esta duración puede variar según la vida útil del bien arrendado. La principal ventaja del arrendamiento financiero sobre los préstamos bancarios directos es que permite la renovación frecuente de activos que se vuelven obsoletos rápidamente, evitando así el desembolso de grandes cantidades de dinero para la compra. Además, proporciona beneficios fiscales significativos, como un mayor escudo fiscal debido a la depreciación acelerada del activo y menores gastos financieros, ya que el IGV no se incluye en el capital financiado. El leasing no inmoviliza el capital de trabajo y permite financiar el 100% de la inversión, convirtiéndolo en una opción atractiva y eficiente para la renovación y adquisición de activos.

Es importante destacar que el arrendamiento financiero se considera una herramienta crucial para la gestión financiera, ya que optimiza los costos financieros de la empresa y ofrece beneficios tributarios. Por esta razón, este estudio busca analizar la relación entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo. Creemos que las características del financiamiento a través del leasing proporcionarán un apoyo económico a las empresas de este sector. Por lo tanto, en el próximo capítulo se delimitará el problema de esta investigación.

1.2. Delimitación del problema

Gago & de Zela (2018) subrayan que la delimitación del tema es un paso esencial en cualquier investigación. Este proceso es dinámico y puede requerir ajustes y revisiones continuas a lo largo del tiempo. El objetivo principal de esta etapa es garantizar que el tema definido sea relevante y adecuado para el estudio.

La delimitación del problema permite definir la población, estableciendo los límites espaciales, temporales y conceptuales los que se toman en cuenta en la formulación del problema

1.2.1. Delimitación espacial

Chaverri (2017) señala que la delimitación espacial consiste en determinar el lugar donde se realizará la investigación. Esta delimitación puede abarcar diversos niveles geográficos, tales como global, regional, nacional o local, e incluso puede estar restringida a espacios institucionales.

La delimitación espacial de esta investigación abarcó a las empresas del sector de transporte de carga pesada ubicadas en el distrito de Satipo, en el departamento de Junín.

1.2.2. Delimitación temporal

M. Campos (2017) indica que la delimitación temporal es crucial no solo para definir los límites del estudio, sino también para asegurar el acceso a las fuentes relevantes del período histórico específico que se está examinando. Esta práctica asegura que la investigación se circunscriba a un marco temporal definido, permitiendo un análisis coherente y preciso basado en la disponibilidad de datos y recursos de ese momento particular.

Los datos recabados de la presente investigación fueron considerados en el periodo 2021.

1.2.3. Delimitación conceptual o temática

Esta investigación abordó los siguientes temas:

a. Arrendamiento financiero. Mamani (2017b) define esta variable como el arrendamiento financiero, describiéndolo como un contrato en el cual una entidad financiera de leasing, en calidad de arrendador, adquiere un bien mueble o inmueble para otorgar su uso y disfrute a un tercero, denominado arrendatario, durante un periodo de tiempo determinado según el contrato (párr. 17).

De manera similar, esta variable incluye las siguientes dimensiones:

- Características.
- Beneficios tributarios.
- Beneficios financieros.

b. Gestión financiera. Según Rosario & Rosario (2017) citado por Huacchillo et al. (2020), la gestión financiera se define como la administración eficiente de los recursos financieros, implicando una planificación adecuada para la toma de decisiones sobre inversiones y financiamiento de una empresa durante un periodo determinado, contribuyendo así al valor circulante (p. 358).

De manera similar, esta variable incluye las siguientes dimensiones:

- Capital de trabajo.
- Rentabilidad.
- Liquidez.

1.3. Formulación del problema

Schwarz (2018) señala que el proceso permite definir el conjunto de variables vinculadas con el problema identificado, así como establecer cualquier problema específico derivado del problema general que se ha determinado como el foco principal de la investigación, incluyendo su desarrollo.

La formulación del problema se presenta de manera concreta, clara y precisa. Por lo tanto, en su formulación se consideran las variables, dimensiones, la muestra objeto de estudio y las limitaciones establecidas antes de esta sección.

1.3.1. Problema general.

¿Cuál es la relación que se da entre el arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021?

1.3.2. Problemas específicos.

- a. ¿En qué medida se relaciona las características del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021?
- b. ¿De qué manera se relaciona los beneficios tributarios del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo – 2021?
- c. ¿Qué relación existe entre los beneficios financieros del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021?

1.4. Justificación

Carhuancho et al. (2019) afirman que la justificación permite al investigador explicar las razones detrás de la realización de la investigación y su utilidad. Para facilitar esta tarea, se han diseñado una serie de preguntas que orientan la redacción de la justificación (p. 36).

La justificación es crucial en el desarrollo del trabajo de investigación, ya que muestra la utilidad del estudio desde perspectivas sociales, teóricas y metodológicas. Para

ello, se presentan argumentos que respaldan la importancia de alcanzar cada uno de los objetivos planteados.

1.4.1. Social

Según Fernández (2020), la justificación social de una investigación debe demostrar su relevancia para la sociedad, destacando su trascendencia y su alcance o proyección social.

Este estudio se justifica socialmente al analizar la viabilidad económica del arrendamiento financiero para las empresas del sector de transporte de carga pesada, de modo que se realizó un estudio adecuado de las estrategias financieras para las entidades y buscó soluciones para generar financiamiento para este tipo de empresas. Con base en estos resultados, se tomaron decisiones para evaluar los beneficios de adquirir bienes a través del arrendamiento financiero, lo cual contribuye a que las empresas de este sector experimenten un impulso económico en el desarrollo de sus actividades.

1.4.2. Teórica

Valderrama & Jaimes (2019) explican que la justificación de una investigación se encuentra al intentar presentar la solución a un modelo teórico, proponer un nuevo paradigma o realizar una reflexión epistemológica.

En relación con la justificación teórica, esta investigación reveló cómo el arrendamiento financiero se vincula con la gestión financiera de las empresas del sector de transporte de carga pesada. Asimismo, se proporcionó una breve explicación de las variables propuestas. Además, se indicó la importancia de la gestión financiera para el desarrollo económico, puesto que, el arrendamiento permite obtener beneficios financieros. La investigación está sustentada por artículos científicos, libros y revistas

que fueron tomadas en cuenta con las características de la muestra de forma que todas las informaciones recolectadas puedan ser generalizada a la muestra de estudio.

1.4.3. Metodológica.

Alvarez (2020) afirma que es crucial describir las razones para utilizar la metodología propuesta y destacar la importancia de su aplicación.

Este trabajo de investigación se justifica metodológicamente ya que se desarrolló una estrategia destinada a generar conocimiento válido y confiable, permitiendo evaluar la adecuación del instrumento para recopilar datos sobre las variables "arrendamiento financiero" y "gestión financiera" en la muestra de estudio. Se utilizó la técnica de encuesta, entrevistando a 45 personas de empresas de transporte de carga pesada, quienes proporcionaron información confiable para obtener resultados analizados con el programa SPSS. Para asegurar la fiabilidad de los datos, el instrumento de recolección fue sometido a pruebas de confiabilidad y validez. La confiabilidad fue evaluada mediante una muestra piloto, verificando la consistencia de los datos obtenidos, mientras que la validez fue determinada a través de un juicio de expertos. Por estas razones, este trabajo de investigación se justifica metodológicamente.

1.5. Objetivos

Para Perez et al. (2020) “El objetivo es algo que se quiere alcanzar, se debe cumplir detalles para poder ser construidos bien que los objetivos sirvan de guía a lo largo de la investigación” (p. 51).

Los objetivos son fundamentales en un trabajo de investigación, ya que proporcionan una guía para su desarrollo. Por ello, los objetivos presentados determinan el alcance del estudio.

1.5.1. *Objetivo general.*

Determinar la relación existente entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.

1.5.2. *Objetivos específicos.*

- a.** Establecer de qué manera las características del arrendamiento financiero se relacionan con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.
- b.** Señalar la relación que existe entre los beneficios tributarios del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.
- c.** Establecer la relación existente entre los beneficios financieros del arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.

Capítulo II. Marco teórico

Núñez et al. (2017) señalan que el marco teórico está relacionado con la perspectiva teórica adoptada para examinar el objeto de estudio. Este marco incorpora teorías, conjuntos de teorías o enfoques teóricos que explican los antecedentes y ayudan en la interpretación de los resultados anticipados en la investigación.

El marco teórico es crucial para el desarrollo del estudio, ya que proporciona las teorías y conocimientos que fundamentan el planteamiento del problema. Además, facilita la interpretación de los resultados obtenidos a través de los instrumentos de recolección de datos.

2.1. Antecedentes

Teniendo en cuenta a Reynosa (2018) los antecedentes se refieren a: “Los estudios previos y tesis de grado relacionadas con el problema planteado, es decir, investigaciones realizadas anteriormente y que guardan alguna vinculación con el problema en estudio”.

Los antecedentes constituyen elementos teóricos, dentro de los antecedentes se considera a los internacionales y nacionales donde se detalla autores, el año, objetivos, entre otros hallazgos que son de importancia para la investigación.

2.1.1. Nacionales.

Fustamante (2018) llevó a cabo su investigación titulada “El leasing para la administración financiera de la empresa LEDGGUI CORPORATION SAC” como parte de su tesis para obtener el grado de maestro en Administración de Negocios (MBA) en la Universidad César Vallejo, en Chiclayo, Perú. El estudio empleó un método cuantitativo con un diseño no experimental, enfocado en un análisis descriptivo y explicativo. Para recolectar datos, se utilizó técnicas como el análisis

documental y la guía de revisión documental, aplicadas a los estados financieros de los últimos tres años de la empresa LEDGGUI CORPORATION SAC. El problema general de la investigación se formuló mediante la pregunta: “¿De qué manera el leasing o arrendamiento financiero como alternativa financiera mejorará la administración financiera de la empresa LEDGGUI CORPORATION SAC, Chiclayo 2017-2018?”. En base a esta pregunta, el objetivo fue “determinar cómo el leasing o arrendamiento financiero puede mejorar significativamente la administración financiera de la empresa en el periodo 2017-2018”. Entre las conclusiones formuladas por el autor, se destacó que:

El análisis de los estados financieros de LEDGGUI CORPORATION SAC revela que una operación de leasing incrementa la rentabilidad de la empresa, demostrando su efectividad como alternativa financiera. La administración financiera de la empresa en 2017 se considera favorable, con indicadores financieros que muestran una sólida liquidez ($RC=3.61$), indicando que la empresa puede cubrir sus deudas a corto plazo con su activo corriente. Se concluye que factores como el tiempo de financiamiento y el diferencial entre pagos de alquiler y leasing influyen en la rentabilidad; a mayor tiempo de financiamiento, mayor utilidad, y si los pagos del leasing son menores que los del alquiler, el leasing resulta más conveniente. La propuesta de leasing para mejorar la administración financiera de la empresa se basa en pagos convenientes, entre 14,000 y 22,000 soles en seis años, con una menor tasa de interés bancaria. Proyectando esta propuesta, la rentabilidad se estima en 134%, comparada con 122% sin su implementación. Los beneficios del leasing en LEDGGUI CORPORATION SAC incluyen mejorar la administración financiera mediante la planificación, organización y control de actividades

financieras, considerando análisis económico-financiero pasado, presente y futuro, y utilizando herramientas modernas para facilitar la gestión empresarial.

Consecuentemente, la mencionada tesis fue fundamental para el desarrollo de este estudio, pues, en ella el autor demuestra la importancia de los instrumentos financieros tales como el contrato de arrendamiento, pues a través de ésta, se genera competitividad sobre las empresas. Así pues, conforme al análisis realizado en dicha investigación, la operación de financiamiento mediante el leasing otorga resultados favorables en la administración financiera, ya que, predispone de suficiente liquidez para cubrir las deudas a corto plazo y además permite obtener un retorno de inversión muy superior frente a otros tipos de financiamiento; dichos beneficios connotan un mejor desenvolvimiento de las actividades financieras con lo cual facilitan la gestión y la toma de decisiones.

Huamani (2021) llevó a cabo una investigación titulada “El leasing como alternativa de financiamiento y su relación con la rentabilidad de la empresa de transporte Unión AQP S.A. – Arequipa, año 2020” como parte de su tesis para obtener el grado de maestro en Ciencias Contables y Financieras con mención en Gerencia Pública y Gobernabilidad en la Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa, Perú. El estudio utilizó un método cuantitativo con un enfoque descriptivo y un diseño no experimental. Para la recolección de datos, Huamani empleó técnicas como la observación, la revisión documental y la entrevista, utilizando instrumentos como notas de campo, cuestionarios y el análisis del flujo de caja, todos aplicados a la empresa de transporte Unión AQP S.A. La investigación formuló su problema general con la pregunta: “¿De qué manera el uso del leasing como alternativa de financiamiento se relaciona con la rentabilidad de la empresa de transporte Unión

AQP S.A. en el año 2020?” Basado en esta pregunta, el objetivo del estudio fue: “Determinar la relación entre el leasing como alternativa de financiamiento y la rentabilidad de la empresa de transporte Unión AQP S.A.”. Entre las conclusiones del autor, se destacaron varios hallazgos clave.

Se concluye que el uso del leasing como alternativa de financiamiento se relaciona positivamente con la rentabilidad de la empresa de transporte Unión AQP S.A. debido a los múltiples beneficios tributarios y económicos que proporciona, así como su capacidad para mitigar el riesgo financiero. Estos beneficios mejoran las utilidades generadas durante la vigencia del préstamo, tal como se refleja en el Flujo de Caja Financiero y el Valor Actual Neto, resultando en una utilidad adicional de S/ 112,488.69 en comparación con el crédito de activo fijo. El uso de la depreciación acelerada como escudo fiscal reduce el pago del Impuesto a la Renta, generando un ahorro de S/ 62,632.83, y la devolución de la depreciación en el Flujo de Caja mejora los beneficios económicos. Además, el leasing ofrece una tasa de interés más baja (6.5% TEA frente a 10% TEA para el crédito de activo fijo), lo que ahorra S/ 610,468.94 en intereses pagados. El monto del financiamiento también es menor con el leasing, resultando en cuotas de pago anuales más bajas y un ahorro total de S/ 186,770.26 por año durante los tres años del préstamo.

Consecuentemente, la mencionada tesis fue fundamental para el desarrollo de este estudio, pues, en ella el autor enfoca su análisis en el uso del leasing financiero sobre las empresas de transporte urbano. Así pues, en dicho análisis se explica que, los contratos de arrendamiento financiero otorgan tanto beneficios tributarios como beneficios económicos que inciden positivamente en la rentabilidad de las mencionadas empresas; de esta manera, el leasing financiero comparece ser una mejor

alternativa de financiamiento, pues, otorga ventajas competitivas en comparación de los créditos bancarios.

F. Pérez (2021) presentó su investigación titulada “Leasing financiero y su conveniencia en las empresas de renting en la ciudad de Lima, periodo 2018” como parte de su tesis para obtener el grado de Doctora en Derecho en la Universidad Nacional Federico Villareal, en Lima, Perú. El método de investigación empleado fue cuantitativo, con un diseño no experimental orientado a un estudio descriptivo y explicativo. Para la recolección de datos, Pérez utilizó técnicas como la observación y la encuesta, empleando un cuestionario estructurado aplicado a una muestra de 35 personas que trabajan en entidades o empresas de renting en Lima Norte. La investigación formuló su problema general con la pregunta: “¿De qué manera viene siendo conveniente el Leasing Financiero en las Empresas de Renting en la ciudad de Lima?”. Basado en esta pregunta, el objetivo del estudio se planteó como: “Analizar la conveniencia del Leasing Financiero en las Empresas de Renting en la ciudad de Lima”. Entre las conclusiones formuladas por la autora, se destacan los siguientes.

El leasing, también conocido como arrendamiento financiero, es una forma de financiación en la que una entidad de crédito adquiere un bien mueble o inmueble seleccionado por una empresa, cediendo su uso a cambio de cuotas periódicas. Este método flexible permite ajustar las cuotas a las necesidades de la empresa. El estudio revela que el leasing es una fuente adicional de crédito altamente competitiva, ofreciendo beneficios como la reducción de costos operativos, la conservación de recursos monetarios al evitar grandes desembolsos iniciales, y la mitigación del riesgo de obsolescencia rápida, ya que la empresa no es propietaria del activo. Además, se observa que la mayor adquisición de activos mediante leasing aumenta la rentabilidad empresarial,

al permitir la explotación de estos activos para generar ingresos. En conclusión, el leasing beneficia a las empresas de renting en Lima al incrementar su capacidad productiva, desarrollo y competitividad, constituyendo una excelente alternativa de financiamiento que optimiza la inversión en activos sin recurrir a los recursos propios de la empresa.

En consecuencia, la tesis referida desempeñó un papel crucial en el desarrollo de este estudio, ya que la autora examina las principales características del arrendamiento financiero en relación con las empresas de renting. De esta manera, la investigación citada indica que el arrendamiento financiero surge de la necesidad de una entidad de adquirir un bien. En este proceso, la entidad de leasing compra el bien y, a través de un contrato de arrendamiento, permite su uso a la entidad requirente mediante pagos periódicos, con la opción de comprar el bien al término del contrato. Este tipo de financiamiento permite a la empresa tener ventajas de manera financiera y tributaria, para generar mayor capacidad productiva o implementar nuevos proyectos.

D. García (2020) presentó su investigación titulada “Incidencia del Arrendamiento Financiero en la rentabilidad de la empresa Transportes y Servicios Generales Joselito SAC Trujillo, 2016-2017” como parte de su tesis para obtener el grado de Maestra en Ciencias Económicas con mención en Administración de Negocios en la Universidad Nacional de Trujillo, Perú. El estudio empleó un método cuantitativo y un diseño de investigación no experimental enfocado en un análisis explicativo. Para recolectar datos, García utilizó técnicas como la observación y el análisis documental, aplicadas a la empresa Transportes y Servicios Generales Joselito SAC. La investigación formuló su problema general con la pregunta: “¿En qué medida el Arrendamiento Financiero incidió en la rentabilidad de la empresa Transportes y

Servicios Generales Joselito SAC Trujillo, 2016-2017?”. Basándose en esta pregunta, el objetivo del estudio se definió como: “Determinar la incidencia del Arrendamiento Financiero en la rentabilidad de la empresa Transportes y Servicios Generales Joselito SAC en el año 2016-2017”. Entre las conclusiones de la autora se destacan varios hallazgos clave que reflejan la influencia significativa del arrendamiento financiero en la mejora de la rentabilidad de la empresa durante el período analizado.

El arrendamiento financiero tuvo una incidencia favorable en la rentabilidad de la empresa Transportes y Servicios Generales Joselito SAC durante el año 2017, generando mejores resultados que los obtenidos mediante un crédito comercial. El uso de este método de financiamiento mejoró los índices de rentabilidad, incluyendo el retorno sobre activos (ROA), el retorno sobre patrimonio (ROE) y la utilidad sobre ventas netas. El arrendamiento financiero también aumentó la capacidad operativa de la empresa, permitiéndole continuar sus operaciones sin problemas y cumplir con los estándares cada vez más exigentes de sus clientes. Entre las ventajas del arrendamiento financiero frente a otros tipos de financiamiento se destacan la ausencia de requisitos de garantía, la opción de compra al final del contrato y diversos beneficios tributarios, como la depreciación acelerada, el escudo fiscal y la deducción de gastos.

Por lo tanto, esta tesis resultó crucial para el avance de la presente investigación, ya que la autora realiza un análisis detallado sobre el impacto del arrendamiento financiero en las empresas de transporte de carga. En la investigación mencionada se detalla que las empresas del sector económico en cuestión necesitan una opción de financiamiento que, además de ofrecer ventajas económicas, les permita renovar sus activos de manera regular. Por esta razón, la autora destaca que el contrato

de arrendamiento financiero es una solución ideal para estas empresas. Al utilizar este tipo de financiamiento, la empresa arrendataria no está obligada a adquirir el bien al final del contrato, lo que le permite buscar nuevas oportunidades de financiamiento para obtener productos más avanzados.

Huacchillo & Atoche (2020) llevaron a cabo una investigación titulada “Leasing financiero como respaldo para la adquisición de vehículos en las empresas de transporte terrestre de carga Paita”, publicada en la revista científica *Universidad y Sociedad de Perú*. El estudio empleó un método cuantitativo y un diseño de investigación descriptivo. Para la recolección de datos, se utilizó un cuestionario dirigido a las empresas de transporte de carga terrestre, con una muestra tomada del gremio de la entidad. El objetivo principal de las autoras fue “proponer el leasing como una opción de financiamiento para la adquisición de vehículos de transporte de carga en las empresas de Paita”. Entre las conclusiones destacadas se destacaron los siguientes.

El estudio evaluó el leasing financiero como una opción viable para la adquisición de vehículos de transporte terrestre de carga, destacando sus beneficios para el crecimiento empresarial y la capacidad de atender las demandas de los clientes. Se determinó que el 72% de las empresas de transporte de carga en Paita, Perú, poseen amplio conocimiento sobre el leasing financiero, mientras que el 28% solo conoce los préstamos tradicionales. Del total de empresas encuestadas, el 64% ha utilizado el leasing para adquirir sus unidades de transporte, lo cual ha mejorado su gestión financiera. Se encontró que el 36% de las empresas utiliza leasing como fuente de financiamiento, el 28% combina leasing con préstamos bancarios, y el restante porcentaje se inclina únicamente por préstamos bancarios. El leasing

financiero ha demostrado ofrecer una mayor rentabilidad económica y financiera en comparación con otras fuentes de financiamiento. Las razones principales para optar por el leasing incluyen la demanda de servicios y la necesidad urgente de renovar la flota. El estudio concluye que el leasing financiero es crucial para el sector del transporte, especialmente cuando los avances tecnológicos dejan obsoletos los bienes existentes, impidiendo que las empresas satisfagan la demanda del mercado.

En consecuencia, la tesis referida ha sido esencial para este estudio, ya que las autoras analizan el leasing como una herramienta financiera que facilita la adquisición de activos beneficiosos para las operaciones de las empresas. En la investigación mencionada, se subraya la relevancia de esta herramienta para la adquisición de vehículos de transporte de carga, ya que facilita el crecimiento empresarial y permite satisfacer adecuadamente las necesidades de los clientes. Esto, a su vez, contribuye al aumento de los ingresos y mejora significativamente la rentabilidad de las empresas.

2.1.2. Internacionales.

Barco & Borbor (2019) llevaron a cabo una investigación titulada “El leasing de arrendamiento financiero como medio de financiamiento alternativo a la banca privada para personas naturales en la ciudad de Guayaquil” como parte de su tesis para obtener el grado de maestros en Ingeniería Comercial en la Universidad de Guayaquil, Ecuador. El estudio utilizó un método cuantitativo con un diseño de investigación descriptivo. Para recolectar datos, emplearon la técnica de encuesta y utilizaron cuestionarios aplicados a una muestra de 384 personas naturales de Guayaquil. El propósito principal de la investigación fue identificar el leasing como una opción de financiamiento alternativa a la banca privada, facilitando así a las

personas naturales la adquisición de activos fijos en Guayaquil. Entre las conclusiones destacadas por los autores, se destaca los siguientes.

Al concluir el estudio, se identificó un alto índice de desconocimiento sobre el leasing como alternativa de financiamiento entre las personas naturales. La investigación revela que el leasing no es tan viable para individuos, ya que las entidades financieras no obtienen buenos retornos económicos de estos créditos. Sin embargo, el leasing sigue siendo un sistema confiable y altamente rentable para quienes lo utilizan, ofreciendo una fuente viable de financiamiento. Es crucial que las personas consideren las ventajas y desventajas de cada tipo de financiamiento antes de tomar una decisión, para elegir la opción que mejor se adapte a sus necesidades financieras.

Así, la tesis en cuestión fue esencial para el avance de este estudio, ya que los autores examinan las ventajas y desventajas del arrendamiento financiero en comparación con las características de los créditos ofrecidos por las instituciones financieras. En la investigación se detalla que el leasing financiero es una herramienta eficaz que ofrece altos rendimientos a las empresas que la emplean. Sin embargo, en Guayaquil, su uso es limitado, ya que muchos habitantes de la ciudad no conocen esta opción de financiamiento. Según el autor, esta falta de conocimiento se debe a la escasa promoción de esta herramienta, ya que las entidades financieras no obtienen grandes beneficios económicos de ella.

Jiménez (2017) llevó a cabo una investigación titulada “Valoración financiera de la renovación en marca y modelo de aeronaves para una compañía de fumigación a través de leasing” como parte de su tesis para obtener el grado de maestro en Administración Financiera en la Universidad EAFIT, Medellín, Colombia. El estudio utilizó un método cuantitativo orientado a un análisis de impacto. Para recolectar

datos, Jiménez empleó la técnica de análisis documental, centrándose en una compañía de fumigación ubicada en el municipio de Carepa, Antioquia. El objetivo general de la investigación fue evaluar la viabilidad financiera de renovar la flota de aviones actuales por aeronaves turbohélice. Entre las conclusiones del autor, se destacan varios hallazgos clave.

Se concluyó que el leasing es una opción de financiamiento rentable para la empresa de fumigación aérea, ya que, una vez superados los períodos iniciales de inversión, los flujos de caja aumentan anualmente y los costos fijos de operación disminuyen. El proyecto no solo es financieramente viable a través del leasing, sino también técnicamente factible, ofreciendo además beneficios adicionales que mejoran la seguridad operacional.

Por lo tanto, la tesis mencionada fue crucial para el avance de este estudio, ya que el autor examina el efecto que tiene la obtención de aeronaves mediante leasing financiero. Así pues, en la mencionada investigación se explica que, el leasing financiero es una herramienta perfecta si la empresa desea renovar sus activos frecuentemente, pues, de ser así, otorga una adecuada rentabilidad, ya que, disminuye los costos fijos de inversión.

Miranda (2020) presentó su investigación titulada “El Impacto del Arrendamiento Financiero en Panamá”, publicada en la revista Saberes APUDEP de Panamá. El estudio utilizó un método de investigación descriptivo, empleando como instrumentos de recolección de datos la observación y el análisis documental. El objetivo principal de la investigación fue analizar la influencia del arrendamiento financiero en Panamá, evaluando su impacto en los indicadores de rentabilidad para valorar las opciones que ofrece este tipo de contrato. La investigación buscó proporcionar una comprensión detallada de cómo el arrendamiento financiero puede

afectar la rentabilidad de las empresas, explorando diversos casos y datos relevantes para ofrecer una visión completa de sus beneficios y desafíos en el contexto panameño. La autora formula, entre otras, las siguientes conclusiones:

Las normas de arrendamiento financiero en Panamá se implementaron en un momento crucial en el que el país está realizando esfuerzos significativos para recuperar su economía. Este nuevo marco legal complementa y se suma a otros servicios bien establecidos como la banca, seguros, reaseguros, transporte marítimo y otros valores comerciales internacionales, que ya son parte integral de la actividad empresarial en Panamá. Con este nuevo marco, el arrendamiento financiero proporciona a las empresas ventajas tributarias y financieras, permitiéndoles pagar menos impuesto a la renta mediante la deducción de la depreciación del activo y los intereses. Además, este tipo de financiamiento elimina la necesidad de grandes desembolsos iniciales para la adquisición de activos fijos, mejorando así la capacidad financiera y operativa de las empresas.

Consecuentemente, el mencionado artículo fue fundamental para el desarrollo de este estudio, pues, en ella la autora analiza la influencia del leasing financiero sobre las empresas de Panamá. Así pues, en la mencionada investigación se explica que, con la nueva regulación del arrendamiento financiero a través de la Ley N° 179 en Panamá se atribuye mayor ahorro fiscal, pues, predispone la disminución del Impuesto a la Renta por la depreciación acelerada, de esta manera, las empresas de Panamá tienen en su haber mayor liquidez y rentabilidad resultantes de un mayor escudo tributario.

Giraldo & Mora (2016) presentaron su investigación titulada “Leasing como mecanismo de financiación para las empresas en Colombia” como parte de su tesis para obtener el título en Administración Financiera en la Institución Universitaria

ESUMER, Medellín, Colombia. El estudio empleó un método científico cuantitativo orientado a una investigación comparativa. Para la recolección de datos, las autoras utilizaron técnicas como la observación y el análisis documental, aplicadas sobre Pymes francesas. El objetivo del estudio fue determinar las ventajas del uso del leasing como mecanismo de financiación para las empresas colombianas, especialmente en el contexto de las dificultades que enfrentan para acceder a fuentes de financiación tradicionales. Las autoras formulan, entre otras, las siguientes conclusiones:

La investigación revela que las pequeñas y medianas empresas (Pymes) en Colombia enfrentan dificultades similares a las de muchos otros países para acceder a financiamiento externo. La adopción de políticas eficientes de financiación empresarial es crucial para el desarrollo económico. Independientemente de su tamaño, ubicación o sector, las empresas deben adaptarse a la globalización, crecer y responder a las dinámicas del mercado. El leasing emerge como una solución viable, ofreciendo no solo la posibilidad de adquirir activos productivos, sino también ventajas tributarias significativas, como la reducción de costos, ampliación de infraestructura e innovación tecnológica. El análisis comparativo indica que financiar activos con recursos propios es a menudo inviable para muchas compañías debido a su limitada capacidad de gestión de recursos. Además, el leasing se muestra más económico que el crédito bancario tradicional, convirtiéndose en un aliado estratégico para empresas con restricciones financieras. El uso del leasing permite acceder a activos productivos en mejores condiciones, con tasas de interés más bajas y menores costos administrativos. La tendencia creciente del leasing en los últimos años sugiere que, a medida que más Pymes conozcan y

aprovechen sus beneficios, se espera un impacto positivo en el crecimiento del PIB y en la tasa de empleo del país.

Consecuentemente, la mencionada tesis fue fundamental para el desarrollo de este estudio, pues, en ella las autoras analizan al leasing financiero como un mecanismo que otorga opciones a las empresas del sector productivo para acceder a recursos externos de financiación. Así pues, en dicha investigación se explica que, los contratos de arrendamiento disponen de beneficios tributarios a las entidades que financian sus activos mediante esta herramienta, debido a que, ésta es una alternativa favorable a comparación de otros métodos de financiamiento, permitiendo a las entidades tener activos productivos en buenas condiciones y tasas bajas de interés.

V. Pérez (2016) presentó su investigación titulada “El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria” (artículo científico publicado en la revista científica Tema, Bolivia). El enfoque de la investigación fue cualitativo, dado que se revisaron documentos y revistas para examinar las variables del estudio. Se utilizaron la observación y el análisis documental como métodos para recolectar datos. Además, el propósito del estudio fue investigar cómo el Leasing Financiero puede promover el desarrollo industrial en Bolivia. El autor formula, entre otras, las siguientes conclusiones:

El leasing es una opción ventajosa para empresarios e industriales en comparación con los préstamos tradicionales. A diferencia de un préstamo, el leasing no implica asumir riesgos por la depreciación u obsolescencia del bien arrendado, no requiere garantías y ofrece la flexibilidad de no ejercer la opción de compra, permitiendo solicitar otro bien con tecnología más avanzada si es necesario. Además, los costos asociados a la obtención de maquinaria avanzada mediante leasing son menores que los de un crédito. La única posible

desventaja es que el bien arrendado no se registra como un activo de capital, aunque esto no afecta la mejora de la capacidad productiva, que es lo que realmente importa para un empresario.

