

**UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y TURISMO  
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA PROFESIONAL DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**



---

**EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) Y LA  
SITUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERO DE EMPRESAS  
CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUÁNUCO 2019.**

---

TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE  
LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN

**TESISTAS:**

Bach. MARÍA DE LOS ÁNGELES CRUZ PICÓN

Bach. SOLEDAD SHARON ROJAS MILLAN

**ASESOR:**

Dr. DAVID JULIO MARTEL ZEVALLOS

**HUÁNUCO – PERÚ**

**2021**

**DEDICATORIA**

El presente trabajo de investigación va dirigido a nuestros padres, quienes con dedicación, esfuerzo, apoyo y amor nos incentivaron a seguir luchando para llegar a ser buenos profesionales, ellos quienes con el ejemplo de perseverancia nos acompañaron en este recorrido universitario.

***Las tesoristas.***

## **AGRADECIMIENTO**

Por el apoyo que hemos recibido durante todo nuestro proceso formativo dentro y fuera de la universidad, se expresa las muestras de aprecio:

- A Dios, por su divina voluntad de permitirme llegar a esta etapa de mi vida.
- A los docentes de la Carrera Profesional de Ciencias Administrativas de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán, por la enseñanza y formación académica
- A los gerentes de las empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019, por darnos las facilidades para poder desarrollar el trabajo de investigación.

**Las tesistas**

## RESUMEN

El presente estudio tuvo como **objetivo** determinar la relación entre el arrendamiento financiero (Leasing) con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. **Material y métodos.** Fue un estudio descriptivo correlacional de enfoque cuantitativo, con diseño no experimental. La muestra la conformaron 53 trabajadores de empresas muestreadas, al cual se aplicaron dos cuestionarios previo consentimiento informado. Se aplicó un análisis descriptivo, comprobando la hipótesis mediante la prueba de Correlación de Pearson a un nivel de confianza 95%, apoyado en el SPSS V22. **Resultados.** Respecto al nivel de percepción del arrendamiento financiero (LEASING) así como de la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019, se evidenció que un 60% (32) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel regular y un 40% (21) en nivel bueno. **Conclusiones.** Al analizar la relación entre las variables de estudio se observó una correlación de Pearson ( $r=0,958$ ); con un nivel de significancia de ( $p=0,000$ ), concluyendo que el Arrendamiento Financiero (LEASING) sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019, y se rechazó la hipótesis nula.

**Palabras clave.** *Leasing financiero, situación económico financiero, liquidez, rentabilidad, financiamiento, activos fijos.*

## ABSTRACT

The present study aimed to determine the relationship between financial leasing (Leasing) with the economic and financial situation of construction companies in the city of Huánuco 2019. Material and methods. It was a descriptive correlational study with a quantitative approach, with a non-experimental design. The sample was made up of 53 workers from the sampled companies, to which two questionnaires were applied with prior informed consent. A descriptive analysis was applied, checking the hypothesis using the Pearson Correlation test at a 95% confidence level, supported by the SPSS V22. Results. Regarding the level of perception of financial leasing (LEASING) as well as the economic-financial situation of construction companies in the city of Huánuco 2019, it was evidenced that 60% (32) of the workers stated that it is at a regular level and a 40% (21) at a good level. Conclusions. When analyzing the relationship between the study variables, a Pearson correlation was observed ( $r = 0.958$ ); with a significance level of ( $p = 0.000$ ), concluding that the Financial Leasing (LEASING) does have a significant relationship with the economic-financial situation of construction companies in the city of Huánuco 2019, and the null hypothesis was rejected.

**Keywords.** *Financial leasing, economic financial situation, liquidity, profitability, financing, fixed assets*

**ÍNDICE**

DEDICATORIA .....	ii
AGRADECIMIENTO .....	iii
RESUMEN.....	iv
ABSTRACT .....	v
INTRODUCCIÓN.....	xii
CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN .....	14
1.1. Fundamentación del problema de investigación .....	14
1.2. Formulación del problema de investigación general y específicos ..	18
1.3. Formulación del objetivos generales y específicos .....	19
1.4. Justificación .....	19
1.5. Limitaciones.....	21
1.6. Formulación de hipótesis generales y específica .....	21
1.7. Variables.....	22
1.8. Definición teórica y operacionalización de variables .....	22
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO .....	25
2.1 Antecedentes.....	25
2.2 Bases teóricas .....	27
2.3 Bases conceptuales.....	44
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA .....	49
3.1 Ámbito .....	49
3.2 Población.....	49