Por lo tanto, la tesis en cuestión fue crucial para el avance de este estudio, ya que el autor examina el leasing financiero como una opción de financiación que permite la adquisición de maquinaria de última tecnología sin requerir grandes desembolsos de dinero. Así pues, en dicha investigación se explica que, el leasing es un sistema favorable para el empresario, puesto que, bajo este método no se asumen riesgos por la depreciación del bien arrendado, además, permite el reequipamiento constante de maquinarias con mayor tecnología, generando mayor capacidad productiva para la empresa en cuestión.

2.2. Bases teóricas o científicas

Gallego (2018) define el marco teórico como una serie organizada de conceptos de distintos grados de abstracción que están interconectados y orientan la comprensión de la realidad. Este marco debe abarcar los contenidos necesarios para explicar de manera precisa el fenómeno que se está investigando. En otras palabras, el marco teórico proporciona la base conceptual necesaria para contextualizar y analizar el objeto de estudio, permitiendo una comprensión más profunda y precisa de los fenómenos investigados.

Las bases teóricas exploran a fondo los conceptos vinculados a las variables, proporcionando una perspectiva enfocada en el problema planteado. Estos conceptos se organizan según cada variable, dimensión e indicador.

2.2.1. *Arrendamiento financiero*

En relación al arrendamiento financiero, Silverio (2016) destaca que, en los últimos años, el leasing ha ganado una importancia considerable como una herramienta alternativa a la compra financiada. Esta modalidad permite a las empresas arrendar una amplia variedad de activos, desde maquinaria y equipos hasta bienes inmuebles, sin necesidad de realizar grandes desembolsos iniciales. El leasing ofrece flexibilidad y ventajas financieras, ya que permite a las empresas acceder a tecnologías avanzadas y equipos necesarios para su operación sin comprometer su liquidez.

Hay que mencionar, además a Torres (2010) citado por Meza (2014) quien señala que:

El arrendamiento financiero es una forma de financiamiento en la que una persona, denominada arrendatario, obtiene activos fijos mediante un acuerdo contractual con un arrendador. Esta alternativa permite a las empresas utilizar dichos activos en sus operaciones sin necesidad de comprarlos directamente. A través del leasing, las empresas pueden acceder a tecnología avanzada, maquinaria, equipos y otros bienes necesarios para su funcionamiento, optimizando así sus recursos financieros y operativos. (p. 45)

Además, es importante mencionar a Ferrer (2017), quien define el arrendamiento financiero como una transferencia sustancial de todos los riesgos y beneficios asociados con la propiedad de un bien. Este tipo de contrato permite al arrendatario utilizar el bien como si fuera suyo, asumiendo tanto las ventajas como las desventajas inherentes a su uso. Al concluir el período de arrendamiento, el arrendatario tiene la posibilidad de adquirir el bien, lo que ofrece una mayor flexibilidad en cuanto a decisiones financieras y operativas.

Añadiendo a lo anterior, Cajo & Álvarez (2016) señalan que:

Un contrato de arrendamiento financiero es un acuerdo en el cual el arrendador otorga al arrendatario el derecho a utilizar un activo durante un período específico, a cambio del pago de una suma única o una serie de cuotas periódicas. Al concluir este período, o en el momento del vencimiento del contrato, el arrendatario tiene la opción de adquirir el activo a un precio previamente acordado, el cual se espera que sea significativamente menor que el valor de mercado del activo en ese momento. (pp. 72-73)

Mamani (2017b) describe el arrendamiento financiero como un acuerdo en el que una entidad financiera, actuando como arrendador, compra un bien mueble o inmueble para permitir que un tercero, el arrendatario, lo utilice y disfrute durante un período definido en el contrato. Esta modalidad permite a las empresas y particulares acceder a diversos tipos de bienes, desde maquinaria y equipos industriales hasta propiedades inmobiliarias, sin necesidad de realizar una compra directa.

Custodio et al. (2016) explican que el arrendamiento financiero es un tipo de contrato en el cual el arrendatario asume la mayoría de los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo. En otras palabras, aunque el arrendador mantiene la titularidad legal del bien, el arrendatario asume la responsabilidad de su uso y gestión, beneficiándose de las ventajas económicas y fiscales del activo, al mismo tiempo que soporta los riesgos relacionados con su obsolescencia, mantenimiento y posibles fluctuaciones de valor. Este tipo de arrendamiento es especialmente útil para las empresas que buscan mejorar su capacidad operativa y competitiva sin la necesidad de realizar una inversión de capital significativa.

Finalmente, Northcote (2018) menciona el artículo del Decreto Legislativo N° 299, que define el contrato de leasing o arrendamiento financiero como un acuerdo en el cual una empresa arrendadora proporciona el uso de bienes muebles o inmuebles a una entidad arrendataria. Este contrato ofrece a la arrendataria el derecho de utilizar los bienes durante un tiempo específico a cambio de pagos periódicos. Mientras tanto, la arrendadora conserva la propiedad legal del bien a lo largo de la duración del contrato.

En resumen, el arrendamiento financiero es un tipo de contrato comercial que permite a las empresas financiar tanto bienes muebles como inmuebles, facilitando su uso para llevar a cabo sus operaciones empresariales. Este tipo de contratos son utilizados frecuentemente, puesto que, además del financiamiento, otorga la posibilidad de renovar frecuentemente las maquinarias que se tornen obsoletas en un corto periodo de tiempo, en otras palabras, esta herramienta permite reemplazar equipos obsoletos sin recurrir a la compraventa que genera el desembolso de grandes sumas de dinero.

De acuerdo con la legislación peruana, el Decreto Legislativo N° 299 y el Decreto Legislativo N° 915 son los que dictan y regulan las normativas relacionadas con los contratos de arrendamiento financiero. Estos decretos detallan las características necesarias que debe cumplir un contrato para ser clasificado como arrendamiento financiero, asimismo, se especifica el régimen tributario que conlleva la adquisición de bienes mediante este medio. Por consiguiente, en el siguiente subcapítulo se analiza al detalle las principales características que poseen los contratos de arrendamiento financiero.

2.2.1.1. Características. En primer lugar, Meza (2014) señala que: “El arrendamiento financiero se caracteriza en base a tres puntos específicos tales como: duración y carácter, tipos de bienes y, por lo que sucede, al finalizar el contrato de arrendamiento financiero” (p. 45).

Como ya se ha mencionado en el capítulo anterior las características que definen a un contrato como leasing financiero se encuentra descritos en los Decretos Legislativos N° 299 y 915, por ello en los siguientes sub capítulos se analizará lo descrito en estas normas. Para entender las principales características de los contratos de arrendamiento financiero, es esencial primero identificar a las partes involucradas en este tipo de acuerdos. Primero está el arrendador, que es la entidad que proporciona el bien. Luego está el arrendatario, quien firma el contrato para utilizar dicho bien. Finalmente, está el proveedor, que es quien suministra el bien requerido por el arrendatario. Teniendo toda esta información en consideración se podrá comprender mejor lo descrito a continuación.

2.2.1.1.1. Características del contrato. En lo que toca a este respecto, Obiol (2016) señala que: “Este arriendo tiene una duración igual al plazo de vida útil del bien y un precio que permite al arrendador amortizar el costo total de adquisición del bien, durante el plazo de locación más un interés por el capital adelantado [...]” (p. 21).

Con lo señalado por el Staff revista Actualidad Empresarial (2019): “El plazo será determinado cuando se establezca un periodo fijo para el uso del bien. Siendo de naturaleza temporal, la cesión de uso otorgada en virtud

del contrato de arrendamiento no podrá tener un plazo de duración mayor a diez años” (párr. 22).

De la misma forma, Abanto (2013b) señala que: “La duración mínima debe ser de dos (2) o de cinco (5) años de tratarse de bienes muebles e inmuebles, respectivamente [...]” (p. B9).

Para finalizar, R. Ortega (2020) señala que: “Cuando tenga la condición de domiciliada en el país debe ser una empresa bancaria, financiera, cooperativa de ahorro y crédito o cualquier otra empresa autorizada por la SBS, para realizar estas operaciones” (p. 7).

Por lo tanto, la duración del contrato de arrendamiento financiero debe ser acordada entre el arrendador y el arrendatario, quienes establecen tanto el período del contrato como las posibles penalizaciones por el incumplimiento de los términos acordados. Además, al determinar la duración del contrato, el arrendador y el arrendatario deben considerar la vida útil estimada del bien. El plazo acordado en el contrato es definitivo e inalterable, a menos que ambas partes acuerden lo contrario.

Además, para que un contrato se clasifique como arrendamiento financiero, es necesario que la empresa arrendadora esté autorizada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS); si los contratos no son suscritos por una entidad debidamente autorizada por la SBS, no se podrá aplicar el régimen de depreciación acelerada establecido en el Decreto Legislativo N° 299.

2.2.1.1.2. Características de los bienes. Considerando a Vásquez (2012), quien señala:

“El Decreto Legislativo N° 299 recoge el tratamiento del arrendamiento financiero, el mismo define al Contrato Mercantil como aquel cuyo objeto constituye la locación de bienes muebles o inmuebles” (p. G3).

Mientras tanto, Abanto (2013a) adiciona: “Ejemplos de bienes muebles e inmuebles que se pueden adquirir a través de leasing, son entre otros, Inmuebles (oficina, fábricas), muebles de oficina, equipos de cómputo, equipos diversos y vehículos” (p. B1).

Simultáneamente, Meza (2014) señala que: “[...] los bienes deben ser tangibles e identificables. [...] el arrendamiento financiero se lleva a cabo principalmente con bienes muy especializados, tales como máquinas de fabricación, equipos o vehículos especiales, adecuados a la particular necesidad de la empresa arrendataria” (pp. 45-46).

Para finalizar, Actualidad Empresarial (2017) “Al arrendamiento, subarrendamiento o cesión en uso de bienes muebles e inmuebles. Para tal efecto se consideran bienes muebles a los definidos en el inciso b) del artículo 3 de la Ley del IGV” (párr. 28).

Sobre este respecto, en el contrato de arrendamiento financiero los bienes a arrendar deben ser plenamente identificados, asimismo, estos bienes serán propiedad de la empresa arrendadora hasta el momento en que surta efecto la opción de compra pactada en dicho contrato. Por otra parte, los mencionados bienes deben ser cubiertos mediante pólizas de seguro en caso de que éstos sean dañados o destruidos; y en caso de que el bien haya surtido algún daño personal o material a algún sujeto, el arrendatario es la persona

que debe responder frente a responsabilidades civiles, penales y/o administrativas que se hayan desarrollado por éstas.

2.2.1.1.3. Opción de compra. En síntesis, Cajo & Álvarez (2016) señala que:

El arrendatario tiene la posibilidad de adquirir el activo a un precio que se anticipa será considerablemente menor que su valor de mercado en el momento en que se ejerza la opción, de manera que, al comienzo del arrendamiento, se pueda prever con suficiente certeza que dicha opción será utilizada (p. 73).

En cuanto a, R. Ortega (2012) señala que: “La opción de compra puede ejercerse en cualquier momento hasta el vencimiento del plazo contractual; sin embargo, si se ejerce antes del plazo pactado, se pierde el beneficio tributario de la depreciación acelerado” (p. 247).

Los contratos de arrendamiento se consideran mercantiles debido a que el financiamiento y la opción de compra al final del contrato les confieren un carácter puramente comercial. Además, la opción de compra es opcional, permitiendo al arrendatario decidir si devuelve el bien, extiende el contrato o lo adquiere. Ahora bien, si el arrendatario elige comprar el bien, este debe ejercerse sobre el resultado de la diferencia entre el precio de adquisición inicial y los gastos e intereses abonados hasta el momento.

2.2.1.2. Beneficios tributarios. En palabras de, R. Ortega (2020): “Para efectos tributarios, los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran activo

fijo del arrendatario y se registrarán contablemente de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad” (p. 8).

Los contratos de arrendamiento financiero proporcionan ventajas fiscales tanto en el impuesto general a las ventas como en el impuesto a la renta. Estos beneficios se aplicarán siempre que los contratos de leasing financiero estén regulados por los Decretos Legislativos N° 299 y N° 915, como se mencionó en capítulos previos. Tomando ello en consideración, en los siguientes subcapítulos se describirán los beneficios tributarios de la utilización de contratos de arrendamiento financiero.

2.2.1.2.1. Depreciación acelerada. Por lo que se refiere a este punto, Zelada (2016)

señala que:

Para propósitos fiscales, los bienes adquiridos a través de arrendamiento financiero se clasifican como activos fijos del arrendatario y deben ser contabilizados siguiendo las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC 17 Arrendamientos). La depreciación se llevará a cabo de acuerdo con lo que estipula la Ley del Impuesto a la Renta (párr. 8)

Además, Mamani (2017a) menciona que el artículo 18 del Decreto Legislativo N.º 299 establece la opción de registrar el bien incluido en un contrato de arrendamiento financiero como activo y depreciarlo durante la duración del contrato, para el caso de bienes muebles sea de 2 años y para el caso de bienes inmuebles el plazo mínimo del contrato sea de 5 años (párr. 47).

Todavía cabe señalar a P. Arias (2015), quien menciona:

[...] el artículo 38 de la LIR estipula que el deterioro o desgaste de los bienes del activo fijo, siempre que sean empleados en actividades generadoras de ingresos de tercera categoría, se ajustarán mediante la deducción de las depreciaciones permitidas por la Ley del Impuesto a la Renta (A1).

Por ello, con fines fiscales, para que la depreciación sea aceptada como un gasto en la determinación del Impuesto a la Renta, debe ajustarse a lo establecido en los artículos 37 y 38 de la Ley del Impuesto a la Renta.

Así también, cuando la empresa opte por la depreciación acelerada, ésta debe tomar en cuenta las condiciones y requisitos que establece el artículo 18° del Decreto Legislativo N° 299, en ella se menciona lo siguiente:

i) El contrato debe centrarse únicamente en la cesión de bienes muebles e inmuebles para su uso. ii) Los bienes arrendados deben ser empleados en las actividades empresariales del arrendatario. iii) El contrato debe tener una duración mínima de 5 años para bienes inmuebles y 2 años para bienes muebles. iv) La opción de compra debe ejercerse solo al finalizar el contrato.

Ahora bien, para comprender mejor este beneficio tributario en la siguiente se muestra un breve ejemplo de la aplicación de depreciación acelerada para los contratos de arrendamiento financiero, donde una empresa adquiere un bien bajo esta modalidad.

Tabla 1.

Datos del ejemplo de depreciación acelerada con arrendamiento financiero.

Fecha de adquisición:	02-01-14
Bien:	Camión

Modalidad:	Arrendamiento financiero
Costo de adquisición:	S/. 200,000
Vida útil:	5 años
Tiempo de contrato:	4 años

Nota: propia.

De acuerdo con el artículo 22 del reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, los vehículos de transporte terrestre tienen un porcentaje de depreciación anual del 20%. Sin embargo, en el arrendamiento financiero, es posible aplicar tasas de depreciación superiores a las indicadas por el reglamento, en función de la duración del contrato de arrendamiento. Por lo tanto, la depreciación aplicable al leasing financiero sería la siguiente:

Tabla 2.
Ejemplo de depreciación acelerada.

Depreciación	2014	2015	2016	2017	2018
Contable	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000
Tributaria	50,000	50,000	50,000	50,000	-----
Diferencia	10,000	10,000	10,000	10,000	40,000

Nota: propia.

2.2.1.2.2. Crédito fiscal - IGV. En relación a este indicador, Zelada (2016) señala que:

[...] a efectos del IGV el contrato de arrendamiento financiero será tratado como un servicio, estando las cuotas gravadas con este impuesto. Asimismo, el arrendatario lo podrá utilizar como crédito fiscal, siempre que se cumplan los requisitos sustanciales y formales señalados en los artículos 18° y 19° de la ley del IGV. (párr. 21).

En relación con el beneficio tributario en el Impuesto General a las Ventas, el artículo 3 del Decreto Legislativo N° 915 establece que el

arrendatario puede usar el IGV trasladado en las cuotas de arrendamiento financiero como crédito fiscal. Si se ejerce la opción de compra, este crédito fiscal se transferirá a la venta del bien, siempre y cuando se cumplan los requisitos establecidos en los artículos 18° y 19° de la Ley del IGV.

2.2.1.2.3. Diferimiento de impuestos. Precisamente, A. García (2020) señala que: “otra ventaja adicional del leasing es que el arrendatario no tiene que pagar este impuesto en el momento de la compra, ya que es el arrendador financiero quien lo soporta. Incluso la depreciación acelerada genera un diferimiento de impuestos [...]” (párr. 17).

Simultáneamente Meza (2014) señala que se obtiene beneficios como el diferimiento de impuestos “[...] mediante una depreciación acelerada de los bienes, sin embargo, esta es una media verdad porque la depreciación acelerada es posible si el contrato de leasing se rige por la ley N° 27394 y el DL N° 915 [...]” (p. 47).

Desde el punto de vista tributario, el cliente puede optar por la depreciación acelerada, lo que disminuye su base imponible en el impuesto a la renta y permite aplazar el pago mayor de dicho impuesto. Ello genera un efecto sobre el impuesto a la renta diferido que debe registrar la empresa.

2.2.1.3. Beneficios financieros. Sobre este punto FINANCLICK (2019) señala que: “El leasing, como producto de financiación a largo plazo, es cada vez más utilizado por las empresas, ya que ofrece financiar los activos a plazos largos,

de forma que aporta estabilidad financiera y la flexibilidad necesaria para aprovechar las oportunidades de crecimiento” (párr. 2).

Así pues, los contratos de arrendamiento financiero proporcionan beneficios financieros para las empresas que los utilizan, puesto que, ésta es utilizada para financiar bienes a largo plazo, de forma que, no hagan desembolsos de grandes sumas de dinero para adquirir dichos bienes, esto permite, además, que puedan renovar los bienes. En los siguientes subcapítulos se detallarán cuáles son los beneficios financieros que proporciona esta herramienta.

2.2.1.3.1. Proporciona liquidez. Solís et al. (2013) “La liquidez se define como la capacidad de una empresa de hacer frente a sus obligaciones a corto plazo conforme se vence. Significa la propiedad de ser fácilmente convertibles en efectivo” (p. 8).

De igual modo, Obiol (2016) señala que:

[...] busca prevenir que las empresas acumulen grandes deudas que podrían resultar en una parálisis financiera debido a la falta de liquidez, la cual se originaría por los elevados gastos necesarios para la adquisición de bienes [...] (p. 24)

El arrendamiento financiero es una herramienta que proporciona liquidez a las empresas que lo utilizan, ya que, el desembolso de dinero para la renovación de equipos no es inmediata, esto permite que las empresas dispongan de dinero para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

2.2.1.3.2. Proporciona disponibilidad de líneas de crédito. En relación a este indicador

Berrosptide et al. (2012) señala que: “Las líneas de crédito son la forma más común de financiamiento bancario de empresas no financieras y un componente importante en el manejo de su liquidez” (p. 2).

Simultáneamente, M. Rodríguez (2020) la línea de crédito es “una herramienta de las finanzas que se le ofrece a clientes [...] mediante bancos o entidades financieras, en la que se acuerda de antemano un monto de dinero que se pone a disponibilidad del cliente en una cuenta bancaria o en otro sistema financiero [...]” (párr. 3).

En este respecto, es importante precisar que las deudas que una empresa mantenga por la cesión de un bien mediante arrendamiento financiero, no afectan a otros tipos de financiamiento, ya que pueden disponer de otras líneas de crédito.

2.2.1.3.3. Financiamiento. Se puede condensar lo mencionado por W. Pérez (2016)

quien señala que el leasing es una:

[...] una transacción financiera, ya que al ser el tomador quien selecciona el bien del proveedor, el titular del bien pierde todos sus derechos sobre el mismo, de manera que el interés del proveedor en la operación se convierte en financiero y se restringe a recuperar el capital invertido (p. 143)

Conforme a lo que señala el Staff revista Actualidad Empresarial (2019): “[...] el contrato de leasing tiene por esencia financiar a una persona para que pueda adquirir un determinado bien. Pero este financiamiento posee

características que lo diferencian sustancialmente de un contrato de mutuo o de línea de crédito” (párr. 64).

Los contratos de arrendamiento financiero posibilitan a la empresa arrendataria a obtener financiamiento para el uso de un determinado bien, esto permite que la empresa pueda gozar la propiedad arrendada por un precio pactado, que la empresa arrendataria pagará periódicamente.

2.2.1.3.4. Planeamiento financiero más efectivo. Dicho brevemente, Morales & Morales (2014) señalan que la planeación financiera: “establece la manera de cómo se lograrán las metas; además, representa la base de toda la actividad económica de la empresa. Asimismo, pretende la previsión de las necesidades futuras de modo que las presentes puedan ser satisfechas de acuerdo con un objeto determinado” (p. 7).

Al mismo tiempo, Valle (2020) señala que: “La planificación financiera es una herramienta clave de la gestión financiera que comprende y otorga control, mejora el proceso de toma de decisiones, así como el nivel de logro de objetivo y metas organizacionales. [...]” (p. 160).

Con la ventaja de financiar el total del precio de adquisición del bien a largo plazo, da posibilidad a que la empresa arrendataria pueda realizar un planeamiento financiero más efectivo, puesto que, tal y como se mencionó en citas anteriores, permite planificar el monto del pago del arrendamiento conforme a los ingresos que produzca el mencionado bien.

2.2.2. *Gestión financiera*

En primer lugar, se cita a Fajardo & Soto (2018) “involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a un gestor o contralor, [...], llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos” (p. 45).

Desde el punto de vista de, Flores (2015) “La gestión financiera es la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos, con la finalidad de medir y mejorar la rentabilidad y proyectos de una empresa. Su objetivo principal es maximizar el valor de las acciones ordinarias de estas” (p. 9).

De acuerdo con Rosario & Rosario (2017) citado por Huacchillo et al. (2020) expresa que la gestión financiera “es la suministración eficiente de los recursos financieros, así como su adecuada planificación en la toma de decisiones sobre las inversiones y financiación que corresponde a una empresa respecto a un periodo de tiempo que constituye a un valor circulante [...]” (p 358).

P. Rodríguez (2016) declaró que la importancia del análisis de la gestión financiera radica “en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera una empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, [...] rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras [...]” (p. 591).

La gestión financiera consiste la adecuada administración de los recursos que posee la entidad y asegurar si serán suficientes para cubrir aquellos gastos. Una adecuada gestión permitirá tener permanencia con los inversionistas y servirá de apoyo debido que se anticipará a posibles riesgos que presente la empresa y se pueda actuar con tiempo. La gestión financiera tiene como objetivo maximizar el valor de

las inversiones de los propietarios de las entidades, tiene interés con respecto al financiamiento, administración de los activos. Es la encargada de analizar las acciones y decisiones que están relacionados con la financiación de la organización.

2.2.2.1. Capital de trabajo. Del mismo modo, Múnera (2016) El capital de trabajo por su “característica de liquidez requiere un manejo adecuado ya que este se convierte en factor dinamizador de la empresa en la medida que son los recursos necesarios para que el negocio marche sin tropiezos de ninguna clase en el corto plazo” (p. 30).

Del mismo modo Arreiza & Gavidia (2019) “El capital de trabajo es muy esencial para la salud financiera de empresas de todos los tamaños. Asimismo, es un elemento muy importante de cualquier financiación corporativa porque influye directamente en la liquidez y la rentabilidad de la empresa” (p. 72).

A este respecto, Jimenez et al. (2019) “con respecto a la suficiencia de capital de trabajo, es que éste brinda a la empresa capacidad para conducir sus operaciones sobre la base más económica sin restricciones financieras, y hacer frente a emergencias sin peligro de un desastre financiero” (p. 151).

Por otra parte Ponce et al. (2019) quienes menciona que el capital de trabajo es: “Cantidad de dinero que requiere la empresa para operar durante un ciclo productivo mientras se recupera la venta realizada” (p. 60).

Capital de trabajo neto = Activo Circulante – Pasivo Circulante

Capital de trabajo bruto = Activo Circulante

El capital de trabajo son aquellos recursos que necesita la entidad para poder operar y cubrir las necesidades como materias primas, insumos, entre otros. Considerado como un fondo económico que las empresas utilizan para reinvertir y generar beneficios para mantener su negocio. El capital de trabajo permite que una empresa complete su ciclo operativo, esto quiere decir, que el efectivo (dinero) se convierte en bienes o mercancías y posteriormente convertirse nuevamente en efectivo. Por consiguiente, permitirá estimar la capacidad de una empresa para generar flujos de efectivo, es decir, liquidez. Además, permite manejar los activos y pasivos de forma equilibrada.

2.2.2.1.1. Financiado. En la opinión de Van & Wachowicz (2010) “Para las compañías pequeñas, los pasivos corrientes suelen ser la fuente principal de financiamiento externo. La compañía más grande de crecimiento rápido también utiliza el financiamiento de pasivos corrientes” (p. 206).

Desde la posición de, R. Campos (2018) señala que existen políticas de financiamiento a corto plazo. Las políticas de financiamiento a corto plazo presentan esta clasificación: “i) Políticas Estructuradas: considera de antemano, la liquidación programada de un pasivo a corto plazo. ii) política Conservadora: emplean fuentes de financiamiento menos riesgosas, pero más costosas. iii) política agresiva: implica un financiamiento con menor costo, pero con alto riesgo”.

El financiamiento surge de dos formas, interna o externamente, la primera es proveniente de fuentes propias de la entidad y la segunda es mediante un financiamiento de los bancos u otro tercero, lo cual se debe realizar cuando los recursos no seas suficientes para el soporte de la entidad.

En el caso de las entidades, es necesario tener fondos para cubrir con sus necesidades para adquirir bienes. Esto es para fortalecer las operaciones comerciales debido al aumento de la demanda debido a la estacionalidad.

2.2.2.1.2. Inversión. Del mismo modo Riaño (2014) “Determinar el nivel óptimo de inversión en capital de trabajo comprende un análisis de las interrelaciones entre rentabilidad y riesgo, ya que mayores niveles de capital de trabajo reducen la rentabilidad y mayores niveles reducen el riesgo de dificultades financieras” (p. 88).

Por otro lado, Angulo & Berrío (2014) “La estrategia de inversión en circulantes es de tipo relajada o flexible, pues estos activos tienen un peso muy importante con respecto a los activos totales, de las empresas. El activo circulante con mayor proporción de inversión, es el inventario [...]” (p. 81).

El capital de trabajo se define como el valor de los activos corrientes de una empresa. Las inversiones del capital de trabajo se utilizan para planificar, cubrir costos planeados o inesperados, expandir el negocio o cumplir con obligaciones a corto plazo. La administración adecuada de las inversiones del capital de trabajo se aplica para gestionar dichas actividades de una entidad de manera que aproveche los recursos necesarios para una acción determinada con la finalidad de incrementar las utilidades y los beneficios económicos. Para evitar el problema de la inversión con el capital de trabajo, es necesario tomar en cuenta la administración de las actividades y los recursos de manera que establezcan un orden en estas acciones empresariales.

2.2.2.2. Rentabilidad. Para Aguirre et al. (2020) “muestra el desempeño financiero que la empresa cree pertinente para la toma de decisiones sobre financiamiento. De allí que es un elemento muy importante en la empresa, ya que evalúa la gestión de la empresa para convertir las ventas en ganancias” (p. 51).

Del mismo modo Contreras & Díaz (2015) señala lo siguiente: “La rentabilidad es la diferencia entre los ingresos y gastos como también es el retorno sobre la inversión, siendo una evaluación para la gestión empresarial, medida a través de las ventas, activos y capital” (p. 40).

Asimismo, la Morales et al. (2014) “La rentabilidad es el resultado de la actuación de la administración en la empresa en su gestión por dirigirla adecuadamente. Las razones de rentabilidad miden el resultado de la administración en la obtención de utilidades” (p. 166).

La rentabilidad es la relación que existe entre las utilidades y las inversiones necesarias para alcanzarlas, mide tanto la eficiencia operativa de un negocio, expresada por las utilidades que se pueden obtener de la venta como el uso de inversiones. Estos ingresos son las conclusiones de un regulador competente, un plan de costos y generalmente están de acuerdo con todos los medios destinados a obtener ganancias. La rentabilidad se entiende como un concepto aplicado a cualquier actividad económica que movilice medios, recursos ya sea humanos o materiales y financieros para lograr el resultado esperado. La rentabilidad incluye cualquier actividad económica que utiliza recursos y medios para lograr un resultado preciso.

2.2.2.2.1. Económica. Por otro lado, teniendo en cuenta a De Jaime (2013) “La rentabilidad económica pretende medir la capacidad del activo de la empresa

para generar beneficios, que al fin y al cabo es lo que importa realmente para poder remunerar tanto al pasivo como a los propios accionistas de la empresa” (p. 52).

Por otra parte, Santiesteban et al. (2011) La rentabilidad económica es el “Resultado de varias políticas y decisiones; es la razón de ingresos netos a los activos totales. Es una medida, referida a un determinado período de tiempo, del rendimiento de los activos con independencia de la financiación de los mismos” (p. 9).

La rentabilidad económica se utiliza para medir el desempeño económico de una empresa en análisis fundamentales como los fondos de valor. una empresa Se utiliza para medir la capacidad de una empresa para beneficiarse de sus activos y capital invertido independientemente de su estructura financiera. El objetivo de la rentabilidad económica es el rendimiento del total de activos manejados por la gestión de la entidad empresa.

2.2.2.2.2. Financiera. A este respecto, Córdoba (2015) se refiere a la rentabilidad del negocio desde la perspectiva del accionista, es decir, la cantidad que se gana sobre el capital propio una vez deducidos los pagos de la carga financiera.

La rentabilidad financiera se refiere al beneficio económico obtenido por todo tipo de empresas y personas a través de sus propios recursos o inversiones. El concepto de rentabilidad financiera representa las ganancias obtenidas mediante el uso del recurso en particular durante un período determinado. Es de utilidad para valorizar las ganancias obtenidas sobre aquellos recursos que fueron empleados. El valor se verá presentado en

porcentajes. Para el cálculo se divide el beneficio neto de la entidad entre sus recursos propios. El resultado de la rentabilidad puede ser neto o bruto, que estará en función si se considera las ganancias ya se antes o después de la aplicación de impuestos, entre otros.

2.2.2.3. Liquidez. En la opinión de Rojas et al. (2020) sugiere que liquidez es la “capacidad que tiene la empresa de generar los fondos suficientes para el cubrimiento de sus compromisos de corto plazo, tanto operativos como financieros” (p. 4).

De acuerdo con, Posada (2014) La liquidez puede concebirse como “una posición financiera neta de un agente (monto de sus activos líquidos y casi líquidos menos monto de sus deudas de corto plazo) pero también como un grado de calificación de un activo” (p. 46).

Del mismo modo, Baca & Marcelino (2016) “Se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento. Está asociado con la facilidad con que activo es convertible en efectivo para una entidad” (p. 164).

La liquidez se refiere a la habilidad de una empresa para obtener efectivo y satisfacer sus compromisos financieros a corto plazo, lo que implica la capacidad de convertir rápidamente sus activos en dinero en efectivo. También es posible evaluar la estabilidad financiera de la entidad y su habilidad para mantenerse solvente y afrontar posibles imprevistos. Cuanto más líquido sea un activo financiero, más probabilidades tendrá de comprarlo o venderlo. Por supuesto, tener un mercado organizado lo hace más líquido.

2.2.2.3.1. Liquidez corriente. Desde el punto de vista de, Terreno et al. (2020) menciona que la liquidez corriente “[...] medidas más tradicionales del capital corriente y relaciona los activos corrientes con los pasivos corrientes. El requerimiento de capital corriente y la liquidez neta de equilibrio dividido por el total de activos, [...] pueden ser otras medidas de liquidez” (p. 17).

Del mismo modo, Herrera et al. (2016) “La liquidez corriente, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo es decir representa la agilidad que tiene una empresa para solventar sus obligaciones en un período menor a un año” (p. 157).

La liquidez corriente llamada también razón corriente es aquel indicador financiero que mide la capacidad de la entidad para hacer frente a las obligaciones de corto plazo. Para el cálculo de la liquidez corriente se halla dividiendo el total de activos de corto plazo para la suma de pasivos corrientes. Cuanto mayor sea la razón corriente, más líquida será la empresa. Sin embargo, esto no significa que las entidades deban esforzarse constantemente por aumentar su índice de liquidez, y es mejor mantener un índice suficientemente para proteger la liquidez de la empresa.

2.2.2.3.2. Prueba ácida. Desde la posición de, Gutiérrez & Tapia (2016) “La razón ácida es un indicador financiero, utilizado para medir la liquidez de una empresa e indicar su capacidad para asumir compromisos a corto plazo, haciendo uso de sus activos de mayor liquidez” (p. 12).

A juicio de, Montalvo et al. (2012) “La prueba ácida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago” (p. 170).

El índice de liquidez ácida es uno de los principales indicadores financieros empleados para evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Proporciona conocimiento sobre su capacidad para saldar su deuda de inmediato. Una prueba ácida permite evaluar si valdría la pena entablar una relación comercial con una empresa como cliente. Lo cual permitirá proporcionar información sobre posibles retrasos en o errores predeterminados.

2.3. Marco conceptual

A este respecto, Nuñez et al. (2017) “Tiene que ver con los términos básicos o conceptos que se abordarán en la investigación. Incorpora a nuestra investigación las definiciones, basadas en la literatura, de todas las variables relevantes que intervienen en ella y permiten la comprensión del problema”. (p. 29).

El marco conceptual son recopilaciones de los conceptos de importancia como apoyo para el desarrollo de la presente investigación.

2.3.1. Variables

- **Arrendamiento financiero:** Torres (2010) citado por Meza (2014) señala que: “[...] el arrendamiento financiero se define como una alternativa de financiamiento en el que una persona denominada arrendatario adquiere por medio de un contrato con un arrendador [...] de un proveedor nacional o extranjero, para utilizarlos en su empresa [...]”. (p. 45).
- **Gestión financiera:** Fajardo & Soto (2018) señala que: “[...] involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a un gestor o contralor, [...], llevando un control adecuado de los ingresos

y los egresos, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos” (p. 45).

2.3.2. Dimensiones

- **Beneficios financieros:** (FINANCLICK, 2019) señala que: “El leasing, como producto de financiación a largo plazo, es cada vez más utilizado por las empresas, ya que ofrece financiar los activos a plazos largos, de forma que aporta estabilidad financiera y la flexibilidad necesaria para aprovechar las oportunidades de crecimiento” (párr. 2).
- **Beneficios tributarios:** En palabras de, (Ortega, 2020): “Para efectos tributarios, los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran activo fijo del arrendatario y se registrarán contablemente de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad” (p. 8).
- **Capital de trabajo:** (Arreiza & Gavidia, 2019) “El capital de trabajo es muy esencial para la salud financiera de empresas de todos los tamaños. Asimismo, es un elemento muy importante de cualquier financiación corporativa porque influye directamente en la liquidez y la rentabilidad de la empresa” (p. 72).
- **Características:** (Meza, 2014) señala que: “El arrendamiento financiero se caracteriza en base a tres puntos específicos tales como: duración y carácter, tipos de bienes y, por lo que sucede, al finalizar el contrato de arrendamiento financiero” (p. 45).
- **Liquidez:** (Rojas et al., 2020) sugiere que liquidez es la “capacidad que tiene la empresa de generar los fondos suficientes para el cubrimiento de sus compromisos de corto plazo, tanto operativos como financieros” (p. 4).
- **Rentabilidad:** Para (Aguirre et al., 2020) la rentabilidad “muestra el desempeño financiero que la empresa cree pertinente para la toma de decisiones sobre

financiamiento. De allí que es un elemento muy importante en la empresa, ya que evalúa la gestión de la empresa para convertir las ventas en ganancias” (p. 51).

Capítulo III. Hipótesis

De acuerdo con, Huapaya & Ginocchio (2018) “La hipótesis consiste en una respuesta tentativa ante el problema planteado y será sometida a prueba a lo largo de la investigación. Por lo tanto, se trata de una proposición provisional que ayuda a orientar la dirección del trabajo”. (p. 19)

La hipótesis es aquel enunciado que no es verificado, que permite confirmar o refutar una proposición. La hipótesis es la contrastación con la experiencia, permite orientar el trabajo de investigación conforme a los objetivos planteados.

3.1. Hipótesis general

Existe una relación significativa entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.

Explicación: A mayor utilización del arrendamiento financiero mejor será la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo – 2021.

3.2. Hipótesis específicas

1. Existe una relación directa y significativa entre las características del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.

Explicación: A mayor cumplimiento de las características del arrendamiento financiero mejor será la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo – 2021.

2. Los beneficios tributarios del arrendamiento financiero se relacionan de manera directa y significativa con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.

Explicación: A mayor utilización de los beneficios tributarios del arrendamiento financiero mejor será la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo – 2021.

3. Los beneficios financieros del arrendamiento financiero se relacionan directamente con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.

Explicación: A mayor utilización de los beneficios financieros del arrendamiento financiero mejor será la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo – 2021.

3.3. Variables

Campos (2017) menciona que las variables “son cada uno de los rasgos o conceptos que determinan un fenómeno. Las variables pueden adquirir diferentes valores según el fenómeno se modifique, de modo que cualquier cambio en ellos implicará cambios en el fenómeno” (p. 18).

Conforme con el diseño de estudio para poder comprobar la hipótesis, las variables deben clasificarse desde el aspecto metodológico, es importante considerar que al definir las variables deben tener representaciones similares.

- **V₁ Arrendamiento financiero:** Torres (2010) citado por Meza (2014) señala que: “[...] el arrendamiento financiero se define como una alternativa de financiamiento en el que una persona denominada arrendatario adquiere por medio de un contrato con un arrendador [...] de un proveedor nacional o extranjero, para utilizarlos en su empresa [...]”. (p. 45).
- **V₂ Gestión financiera:** Fajardo & Soto (2018) señala que: “[...] involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se

asigna a un gestor o contralor, [...], llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos” (p. 45).

3.4. Operacionalización.

Variables	D. Conceptual	D. Operacional	Dimensiones	Indicadores
Arrendamiento financiero	Meza (2014) señala que: “Esta modalidad de financiamiento proporciona beneficios financieros como el hecho de que permite financiar el cien por ciento del valor del bien, además de que no es obstáculo para acceder a otras fuentes de financiamiento, también beneficios tributarios, como la depreciación de los bienes arrendados, además de que se puede deducir los gastos financieros originados por el arrendamiento” (p. 4).	El arrendamiento financiero es aquel contrato mercantil que habilita a las empresas a un financiamiento de bienes muebles e inmuebles para hacer uso de éstos en el desarrollo de sus actividades empresariales. Para el estudio de esta variable se analizaron sus características, sus beneficios tributarios y beneficios financieros a través del instrumento del cuestionario para recolectar la percepción de las empresas del sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo.	Características	Características del contrato
				Características de los bienes
				Opción de compra
			Beneficios tributarios	Depreciación acelerada
				Crédito fiscal – IGV
				Diferimiento de impuestos
			Beneficios financieros	Proporciona liquidez
				Proporciona disponibilidad de líneas de crédito
				Financiamiento
Planeamiento financiero más efectivo				
Gestión financiera	Córdoba (2016) La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en la empresa; administración del capital de trabajo, costo de la fuente de financiamiento y la rentabilidad; considerando el riesgo, la incertidumbre y las implicaciones del sistema financiero. Por otro lado, la gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones.	La gestión financiera consiste la adecuada administración de los recursos que posee la entidad y asegurar si serán suficientes para cubrir sus gastos y obligaciones financieras. Para el estudio de esta variable se analizaron el capital de trabajo, rentabilidad y liquidez a través del instrumento del cuestionario para recolectar la percepción de las empresas del sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo.	Capital de trabajo	Financiado
				Inversión
			Rentabilidad	Económica
				Financiera
			Liquidez	Liquidez corriente
				Prueba acida

Capítulo IV. Metodología

K. Delgado & Guzmán (2020) afirman que la metodología de investigación “Es el camino a seguir para conseguir los objetivos de esta. Existen muchos caminos que conducen al logro de dichos objetivos y uno de los retos que el investigador tiene es, justamente, elegir el camino más adecuado en todo sentido”. (p. 22)

La metodología de investigación es una etapa del estudio que tiene como partida una disposición teórica que permite conducir una selección de métodos, orientando el estudio a solucionar los problemas planteados mediante procesos estructurados.

4.1. Método de Investigación

Método científico

Desde el punto de vista de Gallardo (2017) “El método científico es el procedimiento o conjunto de procedimientos que se utilizan para comprender, explicar, describir o predecir un fenómeno; constituye el modo de proceder para lograr los objetivos de la investigación” (p. 18).

En la presente investigación se utilizó el método científico, pues, permitió obtener nuevos conocimientos a través de instrumentos que permitieron obtener resultados de manera fiable. De esta manera, se cumplió con los objetivos trazados para este estudio.

a. Método mixto

Conforme a R. Hernández & Mendoza (2018) “Los métodos mixtos o híbridos representan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos tanto cuantitativos como cualitativos, para realizar inferencias producto de toda la información recabada” (p. 10).

Por tanto, el método utilizado fue el mixto, puesto este método ayudó a analizar los datos cuantitativos y cualitativos obtenidos en el desarrollo del trabajo de

investigación. Los datos cuantitativos provinieron de las encuestas aplicadas a la muestra de estudio los cuales sirvieron para los resultados finales posteriores, y los datos cualitativos provinieron de la entrevista estructurada realizada a un determinado grupo de empresas de transporte de carga pesada, para abstraer información y plasmarlo en el planteamiento del problema.

b. Método descriptivo

Según, N. Rodríguez & Marinelli (2017) “El método descriptivo busca medir o recoger información de las variables planteadas para especificar sus características importantes y cómo se presentan. Implica que se tenga previamente información bibliográfica sobre el tema” (p. 30).

El método descriptivo permitió evaluar y describir las características de situaciones relacionadas al fenómeno de estudio. Además, gracias a este método se llegó a utilizar figuras y tablas estadísticas para la descripción de las variables.

c. Método hipotético-deductivo

A este respecto Marfull (2019) señala “El método hipotético-deductivo se propone ampliar la calidad del conocimiento que se formula a partir de la inducción (del terreno específico al genérico) a través de la deducción (del terreno genérico a lo específico)”.

En esta investigación se empleó el método hipotético-deductivo, que facilitó la formulación de hipótesis para interpretar el fenómeno, derivar proposiciones que respondieran a las preguntas formuladas y comprobar la validez de las afirmaciones.

d. Método estadístico

Para Montes (2018) “se ha convertido en un método efectivo para describir los valores de datos y sirve como herramienta para predecir, relacionar y analizar dichos datos”.

El método estadístico facilitó el análisis de los datos obtenidos mediante los instrumentos, permitiendo convertirlos en gráficos y tablas estadísticas.

e. Método analítico-sintético

Para A. Rodríguez & Pérez (2017) “Funcionan como una unidad dialéctica. El análisis se produce mediante la síntesis de las propiedades y características de cada parte del todo, mientras que la síntesis se realiza sobre la base de los resultados del análisis” (p. 12).

El método analítico y sintético permitió desglosar cada una de las variables de estudio para entablar una relación en base a sus características y propiedades.

4.2. Tipo de investigación

Sánchez et al. (2018) declara que es tipo aplicada: “Se trata esencialmente de todas aquellas ciencias fácticas que centran su objetivo en conocer una realidad o un fenómeno para mejorar el bienestar del hombre. Buena parte de la tecnología que se desarrolla es producto de la ciencia aplicada” (p. 28).

El tipo de investigación que se utilizó fue la aplicada, el cual permitió ampliar y mejorar el conocimiento, ayudó a encontrar la solución a un problema inmediato.

4.3. Nivel de investigación

Correlacional

Según Hernández et al. (2010) citado por Rau et al., 2019) “Los estudios correlacionales se enfocan en averiguar la relación existente entre dos o más conceptos o

variables en un determinado contexto, lo cual implica medir cada una de estas y, luego, cuantificar y analizar la vinculación” (p. 73).

Por esta razón, el tipo de investigación utilizado en este estudio es el correlacional, pues se identificó y estableció la relación que existe entre las variables “arrendamiento financiero” y “gestión empresarial”.

4.4. Diseño de la investigación

No experimental-transeccional

De acuerdo a Mousalli (2016) “La investigación no experimental es sistemática y empírica en la que las variables independientes no se manipulan porque ya han sucedido. Las inferencias sobre las relaciones entre las variables se realizan sin intervención o influencia directa” (p. 31).

Asimismo, León (2016) menciona al estudio transeccional “Estudio en el cual se mide una sola vez la o las variables; se miden las características de uno o más grupos de unidades en un momento dado, sin pretender evaluar la evolución de esas unidades” (p. 5).

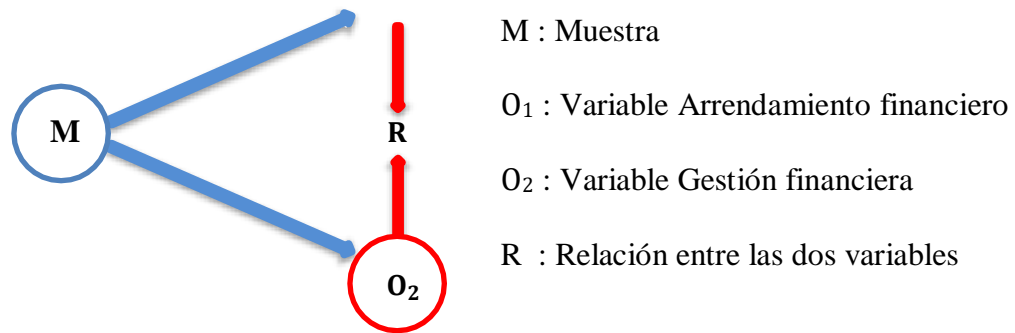
En este estudio se adoptó un diseño no experimental-transeccional. El enfoque no experimental permitió examinar las variables y sus interrelaciones, mientras que el diseño transeccional facilitó la recolección de datos en un único punto en el tiempo.

Descriptivo-correlacional

Como plantea Fuentes et al. (2020) “El estudio descriptivo Presentan un panorama del estado de una o más variables en determinado momento. [...] el estudio correlacional tiene como objetivo describir relaciones entre dos o más variables en un momento determinado” (p. 60).

0₁

Donde:



4.5. Población y muestra

4.5.1. Población

En la opinión de, Cabezas et al. (2018) “El conjunto de datos donde se utiliza procedimientos para desarrollar el estudio detallado de un conglomerado de personas se le ha denominado población” (p. 88).

La población de estudio fue finita, pues, la cantidad de sujetos estudiados connotó ser cuantificables, ahora bien, para identificar los sujetos de la población se utilizó los siguientes criterios de inclusión y exclusión.

Criterios de inclusión y exclusión

Desde el punto de vista de, Manzano & García (2016) “En la sección de métodos, los criterios de inclusión y exclusión (claramente definidos y construidos sobre bases científicas) pueden ayudar a identificar la población a la cual se aplican los resultados” (p. 511).

Los criterios de inclusión que se adoptaron en el estudio son:

- Personas naturales y jurídicas dedicadas a la actividad comercial correspondiente al CIIU 4923 (Transporte de carga por carreteras).
- Personas naturales y jurídicas con domicilio fiscal en el distrito de Satipo.
- Personas jurídicas con estado “activo”.

- Personas jurídicas con condición de habidos.
- Personas jurídicas que tienen RUC pero que estén bajo el régimen tributario:
 - Mype Tributario.

Por otra parte, los criterios de exclusión que fueron considerados son:

- Personas naturales y jurídicas que tienen RUC pero que están en condición:
 - No habido.
 - No hallado.
 - Pendiente.
- Personas naturales y jurídicas que tienen RUC pero que están en estado:
 - Baja de oficio.
 - Baja provisional por oficio.
 - Suspensión temporal

Considerando los criterios de inclusión y exclusión, la muestra estuvo conformada por 45 empresas del sector de transporte de carga pesada en el distrito de Satipo, en el departamento de Junín, como se detalla en el cuadro siguiente.

Tabla 3.

Relación de la población de las empresas del sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo.

Nº	RUC	Razon Social
1	20607687537	Transportes & Logistica Express Jashem Empresa Individual De Responsabilidad Limitada
2	20606941065	Conytec Perú Sociedad Anónima Cerrada
3	20606931655	Transporte Crisneya E.I.R.L.
4	20605789707	Agricola J & L Sociedad Anonima Cerrada - Agricola J & L S.A.C.
5	10745717549	Huane Canchumoni Dora Eva
6	10601027432	Maximo Iroba Ethelin Valery
7	10486902618	Solorzano Aguilar Christian Oliver
8	10486712436	Solorzano Aguilar Miguel Angel
9	10482146142	Vicente Centeno Jorge Luis
10	10477134969	Lazaro Valero Klis Baleza

11	10476954334	Alvarez Arizapana Elvis Yoel
12	10475488585	Aramburu Condori Jeronimo
13	10462162362	Huaman Silvestre Toni
14	10460494643	Laban Huaman Isaias
15	10458794427	Pardave Almonacid Ana Bleny
16	10446814597	Bejarano Chuquillanqui Jose Miguel
17	10446632227	Maldonado Mendez Anderson Roy
18	10440158434	Duran Santos Juan
19	10439324746	Ñahui Cabrera Zosimo
20	10431860975	Ocampo Choque Gerardo
21	10430040401	Ruiz Soto Clementina
22	10427496487	Areche Echavautis David
23	10424459815	Ramirez Palomino Moises
24	10422429994	Fernandez Choquehuanca Aida
25	10414731029	Leandro Valero Aquiles Francisco
26	10412126152	Urbano Apolinario Raul Pedro
27	10258355500	Castro Tenorio Fidel Roman
28	10210980135	Granados Leonardo Javier
29	10210127394	Torres Alejo Cesar
30	10210118557	Melchor Meza Micaela Rebeca
31	10210114641	Villalba Romani Juan
32	10210020760	Palian Medina Giovanni Euclides
33	10209986537	Durand Erazo Ubaldo Humberto
34	10209976710	Llanco Sotomayor Edgar Alipio
35	10209907629	Buendia Mescua Estela Remigia
36	10209843329	Untiveros Ccora Adela
37	10209744410	Lopez Rojas Erwin Mauro
38	10204174526	Ramon Sucño David Silvano
39	10204136586	Zarate Maravi Edvel Percy
40	10200561657	Arias Barzola Raul Carlos
41	10198870426	Camposano Castillon Raul
42	10106736630	Fabian Rivera Ulises
43	10104067595	Porras Anchiraico De Bottger Dorti Nelida
44	10081787641	Veliz Untiveros Pepe Julio
45	10043158762	Fernandez Cresto Julio Jesus

Nota: Elaborado por el autor a partir de la información proporcionada por Sunat a través de la Carta N° 130-2021-SUNAT/7N0500.

4.5.2. *Muestra.*

Empleando las palabras de López & Fachelli (2017) “es una parte o subconjunto de unidades representativas de un conjunto llamado población o universo, seleccionadas de forma aleatoria, y que se somete a observación científica con el objetivo de obtener resultados válidos para el universo total investigado” (p. 6).

El tamaño de la muestra fue censal, puesto que, se tomó la totalidad de la población para obtener resultados válidos representativos al universo total de investigación.

4.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

4.6.1. Técnicas de recolección de datos

Para Bastis consultores (2020) afirma que “Las técnicas de recolección de datos, son los procedimientos y actividades que le dan acceso al investigador a obtener la información necesaria para dar cumplimiento a su objetivo de investigación.”

Las técnicas de recolección de datos son los procedimientos utilizados para obtener información, de esta manera, las técnicas empleadas se presentan en base al tipo de fuente por el que provienen, tal y como se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 4.
Técnicas de investigación

Fuentes	Técnicas	Datos para observar
Primarias	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Observación ✓ Encuesta ✓ Entrevista 	La descripción de las variables
Secundarias	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Análisis documental 	Marco teórico conceptual, recolectar la mayor cantidad de información con el trabajo de investigación

Nota: Elaborado por el autor.

4.6.1.1. Técnicas de fuente primaria. Desde el punto de vista de, Bernal et al. (2018)

las fuentes primarias “Este tipo de fuentes contienen información original es decir son de primera mano, son el resultado de ideas, conceptos, teorías y

resultados de investigaciones. Contienen información directa antes de ser interpretada, o evaluado por otra persona” (p. 96).

Las técnicas de fuentes primarias que se utilizaron en el trabajo de investigación fueron de primera mano donde no se utilizaron ningún resumen. Entre ellas tenemos a la observación y encuesta.

- a. Observación.** Para Olivos (2016) “La observación del fenómeno en estudio es una técnica bastante objetiva de recolección; con ella puede obtenerse información aun cuando no existía el deseo de proporcionarla y es independiente de la capacidad y veracidad de las personas a estudiar” (p. 11).
- b. Encuesta.** De acuerdo con J. Arias (2020) “La encuesta puede tener resultados cuantitativos o cualitativos y se centra en preguntas preestablecidas con un orden lógico y un sistema de respuestas escalonado. Mayormente se obtienen datos numéricos” (p. 18).
- c. Entrevista.** Escudero & Cortez (2018) comentan que este tipo de entrevista se basa “en una serie de preguntas preestablecidas e invariables que están plasmadas en un cuestionario guía. Aquí el entrevistador realiza su labor siguiendo una guía de preguntas específicas, el instrumento prescribe qué cuestiones se preguntarán y en qué orden” (p. 79).

4.6.1.2. Técnicas de fuente secundaria. Torres (2016) menciona que: “Las fuentes secundarias son aquellas que parten de datos preelaborados, como pueden ser

datos obtenidos de anuarios estadísticos, de Internet, de medios de comunicación” (p. 3).

Las técnicas de fuente secundaria fueron obtenidas de aquellos resultados que se expusieron en la fuente primaria. Para esta investigación se utilizó la técnica del análisis documental.

a. Análisis documental. El análisis documental es un proceso en el que, a través de una evaluación intelectual, extraemos conceptos del documento para representarlos y facilitar el acceso a los textos originales.

4.6.2. *Instrumentos de recolección de datos*

S. Hernández & Avila (2020) señala. “El instrumento de recolección de datos está orientado a crear las condiciones para la medición. Los datos son conceptos que expresan una abstracción del mundo real, susceptible de ser percibido por los sentidos de manera directa o indirecta” (p. 51).

Los instrumentos de recolección de datos son aquellos mecanismos que permitieron utilizar las técnicas de recolección de datos, de esta manera, la siguiente tabla muestra los instrumentos empleados en esta investigación.

Tabla 5.
Instrumentos de investigación

Fuentes	Instrumentos
Primarias	✓ Cuestionario
Secundarias	✓ Ficha textual ✓ Ficha bibliográfica

Nota: Elaborado por el autor.

4.6.2.1. Instrumentos de fuente primaria. El instrumento de fuente primaria de esta investigación es el cuestionario.

a. Cuestionario. Fresno (2019) señala: “Es otra forma de obtener información primaria, por sus características es aplicable a escala masiva. Está destinado a obtener respuestas a preguntas previamente elaboradas que responden a los problemas de investigación” (p. 69).

El cuestionario fue el instrumento que permitió recolectar los datos de la muestra, de tal manera que, estos se puedan contabilizar para el análisis de las variables, por este motivo, para la aplicación de dicho cuestionario se tuvo un programa de fechas de los registros de los datos del trabajo de campo, como se observa en la siguiente tabla.

Tabla 6.

Programación de fechas para la encuesta dirigida a las empresas del sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo

Nº	Descripción	Fechas inicio	Fecha final	Cantidad de sujetos a encuestar
1	Primera tanda de encuestados	06-12-21	10-12-21	15
2	Segunda tanda de encuestados	13-12-21	17-12-21	15
3	Tercera tanda de encuestados	20-12-21	28-12-21	15

Nota: Propia.

4.6.2.2. Instrumentos de fuente secundaria. Los instrumentos de fuente secundaria de esta investigación son las fichas textuales y las fichas bibliográficas.

a. Ficha textual. La ficha textual o ficha de cita textual es la transcripción de la idea o ideas del autor de la fuente de información.

b. Ficha bibliográfica. De acuerdo con Rizo (2016) “Una vez que el investigador tiene noticia de los datos básicos, debe registrarlos en fichas bibliográficas. Esto se hace con el propósito de tener a mano dichos datos y poder localizar rápidamente los materiales en el momento oportuno” (p. 56).

4.7. Validez y confiabilidad de los instrumentos empleados

4.7.1. Validez de los instrumentos empleados

Burgos (2017) menciona “La validación confirma, mediante evidencia objetiva, que se han cumplido los requisitos para una utilización o aplicación específica prevista” (p. 35).

La validez de los instrumentos verificó si las preguntas de los métodos de recolección de datos consideraron adecuadamente las variables, dimensiones e indicadores examinados en la investigación.

En este contexto, el juicio de expertos ayudó a confirmar la validez de los instrumentos utilizados, mostrando que las opiniones de los especialistas fueron positivas, como se indica en la tabla siguiente.

Tabla 7.

Juicio de expertos de los instrumentos de recolección de datos.

Experto	Formación académica	Especialidad	Opinión
David Callupe Marcelo	Contabilidad	Maestro en tributación y política fiscal	Favorable
Guisella Marlene Gómez Durán	Contabilidad	Maestra en tributación y política fiscal	Favorable
Richard Victor Diaz Urbano	Contabilidad	Doctor en Ciencias Contables y Empresariales	Favorable

Nota: Validación del juicio de expertos.

4.7.2. Confiabilidad de los instrumentos empleados

Santos (2017) argumenta “La confiabilidad nos indica el grado en el que la aplicación repetida del instrumento al mismo sujeto, produzca los mismos resultados” (p. 12).

Para verificar si los instrumentos utilizados producen resultados consistentes en condiciones similares, se llevó a cabo una prueba piloto cuyos resultados fueron analizados mediante el software JAMOVI.

Prueba piloto

De acuerdo con, Diaz (2020) “La prueba piloto es un estudio pequeño o corto de factibilidad o viabilidad, conducido para probar aspectos metodológicos de un estudio de mayor escala, envergadura o complejidad” (p. 102).

La prueba piloto se implementó en el 10% de la muestra para verificar la fiabilidad del instrumento.

Alfa de Cronbach

Mias (2018) menciona que la prueba de confiabilidad más empleada “consiste en la estimación de la consistencia interna a través del índice alfa de Cronbach. Este índice es aconsejable que sea mayor a 0,75; y mientras más se acerca a 1, mayor es la medida de confiabilidad del instrumento” (p. 141).

El coeficiente Alfa de Cronbach se utilizó para evaluar la fiabilidad de los instrumentos mediante un modelo de consistencia interna, permitiendo medir las correlaciones entre los ítems. Para garantizar una mayor certeza y precisión en la evaluación del nivel de confiabilidad, se aplicó el siguiente detalle.

Índice	Nivel de Fiabilidad	Valor de Alfa de Cronbach
1	Excelente	[0,9] - [1]
2	Muy bueno	[0,7] - [0,9]
3	Bueno	[0,5] - [0,7]
4	Regular	[0,3] - [0,5]
5	Deficiente	[0,3]

Tabla 8.

Estadística de fiabilidad de la variable Arrendamiento financiero

Scale Reliability Statistics	
Cronbach's α	
Scale	0.895

Entonces, comparando la escala de correlación bajo el coeficiente de Alfa de Cronbach se obtiene que el nivel de fiabilidad del instrumento es muy bueno, puesto que, el valor hallado se encuentra oscilando entre los valores de [0,7] - [0,9]; con esta información se puede afirmar que el instrumento de recolección de datos de la variable arrendamiento financiero indica una muy buena medición de sus dimensiones e indicadores.

Tabla 9.

Estadística de fiabilidad de la variable Gestión financiera

Scale Reliability Statistics	
Cronbach's α	
Scale	0.885

Entonces, comparando la escala de correlación bajo el coeficiente de Alfa de Cronbach se obtiene que el nivel de fiabilidad del instrumento es muy bueno, puesto que, el valor hallado se encuentra oscilando entre los valores de [0,7] - [0,9];

con esta información se puede afirmar que el instrumento de recolección de datos de la variable gestión financiera indica una muy buena medición de sus dimensiones e indicadores.

4.8. Técnicas de procesamiento y análisis de datos

4.8.1. *Técnicas de procesamiento de datos.*

Echaiz (2019) señala: “El procesamiento de Datos es cualquier ordenación o tratamiento de datos, o los elementos básicos de información, mediante el empleo de un sistema. Entonces se logra sobre los datos algún tipo de transformación” (p. 3).

Para procesar los datos, se realizó la tabulación en el software Microsoft Excel, donde se ingresaron todos los resultados obtenidos de las encuestas. Posteriormente fueron procesados y representados por el software IBM SPSS.

Procesamiento de la información

Dominguez Garrido et al. (2018) mencionan que: “Se define como la serie de actividades mediante las cuales se ordenan, almacenan y preparan los archivos con la información captada, asegurando su congruencia con el fin de proceder a su explotación para la presentación de resultados estadísticos” (p. 12).

Los datos recogidos del trabajo de campo fueron plasmados y procesados a través del software IBM SPSS, de esta manera se obtuvo data que supuso una interpretación sencilla y comprensible para el lector.

Presentación de resultados

Los resultados del procesamiento de datos se mostraron a través de gráficos y tablas estadísticas, que fueron objeto de análisis e interpretación.

4.8.2. *Análisis de datos.*

Echaiz (2019) menciona: “El propósito del análisis es aplicar un conjunto de estrategias y técnicas que le permiten al investigador obtener el conocimiento que estaba buscando, a partir del adecuado tratamiento de los datos recogidos” (p. 6)

Los datos analizados se utilizaron para lograr los objetivos del estudio y verificar la exactitud de las hipótesis.

Análisis estadístico

Mías (2018) menciona que el análisis estadístico: “Implica operaciones básicamente tendencias a visualizar la distribución de datos, como su organización” (p. 65).

El análisis de datos estadístico ayudó a entablar diversas operaciones estadísticas para estructurar un estudio y observación de las variables propuestas para la investigación.

Análisis inferencial

Ruiz & Miranda (2017) infiere que: “es la elaboración de conclusiones a partir de las pruebas que se realizan con los datos obtenidos de una muestra. Se emplean con la finalidad de establecer la probabilidad de que una conclusión obtenida a partir de una muestra”.