3.3	Muestra .....	49
3.4	Nivel y tipo de estudio.....	51
3.5	Diseño de investigación .....	52
3.6	Métodos, técnicas e instrumentos.....	52
3.7	Validación y confiabilidad del instrumento.....	53
3.8	Procedimiento.....	54
3.9	Plan de tabulación y análisis de datos estadísticos.....	55
3.10	Consideraciones éticas.....	56
CAPÍTULO IV. RESULTADOS .....		57
4.1	Análisis descriptivo .....	57
4.2	Análisis inferencial y/o contrastación de hipótesis.....	71
CAPÍTULO V. DISCUSIÓN.....		75
CONCLUSIONES .....		80
SUGERENCIAS .....		82
REFERENCIAS .....		83
ANEXOS .....		88

**ÍNDICE DE TABLAS**

<b>Tabla 1.</b>	Nivel de percepción sobre el arrendamiento financiero (Leasing) de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. ....	57
<b>Tabla 2.</b>	Percepción de los trabajadores respecto a la perspectiva financiera del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.....	58
<b>Tabla 3.</b>	Nivel de percepción respecto a la perspectiva financiera del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.....	59
<b>Tabla 4.</b>	Percepción de los trabajadores respecto al costo de financiamiento del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.....	60
<b>Tabla 5.</b>	Nivel de percepción respecto al costo de financiamiento del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.....	61
<b>Tabla 6.</b>	Percepción de los trabajadores respecto a los aspectos tributarios del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.....	62
<b>Tabla 7.</b>	Nivel de percepción respecto a los aspectos tributarios del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.....	63

<b>Tabla 8.</b>	Nivel de percepción respecto a la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. ....	64
<b>Tabla 9.</b>	Percepción de los trabajadores respecto a la situación financiera de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. ....	65
<b>Tabla 10.</b>	Nivel percepción respecto a la situación financiera de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.....	66
<b>Tabla 11.</b>	Percepción de los trabajadores respecto al estado de resultados integrales de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.....	67
<b>Tabla 12.</b>	Nivel de percepción respecto al estado de resultados integrales de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. ....	68
<b>Tabla 13.</b>	Percepción de los trabajadores respecto a los indicadores financieros de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.....	69
<b>Tabla 14.</b>	Nivel de percepción respecto a los indicadores financieros de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. ....	70
<b>Tabla 15.</b>	Correlación de Pearson entre el Arrendamiento Financiero (Leasing) con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.....	71
<b>Tabla 16.</b>	Correlación de Pearson entre la perspectiva financiera del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.....	72

<b>Tabla 17.</b> Correlación de Pearson entre el costo de financiamiento del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.....	73
<b>Tabla 18.</b> Correlación de Pearson entre los aspectos tributarios del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.....	74

**ÍNDICE DE FIGURAS**

<b>Figura 1.</b>	Nivel de percepción sobre el arrendamiento financiero (Leasing) de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. ....	57
<b>Figura 2.</b>	Nivel de percepción respecto a la perspectiva financiera del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. ....	59
<b>Figura 3.</b>	Nivel de percepción respecto al costo de financiamiento del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. ....	61
<b>Figura 4.</b>	Nivel de percepción respecto a los aspectos tributarios del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. ....	63
<b>Figura 5.</b>	Nivel de percepción respecto a la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. ....	64
<b>Figura 6.</b>	Nivel percepción respecto a la situación financiera de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. ....	66
<b>Figura 7.</b>	Nivel de percepción respecto al estado de resultados integrales de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. ....	68
<b>Figura 8.</b>	Nivel de percepción respecto a los indicadores financieros de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. ....	70

## INTRODUCCIÓN

En el sector de la construcción se necesita de altas inversiones para la adquisición de activos ya que así se logra optimizar los procesos en la ejecución de las obras. Sin embargo, esas fuertes inversiones no pueden ser cubiertas por las aportaciones de los dueños, accionistas o socios; sino que las empresas del sector construcción optan por endeudarse con empresas del sector financiero que pueden ser bancos, empresas de arrendamiento financiero, sociedades leasing, entre otras. (Fustamante, 2018, citado en Agreda & Rojas, 2019, p. 9)

El contrato de leasing, se inserta en el mercado financiero como un medio de financiamiento de la empresa, complementario a los tradicionales, para hacer frente a problemas financieros de muchas empresas. (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008)

La principal característica de las empresas constructoras en Huánuco que inician sus actividades es la falta de acceso a un financiamiento para que éstas puedan incrementar sus activos y satisfacer las necesidades a sus clientes, ya que son éstas las que sufren el constante cambio en la época en la que vivimos. La presente investigación fue desarrollada con el objetivo de determinar la relación entre el arredramiento financiero (Leasing) con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco.