El análisis inferencial se encargó de examinar e interpretar los resultados obtenidos de la información recopilada de la muestra.

4.9. Aspectos éticos de la investigación

4.9.1. Principios que rigen la actividad investigativa.

Piscoya (2018) señala que toda investigación debe “realizarse de acuerdo con cuatro principios éticos básicos; el respeto por las personas, la beneficencia, la no maleficencia y la justicia. Se da por sentado habitualmente que estos principios guían la preparación concienzuda de propuestas para los estudios científicos” (p. 160).

Además de los principios previamente mencionados, este estudio se basó en principios adicionales como la protección de personas y grupos étnicos y socio-culturales, el consentimiento informado, la protección del medio ambiente y el respeto por la biodiversidad, así como la responsabilidad y la veracidad. Estos principios se observarán rigurosamente para asegurar que la investigación se ajuste a los códigos éticos establecidos.

4.9.2. Comportamiento ético

Como lo hace notar Maldonado (2018) “El ejercicio de la investigación científica y el uso del conocimiento producido por la ciencia demandan conductas éticas en el investigador y en el maestro. La conducta no ética carece de lugar en la práctica científica. Debe ser señalada y erradicada” (p. 176).

El comportamiento ético durante la investigación facilitó la implementación de medidas para asegurar que se respetara la confidencialidad de los participantes en el estudio. Se respetaron las opiniones de los autores, y las citas textuales y contextuales se realizaron siguiendo las normas APA. Además, se consideraron las directrices éticas establecidas en el artículo 28° del Reglamento General de Investigación de la UPLA.

Capítulo V. Resultados

El quinto capítulo se titula “Resultados”, del cual M. Ponce & Pasco (2018) comentan “Esta sección presenta, de manera ordenada, los datos que ha arrojado la investigación. Dependiendo del enfoque del estudio, los resultados pueden ser presentados en forma cuantitativa (v. g. utilizando tablas y gráficos con información estadística)” (p. 93).

Esta sección compete a los resultados hallados en la aplicación de los instrumentos, para ello, se presenta cada resultado teniendo en cuenta el eje temático del presente estudio, de esta manera, se puede verificar los resultados en relación de las hipótesis y de los objetivos. Por consiguiente, las subsecciones siguientes abordan la descripción de resultados y la contrastación de la hipótesis.

5.1. Descripción de resultados

La presente subsección connota la descripción de los datos producidas en el estudio, para este punto, se adelantará una descripción concisa del tema de investigación con una breve interpretación, en esta sección “se presenta una descripción general de los datos y, en el caso de contar con información cuantitativa, se describen estadísticamente. Posteriormente, se describen otros resultados organizados por subtemas. Se recomienda el uso de tablas y figuras para apoyar la presentación” (Moschella, 2020, p. 53).

Esta sección presenta el análisis descriptivo de los resultados desglosados en las variables y sus respectivas dimensiones, de esta manera, se realiza un análisis detallado del tema de investigación en relación con las empresas de transporte del distrito de Satipo.

5.1.1. Resultados de la variable N° 1. Arrendamiento financiero

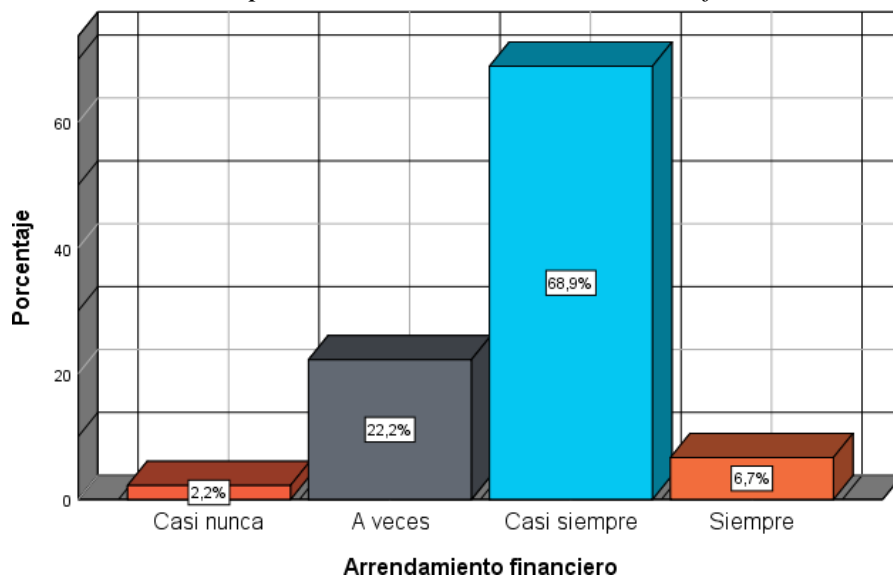
Los datos estadísticos presentados a continuación (Tabla 10 y Figura 4) evidencian la percepción de los trabajadores de las empresas de transporte de carga pesada respecto a la figura del arrendamiento financiero, ello constituye distintos puntos de vista para propender un análisis certero y oportuno respecto a este tema de investigación.

Tabla 10.
Análisis descriptivo de la variable arrendamiento financiero

	Frecuencia	Porcentaje
Casi nunca	1	2,2%
A veces	10	22,2%
Casi siempre	31	68,9%
Siempre	3	6,7%
Total	45	100%

Nota: Encuesta aplicada a la muestra de estudio “Empresas de transportes de carga pesada del distrito de Satipo”.

Figura 4.
Análisis descriptivo de la variable arrendamiento financiero



Nota: resultados de la tabla N° 10.

Descripción. A propósito del análisis descriptivo de la variable “Arrendamiento financiero” evidenciado en la tabla 10 y figura 4, el 6,7% de

colaborados de las empresas de transportes de carga pesada, es decir, 3 sujetos encuestados, indican que el arrendamiento financiero siempre les permite obtener beneficios tributarios y financieros al respaldar la cesión de un bien mediante esta herramienta. Algo similar ocurre con el 68,9% de semejantes (31 sujetos encuestados), pues, indican que el arrendamiento financiero casi siempre les permite obtener beneficios tributarios y financieros al respaldar la cesión de un bien mediante esta herramienta. Mientras que, el 22,2% de los colaboradores de dichas empresas (10 sujetos encuestados) manifiestan que el arrendamiento financiero a veces les permite obtener beneficios tributarios y financieros al respaldar la cesión de un bien mediante esta herramienta. Finalmente, el 2,2% de los colaboradores (1 sujeto encuestado) manifiesta que el arrendamiento financiero casi nunca les permite obtener beneficios tributarios y financieros al respaldar la cesión de un bien mediante esta herramienta.

Interpretación. Sobre el análisis de esta variable, Mamani (2017b) esclarece que el arrendamiento financiero: “Es un contrato de bienes muebles o inmuebles donde el arrendador es la entidad financiera de leasing, y quien adquiere un bien para ceder su uso y disfrute, durante un plazo de tiempo determinado contractualmente a un tercero, denominado arrendatario”. (párr. 17).

El arrendamiento financiero es un tipo de contrato mercantil por el cual las empresas pueden financiar la cesión de un activo, esta figura otorga una serie de beneficios en el ámbito tributario y financiero por sus atribuciones tan características, no obstante, para gozar de dichos beneficios el contrato debe cumplir con las normas configuradas en el Decreto Legislativo N° 299 y el Decreto Legislativo N° 915, de esta manera, el sujeto arrendatario puede hacer uso y disfrute del bien cedido durante un plazo establecido. Entonces, con esto mencionado se puede apreciar lo señalado en el análisis descriptivo de esta variable, donde una parte considerable de los

colaboradores encuestados (75,6%) reafirman lo antedicho, pues, aseguran que el contrato de arrendamiento financiero atribuye una serie de beneficios financieros y tributarios al respaldar la adquisición de los bienes a través este medio.

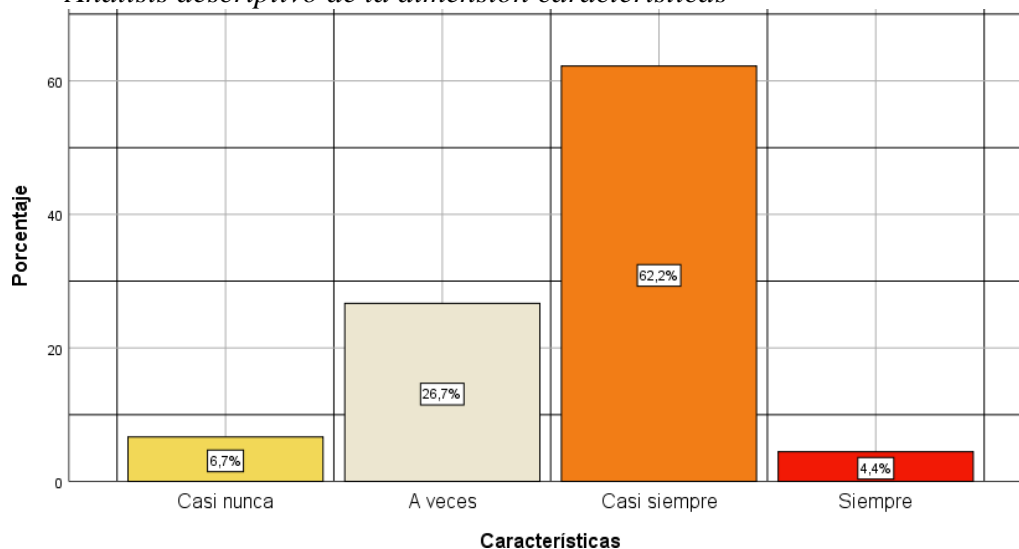
5.1.1.1. Resultados de la dimensión N° 1. Características. Los datos estadísticos presentados a continuación (Tabla 11 y Figura 5) evidencian la percepción de los trabajadores de las empresas de transporte de carga pesada respecto a las características del arrendamiento financiero, ello constituye distintos puntos de vista para propender un análisis certero y oportuno respecto a este tema de investigación.

Tabla 11.
Análisis descriptivo de la dimensión características

	Frecuencia	Porcentaje
Casi nunca	3	6,7%
A veces	12	26,7%
Casi siempre	28	62,2%
Siempre	2	4,4%
Total	45	100%

Nota: Encuesta aplicada a la muestra de estudio “Empresas de transportes de carga pesada del distrito de Satipo”.

Figura 5.
Análisis descriptivo de la dimensión características



Nota: resultados de la tabla N° 11.

Descripción. A propósito del análisis descriptivo de la dimensión “Características” evidenciado en la tabla 11 y figura 5, el 4,4% de colaboradores de las empresas de transportes de carga pesada, es decir, 2 sujetos encuestados, indican que el contrato del leasing financiero siempre les permite arrendar bienes especializados para los procesos de sus empresas con un tiempo de duración similar al plazo de vida útil del bien. Algo similar ocurre con el 62,2% de semejantes (28 sujetos encuestados), pues, indican que el contrato del leasing financiero casi siempre les permite arrendar bienes especializados para los procesos de sus empresas con un tiempo de duración similar al plazo de vida útil del bien. Mientras que, el 26,7% de los colaboradores de dichas empresas (12 sujetos encuestados) manifiestan que el contrato del leasing financiero a veces les permite arrendar bienes especializados para los procesos de sus empresas con un tiempo de duración similar al plazo de vida útil del bien. Finalmente, el 6,7% de los colaboradores (3 sujetos encuestados) manifiesta que el contrato del leasing financiero casi nunca les permite arrendar bienes especializados para los procesos de sus empresas con un tiempo de duración similar al plazo de vida útil del bien.

Interpretación. En relación al análisis de esta dimensión, Meza (2014) señala que: “El arrendamiento financiero se caracteriza en base a tres puntos específicos tales como: duración y carácter, tipos de bienes y, por lo que sucede, al finalizar el contrato de arrendamiento financiero” (p. 45).

El contrato de arrendamiento financiero, para ser considerado como tal, ha de cumplir con las características demandadas en los decretos ya señalados, por ejemplo, en dicho contrato los bienes deben ser plenamente identificados, así también, se debe fijar cuotas periódicas durante un determinado periodo,

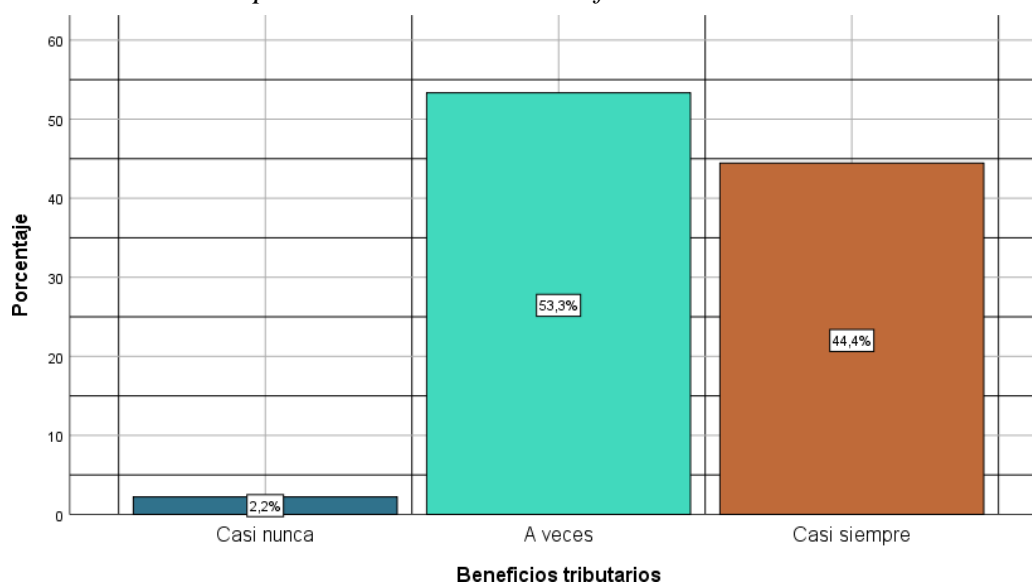
además, se debe adicionar una opción de compra al vencimiento del plazo contractual, e incluso, la entidad que celebra el contrato debe ser autorizada por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS); con estas características se puede atribuir un contrato de arrendamiento financiero para gozar de sus beneficios. Aun así, existen características, fuera de las ya mencionadas, que el arrendatario debe prever para sus intereses, por ejemplo, el bien cedido debe connotar facultades para apoyar el desarrollo de las actividades de la empresa, y además, el plazo del contrato debe estimar la vida útil del bien, entonces, a través de estas características tanto el arrendatario como el arrendador se han de beneficiar a través de este convenio. Así pues, con esto mencionado se puede apreciar lo señalado en el análisis descriptivo de esta dimensión, donde una parte considerable de los colaboradores encuestados (66,6%) aseguran que el contrato del leasing financiero les permite arrendar bienes especializados para los procesos de sus empresas con un tiempo de duración similar al plazo de vida útil del bien.

5.1.1.2. Resultados de la dimensión N° 2. Beneficios tributarios. Los datos estadísticos presentados a continuación (Tabla 12 y Figura 6) evidencian la percepción de los trabajadores de las empresas de transporte de carga pesada respecto a los beneficios tributarios del contrato de arrendamiento financiero, ello constituye distintos puntos de vista para propender un análisis certero y oportuno respecto a este tema de investigación.

Tabla 12.*Análisis descriptivo de la dimensión beneficios tributarios*

	Frecuencia	Porcentaje
Casi nunca	1	2,2%
A veces	24	53,3%
Casi siempre	20	44,4%
Total	45	100%

Nota: Encuesta aplicada a la muestra de estudio “Empresas de transportes de carga pesada del distrito de Satipo”.

Figura 6.*Análisis descriptivo de la dimensión beneficios tributarios*

Nota: resultados de la tabla N° 12.

Descripción. A propósito del análisis descriptivo de la dimensión “Beneficios tributarios” evidenciado en la tabla 12 y figura 6, el 44,4% de colaboradores de las empresas de transportes de carga pesada, es decir, 20 sujetos encuestados, indican que casi siempre utilizan los beneficios tributarios en el Impuesto a la Renta y en el Impuesto General a las Ventas atribuidos en el contrato de arrendamiento financiero, pues, reconocen el costo generado por la depreciación acelerada y el crédito fiscal generado por los pagos periódicos. Mientras que, el 53,3% de los colaboradores de dichas empresas (24 sujetos encuestados) manifiestan que a veces utilizan los beneficios tributarios en el

Impuesto a la Renta y en el Impuesto General a las Ventas atribuidos en el contrato de arrendamiento financiero, pues, ocasionalmente reconocen el costo generado por la depreciación acelerada y el crédito fiscal generado por los pagos periódicos. Finalmente, el 2,2% de los colaboradores de dichas empresas (1 sujeto encuestado) manifiesta que casi nunca utilizan los beneficios tributarios en el Impuesto a la Renta y en el Impuesto General a las Ventas atribuidos en el contrato de arrendamiento financiero, pues, no reconocen el costo generado por la depreciación acelerada y el crédito fiscal generado por los pagos periódicos.

Interpretación. En relación al análisis de esta dimensión R. Ortega (2020) comenta: “Para efectos tributarios, los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran activo fijo del arrendatario y se registrarán contablemente de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad” (p. 8).

Cuando los contratos de arrendamiento financiero son reconocidos como tal a los ojos de la legislación peruana, el arrendatario puede gozar de los beneficios tributarios estipulados por ley, puesto que, al emplear este tipo de contrato mercantil se puede hacer uso de la depreciación acelerada en el Impuesto a la Renta, esto quiere decir que, la cuota anual de depreciación aumentaría reduciendo la vida útil que fija el impuesto por concepto de depreciación, del mismo modo, el arrendatario también gozaría de beneficios en el Impuesto General a las Ventas, pues, podrá utilizar el crédito fiscal del IGV trasladado en las cuotas de arrendamiento financiero y en caso de ejercer la opción de compra, el crédito fiscal será trasladado a la venta del bien siempre y cuando cumplan los requisitos establecidos en los artículos 18° y 19° de la

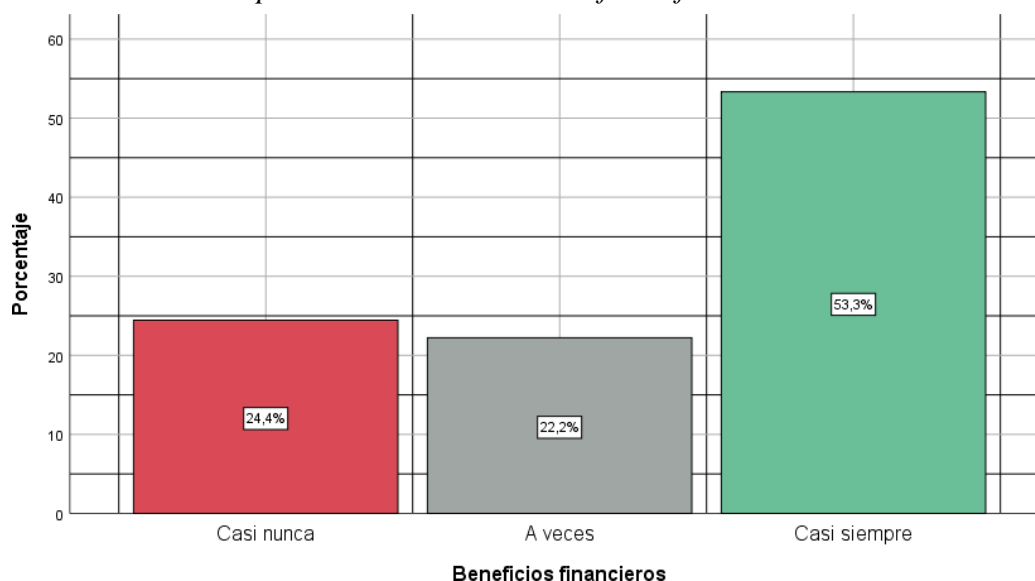
Ley del IGV. De esta manera, con esto mencionado se puede apreciar lo señalado en el análisis descriptivo de esta dimensión, donde una parte considerable de los colaboradores encuestados (44,4%) aseguran haberse favorecido de los beneficios tributarios en el Impuesto a la Renta y en el Impuesto General a las Ventas atribuidos en el contrato de arrendamiento financiero.

5.1.1.3. Resultados de la dimensión N° 3. Beneficios financieros. Los datos estadísticos presentados a continuación (Tabla 13 y Figura 7) evidencian la percepción de los trabajadores de las empresas de transporte de carga pesada respecto a los beneficios financieros del contrato de arrendamiento financiero, ello constituye distintos puntos de vista para propender un análisis certero y oportuno respecto a este tema de investigación.

Tabla 13.
Análisis descriptivo de la dimensión beneficios financieros

	Frecuencia	Porcentaje
Casi nunca	11	24,4%
A veces	10	22,2%
Casi siempre	24	53,3%
Total	45	100%

Nota: Encuesta aplicada a la muestra de estudio "Empresas de transportes de carga pesada del distrito de Satipo".

Figura 7.*Análisis descriptivo de la dimensión beneficios financieros*

Nota: resultados de la tabla N° 13.

Descripción. A propósito del análisis descriptivo de la dimensión “Beneficios financieros” evidenciado en la tabla 13 y figura 7, el 53,3% de colaboradores de las empresas de transportes de carga pesada, es decir, 24 sujetos encuestados, indican que casi siempre se benefician financieramente de las adquisiciones realizadas por el contrato de arrendamiento financiero, pues, les permite adecuar un planeamiento financiero efectivo al proporcionarles liquidez y la disponibilidad de líneas de crédito para un nuevo financiamiento. Mientras que, el 22,2% de los colaboradores de dichas empresas (10 sujetos encuestados) manifiestan que a veces se benefician financieramente de las adquisiciones realizadas por el contrato de arrendamiento financiero, pues, ocasionalmente les permite adecuar un planeamiento financiero efectivo. Finalmente, el 24,4% de los colaboradores de dichas empresas (11 sujetos encuestados) manifiestan que casi nunca se benefician financieramente de las adquisiciones realizadas por el contrato de

arrendamiento financiero, pues, no les permite adecuar un planeamiento financiero efectivo.

Interpretación. En relación a esta dimensión, FINANCLICK (2019) señala que: “El leasing, como producto de financiación a largo plazo, es cada vez más utilizado por las empresas, ya que ofrece financiar los activos a plazos largos, de forma que aporta estabilidad financiera y la flexibilidad necesaria para aprovechar las oportunidades de crecimiento” (párr. 2).

Los contratos de arrendamiento financiero traen consigo una serie de particularidades, además de los beneficios tributarios, que pueden favorecer financieramente a las empresas que los emplean, por ejemplo, al momento de hacerse con la adquisición de un bien evita que se genere endeudamiento, pues, las cuotas pactadas son razonables al precio del bien, así también, permite la renovación constante de equipos y la disponibilidad de líneas de crédito, a pesar, de la deuda generada por el financiamiento; estas particularidades permiten que el arrendatario pueda realizar un planeamiento financiero efectivo. De esta manera, con esto mencionado se puede apreciar lo señalado en el análisis descriptivo de esta dimensión, donde una parte considerable de los colaboradores encuestados (53,3%) aseguran haberse beneficiado financieramente de las adquisiciones realizadas por el contrato de arrendamiento financiero, pues, les ha permitido adecuar un planeamiento financiero efectivo al proporcionarles liquidez y la disponibilidad de líneas de crédito para un nuevo financiamiento.

5.1.2. Resultados de la variable N° 2. Gestión financiera

Los datos estadísticos presentados a continuación (Tabla 14 y Figura 8) evidencian la percepción de los trabajadores de las empresas de transporte de carga

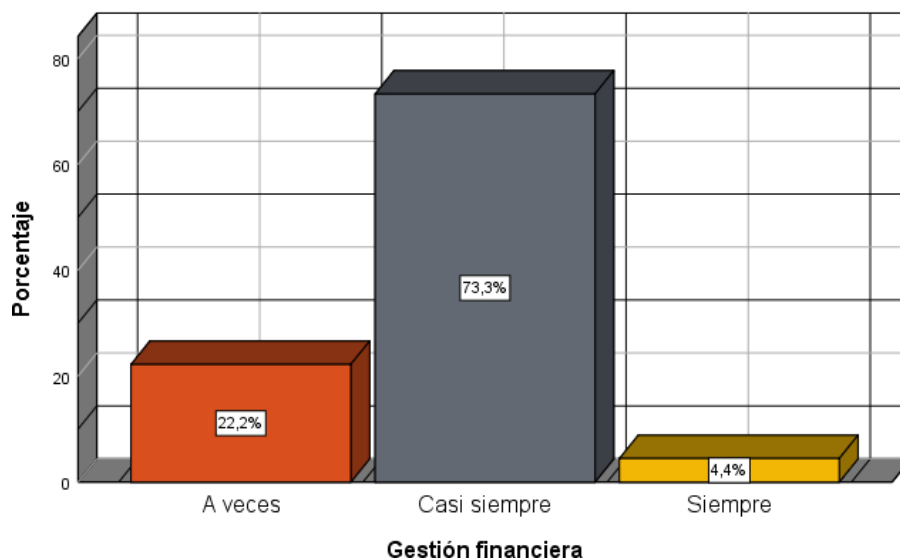
pesada respecto a la gestión financiera, ello constituye distintos puntos de vista para propender un análisis certero y oportuno respecto a este tema de investigación.

Tabla 14.
Análisis descriptivo de la variable gestión financiera

	Frecuencia	Porcentaje
A veces	10	22,2%
Casi siempre	33	73,3%
Siempre	2	4,4%
Total	45	100%

Nota: Encuesta aplicada a la muestra de estudio “Empresas de transportes de carga pesada del distrito de Satipo”.

Figura 8.
Análisis descriptivo de la variable gestión financiera



Nota: resultados de la tabla N° 14.

Descripción. A propósito del análisis descriptivo de la variable “Gestión financiera” evidenciado en la tabla 14 y figura 8, el 4,4% de colaboradores de las empresas de transportes de carga pesada, es decir, 2 sujetos encuestados, indican que sus representadas siempre conducen una correcta gestión financiera, pues, controlan adecuadamente el flujo de ingresos y gastos para maximizar sus recursos económicos y financieros. Algo similar ocurre con el 73,3% de semejantes (33 sujetos

encuestados), pues, indican que sus representadas casi siempre conducen una correcta gestión financiera, pues, controlan adecuadamente el flujo de ingresos y gastos para maximizar sus recursos económicos y financieros. Mientras que, el 22,2% de los colaboradores de dichas empresas (10 sujetos encuestados) manifiestan que sus representadas a veces conducen una correcta gestión financiera, pues, ocasionalmente controlan adecuadamente el flujo de ingresos y gastos para maximizar sus recursos económicos y financieros.

Interpretación. Sobre el análisis de esta variable, Fajardo & Soto (2018) señalan que la gestión financiera “involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a un gestor o contralor, [...], llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos” (p. 45).

La gestión financiera es el proceso mediante el cual una entidad administra sus recursos para cubrir la demanda de sus gastos y generar un rendimiento beneficioso para la empresa, para lograr este propósito, los encargados de dirigir la empresa deben establecer un efectivo control del flujo de ingresos y egresos de las operaciones, en base a ello se puede adoptar decisiones gerenciales, económicas y financieras que maximicen las ganancias esperadas. Entonces, con esto mencionado se puede apreciar lo señalado en el análisis descriptivo de esta variable, donde una parte considerable de los colaboradores encuestados (77,7%) afirman que sus representadas conducen una correcta gestión financiera, pues, controlan adecuadamente el flujo de ingresos y gastos para maximizar sus recursos económicos y financieros, esto coincide con lo hallado en el análisis descriptivo de la primera variable, pues, una porción similar a la encontrada asegura haberse favorecido de los beneficios atribuidos por el contrato de arrendamiento financiero.

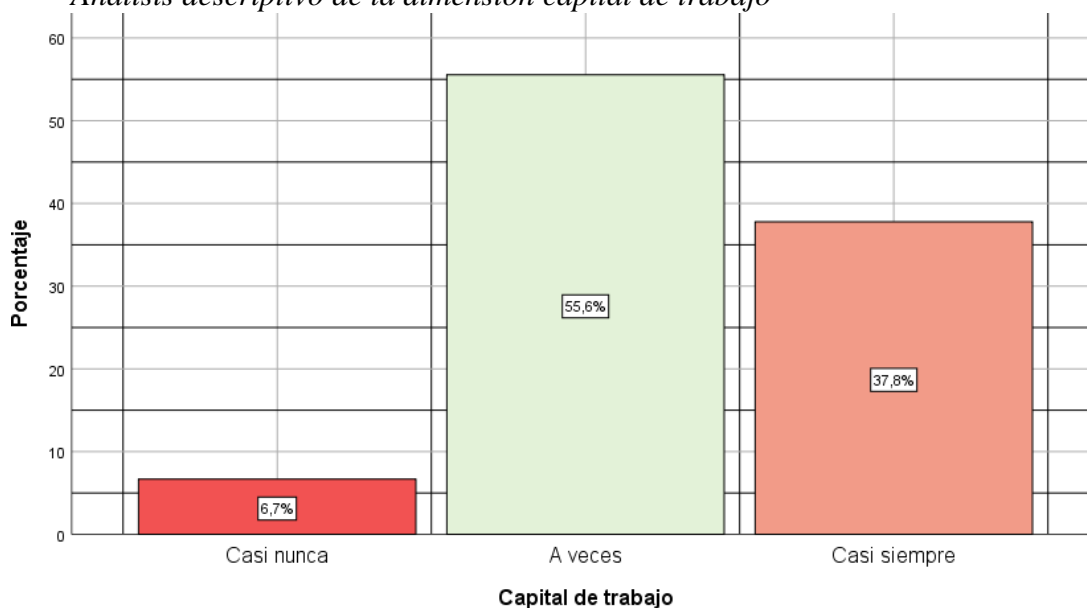
5.1.2.1. Resultados de la dimensión N° 4. Capital de trabajo. Los datos estadísticos presentados a continuación (Tabla 15 y Figura 9) evidencian la percepción de los trabajadores de las empresas de transporte de carga pesada respecto al capital de trabajo, ello constituye distintos puntos de vista para propender un análisis certero y oportuno respecto a este tema de investigación.

Tabla 15.
Análisis descriptivo de la dimensión capital de trabajo

	Frecuencia	Porcentaje
Casi nunca	3	6,7%
A veces	25	55,6%
Casi siempre	17	37,8%
Total	45	100%

Nota: Encuesta aplicada a la muestra de estudio “Empresas de transportes de carga pesada del distrito de Satipo”.

Figura 9.
Análisis descriptivo de la dimensión capital de trabajo



Nota: resultados de la tabla N° 15.

Descripción. A propósito del análisis descriptivo de la dimensión “Capital de trabajo” evidenciado en la tabla 15 y figura 9, el 37,8% de colaboradores de las empresas de transportes de carga pesada, es decir, 17

sujetos encuestados, indican que sus representadas casi siempre disponen de capital de trabajo para sufragar sus costos planeados e incluso para invertir en activos que mejoren la calidad de sus procesos. Mientras que, el 55,6% de los colaboradores de dichas empresas (25 sujetos encuestados) manifiestan que sus representadas a veces disponen de capital de trabajo para sufragar sus costos planeados y para invertir en activos que mejoren la calidad de sus procesos. Finalmente, el 6,7% de los colaboradores de dichas empresas (3 sujetos encuestados) manifiestan que sus representadas casi nunca disponen de capital de trabajo para sufragar sus costos planeados ni para invertir en activos que mejoren la calidad de sus procesos.

Interpretación. En relación a esta dimensión, Arreiza & Gavidia (2019) señalan “El capital de trabajo es muy esencial para la salud financiera de empresas de todos los tamaños. Asimismo, es un elemento muy importante de cualquier financiación corporativa porque influye directamente en la liquidez y la rentabilidad de la empresa” (p. 72).

El capital de trabajo refiere a los recursos económicos que necesita la empresa para poder operar y cubrir las necesidades que tiene para el desarrollo normal de sus actividades, a través de esa herramienta la empresa puede disponer de medios suficientes para reinvertir en bienes, personal de trabajo, programas, entre otros; los que generarán mayor beneficio para sus negocios. Así pues, con esto mencionado se puede apreciar lo señalado en el análisis descriptivo de esta dimensión, donde una parte considerable de los colaboradores encuestados (37,8%) aseguran que sus representadas disponen de capital de trabajo para sufragar sus costos planeados e incluso para invertir en activos que mejoren la calidad de sus procesos.

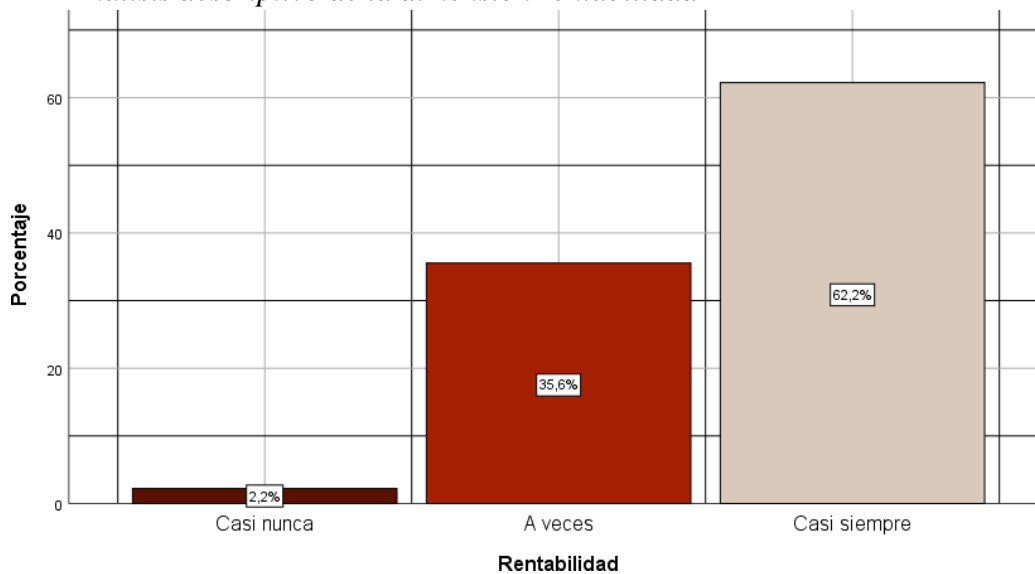
5.1.2.2. Resultados de la dimensión N° 5. Rentabilidad. Los datos estadísticos presentados a continuación (Tabla 16 y Figura 10) evidencian la percepción de los trabajadores de las empresas de transporte de carga pesada respecto a la rentabilidad, ello constituye distintos puntos de vista para propender un análisis certero y oportuno respecto a este tema de investigación.

Tabla 16.
Análisis descriptivo de la dimensión rentabilidad

	Frecuencia	Porcentaje
Casi nunca	1	2,2%
A veces	16	35,6%
Casi siempre	28	62,2%
Total	45	100%

Nota: Encuesta aplicada a la muestra de estudio “Empresas de transportes de carga pesada del distrito de Satipo”.

Figura 10.
Análisis descriptivo de la dimensión rentabilidad



Nota: resultados de la tabla N° 16.

Descripción. A propósito del análisis descriptivo de la dimensión “Rentabilidad” evidenciado en la tabla 16 y figura 10, el 62,2% de colaboradores de las empresas de transportes de carga pesada, es decir, 28 sujetos

encuestados, indican que los activos adquiridos mediante el leasing financiero siempre permiten mejorar la rentabilidad en las empresas, ya que, los beneficios económicos obtenidos superan notablemente al capital invertido. Mientras que, el 35,6% de los colaboradores de dichas empresas (16 sujetos encuestados) manifiestan que los activos adquiridos mediante el leasing financiero a veces permiten mejorar la rentabilidad en las empresas, ya que, los beneficios económicos obtenido suelen superar al capital invertido. Finalmente, el 2,2% de los colaboradores de dichas empresas (1 sujeto encuestado) manifiesta que los activos adquiridos mediante el leasing financiero casi nunca permiten mejorar la rentabilidad en las empresas, ya que, los beneficios económicos obtenidos no superan al capital invertido.

Interpretación. En relación a esta dimensión, Contreras & Díaz (2015) señala lo siguiente: “La rentabilidad es la diferencia entre los ingresos y gastos como también es el retorno sobre la inversión, siendo una evaluación para la gestión empresarial, medida a través de las ventas, activos y capital” (p. 40).

La rentabilidad se entiende como un concepto aplicado a cualquier actividad económica que movilice medios, recursos ya sea humanos, materiales o financieros para lograr el resultado esperado; a través de esta herramienta se puede medir la eficiencia operativa del negocio, pues, entabla y analiza la relación entre las utilidades y las inversiones necesarias para alcanzarlas. Así pues, con esto mencionado se puede apreciar lo señalado en el análisis descriptivo de esta dimensión, donde una parte considerable de los colaboradores encuestados (62,2%) aseguran que los activos adquiridos mediante el leasing financiero permiten mejorar la rentabilidad en las

empresas, ya que, los beneficios económicos obtenidos superan notablemente al capital invertido.

5.1.2.3. Resultados de la dimensión N° 6. Liquidez. Los datos estadísticos presentados a continuación (Tabla 17 y Figura 11) evidencian la percepción de los trabajadores de las empresas de transporte de carga pesada respecto a la liquidez, ello constituye distintos puntos de vista para propender un análisis certero y oportuno respecto a este tema de investigación.

Tabla 17.

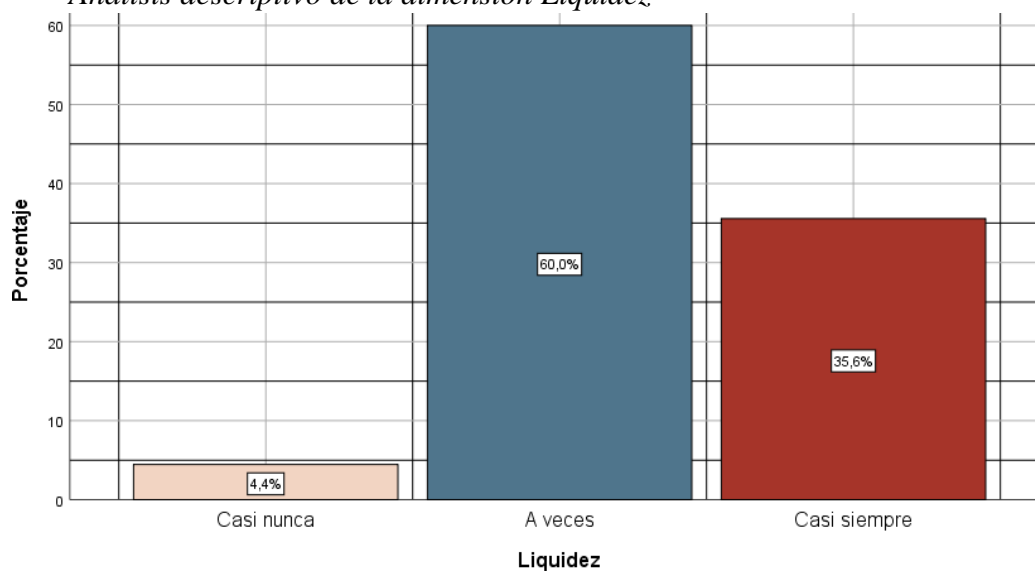
Análisis descriptivo de la dimensión Liquidez

	Frecuencia	Porcentaje
Casi nunca	2	4,4%
A veces	27	60,0%
Casi siempre	16	35,6%
Total	45	100%

Nota: Encuesta aplicada a la muestra de estudio “Empresas de transportes de carga pesada del distrito de Satipo”.

Figura 11.

Análisis descriptivo de la dimensión Liquidez



Nota: resultados de la tabla N° 17.

Descripción. A propósito del análisis descriptivo de la dimensión “Liquidez” evidenciado en la tabla 17 y figura 11, el 35,6% de colaboradores de las empresas de transportes de carga pesada, es decir, 16 sujetos encuestados, indican que sus representadas casi siempre tienen la capacidad suficiente para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Mientras que, el 60,0% de los colaboradores de dichas empresas (27 sujetos encuestados) manifiestan que sus representadas a veces tienen la capacidad suficiente para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Finalmente, el 4,4% de los colaboradores de dichas empresas (2 sujetos encuestados) manifiestan que sus representadas casi nunca tienen la capacidad suficiente para afrontar sus obligaciones a corto plazo.

Interpretación. En relación a esta dimensión, Rojas et al. (2020) sugieren lo siguiente “La liquidez es la capacidad que tiene la empresa de generar los fondos suficientes para el cubrimiento de sus compromisos de corto plazo, tanto operativos como financieros” (p. 4).

La liquidez es la capacidad de una empresa para obtener dinero y cumplir con sus obligaciones a corto plazo, en otras palabras, es la capacidad que tiene para convertir fácilmente sus activos en efectivo, así pues, mientras más liquidez mantenga la empresa mejor será su capacidad de respuesta ante imprevistos que puedan generar deudas económicas, no obstante, el hecho mantener altos niveles de liquidez no es lo propicio para la entidad, pues, su rentabilidad se vería afectada; por tanto, se ha de mantener un nivel adecuado de liquidez para afrontar sus pasivos a corto plazo y para disponer de recursos de inversión. Así pues, con esto mencionado se puede apreciar lo señalado en el análisis descriptivo de esta dimensión, donde una parte considerable de los

colaboradores encuestados (35,6%) aseguran que sus representadas tienen la capacidad suficiente para afrontar sus obligaciones a corto plazo.

5.2. Contrastación de hipótesis

En relación a esta sección, M. Ponce & Pasco (2018) comentan lo siguiente “La prueba de hipótesis, usualmente utilizada en el proceso de investigación cuantitativa, es el proceso mediante el cual se contrasta una hipótesis formal con la evidencia empírica pertinente, para determinar su aceptación o rechazo” (p. 40).

Por tanto, la siguiente sección consiste en validar la veracidad de las hipótesis formuladas, para este propósito se emplea un procedimiento estructurado con un estricto rigor científico, a través de ello se puede establecer una interpretación coherente en función del tema de investigación.

5.2.1. *Contrastación de la hipótesis general*

a. Planteamiento de la hipótesis estadística

Para el desarrollo de este estudio se plantea la hipótesis estadística general en función del problema general y del objetivo general, de esta manera, se responde la incertidumbre generada por el fenómeno de estudio y se alcanza la meta propuesta; así pues, la hipótesis general de esta investigación es “Existe una relación significativa entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021”, para lo cual se desarrolla la hipótesis nula (H_0) y alterna (H_1) como se aprecia a continuación.

H_0 : No existe una relación significativa entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.

H₁: Existe una relación significativa entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.

b. Nivel de significancia o riesgo

Para la prueba de la hipótesis general se emplea el nivel de significancia con el valor siguiente $\alpha = 99\%$., pues, la significancia bilateral de la correlación no paramétrica es de 0,000.

c. Utilización del estadístico de prueba

Para el estadístico de prueba se emplea el coeficiente de correlación de Tau b de Kendall, a través de éste, se pudo evaluar la hipótesis general a través de la correlación no paramétrica de las variables “Arrendamiento financiero” y “Gestión financiera”, considerado esto último, la siguiente tabla muestra la correlación no paramétrica de la hipótesis general.

Tabla 18.
Correlación no paramétrica de la hipótesis general.

Correlaciones				
			Arrendamiento financiero	Gestión financiera
Tau b de Kendall	Arrendamiento financiero	Coeficiente de correlación	1,000	,850**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	45	45
	Gestión financiera	Coeficiente de correlación	,850**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	45	45

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

Conforme indican los datos arrojados de la tabla 18 el coeficiente de correlación manifiesta un valor significativo de 0,850 con un nivel de significancia

de valor de 0,000, entonces, para interpretar los datos de esta tabla nos apoyaremos del siguiente detalle.

Coeficiente de correlación	
+1	= Correlación positiva grande y perfecta
0,90 – 0,99	= Correlación positiva muy alta
0,70 – 0,89	= Correlación positiva alta
0,40 – 0,69	= Correlación positiva moderada
0,20 – 0,39	= Correlación positiva baja
0,01 – 0,19	= Correlación positiva muy baja
0	= Correlación nula
-0,01 – -0,19	= Correlación negativa muy baja
-0,20 – -0,39	= Correlación negativa baja
-0,40 – -0,69	= Correlación negativa moderada
-0,70 – -0,89	= Correlación negativa alta
-0,90 – -0,99	= Correlación negativa muy alta
-1	= Correlación negativa grande y perfecta

Nota: Elaborado a partir de (Espinoza & Ochoa, 2021).

Entonces, con los datos obtenidos de la tabla de correlación no paramétrica y con el coeficiente de correlación obtenido a partir del anterior detalle, se puede establecer que entre las variables “Arrendamiento financiero” y “Gestión financiera” existe una correlación positiva alta.

d. Lectura del P. valor

Antes de proceder con la validación de la hipótesis nula y alterna se determinará el p valor con ayuda del nivel de significancia, para este proceder nos apoyaremos de la siguiente imagen.



Nota: (R. Hernández & Mendoza, 2018).

Ya que, el nivel de significancia bilateral es de 0,000 se puede establecer que la prueba de hipótesis tiene un nivel de confianza del 99%, entonces con ello se puede establecer que el valor crítico de p es de 2,58, este dato es esencial para la decisión estadística.

e. Decisión estadística

Teniendo en cuenta los siguientes valores.

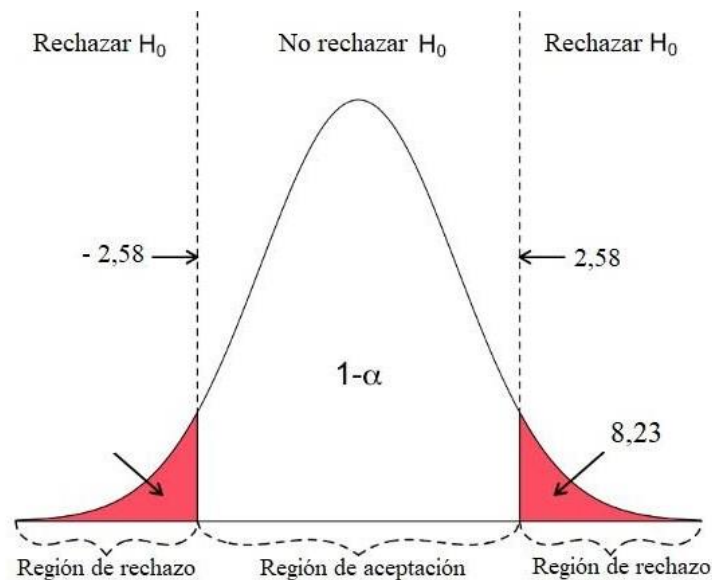
$Z_{Crítica} = 2,58$	$r = 0,850$	$N = 45$
----------------------	-------------	----------

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

Reemplazando los datos en la fórmula se tendría:

$$Z = \frac{0,850}{\frac{\sqrt{2(2 \times 45 + 5)}}{9 \times 45(45 - 1)}}$$

Entonces el resultado final sería $Z = 8,23$. En este sentido en el diagrama de la prueba bilateral (de dos colas) se tiene lo siguiente.



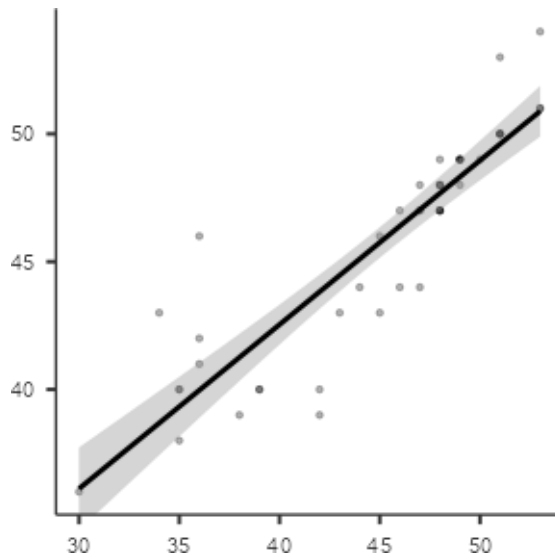
En este sentido, contrastando todos los datos obtenidos se puede tomar la siguiente decisión estadística, se rechaza la hipótesis nula, puesto que, la Z calculada es mayor a la Z crítica ($2,58 < 8,23$)

f. Conclusiones

Con lo observado en la decisión estadística se puede resolver el rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la hipótesis alterna, con lo cual se concluye que la

variable “Arrendamiento financiero” y la variable asociada “Gestión financiera” se relacionan directa y significativamente en la muestra de estudio.

g. Diagrama de dispersión



De acuerdo al diagrama de dispersión, la pendiente que hace referencia a la relación de las variables de estudio connota ser positiva, así también, se aprecia una concentración de puntos muy acentuada. En consecuencia, se puede determinar que existe una relación directa y significativa entre la variable “Arrendamiento financiero” y la variable asociada “Gestión financiera” en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de Satipo.

5.2.2. Contrastación de la primera hipótesis específica

a. Planteamiento de la hipótesis estadística

Para el desarrollo de este estudio se plantea la hipótesis estadística específica en función del primer problema específico y del primer objetivo específico, de esta manera, se responde la incertidumbre generada por el fenómeno de estudio y se alcanza la meta propuesta; así pues, la primera hipótesis específica de esta investigación es “Existe una relación directa y significativa entre las características del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de

carga pesada del distrito de Satipo - 2021”, para lo cual se desarrolla la hipótesis nula (H_0) y alterna (H_1) como se aprecia a continuación.

H₀: No existe una relación directa y significativa entre las características del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.

H₁: Existe una relación directa y significativa entre las características del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.

b. Nivel de significancia o riesgo

Para la prueba de la primera hipótesis específica se emplea el nivel de significancia con el valor siguiente $\alpha = 99\%$., pues, la significancia bilateral de la correlación no paramétrica es de 0,000.

c. Utilización del estadístico de prueba

Para el estadístico de prueba se emplea el coeficiente de correlación de Tau b de Kendall, a través de éste, se pudo evaluar la primera hipótesis específica a través de la correlación no paramétrica de la dimensión “Características” y de la variable asociada “Gestión financiera”, considerado esto último, la siguiente tabla muestra la correlación no paramétrica de la primera hipótesis específica.

Tabla 19.

Correlación no paramétrica de la primera hipótesis específica.

Correlaciones				
			<u>Características</u>	<u>Gestión financiera</u>
Tau b de Kendall	Características	Coeficiente de correlación	1,000	,706**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	45	45
		Coeficiente de correlación	,706**	1,000

Gestión	Sig. (bilateral)	,000	.
financiera	N	45	45

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

Conforme indican los datos arrojados de la tabla 19 el coeficiente de correlación manifiesta un valor significativo de 0,706 con un nivel de significancia de valor de 0,000, entonces, para interpretar los datos de esta tabla nos apoyaremos del siguiente detalle.

Coeficiente de correlación	
+1	= Correlación positiva grande y perfecta
0,90 – 0,99	= Correlación positiva muy alta
0,70 – 0,89	= Correlación positiva alta
0,40 – 0,69	= Correlación positiva moderada
0,20 – 0,39	= Correlación positiva baja
0,01 – 0,19	= Correlación positiva muy baja
0	= Correlación nula
-0,01 – -0,19	= Correlación negativa muy baja
-0,20 – -0,39	= Correlación negativa baja
-0,40 – -0,69	= Correlación negativa moderada
-0,70 – -0,89	= Correlación negativa alta
-0,90 – -0,99	= Correlación negativa muy alta
-1	= Correlación negativa grande y perfecta

Nota: Elaborado a partir de (Espinoza & Ochoa, 2021).

Entonces, con los datos obtenidos de la tabla de correlación no paramétrica y con el coeficiente de correlación obtenido a partir del anterior detalle, se puede establecer que entre la dimensión “Características” y la variable asociada “Gestión financiera” existe una correlación positiva alta.

d. Lectura del P. valor

Antes de proceder con la validación de la hipótesis nula y alterna se determinará el p valor con ayuda del nivel de significancia, para este proceder nos apoyaremos de la siguiente imagen.



Nota: (R. Hernández & Mendoza, 2018).

Ya que, el nivel de significancia bilateral es de 0,000 se puede establecer que la prueba de hipótesis tiene un nivel de confianza del 99%, entonces con ello se puede establecer que el valor crítico de p es de 2,58, este dato es esencial para la decisión estadística.

e. Decisión estadística

Teniendo en cuenta los siguientes valores.

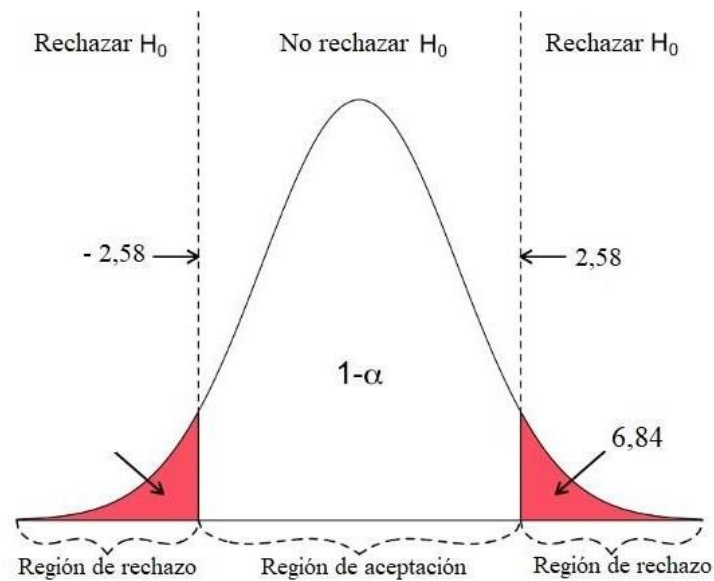
$Z_{Crítica} = 2,58$	$r = 0,706$	$N = 45$
----------------------	-------------	----------

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

Reemplazando los datos en la fórmula se tendría:

$$Z = \frac{0,706}{\frac{\sqrt{2(2 \times 45 + 5)}}{9 \times 45(45 - 1)}}$$

Entonces el resultado final sería $Z = 6,84$. En este sentido en el diagrama de la prueba bilateral (de dos colas) se tiene lo siguiente.

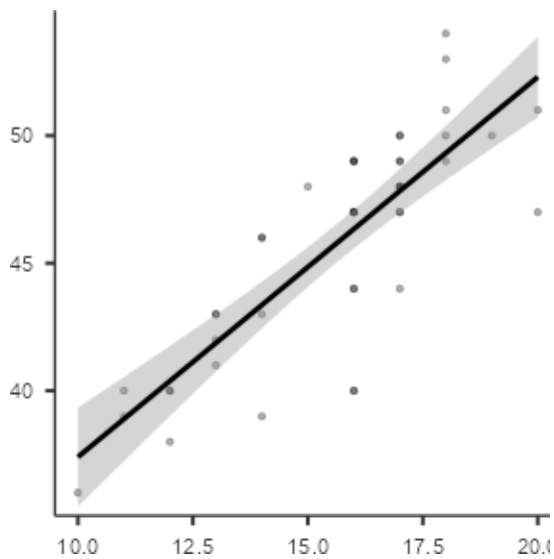


En este sentido, contrastando todos los datos obtenidos se puede tomar la siguiente decisión estadística, se rechaza la hipótesis nula, puesto que, la Z calculada es mayor a la Z crítica ($2,58 < 6,84$)

f. Conclusiones

Con lo observado en la decisión estadística se puede resolver el rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la hipótesis alterna, con lo cual se concluye que la dimensión "Características" y la variable asociada "Gestión financiera" se relacionan directa y significativamente en la muestra de estudio.

g. Diagrama de dispersión



De acuerdo al diagrama de dispersión, la pendiente que hace referencia a la relación de las variables de estudio connota ser positiva, así también, se aprecia una concentración de puntos muy acentuada. En consecuencia, se puede determinar que existe una relación directa y significativa entre la dimensión “Características” y la variable asociada “Gestión financiera” en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de Satipo.

5.2.3. *Contrastación de la segunda hipótesis específica*

a. **Planteamiento de la hipótesis estadística**

Para el desarrollo de este estudio se plantea la hipótesis estadística específica en función del segundo problema específico y del segundo objetivo específico, de esta manera, se responde la incertidumbre generada por el fenómeno de estudio y se alcanza la meta propuesta; así pues, la segunda hipótesis específica de esta investigación es “Los beneficios tributarios del arrendamiento financiero se relacionan de manera directa y significativa con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021”, para lo cual se desarrolla la hipótesis nula (H_0) y alterna (H_1) como se aprecia a continuación.

H₀: Los beneficios tributarios del arrendamiento financiero no se relacionan de manera directa y significativa con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021

H₁: Los beneficios tributarios del arrendamiento financiero se relacionan de manera directa y significativa con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021

b. Nivel de significancia o riesgo

Para la prueba de la segunda hipótesis específica se emplea el nivel de significancia con el valor siguiente $\alpha = 99\%$., pues, la significancia bilateral de la correlación no paramétrica es de 0,000.

c. Utilización del estadístico de prueba

Para el estadístico de prueba se emplea el coeficiente de correlación de Tau b de Kendall, a través de éste, se pudo evaluar la segunda hipótesis específica a través de la correlación no paramétrica de la dimensión “Beneficios tributarios” y de la variable asociada “Gestión financiera”, considerado esto último, la siguiente tabla muestra la correlación no paramétrica de la segunda hipótesis específica.

Tabla 20.
Correlación no paramétrica de la segunda hipótesis específica.

			Correlaciones	
			Beneficios tributarios	Gestión financiera
Tau b de Kendall	Beneficios tributarios	Coefficiente de correlación	1,000	,536**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	45	45
	Gestión financiera	Coefficiente de correlación	,536**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	45	45

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

Conforme indican los datos arrojados de la tabla 20 el coeficiente de correlación manifiesta un valor significativo de 0,536 con un nivel de significancia de valor de 0,000, entonces, para interpretar los datos de esta tabla nos apoyaremos del siguiente detalle.

Coeficiente de correlación	
+1	= Correlación positiva grande y perfecta
0,90 – 0,99	= Correlación positiva muy alta
0,70 – 0,89	= Correlación positiva alta
0,40 – 0,69	= Correlación positiva moderada
0,20 – 0,39	= Correlación positiva baja
0,01 – 0,19	= Correlación positiva muy baja
0	= Correlación nula
-0,01 – -0,19	= Correlación negativa muy baja
-0,20 – -0,39	= Correlación negativa baja
-0,40 – -0,69	= Correlación negativa moderada
-0,70 – -0,89	= Correlación negativa alta
-0,90 – -0,99	= Correlación negativa muy alta
-1	= Correlación negativa grande y perfecta

Nota: Elaborado a partir de (Espinoza & Ochoa, 2021).

Entonces, con los datos obtenidos de la tabla de correlación no paramétrica y con el coeficiente de correlación obtenido a partir del anterior detalle, se puede establecer que entre la dimensión “Beneficios tributarios” y la variable asociada “Gestión financiera” existe una correlación positiva moderada.

d. Lectura del P. valor

Antes de proceder con la validación de la hipótesis nula y alterna se determinará el p valor con ayuda del nivel de significancia, para este proceder nos apoyaremos de la siguiente imagen.



Nota: (R. Hernández & Mendoza, 2018).

Ya que, el nivel de significancia bilateral es de 0,000 se puede establecer que la prueba de hipótesis tiene un nivel de confianza del 99%, entonces con ello

se puede establecer que el valor crítico de p es de 2,58, este dato es esencial para la decisión estadística.

e. Decisión estadística

Teniendo en cuenta los siguientes valores.

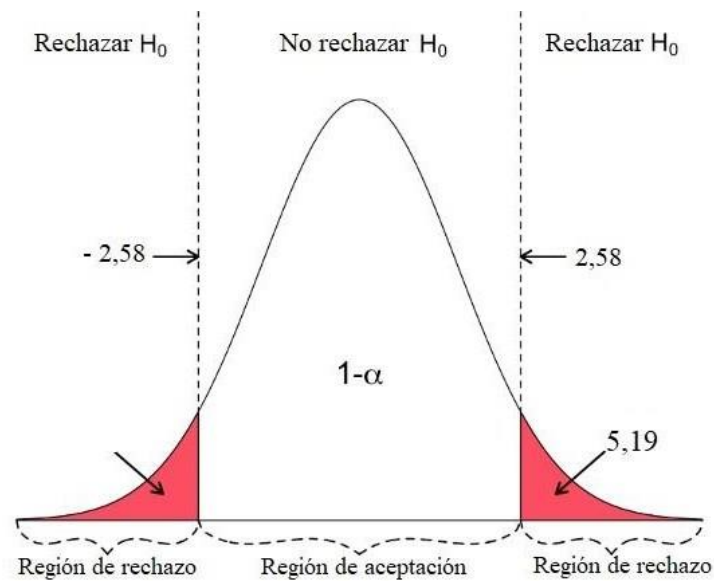
$Z_{Crítica} = 2,58$	$r = 0,536$	$N = 45$
----------------------	-------------	----------

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

Reemplazando los datos en la fórmula se tendría:

$$Z = \frac{0,536}{\frac{\sqrt{2(2 \times 45 + 5)}}{9 \times 45(45 - 1)}}$$

Entonces el resultado final sería $Z = 5,19$. En este sentido en el diagrama de la prueba bilateral (de dos colas) se tiene lo siguiente.

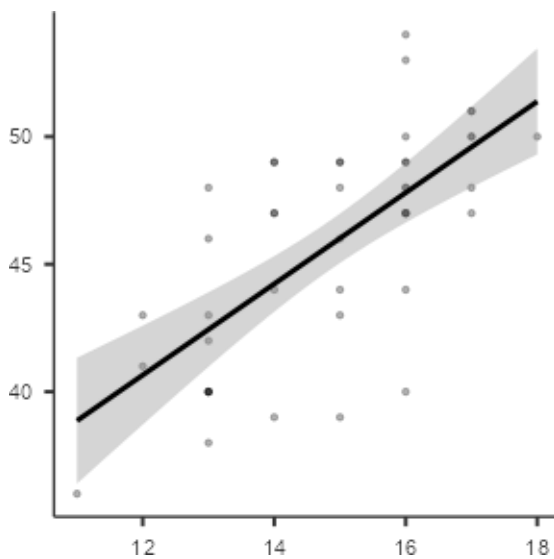


En este sentido, contrastando todos los datos obtenidos se puede tomar la siguiente decisión estadística, se rechaza la hipótesis nula, puesto que, la Z calculada es mayor a la Z crítica ($2,58 < 5,19$)

f. Conclusiones

Con lo observado en la decisión estadística se puede resolver el rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la hipótesis alterna, con lo cual se concluye que la dimensión “Beneficios tributarios” y la variable asociada “Gestión financiera” se relacionan directa y significativamente en la muestra de estudio.

g. Diagrama de dispersión



De acuerdo al diagrama de dispersión, la pendiente que hace referencia a la relación de las variables de estudio connota ser positiva, así también, se aprecia una concentración de puntos muy acentuada. En consecuencia, se puede determinar que existe una relación directa y significativa entre la dimensión “Beneficios tributarios” y la variable asociada “Gestión financiera” en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de Satipo.