La investigación fue de tipo aplicada, nivel relacional y diseño no experimental. La muestra objeto de estudio la conformaron 53 trabajadores de las empresas constructoras de la ciudad de Huánuco.

La investigación está estructurada de la siguiente manera:

En el capítulo I, se describe el problema de investigación, el cual comprende la fundamentación del problema, formulación del problema, los objetivos, justificación, limitaciones, formulación de hipótesis, variables, definición teórica y operacionalización de variables.

En el capítulo II, se exhibe el marco teórico, el cual a su vez comprende: los antecedentes de la investigación, las bases teóricas y las bases conceptuales de las variables implicadas.

En el capítulo III, comprende la metodología en el cual se evidencia el ámbito de estudio, población, muestra, nivel de estudio, tipo de estudio, diseño de investigación, métodos, técnicas e instrumentos, validación y confiabilidad del instrumento, procedimiento, tabulación, análisis de datos y consideraciones éticas.

En el capítulo IV, se presentan los resultados de la investigación, con su respectivo análisis.

En el capítulo V, se evidencia la discusión de resultados por cada variable de estudio.

Finalmente, se presentan: las conclusiones, sugerencias, referencias y los anexos.

## **CAPÍTULO I: PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN**

### **1.1. Fundamentación del problema de investigación**

En estas últimas décadas, el mundo empresarial ha crecido de manera deslumbrante que nos cuesta creer las grandes y asombrosas construcciones hechas por el hombre desde sus orígenes. Todo esto se debe a los grandes avances tecnológicos surgidos en las últimas dos décadas, los mismos que han llevado a las empresas a buscar nuevas formas de incrementar su productividad y permanencia en el mercado. (Rodríguez, 2017, p. 11)

Las empresas se están volviendo más competitivos para perdurar en el mercado y no desaparecer; por ende, tienen la capacidad de hacer cosas mejor que su competencia, ya sea en términos de producto, producción, costos, calidad y etc. De manera que sea una ventaja a la hora de hacer su negocio rentable y que perdure en el mercado.

Según ANDINA (2019), el director ejecutivo Guido Valdivia de la Cámara Peruana de la Construcción (CAPECO), manifestó que: crecerá las operaciones de las empresas del sector construcción. Las expectativas de las empresas del sector construcción sobre su nivel de actividad han sido más optimistas en comparación a la percepción recogida en la anterior medición. Esto se debe a un mayor optimismo de los inversionistas de infraestructura privada, la misma que va en línea con lo que plantea el gobierno.

Para que una MYPE pueda crecer económicamente será necesario manejar su Gasto Financiero de manera eficiente. Cuando una empresa necesita adquirir, gestionar y mantener activos fijos, además de suponer

la inmovilización de una serie de recursos financieros de gran valor, supone tener que dedicar personal necesario para su gestión y mantenimiento incurriendo en un elevado costo. Ante dicha situación la MYPE puede optar por alquilar dichos activos financieros por un periodo de tiempo determinado incluyendo en dicho alquiler todos los servicios necesarios para su mantenimiento. De esta forma la MYPE solo pagará las cuotas de alquiler solicitadas y dispondrá de los activos en perfecto estado. (Sánchez, 2015, p. 17)

A diferencia de las grandes empresas, que cuentan con financiamiento de mediano plazo ya sea bancario, de proveedores o vía mercado de capitales; las pequeñas y medianas empresas tienen un acceso más restringido. Por ello, las pymes usan el leasing como principal fuente de financiamiento de mediano plazo ya que les permite acceder a bienes productivos con un alto impacto para el crecimiento de estas empresas, que sería incluso más relevante que un incentivo tributario. Informó la Asociación de bancos (ASBANC). (Gestión, 2014)

En la actualidad los inversionistas y las empresas han encontrado un nuevo mecanismo para incrementar su capital y generar grandes ingresos de dinero, a través del Arrendamiento Financiero (Leasing) que muchas empresas vienen utilizando a nivel mundial y que viene dando grandes resultados de crecimiento económico y financiero. El Leasing es un mecanismo de financiamiento usado por todos aquellos empresarios, mediante el cual pueden adquirir todos los activos fijos como muebles e inmuebles que les sea necesario para sus actividades; asimismo, su capital les permite seguir creciendo y no estar condicionados a

endeudarse por muchos años. Grandes empresas constructoras en el mundo están satisfechas con esta nueva forma de financiamiento leasing, por la óptima liquidez, rentabilidad y aumento de efectivo que generan cada año, ya que la rentabilidad es el resultado más ansiado por todo empresario; permitiendo mantener con vida a la empresa. (Rodríguez, 2017)