5.2.4. Contrastación de la tercera hipótesis específica

a. Planteamiento de la hipótesis estadística

Para el desarrollo de este estudio se plantea la hipótesis estadística específica en función del tercer problema específico y del tercer objetivo específico, de esta manera, se responde la incertidumbre generada por el fenómeno de estudio y se alcanza la meta propuesta; así pues, la tercera hipótesis específica de esta investigación es “Los beneficios financieros del arrendamiento financiero se relacionan directamente con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021”, para lo cual se desarrolla la hipótesis nula (H_0) y alterna (H_1) como se aprecia a continuación.

H₀: Los beneficios financieros del arrendamiento financiero no se relacionan directamente con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.

H₁: Los beneficios financieros del arrendamiento financiero se relacionan directamente con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.

b. Nivel de significancia o riesgo

Para la prueba de la tercera hipótesis específica se emplea el nivel de significancia con el valor siguiente $\alpha = 99\%$., pues, la significancia bilateral de la correlación no paramétrica es de 0,000.

c. Utilización del estadístico de prueba

Para el estadístico de prueba se emplea el coeficiente de correlación de Tau b de Kendall, a través de éste, se pudo evaluar la tercera hipótesis específica a través de la correlación no paramétrica de la dimensión “Beneficios financieros” y de la variable asociada “Gestión financiera”, considerado esto último, la siguiente tabla muestra la correlación no paramétrica de la tercera hipótesis específica.

Tabla 21.
Correlación no paramétrica de la tercera hipótesis específica.

			Correlaciones	
			Beneficios financieros	Gestión financiera
Tau b de Kendall	Beneficios financieros	Coefficiente de correlación	1,000	,597**
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	45	45
	Gestión financiera	Coefficiente de correlación	,597**	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	45	45

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

Conforme indican los datos arrojados de la tabla 21 el coeficiente de correlación manifiesta un valor significativo de 0,597 con un nivel de significancia de valor de 0,000, entonces, para interpretar los datos de esta tabla nos apoyaremos del siguiente detalle.

Coeficiente de correlación	
+1	= Correlación positiva grande y perfecta
0,90 – 0,99	= Correlación positiva muy alta
0,70 – 0,89	= Correlación positiva alta
0,40 – 0,69	= Correlación positiva moderada
0,20 – 0,39	= Correlación positiva baja
0,01 – 0,19	= Correlación positiva muy baja
0	= Correlación nula
-0,01 – -0,19	= Correlación negativa muy baja
-0,20 – -0,39	= Correlación negativa baja
-0,40 – -0,69	= Correlación negativa moderada
-0,70 – -0,89	= Correlación negativa alta
-0,90 – -0,99	= Correlación negativa muy alta
-1	= Correlación negativa grande y perfecta

Nota: Elaborado a partir de (Espinoza & Ochoa, 2021).

Entonces, con los datos obtenidos de la tabla de correlación no paramétrica y con el coeficiente de correlación obtenido a partir del anterior detalle, se puede establecer que entre la dimensión “Beneficios financieros” y la variable asociada “Gestión financiera” existe una correlación positiva moderada.

d. Lectura del P. valor

Antes de proceder con la validación de la hipótesis nula y alterna se determinará el p valor con ayuda del nivel de significancia, para este proceder nos apoyaremos de la siguiente imagen.



Nota: (R. Hernández & Mendoza, 2018).

Ya que, el nivel de significancia bilateral es de 0,000 se puede establecer que la prueba de hipótesis tiene un nivel de confianza del 99%, entonces con ello

se puede establecer que el valor crítico de p es de 2,58, este dato es esencial para la decisión estadística.

e. Decisión estadística

Teniendo en cuenta los siguientes valores.

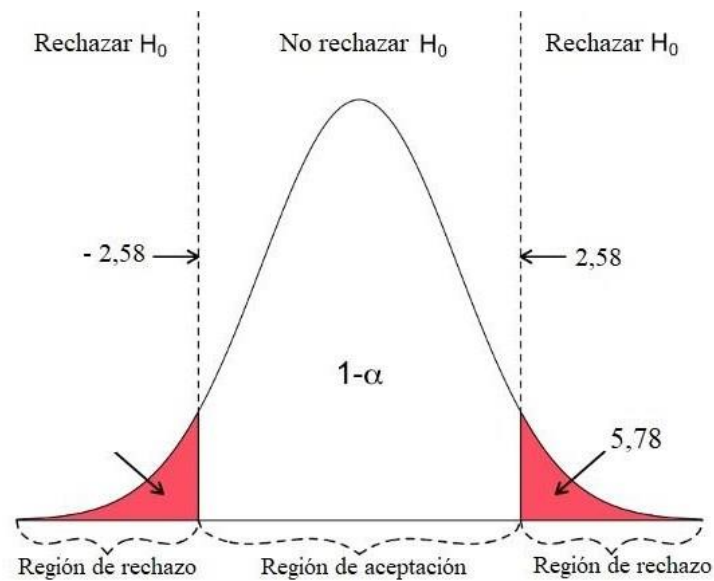
$Z_{Crítica} = 2,58$	$r = 0,597$	$N = 45$
----------------------	-------------	----------

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

Reemplazando los datos en la fórmula se tendría:

$$Z = \frac{0,597}{\frac{\sqrt{2(2 \times 45 + 5)}}{9 \times 45(45 - 1)}}$$

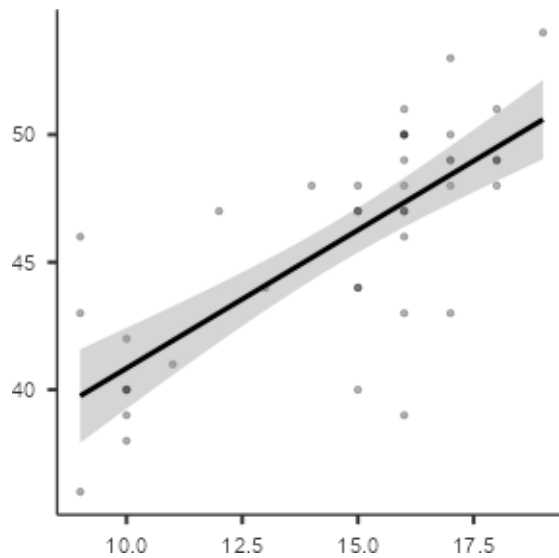
Entonces el resultado final sería $Z = 5,78$. En este sentido en el diagrama de la prueba bilateral (de dos colas) se tiene lo siguiente.



En este sentido, contrastando todos los datos obtenidos se puede tomar la siguiente decisión estadística, se rechaza la hipótesis nula, puesto que, la Z calculada es mayor a la Z crítica ($2,58 < 5,78$)

f. Conclusiones

Con lo observado en la decisión estadística se puede resolver el rechazo de la hipótesis nula y la aceptación de la hipótesis alterna, con lo cual se concluye que la dimensión “Beneficios financieros” y la variable asociada “Gestión financiera” se relacionan directa y significativamente en la muestra de estudio.

g. Diagrama de dispersión

De acuerdo al diagrama de dispersión, la pendiente que hace referencia a la relación de las variables de estudio connota ser positiva, así también, se aprecia una concentración de puntos muy acentuada. En consecuencia, se puede determinar que existe una relación directa y significativa entre la dimensión “Beneficios financieros” y la variable asociada “Gestión financiera” en las empresas de transporte de carga pesada del distrito de Satipo.

Discusión de resultados

En el presente apartado se realiza un análisis profundo de los resultados obtenidos a lo largo del capítulo anterior, este análisis se contrasta con los resultados hallados en otras investigaciones, de esta forma, se puede distinguir un epílogo fundamentado, coherente y congruente. Así pues, en consideración de lo anterior, la discusión de resultados se presenta en base a cada objetivo trazado en este estudio.

Objetivo General

Para comenzar el desarrollo de esta sección, se expone a continuación la formulación del objetivo general de la investigación “Determinar la relación existente entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021”, para alcanzar este objetivo, se llevaron a cabo diversos procesos estadísticos en relación con la hipótesis presentada en la tabla 18. El resultado final mostró una alta correlación ($r = 0,850^{**}$), con un valor de significancia bilateral de 0,000, lo que permitió concluir que la prueba de la hipótesis general es significativa con un nivel de confianza del 99%. De esta manera, se puede aseverar que, la variable “Arrendamiento financiero” y la variable asociada “Gestión financiera” se relacionan de manera directa y significativa, ya que, el arrendamiento financiero permite obtener beneficios tributarios y financieros al respaldar la cesión de un bien lo cual adecua una mejor gestión financiera en aquellas empresas que lo utilicen. Los resultados señalados concuerdan con lo antedicho por Fustamante (2018) en su investigación de título “El leasing para la administración financiera de la empresa LEDGGUI CORPORATION SAC”, pues, en la señalada investigación, el autor refiere que la operación de financiamiento mediante el leasing otorga resultados favorables en la administración financiera, ya que, predispone de suficiente liquidez para cubrir las deudas a corto plazo y además permite obtener un retorno de inversión muy superior frente a otros tipos de

financiamiento; dichos beneficios connotan un mejor desenvolvimiento de las actividades financieras con lo cual facilitan la gestión y la toma de decisiones.

El leasing financiero es un contrato del tipo mercantil, pues, esta referido a un pacto entre dos sujetos para el beneficio de una de las partes a cambio de una remuneración económica, este tipo de contrato tiene como objeto actos de comercio. Así pues, a través de este medio las empresas pueden financiar la cesión de un activo, no obstante, a diferencia de otros tipos de financiamiento, éste otorga beneficios tanto en el ámbito tributario como financiero, de esta manera, si el contrato que estipula el pacto cumple con las normas configuradas en el Decreto Legislativo N° 299 y el Decreto Legislativo N° 915 el arrendatario gozará de los beneficios que se atribuyen por el uso de este mecanismo. Es por esta razón que, ambas variables se relacionan directamente, ya que, a mayor uso del arrendamiento financiero para la cesión de un activo mejor será la gestión financiera en las empresas de transporte de carga pesada por los beneficios que concede esta herramienta.

Primer objetivo específico

Continuando con el desarrollo de esta sección se presenta la proposición del primer objetivo específico de esta investigación en lo siguiente “Establecer de qué manera las características del arrendamiento financiero se relacionan con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021”, entonces, para el alcance de este objetivo se realizó una serie de procesos estadísticos sobre la hipótesis planteada en la tabla 19, donde el resultado final determinó un nivel de correlación alta ($r = 0,706^{**}$), del cual se atribuyó un valor de significancia bilateral de 0,000, permitiendo establecer que la contrastación de la primera hipótesis específica es significativa en un 99% de confianza. De esta manera, se puede aseverar que, la dimensión “Características” y la variable asociada “Gestión financiera” se relacionan de manera directa y significativa, ya que, al cumplir adecuadamente con las características que demanda la legislación peruana en el contrato de

arrendamiento financiero se puede gozar de las ventajas financieras que otorga este instrumento, además, el leasing confiere atribuciones para arrendar bienes especializados para los procesos de la empresa con un tiempo de duración similar al plazo de vida útil del mencionado bien, ello permite explotar al máximo las capacidades del bien para tener un retorno de inversión adecuado. Los resultados señalados concuerdan con lo antedicho por F. Pérez (2021) en su investigación titulada “Leasing financiero y su conveniencia en las empresas de renting en la ciudad de Lima, periodo 2018”, pues, conforme señala la autora, el contrato de arrendamiento financiero permite explotar los activos en beneficio de la empresa, incrementando los ingresos de los ejercicios para alcanzar mejores niveles de rentabilidad.

Para gozar de los beneficios que concede el contrato de arrendamiento financiero se ha de cumplir con las características que se exigen en el Decreto Legislativo N° 299, pues en el mencionado se reclama condiciones tales como, la identificación plena de los bienes objeto de arrendamiento en el contrato, la fijación de las cuotas periódicas en un plazo determinado, la contemplación de la opción de compra al vencimiento del plazo contractual y la autorización de la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) para la empresa arrendadora. Además de estas características, el sujeto arrendatario debe prever determinadas atribuciones para sus intereses, por ejemplo, el bien cedido debe connotar facultades para apoyar el desarrollo de las actividades de la empresa, e incluso, el plazo del contrato debe estimar la vida útil del bien; con todas estas características tanto el arrendatario como el arrendador han de gozar de beneficios a través de este convenio. Por tal razón es que, la dimensión “Características” y la variable “Gestión financiera” se relacionan de manera directa y significativa, ya que, a mayor cumplimiento de las características del contrato de arrendamiento financiero mejor será la gestión financiera de las empresas de transporte de carga pesada, pues, podrán hacer gozo de los beneficios que atribuye el leasing financiero.

Segundo objetivo específico

Siguiendo con el desarrollo de esta sección se presenta la proposición del segundo objetivo específico de esta investigación en lo siguiente “Señalar la relación que existe entre los beneficios tributarios del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021”, entonces, para el alcance de este objetivo se realizó una serie de procesos estadísticos sobre la hipótesis planteada en la tabla 20, donde el resultado final determinó un nivel de correlación moderada ($r = 0,536^{**}$), del cual se atribuyó un valor de significancia bilateral de 0,000, permitiendo establecer que la contrastación de la segunda hipótesis específica es significativa en un 99% de confianza. De esta manera, se puede aseverar que, la dimensión “Beneficios tributarios” y la variable asociada “Gestión financiera” se relacionan de manera directa y significativa, ya que, el contrato de arrendamiento financiero permite reconocer el costo generado por la depreciación acelerada y el crédito fiscal generado por los pagos periódicos, ello connota un apoyo considerable en la gestión financiera de las empresas, pues, posibilita la reducción de la cuantía de la carga tributaria en el Impuesto a la Renta y el Impuesto General a las Ventas. Los resultados señalados concuerdan con lo antedicho por Huamani (2021) en su investigación titulada “El leasing como alternativa de financiamiento y su relación con la rentabilidad de la empresa de transporte Unión AQP S.A. – Arequipa, año 2020”, pues, conforme indica el autor los beneficios tributarios del leasing financiero como el uso de la depreciación acelerada y el Impuesto a la Renta permite obtener mejores beneficios económicos.

Cuando los contratos de arrendamiento financiero son reconocidos como tal a los ojos de la legislación peruana, el arrendatario puede gozar de los beneficios tributarios estipulados por ley, puesto que, al emplear este tipo de contrato mercantil se puede hacer uso de la depreciación acelerada en el Impuesto a la Renta, esto quiere decir que, la cuota anual de depreciación aumentaría reduciendo la vida útil que fija el impuesto por concepto de depreciación, del mismo modo, el arrendatario también gozaría de beneficios en el Impuesto

General a las Ventas, pues, podrá utilizar el crédito fiscal del IGV trasladado en las cuotas de arrendamiento financiero y en caso de ejercer la opción de compra, el crédito fiscal será trasladado a la venta del bien siempre y cuando cumplan los requisitos establecidos en los artículos 18° y 19° de la Ley del IGV. Por estas razones es que, la dimensión “Beneficios tributarios” y la variable “Gestión financiera” se relacionan de manera directa y significativa, ya que, a mayor utilización de los beneficios tributarios de los contratos de arrendamiento financiero mejor será la gestión financiera de las empresas de transporte de carga pesada, pues, disminuiría la cuantía de las cargas tributarias para obtener mayores beneficios económicos.

Tercer objetivo específico

Finalizando con el desarrollo de esta sección se presenta la proposición del tercer objetivo específico de esta investigación en lo siguiente “Establecer la relación existente entre los beneficios financieros del arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021”, entonces, para el alcance de este objetivo se realizó una serie de procesos estadísticos sobre la hipótesis planteada en la tabla 21, donde el resultado final determinó un nivel de correlación moderada ($r = 0,597^{**}$), del cual se atribuyó un valor de significancia bilateral de 0,000, permitiendo establecer que la contrastación de la tercera hipótesis específica es significativa en un 99% de confianza. De esta manera, se puede aseverar que, la dimensión “Beneficios financieros” y la variable asociada “Gestión financiera” se relacionan de manera directa y significativa, ya que, los contratos de arrendamiento financiero traen consigo una serie de particularidades, además de los beneficios tributarios, que favorecen financieramente a las empresas que los emplean. Los resultados señalados concuerdan con lo antedicho por Huamani (2021) en su investigación titulada “El leasing como alternativa de financiamiento y su relación con la rentabilidad de la empresa de transporte Unión AQP S.A. – Arequipa, año 2020”, donde el autor menciona que, por el uso del leasing como alternativa de financiamiento la empresa goza de beneficios económicos

como el costo financiero y el monto del financiamiento lo cual incide positivamente en la rentabilidad.

Además de los beneficios económicos y financieros atribuidos por la disminución de las cargas tributarias, los contratos de arrendamiento financiero acarrear beneficios financieros por sus peculiares características, pues, según el acuerdo que lleguen a tener el arrendatario y el arrendador, se puede pactar cuotas razonables al precio del bien que no suponga un desenvolvimiento masivo de dinero por la adquisición del activo, además de ello, el contrato de arrendamiento financiero permite renovar constantemente los equipos de la empresa con lo cual pueden obtener un adecuado retorno de inversión favoreciendo financieramente a la empresa, así también, las deudas generadas por las cuotas de arrendamiento financiero no implican la indisponibilidad de otras líneas de crédito, pues pueden solicitar otro crédito de financiamiento. Es por todas estas características que la dimensión “Beneficios financieros” y la variable asociada “Gestión financiera” se relacionan de manera directa y significativa, ya que, a mayor utilización de los beneficios financieros del contrato de arrendamiento financiero mejor será la gestión financiera de las empresas de transporte de carga pesada, pues, el contrato de arrendamiento financiero permite que las empresas de transporte de carga pesada dispongan de capital y liquidez para adecuar un efectivo planeamiento financiero.

Entonces, a raíz de esta investigación y de lo analizado a lo largo de su desarrollo, se formula las siguientes preguntas que puede servir como partida para futuras investigaciones:

1. ¿Existe un abuso de derecho en los contratos de arrendamiento financiero de las empresas del sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021?
2. ¿El arrendamiento financiero incide directamente en la competitividad de las empresas del sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021?

3. ¿El arrendamiento financiero incide directamente en la liquidez de las empresas del sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021?

Conclusiones

Las conclusiones del presente trabajo de investigación pretenden responder las interrogantes planteadas en el estudio, de esta manera, brindaremos argumentaciones válidas enfatizando el proceso por el cual se consiguieron los resultados que dan soporte a cada conclusión. Teniendo en mente lo mencionado, se presentan las conclusiones a continuación.

1. En primer lugar, en el estudio se ha planteado el objetivo general siguiente “Determinar la relación existente entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021”, así pues, para el cumplimiento de la meta trazada se empleó el coeficiente de rango de Kendall, con ello se precisó un valor de correlación alto ($r = 0,850^{**}$), además de ello, el p valor estimó un valor de 0,000 concediendo la potestad de realizar una prueba de hipótesis al 99% de confianza. De esta manera, en la decisión estadística se halló el valor de 8,23 el cual, al compararlo con el valor crítico se pudo tomar la decisión de rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, pues, el valor de coeficiente hallado es mayor al valor crítico ($2,58 < 8,23$). Entonces, con la data expuesta se puede concluir que la variable “Arrendamiento financiero” y la variable asociada “Gestión financiera” se relacionan de manera directa y significativa en el sector de transporte de carga del distrito de Satipo. En tal caso, se puede aseverar que, a mayor uso del arrendamiento financiero para la cesión de un activo mejor será la gestión financiera en las empresas de transporte de carga pesada, pues, el arrendatario gozará de los beneficios que concede esta herramienta, con lo cual la entidad beneficiada podrá cubrir la demanda de sus gastos y generar un rendimiento provechoso por sus operaciones.
2. En segundo lugar, en el estudio se ha planteado el primer objetivo específico siguiente “Establecer de qué manera las características del arrendamiento financiero se relacionan con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021”, así pues, para el cumplimiento de la meta trazada se empleó el coeficiente de rango de

Kendall, con ello se precisó un valor de correlación alto ($r = 0,706^{**}$), además de ello, el p valor estimó un valor de 0,000 concediendo la potestad de realizar una prueba de hipótesis al 99% de confianza. De esta manera, en la decisión estadística se halló el valor de 6,84 el cual, al compararlo con el valor crítico se pudo tomar la decisión de rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, pues, el valor de coeficiente hallado es mayor al valor crítico ($2,58 < 6,84$). Entonces, con la data expuesta se puede concluir que la dimensión “Características” y la variable asociada “Gestión financiera” se relacionan de manera directa y significativa en el sector de transporte de carga del distrito de Satipo. En tal caso, se puede aseverar que, a mayor cumplimiento de las características del contrato de arrendamiento financiero mejor será la gestión financiera de las empresas de transporte de carga pesada, pues, podrán hacer gozo de los beneficios que atribuye el leasing financiero. Por ello, al proceder con este mecanismo, se ha de prever el cumplimiento de los requisitos estipulados en los Decretos Legislativos N° 299 y 915, de esta manera, en el contrato se debe identificar plenamente los bienes, se debe establecer las cuotas periódicas, se debe contemplar la opción de compra y se debe verificar que la empresa arrendadora esté autorizada por la SBS; además de ello, para intereses del arrendatario se debe prever que el bien cedido connote un apoyo al desarrollo de las actividades de la empresa y que el plazo del contrato se estime en referencia a la vida útil del señalado bien. Teniendo en claro estas características, tanto el arrendatario como el arrendador se beneficiarán de este convenio.

3. En tercer lugar, en el estudio se ha planteado el segundo objetivo específico siguiente “Señalar la relación que existe entre los beneficios tributarios del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021”, así pues, para el cumplimiento de la meta trazada se empleó el coeficiente de rango de Kendall, con ello se precisó un valor de correlación moderado ($r = 0,536^{**}$), además de ello, el p valor estimó un valor de 0,000 concediendo la potestad de realizar una prueba de

- hipótesis al 99% de confianza. De esta manera, en la decisión estadística se halló el valor de 5,19 el cual, al compararlo con el valor crítico se pudo tomar la decisión de rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, pues, el valor de coeficiente hallado es mayor al valor crítico ($2,58 < 5,19$). Entonces, con la data expuesta se puede concluir que la dimensión “Beneficios tributarios” y la variable asociada “Gestión financiera” se relacionan de manera directa y significativa en el sector de transporte de carga del distrito de Satipo. En tal caso, se puede aseverar que, a mayor utilización de los beneficios tributarios de los contratos de arrendamiento financiero mejor será la gestión financiera de las empresas de transporte de carga pesada, pues, al optar por la depreciación acelerada en el Impuesto a la Renta la cuota anual de depreciación aumentaría reduciendo la vida útil que fija el impuesto por este concepto, así también, mediante este mecanismo el arrendatario podrá hacer uso del crédito fiscal del IGV trasladado en las cuotas de arrendamiento; de esta manera, a través de estas particularidades la empresa en cuestión obtiene mayores beneficios económicos.
4. En tercer lugar, en el estudio se ha planteado el tercer objetivo específico siguiente “Establecer la relación existente entre los beneficios financieros del arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021”, así pues, para el cumplimiento de la meta trazada se empleó el coeficiente de rango de Kendall, con ello se precisó un valor de correlación moderado ($r = 0,597^{**}$), además de ello, el p valor estimó un valor de 0,000 concediendo la potestad de realizar una prueba de hipótesis al 99% de confianza. De esta manera, en la decisión estadística se halló el valor de 5,78 el cual, al compararlo con el valor crítico se pudo tomar la decisión de rechazar la hipótesis nula y aceptar la hipótesis alterna, pues, el valor de coeficiente hallado es mayor al valor crítico ($2,58 < 5,78$). Entonces, con la data expuesta se puede concluir que la dimensión “Beneficios financieros” y la variable asociada “Gestión financiera” se relacionan de manera directa y significativa en el sector de transporte de carga del distrito

de Satipo. En tal caso, se puede aseverar que, a mayor utilización de los beneficios financieros del contrato de arrendamiento financiero mejor será la gestión financiera de las empresas de transporte de carga pesada, pues, el contrato de arrendamiento permite que las empresas de transporte de carga pesada dispongan de capital y liquidez para adecuar un efectivo planeamiento financiero. Esta situación se da porque al disponer de un bien la empresa arrendataria no desembolsa grandes sumas de dinero, sino que, pacta cuotas razonables que le permitan disponer de liquidez para afrontar sus gastos y obligaciones, por otro lado, el leasing financiero permite renovar los activos constantemente, de esta manera, la empresas obtienen rentabilidad a través del uso del activo adquirido, finalmente, las deudas generadas por las cuotas de arrendamiento financiero no implican la indisponibilidad de otras líneas de crédito, pues pueden solicitar otro crédito de financiamiento para invertir en actividades o adquisiciones que beneficien a la empresa.

Recomendaciones

Para todo lo estudiado y analizado a lo largo del estudio, se ha establecido las siguientes recomendaciones que serán útiles para las empresas de estudio.

1. Se sugiere la publicidad de los resultados de esta investigación, ya que, en este estudio se expone al arrendamiento financiero como una herramienta que connota beneficios en la gestión financiera de las empresas, de esta manera, problemas de iliquidez, insolvencia económica y rentabilidad se verían solucionadas a través de este mecanismo, por ello, se hace necesario la divulgación y promoción de esta herramienta financiera.
2. Se sugiere que futuras investigaciones tomen en consideración los resultados atribuidos en el presente estudio, ya que, es imprescindible el análisis de las características del arrendamiento financiero, debido a que, las normas, leyes y decretos son cambiantes y no nos debe sorprender si existe algún cambio en las leyes que rigen las características del leasing financiero, por tanto, si se parte del análisis de esta investigación se podrá conocer si los cambios que se realizaran en dichas normas supondrán una ventaja o desventaja para los sujetos que quieren inmiscuirse dentro del arrendamiento financiero.
3. Se sugiere el adiestramiento de los administradores y contadores de las empresas de transporte de carga del distrito de Satipo, pues, durante el análisis de campo se ha entrevistado que una parte de los sujetos de prueba desconocían los beneficios tributarios que tiene el leasing financiero, por ello, si no se tiene cuidado de aplicar los resultados de esta investigación en conveniencia de las empresas de este sector, entonces, en futuro próximo dichas tendrán dificultades en su gestión financiera.
4. Se sugiere llevar adelante los resultados de los beneficios financieros del contrato de arrendamiento en función de la gestión financiera, pues, es importante dar a conocer las atribuciones que tiene el leasing para la liquidez, rentabilidad y planeamiento financiero, además, este sector requiere innovarse y renovarse para afrontar todo tipo de adversidad que

se ha de presentar en el futuro, por ello, el leasing financiero funciona como soporte de reequipamiento de activos para mejorar la competitividad de dichas empresas. Por último, se sugiere mejorar los métodos de investigación, de forma que, se pueda profundizar en este tema de estudio, pues connota bastante relevancia para las empresas que buscan optar por un medio de financiamiento que no les cause problemas en la gestión financiera.

Referencias bibliográficas

- Abanto, M. (2013a). Reconocimiento inicial del costo de un activo adquirido a través de leasing y pagos iniciales. *Contadores & Empresas*, B1–B12.
- Abanto, M. (2013b). Tratamiento contable y tributario de un bien adquirido en leasing. *Contabilidad vs Tributación*, B9.
- Actualidad Empresarial. (2017). ¿Cuáles son las actividades que califican como contratos de construcción sujetas al SPOT? *Actualidad Empresarial*.
- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, 50–64.
- Alvarez, A. (2020). Justificación de la Investigación. *Universidad de Lima*, 1–3.
- Angulo, F., & Berrío, H. (2014). Estrategias de inversión en capital de trabajo aplicadas por las micros, pequeñas y medianas empresas colombianas de comercio textil en el municipio de Maicao. *Revista Dimensión Empresaria*, 69–82.
- Arias, J. (2020). *Proyecto de tesis : Guía para su elaboración*. Cursos.
- Arias, P. (2015). Depreciación acelerada en el arrendamiento financiero. *Asesoría Tributaria*, A1–A34.
- Arreiza, E., & Gavidia, J. (2019). Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial. *Revista Valor Contable*, 65–77.
- Baca, G., & Marcelino, M. (2016). *Ingeniería financiera*. Grupo Editorial Patria S.A.

- Barco, J., & Borbor, C. (2019). *El leasing de arrendamiento financiero como medio de financiamiento alternativo a la banca privada para personas naturales en la ciudad de Guayaquil*. Universidad de Guayaquil.
- Bernal, C., Navarro, C., & Santoveña, S. (2018). *Investigación en metodologías*.
- Berros pide, J., Meisenzahl, R., & Sullivan, B. (2012). *El uso y la disponibilidad de Líneas de Crédito durante la Crisis Financiera: El rol de la Cobertura de Riesgos*. FRB.
- Burgos, F. (2017). Prueba de normalidad. *Revista de Ingeniería y Sociedad*, 31–47.
- Cabezas, E., Andrade, D., & Torres, J. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
- Cajo, J., & Álvarez, J. (2016). *Manual práctico de las NIIF tratamiento contable tributario: Tomo I Nuevas NIIF operativas*. Pacifico Editores S.A.C.
- Campos, M. (2017a). Métodos y técnicas de investigación académica. *Universidad de Costa Rica*, 1–80.
- Campos, M. (2017b). Métodos y técnicas de investigación académica: Fundamentos de investigación bibliográfica. *Universidad de Costa Rica*, 1–80.
- Campos, R. (2018). *Finanzas II*. CEDIGEC.
- Carhuancho, I., Monteverde, L., Nolazco, F., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). *Metodología para la investigación holística*. Universidad Internacional de Ecuador.
- Chaverri, D. (2017). Delimitación y justificación de problemas de investigación en ciencias sociales. *Revista de Ciencias Sociales*, 185–193.

- Contreras, N., & Díaz, E. (2015). Estructura financiera y rentabilidad: origen, teorías y definiciones. *Revista Valor Contable*, 35–44.
- Córdoba, M. (2015). *Gestión financiera*. Ecoe ediciones.
- Custodio, C., Fidalgo, R., Lorenzo, M., & Salvador, A. (2016). *NIIF 16 Arrendamientos. Lo que hay que saber sobre cómo van a cambiar los arrendamientos*. Deloitte S.L.
- De Jaime, J. (2013). *La rentabilidad: análisis de costes y resultados*. Esic editorial.
- Delgado, K., & Guzmán, M. (2020). *Guía de investigación en Ciencias e Ingeniería, Ingeniería de Minas*. Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Diario Gestión. (2020). *Transporte de carga ya opera al 70% de su capacidad, pero aumentan restricciones en las vías*. <https://gestion.pe/economia/transporte-de-carga-ya-opera-al-70-de-su-capacidad-pero-aumentan-restricciones-en-las-vias-noticia/?ref=gesr>
- Díaz, G. (2020). Metodología del estudio piloto. *Rev. Chil. Radio*, 12–18.
- Dominguez Garrido, M., Medina Dominguez, M., & González Fernández, R. (2018). *Metodología de investigación para la educación y la diversidad*.
- Echaiz, C. (2019a). *Seminario de tesis III*. USMP.
- Echaiz, C. (2019b). *Seminario de tesis III*. USMP.
- Escudero, C., & Cortez, L. (2018). *Técnicas y métodos cualitativos para la investigación*. UTMACH.
- Espinoza, L., & Ochoa, J. (2021). El nivel de investigación relacional en las ciencias sociales. *Revista Autónoma*, 3, 93–111. <http://revistas.autonoma.edu.pe/index.php/AJP/article/view/257>

- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Editorial UTMACH.
- Fernández, V. (2020). Tipos de justificación en la investigación científica. *Espíritu Emprendedor TES*, 65–76.
- Ferrer, A. (2017). Revisando la NIC 17 Arrendamientos (Parte I). *Actualidad Empresarial*.
- FINANCLICK. (2019). *7 Beneficios del leasing para empresas*. <https://www.financlick.es/7-beneficios-del-leasing-para-empresas-n-181-es>
- Flores, J. (2015). *Análisis financiero para contadores y su incidencia en la NIIF*. Pacífico Editores S.A.C.
- Fresno, C. (2019). *Metodología de la investigación: Así de fácil*. El Cid Editor.
- Fuentes, D., Toscano, A., Malvaceda, E., Díaz, J., & Díaz, L. (2020). *Metodología de la investigación: conceptos, herramientas y ejercicios prácticos en las ciencias administrativas y contables*. Editorial Universidad Pontificia Bolivariana.
- Fustamante, E. (2018). *El leasing para la administración financiera de la empresa LEDGGUI CORPORATION SAC*. Universidad César Vallejo.
- Gago, A., & de Zela, F. (2018). *Guía de investigación: Física*. Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Gallardo, E. (2017). *Metodología de la Investigación: manual autoformativo interactivo*. Universidad Continental.
- Gallego, J. (2018). Cómo se construye el marco teórico de la investigación. *Universidad Iberoamericana*, 830–854.
- García, A. (2020). *Qué es el leasing inmobiliario y por qué triunfa en España*.

- García, D. (2020). *Incidencia del Arrendamiento Financiero en la rentabilidad de la empresa Transportes y Servicios Generales Joselito SAC Trujillo, 2016-2017* [Tesis de Maestría, Universidad Nacional de Trujillo]. <https://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/18329>
- Giraldo, S., & Mora, N. (2016). *Leasing como mecanismo de financiación para las empresas en Colombia*. Institución Universitaria Esumer.
- Gutiérrez, J., & Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista Valor Contable*, 9–32.
- Hernández, R., & Mendoza, C. (2018). *Metodología de la investigación: Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. Editorial Mc Graw Hill Education.
- Hernández, S., & Avila, D. (2020). Técnicas e instrumentos de recolección de datos. *Uaeh*, 51–53.
- Herrera, A., Betancourt, V., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Revista de La Facultad de Ciencias Contables*, 151–160.
- Huacchillo, L., & Atoche, N. (2020). Leasing financiero como respaldo para la adquisición de vehículos en las empresas de transporte terrestre de carga Paita. *Universidad y Sociedad*, 97–101.
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 356–362.
- Huamani, J. (2021). *El leasing como alternativa de financiamiento y su relación con la rentabilidad de la empresa de transporte Unión AQP S.A. – Arequipa, año 2020* [Tesis

- de maestría, Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa].
<http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/20.500.12773/13790>
- Huapaya, C., & Ginocchio, J. (2018). *Guía de investigación en Ciencias e Ingeniería, Ingeniería Civil*. Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Jimenez, F., Ramirez, C., & Leyva, L. (2019). La administración del capital de trabajo en una empresa de materiales de la construcción. *Revista Académica de Investigación Tlatemoani*, 148–169.
- Jiménez, J. (2017). *Valoración financiera de la renovación en marca y modelo de aeronaves para una compañía de fumigación a través de leasing* [Tesis de maestría, Universidad EAFIT]. <https://repository.eafit.edu.co/handle/10784/12345?locale-attribute=es>
- León, P. (2016). Metodología de la investigación II. *Universidad Veracruzana*, 1–44.
- López, P., & Fachelli, S. (2017). *Metodología de la investigación social cuantitativa*. UAB.
- Maldonado, J. (2018). *Metodología de la investigación*. Ediciones de la U.
- Mamani, J. (2017a). Depreciación de bienes del activo fijo (Parte I). *Actualidad Empresarial*.
- Mamani, J. (2017b). Opciones de financiamiento. *Actualidad Empresarial*, 8.
- Manzano, R., & García, H. (2016). Sobre los criterios de inclusión y exclusión. Más allá de la publicación. *Revista Chilena de Pediatría*, 511–512.
- Marfull, A. (2019). *El método hipotético-deductivo*. <https://andreumarfull.com/2019/12/18/el-metodo-hipotetico-deductivo/>
- Meza, E. (2014). Arrendamiento financiero. *Universidad Peruana Unión*, 44–50.
- Mias, C. (2018). *Metodología de la investigación*. Grupo editorial Brujas.

- Mías, D. (2018). *Metodología de la investigación : Estadística aplicada*. Editorial Brujas.
- Ministerio de Transporte y Comunicaciones. (2020). *Anuario estadístico 2020*. Ministerio de Transporte y Comunicaciones.
- Miranda, M. (2020). El Impacto del Arrendamiento Financiero en Panamá. *Revista Saberes APUDEP*, 4, 34–54. <https://doi.org/https://doi.org/10.48204/j.saberes.v4n1a3>
- Montalvo, T., Vergara, J., & De la Hoz, E. (2012). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial Vía 40. *Pensamiento & Gestión*, 165–189.
- Montes, D. (2018). *Métodos de Análisis Estadístico*. <https://www.pgconocimiento.com/metodos-de-analisis-estadistico/>
- Morales, A., & Morales, J. (2014). *Planeación financiera*. Grupo Editorial Patria S.A.
- Morales, A., Morales, J., & Alcocer, F. (2014). *Administración financiera*. Grupo Editorial Patria S.A.
- Moschella, P. (2020). *Guía de investigación en Letras y Ciencias Humanas, Geografía y Medio Ambiente*. Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Mousalli, G. (2016). Métodos y Diseños de Investigación Cuantitativa. *Mérida*, 1–39.
- Múnera, H. (2016). *Gestión financiera*. Corporación universitaria Remington.
- Northcote, C. (2018). ¿Cómo funciona el contrato de arrendamiento? *Actualidad Empresarial*.
- Núñez, G., Marquina, O., León, L., & Sánchez, M. (2017). *Guía de investigación en Ciencias y Artes de la Comunicación*. Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Obiol, E. (2016). *Contratos mercantiles: Contratos modernos*. Grijley E.I.R.L.

- Olivos, M. (2016). Técnica e instrumentos de investigación. *UAM*, 1–39.
- Ortega, R. (2012). *NIIF 2012 y PCGE Comentarios y Aplicación Práctica*. Ediciones Caballero Bustamente S.A.C.
- Ortega, R. (2020). *Arrendamientos tratamiento contable y tributario*. Gaceta Jurídica S.A.
- Pérez, F. (2021). *Leasing financiero y su conveniencia en las empresas de renting en la ciudad de Lima, periodo 2018* [Tesis de doctorado, Universidad Nacional Federico Villareal].
<http://repositorio.unfv.edu.pe/handle/UNFV/5089>
- Perez, L., Perez, R., & Seca, M. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Editorial Maipue.
- Pérez, V. (2016). El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria. *Revisión de Tema*, 139–154.
- Pérez, W. (2016). El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria. *Instituto de Investigaciones Sociales y Jurídicas*, 139–154.
- Piscoya, J. (2018). Principios éticos en la investigación biomédica. *Rev Soc Perú Med Interna*, 31, 159–164.
- Ponce, M., & Pasco, M. (2018). *Guía de investigación en Gestión*. Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., & Baque, E. (2019). *Introducción a las finanzas*. Innovación y desarrollo.
- Posada, C. (2014). El dinero y la liquidez. *Ensayos Sobre Política Económica*, 36–51.

- Rau, J., Nakama, K., & Cisneros, V. (2019). *Guía de investigación en Ciencias e Ingeniería, Ingeniería Industrial*. Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Reynosa, E. (2018). Trabajo de investigación. Teoría, metodología y práctica. *Revista Académica*, 1–18.
- Riaño, M. (2014). Instrucción del capital de trabajo, liquidez y rentabilidad en el sector textil de Cúcuta. *Respuestas*, 86–98.
- Rizo, J. (2016). *Técnicas de investigación documental*. UNAM.
- Rodríguez, A., & Pérez, O. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 1–26.
- Rodríguez, M. (2020). *¿Qué es y cómo funciona una línea de crédito para negocios?*
<https://inqmatic.com/lineas-de-credito/>
- Rodríguez, N., & Marinelli, F. (2017). *Guía de investigación en Psicología*. Pontificia Universidad Católica del Perú.
- Rodríguez, P. (2016). Gestión financiera en Pymes. *Revista Publicando*, 588–596.
- Rojas, F., Ramirez, D., & Chamorro, C. (2020). Análisis del ciclo de liquidez, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en los hospitales públicos nivel 2. *Revista Espacios*, 1–7.
- Ruiz, E., & Miranda, M. (2017). El protocolo de investigación VI: cómo elegir la prueba estadística adecuada. *Estadística inferencial. Rev Alerg Mex*, 364–370.
- Salgado, C. (2018). *Manual de investigación: Teoría y práctica para hacer la tesis según la metodología cuantitativa*. Fondo Editorial de la Universidad Marcelino Champagnat.

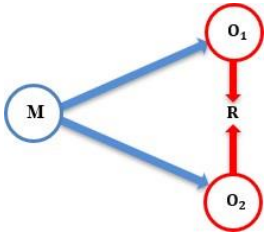
- Sánchez, H., Reyes, C., & Mejía, K. (2018). *Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanística*. Universidad Ricardo Palma.
- Santiesteban, E., Fuentes, V., Cardeñosa, E., Lozada, D., & Cantero, H. (2011). *Análisis de rentabilidad económica*. Editorial universitaria Cubana.
- Santos, G. (2017). Validez y confiabilidad del cuestionario. *Revista de Ciencias*, 1–85.
- Schwarz, M. (2018). Identificación y caracterización del problema de investigación para la elaboración de la tesis universitaria. *Revista de Ciencias Empresariales y Económicas*, 1–6.
- Silverio, G. (2016). El arrendamiento financiero y valuación de opciones reales. *Contaduría y Administración*, 353–373. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.1016/j.cya.2015.11.010>
- Solís, M., Méndez, S., Moctezuma, A., Novela, R., Martínez, E., & Amaya, G. (2013). La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversión y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de pelágicos menores en Ensenada, B.C. *Universidad Autónoma de Baja California*, 1–24.
- Staff revista Actualidad Empresarial. (2019). El desalojo notarial para los contratos de arrendamiento. *Actualidad Empresarial*.
- Terreno, D., Pérez, J., & Sattler, S. (2020). La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia: Una investigación empírica por el modelo de ecuaciones estructurales. *Universidad de Antioquia*, 13–35.
- Torres, M. (2016). *Métodos de recolección de datos para una investigación*. Universidad Rafael Landívar.
- Valderrama, S., & Jaimes, C. (2019). *El Desarrollo de la Tesis*. San Marcos EIRL.

- Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Universidad y Sociedad*, 160–166.
- Van, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera*. Pearson educación.
- Vásquez, R. (2012). Implicancias tributarias para la determinación del Impuesto de Alcabala en el leasing. *Contadores & Empresas*, G1–G5.
- Zelada, D. (2016). Contrato leasing. *Actualidad Empresarial*, 1–21.

Anexos

Anexo 1: Matriz de consistencia

TÍTULO: “Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera en el Sector de Transportes de Carga Pesada del Distrito de Satipo - 2021”

Problema	Objetivo	Hipótesis	Marco teórico	Variables Dimensiones	Metodología de Investigación	
Problema general.	Objetivo general.	Hipótesis general	V1 El arrendamiento financiero y valuación de opciones reales (Silverio, 2016)	Variable Arrendamiento financiero	MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	
¿Cuál es la relación que se da entre el arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021?	Determinar la relación existente entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.	Existe una relación significativa entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.	Manual práctico de las NIIF tratamiento contable tributario: Tomo I Nuevas NIIF operativas (Cajo & Álvarez, 2016)	D1. Características I1. Características del contrato I2. Características de los bienes I3. Opción de compra	Método general: Científica Método específico: - Misto - Descriptivo - Hipotético-deductivo - Estadístico. - Análisis y síntesis	
Problemas específicos	Objetivos específicos	Hipótesis específico	V2 Gestión financiera empresarial (Fajardo & Soto, 2018)	D2. Beneficios tributarios I1. Depreciación acelerada I2. Crédito fiscal - IG.V. I3. Diferimiento de impuestos	TIPO DE INVESTIGACIÓN Aplicada	
1. ¿En qué medida se relaciona las características del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021?	1. Establecer de qué manera las características del arrendamiento financiero se relacionan con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.	1. Existe una relación directa y significativa entre las características del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.	Depreciación acelerada en el arrendamiento financiero (P. Arias, 2015)	D3. Beneficios financieros I1. Proporciona liquidez I2. Proporciona disponibilidad de líneas de crédito I3. Financiamiento I4. Planeamiento financiero más efectivo	NIVEL Correlacional	
2. ¿De qué manera se relaciona los beneficios tributarios del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021?	2. Señalar la relación que existe entre los beneficios tributarios del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.	2. Los beneficios tributarios del arrendamiento financiero se relacionan de manera directa y significativa con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.	La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras (Huacchillo et al., 2020)		DISEÑO	
			Gestión financiera (Múnera, 2016)			Descriptivo-correlacional
			Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial (Arreiza & Gavidia, 2019)		M : Muestra del estudio. O1 : Arrendamiento financiero O2 : Gestión financiera O : Observaciones. r : Relación entre las dos variables	

3. ¿Qué relación existe entre los beneficios financieros del arrendamiento financiero con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021?

3. Establecer la relación existente entre los beneficios financieros del arrendamiento financiero y la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.

3. Los beneficios financieros del arrendamiento financiero se relacionan directamente con la gestión financiera en el sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo - 2021.

Libros de metodología

Metodología de la Investigación: manual autoformativo interactivo (Gallardo, 2017)

El método hipotético-deductivo (Marfull, 2019)

Manual de términos en investigación científica, tecnológica y humanista (Sánchez et al., 2018)

Métodos y Diseños de Investigación Cuantitativa (Mousalli, 2016)

Variable asociada Gestión financiera

D1. Capital de trabajo
I1. Financiado
I2. Inversión

D2. Rentabilidad
I1. Económica
I2. Financiera

D3. Liquidez
I1. Liquidez corriente
I2. Prueba ácida

POBLACIÓN
45 empresas del sector de transporte de carga pesada

MUESTRA
45 empresas del sector de transporte de carga pesada

TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

Técnicas	Instrumentos
Observación Encuesta Entrevista	Cuestionario
Análisis documental	Ficha textual Ficha bibliográfica

TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

- A. descriptivo
- A. inferencial

Anexo 2: Matriz de operacionalización de variables

TÍTULO: “Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera en el Sector de Transportes de Carga Pesada del Distrito de Satipo - 2021”

Variable	D. Conceptual	D. Operacional	Dimensiones	Indicadores	Cantidad de ítems
V1 ARRENDAMIENTO FINANCIERO	<p>Meza (2014) señala que: “Esta modalidad de financiamiento proporciona beneficios financieros como el hecho de que permite financiar el cien por ciento del valor del bien, además de que no es obstáculo para acceder a otras fuentes de financiamiento, también beneficios tributarios, como la depreciación de los bienes arrendados, además de que se puede deducir los gastos financieros originados por el arrendamiento” (p. 4).</p>	<p>El arrendamiento financiero es aquel contrato mercantil que habilita a las empresas a un financiamiento de bienes muebles e inmuebles para hacer uso de éstos en el desarrollo de sus actividades empresariales. Para el estudio de esta variable se analizaron sus características, sus beneficios tributarios y beneficios financieros a través del instrumento del cuestionario para recolectar la percepción de las empresas del sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo.</p>	V1.1 Características	V1.1.1: Características del contrato	2
				V1.1.2: Características de los bienes	1
				V1.1.3: Opción de compra	1
			V1.2 Beneficios tributarios	V1.2.1: Depreciación acelerada	2
				V1.2.2: Crédito fiscal – IGV	1
				V1.2.3: Diferimiento de impuestos	1
				V1.3 Beneficios financieros	V1.3.1: Proporciona liquidez
			V1.3.2: Proporciona disponibilidad de líneas de crédito		1
			V1.3.3: Financiamiento		1
			V1.3.4: Planeamiento financiero más efectivo		1

Variable Asociada	D. Conceptual	D. Operacional	Dimensiones	Indicadores	Cantidad de ítems
V₂ GESTIÓN FINANCIERA	<p>Córdoba (2016) La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en la empresa; administración del capital de trabajo, costo de la fuente de financiamiento y la rentabilidad; considerando el riesgo, la incertidumbre y las implicaciones del sistema financiero. Por otro lado, la gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones.</p>	<p>La gestión financiera consiste la adecuada administración de los recursos que posee la entidad y asegurar si serán suficientes para cubrir sus gastos y obligaciones financieras. Para el estudio de esta variable se analizaron el capital de trabajo, rentabilidad y liquidez a través del instrumento del cuestionario para recolectar la percepción de las empresas del sector de transporte de carga pesada del distrito de Satipo.</p>	V2.1 Capital de trabajo	V2.1.1: Financiado	2
				V2.1.2: Inversión	2
			V2.2 Rentabilidad	V2.2.1: Económica	2
				V2.2.2: Financiera	2
			V2.3 Liquidez	V2.3.1: Liquidez corriente	2
				V2.3.2: Prueba ácida	2

Anexo 3: Matriz de operacionalización del instrumento

TÍTULO: “Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera en el Sector de Transportes de Carga Pesada del Distrito de Satipo - 2021”

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Respuesta
V1 ARRENDAMIENTO FINANCIERO	V1.1 Características	V1.1.1: Características del contrato	1. ¿Considera que el tiempo de duración del contrato de arrendamiento suele ser igual o menor al plazo de vida útil del bien? 2. ¿Las cuotas del contrato de arrendamiento financiero permiten amortizar el costo total de la adquisición?	Escala Likert 5= Siempre 4= Casi siempre 3 = A veces 2 = Casi nunca 1 = Nunca
		V1.1.2: Características de los bienes	3. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite financiar bienes especializados para los procesos de su empresa?	
		V1.1.3: Opción de compra	4. ¿Con que frecuencia ha empleado la opción de compra al vencimiento del plazo contractual pactado?	
	V1.2 Beneficios tributarios	V1.2.1: Depreciación acelerada	5. ¿Utiliza la depreciación acelerada para disminuir la cuantía determinada en el pago del Impuesto a la Renta? 6. ¿El gasto y/o costo reconocido por depreciación provienen de activos fijos que son utilizados en actividades productoras de rentas de tercera categoría?	
		V1.2.2: Crédito fiscal – IGV	7. ¿Emplea el crédito fiscal de los pagos periódicos que realiza en la determinación del Impuesto General a las Ventas?	
		V1.2.3: Diferimiento de impuestos	8. ¿Considera que el diferimiento de impuesto es un beneficio económico notable para la empresa?	
	V1.3 Beneficios financieros	V1.3.1: Proporciona liquidez	9. ¿El reequipamiento de equipos mediante los contratos de arrendamiento financiero permite que la empresa disponga de liquidez?	
		V1.3.2: Proporciona disponibilidad de líneas de crédito	10. ¿Al financiar un activo fijo mediante el arrendamiento financiero impide a que la empresa disponga de líneas de crédito con los bancos?	
		V1.3.3: Financiamiento	11. ¿El leasing financiero permite financiar activos sin afectar la gestión financiera de la empresa?	
		V1.3.4: Planeamiento financiero más efectivo	12. ¿El arrendamiento financiero ayuda a tener un planeamiento financiero más efectivo?	

Variable asociada	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Respuesta		
V₂ GESTIÓN FINANCIERA	V2.1 Capital de trabajo	V2.1.1: Financiado	1. ¿El financiamiento que la empresa obtiene para disponer de capital de trabajo suelen generar costos excesivos?	<u>Escala Likert</u> 5= Siempre 4= Casi siempre 3 = A veces 2 = Casi nunca 1 = Nunca		
		V2.1.2: Inversión	2. ¿Considera que el arrendamiento financiero es una fuente de financiamiento demasiado riesgosa?			
			3. ¿El capital de trabajo de la empresa permite invertir en activos que puedan mejorar los procesos productivos?			
		V2.2 Rentabilidad	V2.2.1: Económica		4. ¿La empresa dispone de suficiente capital de trabajo para cubrir costos planeados o inesperados?	
	5. ¿Los activos adquiridos por la empresa generan beneficios económicos?					
	V2.2.2: Financiera		6. ¿Considera que la adquisición de activos mediante el leasing financiero es una opción ideal para mejorar la rentabilidad económica de la empresa?			
			7. ¿El rendimiento obtenido del capital de trabajo son notablemente altos?			
			8. ¿Los intereses de deuda y los impuestos afectan la rentabilidad financiera de la empresa?			
			V2.3 Liquidez		V2.3.1: Liquidez corriente	9. ¿La empresa tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo?
						10. ¿Las cuotas de pago del contrato de arrendamiento financiero imposibilita a que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo?
					V2.3.2: Prueba ácida	11. ¿Si se descontará el inventario al total del activo corriente la empresa aún dispondría de liquidez para afrontar sus obligaciones financieras?
	12. ¿La empresa siempre tiene capacidad para generar flujos de efectivo en el corto plazo?					

Anexo 4: Instrumento de investigación

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

CUESTIONARIO

Mediante el presente documento nos presentamos a Usted a fin de obtener información relevante para el desarrollo de nuestra tesis titulada “Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera en el Sector de Transportes de Carga Pesada del Distrito de Satipo - 2021” el cual nos permitirá medir las variables de investigación y probar nuestra hipótesis, del cual pedimos nos apoye en las respuestas; quedando agradecidos por su intervención y haciendo la aclaración de que dicha información es reservada y anónima.

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

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

Consentimiento Informado

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por la Bach. Viviana, Quispe Samaniego y la Bach. Mirsa Tatiana, Paredes Valencia. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es desarrollar un trabajo de investigación.

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

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

VARIABLE: ARRENDAMIENTO FINANCIERO

ÍTEMS/REACTIVOS	VALORACIÓN				
	1	2	3	4	5
Dimensión 1: Características					
1. ¿Considera que el tiempo de duración del contrato de arrendamiento suele ser igual o menor al plazo de vida útil del bien?					
2. ¿Las cuotas del contrato de arrendamiento financiero permiten amortizar el costo total de la adquisición?					
3. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite financiar bienes especializados para los procesos de su empresa?					
4. ¿Con que frecuencia ha empleado la opción de compra al vencimiento del plazo contractual pactado?					
Dimensión 2: Beneficios tributarios					
5. ¿Utiliza la depreciación acelerada para disminuir la cuantía determinada en el pago del Impuesto a la Renta?					

6. ¿El gasto y/o costo reconocido por depreciación provienen de activos fijos que son utilizados en actividades productoras de rentas de tercera categoría?					
7. ¿Emplea el crédito fiscal de los pagos periódicos que realiza en la determinación del Impuesto General a las Ventas?					
8. ¿Considera que el diferimiento de impuesto es un beneficio económico notable para la empresa?					
Dimensión 3: Beneficios financieros					
9. ¿El reequipamiento de equipos mediante los contratos de arrendamiento financiero permite que la empresa disponga de liquidez?					
10. ¿Al financiar un activo fijo mediante el arrendamiento financiero impide a que la empresa disponga de líneas de crédito con los bancos?					
11. ¿El leasing financiero permite financiar activos sin afectar la gestión financiera de la empresa?					
12. ¿El arrendamiento financiero ayuda a tener un planeamiento financiero más efectivo?					

Gracias por su colaboración

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

CUESTIONARIO

Mediante el presente documento nos presentamos a Usted a fin de obtener información relevante para el desarrollo de nuestra tesis titulada “Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera en el Sector de Transportes de Carga Pesada del Distrito de Satipo - 2021” el cual nos permitirá medir las variables de investigación y probar nuestra hipótesis, del cual pedimos nos apoye en las respuestas; quedando agradecidos por su intervención y haciendo la aclaración de que dicha información es reservada y anónima.

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

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

Consentimiento Informado

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por la Bach. Viviana, Quispe Samaniego y la Bach. Mirsa Tatiana, Paredes Valencia. He sido informado (a) de que la meta de este estudio es desarrollar un trabajo de investigación.

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

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

VARIABLE ASOCIADA: GESTIÓN FINANCIERA

ÍTEMS/REACTIVOS	VALORACIÓN				
	1	2	3	4	5
Dimensión 1: Capital de trabajo					
1. ¿El financiamiento que la empresa obtiene para disponer de capital de trabajo suelen generar costos excesivos?					
2. ¿Considera que el arrendamiento financiero es una fuente de financiamiento demasiado riesgosa?					
3. ¿El capital de trabajo de la empresa permite invertir en activos que puedan mejorar los procesos productivos?					
4. ¿La empresa dispone de suficiente capital de trabajo para cubrir costos planeados o inesperados?					
Dimensión 2: Rentabilidad					
5. ¿Los activos adquiridos por la empresa generan beneficios económicos?					
6. ¿Considera que la adquisición de activos mediante el leasing financiero es una opción ideal para mejorar la rentabilidad económica de la empresa?					
7. ¿El rendimiento obtenido del capital de trabajo son notablemente altos?					
8. ¿Los intereses de deuda y los impuestos afectan la rentabilidad financiera de la empresa?					

Dimensión 3: Liquidez					
9. ¿La empresa tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo?					
10. ¿Las cuotas de pago del contrato de arrendamiento financiero imposibilita a que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo?					
11. ¿Si se descontará el inventario al total del activo corriente la empresa aún dispondría de liquidez para afrontar sus obligaciones financieras?					
12. ¿La empresa siempre tiene capacidad para generar flujos de efectivo en el corto plazo?					

Gracias por su colaboración

Anexo 5: Confiabilidad y validez del instrumento

Confiabilidad del instrumento

Estadística de fiabilidad de la variable “Arrendamiento financiero”

Ítems	Media	SD	Índice de discriminación	Cronbach's α si se suprime el elemento
1. ¿Considera que el tiempo de duración del contrato de arrendamiento suele ser igual o menor al plazo de vida útil del bien?	4.08	0.793	0.773	0.877
2. ¿Las cuotas del contrato de arrendamiento financiero permiten amortizar el costo total de la adquisición?	4.17	0.718	0.786	0.878
3. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite financiar bienes especializados para los procesos de su empresa?	4.42	0.996	0.795	0.875
4. ¿Con que frecuencia ha empleado la opción de compra al vencimiento del plazo contractual pactado?	3.42	0.793	0.479	0.892
5. ¿Utiliza la depreciación acelerada para disminuir la cuantía determinada en el pago del Impuesto a la Renta?	3.67	0.651	0.529	0.890
6. ¿El gasto y/o costo reconocido por depreciación provienen de activos fijos que son utilizados en actividades productoras de rentas de tercera categoría?	3.67	0.985	0.544	0.891
7. ¿Emplea el crédito fiscal de los pagos periódicos que realiza en la determinación del Impuesto General a las Ventas?	3.50	0.674	0.625	0.886
8. ¿Considera que el diferimiento de impuesto es un beneficio económico notable para la empresa?	4.75	0.866	0.696	0.881
9. ¿El reequipamiento de equipos mediante los contratos de arrendamiento financiero permite que la empresa disponga de liquidez?	3.33	0.651	0.384	0.896
10. ¿Al financiar un activo fijo mediante el arrendamiento financiero impide a que la empresa disponga de líneas de crédito con los bancos?	3.75	0.754	0.544	0.889
11. ¿El leasing financiero permite financiar activos sin afectar la gestión financiera de la empresa?	3.75	0.965	0.643	0.884
12. ¿El arrendamiento financiero ayuda a tener un planeamiento financiero más efectivo?	4.67	0.888	0.530	0.891

Confiabilidad del instrumento

Estadística de fiabilidad de la variable “Gestión financiera”

Ítems	Media	SD	Índice de discriminación	Cronbach's α si se suprime el elemento
1. ¿El financiamiento que la empresa obtiene para disponer de capital de trabajo suelen generar costos excesivos?	3.83	0.835	0.687	0.871
2. ¿Considera que el arrendamiento financiero es una fuente de financiamiento demasiado riesgosa?	3.58	0.900	0.454	0.883
3. ¿El capital de trabajo de la empresa permite invertir en activos que puedan mejorar los procesos productivos?	4.17	0.937	0.630	0.873
4. ¿La empresa dispone de suficiente capital de trabajo para cubrir costos planeados o inesperados?	3.83	0.937	0.565	0.877
5. ¿Los activos adquiridos por la empresa generan beneficios económicos?	4.17	0.835	0.545	0.878
6. ¿Considera que la adquisición de activos mediante el leasing financiero es una opción ideal para mejorar la rentabilidad económica de la empresa?	4.50	0.674	0.602	0.876
7. ¿El rendimiento obtenido del capital de trabajo son notablemente altos?	3.50	0.798	0.282	0.891
8. ¿Los intereses de deuda y los impuestos afectan la rentabilidad financiera de la empresa?	3.58	0.996	0.574	0.877
9. ¿La empresa tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo?	4.25	0.965	0.747	0.866
10. ¿Las cuotas de pago del contrato de arrendamiento financiero imposibilita a que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo?	3.83	1.193	0.753	0.865
11. ¿Si se descontará el inventario al total del activo corriente la empresa aún dispondría de liquidez para afrontar sus obligaciones financieras?	3.33	0.888	0.681	0.871
12. ¿La empresa siempre tiene capacidad para generar flujos de efectivo en el corto plazo?	3.42	0.669	0.545	0.879

Validez del instrumento

Mtro. David Callupe Marcelo

Anexo 6: Planilla de Juicio de Expertos

Validez de contenido del instrumento de información

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de investigación que hace parte de la investigación **ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y GESTIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR DE TRANSPORTES DE CARGA PESADA DEL DISTRITO DE SATIPO - 2021**. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: David Callupe Marcelo.
 Formación académica: Contador Público
 Áreas de experiencia profesional: Contabilidad General y Tributación.
 Tiempo: 20 años Cargo actual: Docente.
 Institución: **UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
Suficiencia Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
Claridad El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
Coherencia El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
Relevancia El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Cuestionario de la variable: Arrendamiento financiero FICHA INFORME DE EVALUACIÓN A CARGO DEL EXPERTO

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACIÓN CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
D1. Características	1. „Considera que el tiempo de duración del contrato de arrendamiento suele ser igual o menor al plazo de vida útil del bien?”	4	4	4	3	4	
	2. „Las cuotas del contrato de arrendamiento financiero permiten amortizar el costo total de la adquisición?”	4	3	4	4	4	
	3. „El contrato de arrendamiento financiero permite financiar bienes especializados para los procesos de su empresa?”	4	3	4	3	4	
	4. „Con que frecuencia ha empleado la opción de compra al vencimiento del plazo contractual pactado?”	3	4	4	3	4	
D2. Beneficios tributarios	5. „Utiliza la depreciación acelerada para disminuir la cuantía determinada en el pago del Impuesto a la Renta?”	4	4	4	3	4	
	6. „El gasto y/o costo reconocido por depreciación provienen de activos fijos que son utilizados en actividades productoras de rentas de tercera categoría?”	4	4	3	4	4	
	7. „Emplica el crédito fiscal de los pagos periódicos que realiza en la determinación del Impuesto General a las Ventas?”	3	4	4	4	4	
	8. „Considera que el diferimiento de impuesto es un beneficio económico notable para la empresa?”	4	3	3	4	4	
D3. Beneficios financieros	9. „El resqueamiento de equipos mediante los contratos de arrendamiento financiero permite que la empresa disponga de liquidez?”	3	4	4	4	4	
	10. „Al financiar un activo fijo mediante el arrendamiento financiero impide a que la empresa disponga de líneas de crédito con los bancos?”	4	4	4	3	4	
	11. „El leasing financiero permite financiar activos sin afectar la gestión financiera de la empresa?”	4	3	4	4	4	
	12. „El arrendamiento financiero ayuda a tener un planeamiento financiero más efectivo?”	4	4	4	3	4	
EVALUACIÓN CUALITATIVA POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospital

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.


Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido

Encuesta: **Ira variable: Arrendamiento financiero**

Cuadro N° 1
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
David Callupe Marcelo	Maestro en Tributación y Política Fiscal	12	Nivel alto



CPC David Callupe Marcelo
 MAT. 08-1715 GCPJ

Sello y Firma

Anexo 6: Planilla de Juicio de Expertos

Validez de contenido del instrumento de información

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de investigación que hace parte de la investigación **ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y GESTIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR DE TRANSPORTES DE CARGA PESADA DEL DISTRITO DE SATIPO - 2021**. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: David Callupe Marcelo.

Formación académica: Contador Público

Áreas de experiencia profesional: Contabilidad General y Tributación.

Tiempo: 20 años Cargo actual: Docente.

Institución: **UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
Suficiencia Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
Claridad El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
Coherencia El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
Relevancia El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Cuestionario de la variable asociada: Gestión financiera

FICHA INFORME DE EVALUACIÓN A CARGO DEL EXPERTO

DIMENSIÓN	ÍTEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACIÓN CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
D1. Capital de trabajo	1. ¿El financiamiento que la empresa obtiene para disponer de capital de trabajo suelen generar costos excesivos?	4	4	4	4	4	
	2. ¿Considera que el arrendamiento financiero es una fuente de financiamiento demasiado riesgosa?	3	4	4	4	4	
	3. ¿El capital de trabajo de la empresa permite invertir en activos que puedan mejorar los procesos productivos?	4	3	4	4	4	
	4. ¿La empresa dispone de suficiente capital de trabajo para cubrir costos planeados o inesperados?	3	4	4	3	4	
D2. Rentabilidad	5. ¿Los activos adquiridos por la empresa generan beneficios económicos?	4	3	4	4	4	
	6. ¿Considera que la adquisición de activos mediante el leasing financiero es una opción ideal para mejorar la rentabilidad económica de la empresa?	4	4	3	4	4	
	7. ¿El rendimiento obtenido del capital de trabajo son notablemente altos?	3	4	4	4	4	
D3. Liquidez	8. ¿Los intereses de deuda y los impuestos afectan la rentabilidad financiera de la empresa?	4	3	3	4	4	
	9. ¿La empresa tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo?	3	4	4	4	4	
	10. ¿Las cuotas de pago del contrato de arrendamiento financiero imposibilita a que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo?	4	4	4	3	4	
	11. ¿Si se descuentará el inventario al total del activo corriente la empresa aún dispondría de liquidez para afrontar sus obligaciones financieras?	4	3	4	4	4	
	12. ¿La empresa siempre tiene capacidad para generar flujos de efectivo en el corto plazo?	4	4	4	3	4	
EVALUACIÓN CUALITATIVA POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospinal

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido
Encuesta: **2da variable: Gestión Financiera**

Cuadro Nº 2
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
David Callupe Marcelo	Maestro en Tributación y Política Fiscal	12	Nivel alto


CPC David Callupe Marcelo
R047-09-1115-0203
Sello y Firma

Mtra. Guisella Marlene Gómez Durán

Anexo 6: Planilla de Juicio de Expertos

Validez de contenido del instrumento de información

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de investigación que hace parte de la investigación **ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y GESTIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR DE TRANSPORTES DE CARGA PESADA DEL DISTRITO DE SATIPO - 2021**. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: **Maestra Guisella Marlene Gómez Durán**
 Formación académica: **Contador Público**
 Áreas de experiencia profesional: **Docente**
 Tiempo: 11 años Cargo actual: **Coordinadora de Prácticas Pre Profesionales**
 Institución: **UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
Suficiencia Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
Claridad El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
Coherencia El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
Relevancia El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Cuestionario de la variable: Arrendamiento financiero
FICHA INFORME DE EVALUACIÓN A CARGO DEL EXPERTO

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACIÓN CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
D1. Características	1. ¿Considera que el tiempo de duración del contrato de arrendamiento suele ser igual o menor al plazo de vida útil del bien?	3	3	4	3	3	
	2. ¿Las cuotas del contrato de arrendamiento financiero permiten amortizar el costo total de la adquisición?	4	4	4	4	4	
	3. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite financiar bienes especializados para los procesos de su empresa?	4	3	4	3	4	
	4. ¿Con que frecuencia ha empleado la opción de compra al vencimiento del plazo contractual pactado?	4	4	4	3	4	
D2. Beneficios tributarios	5. ¿Utiliza la depreciación acelerada para disminuir la cuantía determinada en el pago del Impuesto a la Renta?	4	3	4	4	4	
	6. ¿El gasto y/o costo reconocido por depreciación provienen de activos fijos que son utilizados en actividades productoras de rentas de tercera categoría?	3	4	4	3	4	
	7. ¿Emplica el crédito fiscal de los pagos periódicos que realiza en la determinación del Impuesto General a las Ventas?	4	3	3	4	4	
	8. ¿Considera que el diferimiento de impuesto es un beneficio económico notable para la empresa?	4	4	4	3	4	
D3. Beneficios financieros	9. ¿El reequipamiento de equipos mediante los contratos de arrendamiento financiero permite que la empresa disponga de liquidez?	3	4	4	3	4	
	10. ¿Al financiar un activo fijo mediante el arrendamiento financiero impide a que la empresa disponga de líneas de crédito con los bancos?	4	3	3	3	3	
	11. ¿El leasing financiero permite financiar activos sin afectar la gestión financiera de la empresa?	4	4	3	4	4	
	12. ¿El arrendamiento financiero ayuda a tener un planeamiento financiero más efectivo?	4	4	3	4	4	
EVALUACIÓN CUALITATIVA POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospínal

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido

Encuesta: Ira variable: Arrendamiento Financiero

Cuadro N° 1
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Guisella Marlene Gómez Durán	Maestro en Tributación y Política Fiscal	12	Nivel alto



Sello y Firma

Anexo 6: Planilla de Juicio de Expertos

Validez de contenido del instrumento de información

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de investigación que hace parte de la investigación **ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y GESTIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR DE TRANSPORTES DE CARGA PESADA DEL DISTRITO DE SATIPO - 2021**. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: **Maestra Guisella Marlene Gómez Durán**
 Formación académica: **Contador Público**
 Áreas de experiencia profesional: **Docente**
 Tiempo: 11 años Cargo actual: Coordinadora de Prácticas Pre Profesionales
 Institución: **UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
Suficiencia Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
Claridad El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
Coherencia El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
Relevancia El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Cuestionario de la variable asociada: Gestión financiera

FICHA INFORME DE EVALUACIÓN A CARGO DEL EXPERTO

DIMENSIÓN	ÍTEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACION CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
D1. Capital de trabajo	1. ¿El financiamiento que la empresa obtiene para disponer de capital de trabajo suelen generar costos excesivos?	3	4	4	3	4	
	2. ¿Considera que el arrendamiento financiero es una fuente de financiamiento demasiado riesgosa?	4	3	4	4	4	
	3. ¿El capital de trabajo de la empresa permite invertir en activos que puedan mejorar los procesos productivos?	4	4	4	3	4	
	4. ¿La empresa dispone de suficiente capital de trabajo para cubrir costos planeados o inesperados?	4	3	4	3	4	
D2. Rentabilidad	5. ¿Los activos adquiridos por la empresa generan beneficios económicos?	4	4	4	4	4	
	6. ¿Considera que la adquisición de activos mediante el leasing financiero es una opción ideal para mejorar la rentabilidad económica de la empresa?	3	3	4	3	3	
	7. ¿El rendimiento obtenido del capital de trabajo son notablemente altos?	4	3	3	4	4	
D3. Liquidez	8. ¿Los intereses de deuda y los impuestos afectan la rentabilidad financiera de la empresa?	4	4	4	3	4	
	9. ¿La empresa tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo?	3	4	4	3	4	
	10. ¿Las cuotas de pago del contrato de arrendamiento financiero imposibilita a que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo?	3	3	3	4	3	
	11. ¿Si se descontará el inventario al total del activo corriente la empresa aún dispondría de liquidez para afrontar sus obligaciones financieras?	4	4	4	4	4	
EVALUACION CUALITATIVA POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospinal
 Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido
 Encuesta: 2da variable: Gestión financiera

Cuadro N° 2
 Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Guisella Marlene Gómez Durán	Maestro en Tributación y Política Fiscal	12	Nivel alto



Sello y Firma

Dr. Richard Victor Diaz Urbano

Anexo 6: Planilla de Juicio de Expertos

Validez de contenido del instrumento de información

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de investigación que hace parte de la investigación **ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y GESTIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR DE TRANSPORTES DE CARGA PESADA DEL DISTRITO DE SATIPO - 2021**. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: **Dr. Richard Victor Diaz Urbano**
 Formación académica: **Contador Público / Economista**
 Áreas de experiencia profesional: **Auditor - Docente**
 Tiempo: **25 años SUNAT** Cargo actual: **Docente / Auditor**
 Institución: **SUNAT - UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
Suficiencia Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
Claridad El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
Coherencia El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
Relevancia El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Questionario de la variable: Arrendamiento financiero
FICHA INFORME DE EVALUACIÓN A CARGO DEL EXPERTO

DIMENSIÓN	ITEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACIÓN CUALITATIVA POR ÍTEM	COMENTARIOS
D1. Características	1. ¿Considera que el tiempo de duración del contrato de arrendamiento suele ser igual o menor al plazo de vida útil del bien?	3	4	4	3	3	
	2. ¿Las cuotas del contrato de arrendamiento financiero permiten amortizar el costo total de la adquisición?	4	4	3	4	4	
	3. ¿El contrato de arrendamiento financiero permite financiar bienes especializados para los procesos de su empresa?	4	4	4	3	4	
	4. ¿Con qué frecuencia ha empleado la opción de compra al vencimiento del plazo contractual pactado?	4	4	4	3	4	
D2. Beneficios tributarios	5. ¿Utiliza la depreciación acelerada para disminuir la cuantía determinada en el pago del Impuesto a la Renta?	4	3	4	4	4	
	6. ¿El gasto y/o costo reconocido por depreciación provienen de activos fijos que son utilizados en actividades productoras de rentas de tercera categoría?	3	4	4	3	4	
	7. ¿Emplica el crédito fiscal de los pagos periódicos que realiza en la determinación del Impuesto General a las Ventas?	4	3	4	4	4	
	8. ¿Considera que el diferimiento de impuesto es un beneficio económico notable para la empresa?	4	4	4	3	4	
D3. Beneficios financieros	9. ¿El reequipamiento de equipos mediante los contratos de arrendamiento financiero permite que la empresa disponga de liquidez?	3	4	4	4	4	
	10. ¿Al financiar un activo fijo mediante el arrendamiento financiero impide a que la empresa disponga de líneas de crédito con los bancos?	3	3	4	3	3	
	11. ¿El leasing financiero permite financiar activos sin afectar la gestión financiera de la empresa?	4	4	3	4	4	
	12. ¿El arrendamiento financiero ayuda a tener un planeamiento financiero más efectivo?	4	4	3	4	4	
EVALUACIÓN CUALITATIVA POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

Fuente: tomado del libro "Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mtscha Hospital"

Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.


Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido

Encuesta: Ira variable: Arrendamiento Financiero

Cuadro N° 1
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Richard Victor Diaz Urbano	Doctor en Ciencias Contables y Empresariales	12	Nivel alto


 Dr. CPCC. Richard V. Diaz Urbano
 MAT. 534

Anexo 6: Planilla de Juicio de Expertos

Validez de contenido del instrumento de información

Respetado juez: Usted ha sido seleccionado para evaluar el instrumento de investigación que hace parte de la investigación **ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y GESTIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR DE TRANSPORTES DE CARGA PESADA DEL DISTRITO DE SATIPO - 2021**. La evaluación de los instrumentos es de gran relevancia para lograr que sean válidos y que los resultados obtenidos a partir de estos sean utilizados eficientemente. Agradecemos su valiosa colaboración.

Nombres y apellidos del juez: **Dr. Richard Victor Díaz Urbano**

Formación académica: **Contador Público / Economista**

Áreas de experiencia profesional: **Auditor - Docente**

Tiempo: **25 años SUNAT** Cargo actual: **Docente / Auditor**

Institución: **SUNAT - UNIVERSIDAD PERUANA LOS ANDES**

De acuerdo con los siguientes indicadores califique cada uno de los ítems según corresponda.

Categoría	Calificación	Indicador
Suficiencia Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. Los ítems no son suficientes para medir la dimensión 2. Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden de la dimensión total 3. Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente 4. Los ítems son suficientes
Claridad El ítem se comprende fácilmente, es decir, su sintáctica y semántica son adecuadas	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no es claro 2. El ítem requiere muchas modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras de acuerdo con su significado o por la ordenación de las mismas 3. Se requiere una modificación muy específica de algunos de los términos del ítem 4. El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada.
Coherencia El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que está midiendo	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem no tiene relación lógica con la dimensión 2. El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión. 3. El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo 4. El ítem se encuentra completamente relacionado con la dimensión que está midiendo.
Relevancia El ítem es esencial o importante, es decir debe ser incluido	1. No cumple con el criterio. 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto	1. El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión. 2. El ítem tiene alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide éste. 3. El ítem es relativamente importante 4. El ítem es muy relevante y debe ser incluido

Cuestionario de la variable asociada: Gestión financiera

FICHA INFORME DE EVALUACIÓN A CARGO DEL EXPERTO

DIMENSIÓN	ÍTEM	SUFICIENCIA	COHERENCIA	RELEVANCIA	CLARIDAD	EVALUACIÓN CUALITATIVA POR ÍTEM	OBSERVACIONES
D1. Capital de trabajo	1. ¿El financiamiento que la empresa obtiene para disponer de capital de trabajo suelen generar costos excesivos?	4	4	4	3	4	
	2. ¿Considera que el arrendamiento financiero es una fuente de financiamiento demasiado riesgosa?	4	3	4	4	4	
	3. ¿El capital de trabajo de la empresa permite invertir en activos que puedan mejorar los procesos productivos?	4	4	4	3	4	
	4. ¿La empresa dispone de suficiente capital de trabajo para cubrir costos planeados o inesperados?	4	4	4	3	4	
D2. Rentabilidad	5. ¿Los activos adquiridos por la empresa generan beneficios económicos?	4	4	4	4	4	
	6. ¿Considera que la adquisición de activos mediante el leasing financiero es una opción ideal para mejorar la rentabilidad económica de la empresa?	4	3	3	3	3	
	7. ¿El rendimiento obtenido del capital de trabajo son notablemente altos?	4	3	3	4	4	
D3. Liquidez	8. ¿Los intereses de deuda y los impuestos afectan la rentabilidad financiera de la empresa?	4	4	4	3	4	
	9. ¿La empresa tiene la capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo?	3	4	4	3	4	
	10. ¿Las cuotas de pago del contrato de arrendamiento financiero imposibilita a que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo?	4	3	3	4	4	
	11. ¿Si se descontará el inventario al total del activo corriente la empresa aún dispondría de liquidez para afrontar sus obligaciones financieras?	4	4	4	4	4	
EVALUACIÓN CUALITATIVA POR CRITERIOS		4	4	4	4	4	

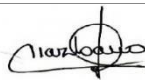
Fuente: tomado del libro Validez y Confiabilidad de instrumentos de investigación: Luis F. Mucha Hospinal
Evaluación final por el experto: por ítems y criterios tomando como medida de tendencia central: la moda.

Calificación:	1. No cumple con el criterio 2. Nivel bajo 3. Nivel moderado 4. Nivel alto
----------------------	---

Validez de contenido
Encuesta: 2da variable: Gestión financiera

Cuadro N° 2
Evaluación final del experto

Experto	Grado académico	Evaluación	
		Ítems	Calificación
Richard Victor Díaz Urbano	Doctor en Ciencias Contables y Empresariales	12	Nivel alto


Dr. CPCC, Richard V. Díaz Urbano
MAT. 534

Anexo 6: Data del procesamiento de datos

PREGUNTAS DE LA V1: ARRENDAMIENTO FINANCIERO												
ENCUESTADOS	CARACTERISTICAS				BENEFICIOS TRIBUTARIOS				BENEFICIOS FINANCIEROS			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	4	5	5	3	3	4	3	4	4	4	4	4
2	5	5	5	5	4	4	4	5	3	4	5	4
3	5	5	5	3	4	3	4	5	4	5	5	5
4	5	4	5	3	5	4	4	5	3	4	4	5
5	4	4	5	3	4	3	4	5	3	4	3	5
6	3	3	3	2	3	4	4	5	3	3	4	5
7	3	4	5	4	3	5	3	5	4	4	3	5
8	4	4	5	4	4	4	3	5	3	3	4	5
9	5	5	4	4	4	4	4	5	3	5	5	5
10	4	4	5	3	4	4	4	5	3	3	4	5
11	4	5	4	3	3	4	3	5	3	4	3	5
12	4	4	5	4	3	5	4	5	3	3	3	5
13	4	4	4	5	3	4	4	5	3	4	4	5
14	4	4	4	4	3	5	4	4	3	3	4	5
15	5	5	5	5	3	4	4	5	3	2	3	4
16	3	4	3	1	3	4	4	4	3	4	4	5
17	3	3	3	4	4	4	3	4	3	4	5	5
18	5	4	4	4	3	4	3	4	3	2	3	5
19	4	4	4	5	3	5	4	5	3	5	4	5
20	5	5	4	4	4	4	4	5	3	4	4	5
21	4	4	4	5	3	4	4	5	3	3	4	5
22	4	4	4	5	3	2	3	5	5	2	5	5
23	3	3	3	3	3	3	4	3	2	3	2	3
24	4	4	4	4	3	3	4	3	2	3	2	3
25	3	3	3	4	3	3	4	3	2	3	2	3
26	3	2	2	3	3	2	3	3	2	2	2	3
27	4	4	3	5	3	3	4	3	2	3	2	3
28	4	3	4	3	3	3	4	3	2	2	2	3
29	3	3	4	3	2	3	4	3	2	3	3	3
30	3	4	4	3	3	3	4	4	2	3	2	3
31	2	3	4	3	3	3	4	3	2	3	2	3
32	4	3	3	3	2	4	3	3	2	2	2	3
33	3	2	4	3	3	3	4	3	2	3	3	2
34	3	4	4	3	3	3	4	3	4	3	4	5
35	4	3	3	4	3	3	4	5	5	4	3	4
36	3	5	4	4	4	4	3	4	4	4	4	5
37	5	5	4	4	3	3	4	4	5	5	5	3
38	4	3	4	4	4	3	4	4	5	5	4	4
39	4	4	4	4	3	4	3	4	4	4	5	3
40	4	4	4	5	3	3	4	4	5	5	5	3
41	5	4	4	4	4	4	4	4	4	4	3	5
42	5	4	4	3	3	3	4	5	5	4	4	5
43	5	4	5	4	4	4	3	5	4	5	5	3
44	5	5	4	5	4	3	5	4	3	5	4	4
45	4	4	5	3	4	5	3	4	4	4	4	5

PREGUNTAS DE LA V2: GESTION FINANCIERA												
ENCUESTADOS	CAPITAL DE TRABAJO				RENTABILIDAD				LIQUIDEZ			
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1	4	4	4	5	5	4	3	3	4	4	4	3
2	4	4	5	3	4	5	4	4	5	5	4	4
3	4	4	4	5	5	5	4	5	5	4	5	4
4	4	5	5	5	4	5	3	3	4	5	3	4
5	4	3	4	5	4	5	4	4	4	4	3	3
6	2	2	5	4	5	5	2	2	5	2	3	3
7	3	4	3	4	4	4	4	3	5	5	4	4
8	5	3	4	5	4	4	3	4	4	3	5	3
9	5	3	4	4	5	5	3	5	5	5	3	4
10	4	4	5	3	4	4	4	3	5	3	4	4
11	4	3	4	4	4	4	5	3	4	3	4	2
12	4	5	4	4	5	5	3	3	4	5	3	3
13	5	3	4	3	5	5	4	4	4	4	4	4
14	3	2	5	5	4	5	4	3	5	2	3	3
15	4	3	4	3	4	5	4	5	4	5	3	3
16	3	3	4	3	5	5	2	2	4	3	3	2
17	3	3	5	3	4	5	4	3	4	3	3	3
18	4	2	5	4	5	4	4	2	5	3	4	2
19	4	4	5	5	5	5	4	3	5	3	4	3
20	4	3	4	5	4	5	4	5	4	4	4	4
21	4	3	5	5	4	5	4	3	4	4	4	3
22	4	3	4	4	5	5	4	3	5	4	4	3
23	2	2	3	5	5	4	4	3	4	2	3	3
24	3	3	4	3	2	5	3	3	5	3	3	3
25	4	2	5	3	5	5	4	3	4	2	3	2
26	2	3	4	4	3	3	2	3	3	2	4	3
27	2	3	2	4	4	5	3	2	4	3	4	4
28	3	3	5	4	4	4	4	3	5	3	4	4
29	2	3	4	5	4	4	3	2	4	3	3	4
30	2	2	4	3	4	4	3	2	4	3	4	4
31	2	2	4	3	4	5	4	2	4	3	4	3
32	4	2	5	4	5	5	3	3	4	3	3	2
33	4	3	2	4	4	4	3	2	3	3	4	2
34	3	3	5	3	5	5	4	4	4	2	3	2
35	5	5	4	4	5	4	3	3	4	3	3	3
36	4	2	4	4	5	5	4	4	5	4	4	4
37	3	4	5	3	4	5	4	3	4	5	4	5
38	4	3	4	4	4	4	4	5	4	3	4	5
39	3	3	4	3	5	5	4	4	5	4	4	3
40	4	5	4	4	4	4	5	5	4	4	3	3
41	2	4	4	4	5	5	4	5	4	4	3	4
42	5	3	4	5	5	5	4	4	5	3	3	3
43	4	5	4	5	4	4	5	4	4	5	5	4
44	5	3	4	5	5	4	5	4	4	4	4	3
45	4	3	5	3	5	5	3	5	4	4	4	4

Anexo 7: Consentimiento informado

Consentimiento Informado

Información:

La presente investigación es conducida por la Bach. Viviana Quispe Samaniego y por la Bach. Mirsa Taitiana Paredes Valencia, de la Universidad Peruana Los Andes. El propósito del estudio es recoger información acerca del tema: ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y GESTIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR DE TRANSPORTES DE CARGA PESADA DEL DISTRITO DE SATIPO - 2021.

Si usted accede a participar en este estudio, se le pedirá responder preguntas en una encuesta. Esto tomará aproximadamente 15 minutos de su tiempo.

La participación en este estudio es estrictamente voluntaria. La información que se recoja será confidencial y no se usará para ningún otro propósito fuera de los de esta investigación. Sus respuestas al cuestionario serán codificadas usando un número de identificación y, por lo tanto, serán anónimas. Una vez transcritas sus respuestas se destruirán.

Si tiene alguna duda sobre este proyecto, puede hacer preguntas en cualquier momento durante su participación en él. Igualmente, puede retirarse del proyecto en cualquier momento sin que eso lo perjudique en ninguna forma. Si alguna de las preguntas durante el acto le parece incómodas, tiene usted el derecho de hacérselo saber al investigador o de no responderlas.

Desde ya le agradecemos su participación.

Aceptación:

Acepto participar voluntariamente en esta investigación, conducida por: la Bach. Viviana Quispe Samaniego y por la Bach. Mirsa Taitiana Paredes Valencia. He sido informado (a) del propósito del trabajo de investigación.

Reconozco que la información que yo provea en el trabajo de esta investigación es estrictamente confidencial y no será usada para ningún otro propósito fuera de los de este estudio sin mi consentimiento. He sido informado de que puedo hacer preguntas sobre el proyecto en cualquier momento y que puedo retirarme del mismo cuando así lo decida, sin que esto acarree perjuicio alguno para mi persona.

Entiendo que una copia de esta ficha de consentimiento me será entregada, y que puedo pedir información sobre los resultados de este estudio cuando éste haya concluido. Para esto, puedo contactar la investigadora: Bach. Viviana Quispe Samaniego y Bach. Mirsa Taitiana Paredes Valencia, al celular N° 955-975-356 y N° 921-670-297, respectivamente.

Nombres y apellidos:

Firma:

Fecha: Satipo, 12.07.21

Rita Franklin Hebertovius

 Fecha: Satipo, 12.07.21

Anexo 8: Entrevista estructurada

ENTREVISTA ESTRUCTURADA

Mediante el presente documento nos presentamos a Usted a fin de obtener información relevante para el desarrollo de mi proyecto de investigación titulado “Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera en el Sector de Transportes de Carga Pesada del Distrito de Satipo - 2021” el cual nos permitirá obtener información para el desarrollo del planteamiento del problema, del cual pedimos nos apoye en las respuestas; quedando agradecidos por su intervención y haciendo la aclaración de que dicha información es reservada y anónima.

INSTRUCCIONES: Por favor, responda cuidadosamente cada una de las preguntas, del cual el entrevistador tomará nota; asimismo procederá a gravar.

¿Han empleado alguna vez el arrendamiento financiero para disponer de bienes necesarios en su empresa? (Si la respuesta es “No” pase a la pregunta 6)

SI	NO
----	----

1. ¿Considera que optar por el arrendamiento financiero y no por otro medio de financiamiento es un acierto por parte de la empresa?

- a) Si
- b) No

Justifique su respuesta:

.....

.....

.....

2. ¿Considera que los beneficios del arrendamiento financiero permiten que la empresa pueda generar mayor rentabilidad?

- a) Si
- b) No

Justifique su respuesta:

.....

.....

.....

3. ¿Considera que los beneficios del arrendamiento financiero permiten que la empresa disponga de liquidez para hacer frente a sus obligaciones?

- a) Si
- b) No

Justifique su respuesta:

.....

.....

.....

4. ¿Considera que los beneficios del arrendamiento financiero permiten que la empresa tenga un mejor planeamiento financiero?

a) Si

b) No

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

5. ¿Considera que los beneficios del arrendamiento financiero permiten que la empresa disponga de capital de trabajo para conducir sus operaciones sin restricciones financieras?

a) Si

b) No

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

6. ¿Cree que el arrendamiento financiero es una buena alternativa para renovar tecnológicamente los activos que se hayan tornado obsoletos?

a) Si

b) No

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

7. ¿Considera que el medio de financiamiento que utiliza afecta negativamente a la rentabilidad de la empresa?

a) Si

b) No

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

8. ¿Cree que el medio de financiamiento que utiliza incide negativamente en la liquidez que dispone la empresa para hacer frente a sus obligaciones?

a) Si

b) No

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

9. ¿Considera que el medio de financiamiento que utiliza afecta en la solvencia económica de la empresa?
- a) Si
 - b) No

Justifique su respuesta:

.....
.....
.....

10. ¿El medio de financiamiento que utiliza impide que la empresa disponga de línea de crédito?
- a) Si
 - b) No

Argumente:

.....
.....
.....

Anexo 9: Carta de respuesta de Sunat



Firmado digitalmente por
HUANCA RONDINEL Karen
Paola FAU 20131312955 soft
Motivo: Soy el autor de este
documento
Fecha: 2021.06.23 18:13:54
-05'00'



“Decenio de la Igualdad de oportunidades para mujeres y hombres”
“Año del Bicentenario del Perú: 200 años de Independencia”

CARTA N.° 130 -2021-SUNAT/7N0500

Huancayo, 22 de junio de 2021

Señora (ita):
MIRSA TAITIANA PAREDES VALENCIA
DNI N.° 73001500
Av. Antonio Raimondi Norte N.° 301

Satipo

Asunto : Información sobre solicitud

Referencia : Expediente N.° 000-URD999-2021-811405
Expediente N.° 000-URD085-2021-809750-5

De mi consideración:

Tengo el agrado de dirigirme a usted, en atención a los documentos de la referencia, mediante los cuales requieren al amparo de la Ley de Transparencia y Acceso a la Información Pública, se le proporcione en formato excel, la relación de empresas inscritas en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) en los años 2020 y 2021, dedicadas a la actividad comercial correspondiente al CIU 4923, cuyo domicilio fiscal se encuentre ubicado en la provincia de Satipo, detallando: número de RUC, denominación o razón social, domicilio fiscal, CIU, ubigeo, régimen tributario, sistema de emisión de comprobantes de pago, sistema de contabilidad, estado y condición.

Al respecto, el artículo 10° de la Ley N.° 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^[1], adjunto al presente en un total de dos (02) folios la relación de personas naturales y jurídicas inscritas en el Registro Único de Contribuyentes del 01 de enero al 31 de diciembre de 2020 y del 01 de enero al 15 de junio de 2021, dedicadas a la actividad económica correspondiente a la Clasificación Industrial Internacional Uniforme 4923 (Transporte de carga por carretera), cuyo domicilio fiscal se encuentra ubicado en la provincia de Satipo, detallando: número de RUC, denominación o razón social, domicilio fiscal, CIU, ubigeo, régimen tributario, sistema de emisión de comprobantes de pago, sistema de contabilidad, estado y condición.

Por otro lado, informarle que usted puede acceder a la información relativa al Registro Único de Contribuyentes a través de la dirección en internet <http://www.sunat.gob.pe>.

^[1] Con respecto a la solicitud del domicilio fiscal de las personas naturales, se comunica que esta información se encuentra protegida por la Ley N.° 29733, Ley de Protección de Datos Personales, motivo por el cual no es factible atender su pedido en este extremo.

2/2

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

Atentamente,

KPHR/jkmh
Expediente N.º 000-URD999-2021-811405
Expediente N.º 000-URD085-2021-809750-5

Anexo 10: Fotos de la aplicación del instrumento