De acuerdo con el reporte publicado por The Alta Group (2018) con cifras a 2017, la industria de leasing en América Latina presentó un crecimiento anual de 19,4%, superior al desempeño general de la economía de la región y al dato registrado en 2016 (4,3%). Las cifras desagregadas por países indican que el comportamiento favorable de la industria se debe al crecimiento del portafolio en México (42,3%), seguido de Colombia (16,3%), Chile (20,9%), Brasil (12,7%) y Perú (9.1%). (Villar et al., 2018, p. 18)

Las operaciones de financiamiento a través del leasing o arrendamiento financiero se han disparado exponencialmente en la última década, especialmente entre las pequeñas y medianas empresas debido al creciente requerimiento de las empresas por ampliar su capacidad de producción y al incremento de la oferta por parte de bancos y entidades especializadas. (Reyna, 2016, p. 13)

Para una empresa cualquiera sea su tamaño lo primordial en sus años de inicio es contar con liquidez, ahorrar en mano de obra, acelerar su producción reduciendo costos y que con esto pueda ofrecer a un buen precio sus productos para que pueda ganar participación en el mercado.

En la región Huánuco según fuentes de PRODUCE (2019), durante el 2017 en Huánuco encontramos 28,135 empresas formales de los cuales por su tamaño 27,901 son microempresas y 234 pequeñas empresas. En el año 2018 hubo 32,200 microempresas y 804 pequeñas empresas. Por ende, la base empresarial de la región Huánuco se basa en las Micro y Pequeñas Empresas.

La principal característica de las empresas constructoras en Huánuco que inician sus actividades es la falta de acceso a un financiamiento para que éstas puedan incrementar sus activos y satisfacer las necesidades a sus clientes, ya que son éstas las que sufren el constante cambio en la época en la que vivimos.

Las empresas constructoras de la ciudad de Huánuco a la fecha ejecutan obras para el estado y algunas para el sector privado. Asimismo, la mayoría de las empresas constructoras participan en diferentes procesos de contratación que convocan las diferentes municipalidades locales y provinciales. Sin embargo, algunas empresas tienen dificultades participar en algunos procesos de contratación para obras por la falta de maquinarias y equipos. Asimismo, en algunas oportunidades es complicado contar con un capital fuerte y contar con un aliado financiero que les pueda proporcionar facilidades. Por otro lado, cuentan con reducida participación en el mercado el cual les es complicado expandirse si es que no cuentan con los equipos, maquinarias y herramientas necesarios para su producción, por lo que es importante para la empresa optar por otro tipo de financiamiento como es el leasing para adquirir mayores activos (maquinarias y equipos) y poder penetrar con mayor

rapidez en el mercado huanuqueño y que la empresa sea más sostenible y competitiva a largo plazo.

Por la situación planteada, se usa la presente investigación que busca determinar la relación del Arrendamiento Financiero (Leasing) con la Situación Económico Financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

Este escenario se podrá revertir con una aplicación adecuada del leasing con el fin de generar mejores rendimientos económicos y mayor posicionamiento para la empresa para realizar los contratos en los plazos establecidos.

## **1.2. Formulación del problema de investigación general y específicos**

### **1.2.1 Problema general**

¿Qué relación existe entre el arredramiento financiero (Leasing) con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019?

### **1.2.2 Problemas específicos**

- ¿Están relacionadas la perspectiva financiera del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019?
- ¿Están relacionadas el costo de financiamiento del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019?

- ¿Están relacionadas los aspectos tributarios del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019?

### **1.3. Formulación del objetivos generales y específicos**

#### **1.3.1 Objetivo general**

Determinar la relación entre el arredramiento financiero (Leasing) con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

#### **1.3.2 Objetivos específicos**

- Determinar la relación que existe entre la perspectiva financiera del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.
- Determinar la relación que existe entre el costo de financiamiento del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.
- Determinar la relación que existe entre los aspectos tributarios del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

### **1.4. Justificación**

#### **Teórica**

El presente trabajo de investigación tuvo una preponderancia muy significativa ya que el arrendamiento financiero permite al empresario ampliar su capacidad de producción mediante la financiación del

activo al 100%, que es adquirido por intermedio de una entidad financiera leasing y que esta le otorga el uso y goce inmediato del activo al arrendatario; a cambio, este realiza pagos mensuales por el activo adquirido, al finalizar el pago total el arrendatario tiene la opción de comprar el activo u optar por arrendar otro activo. (Rodríguez, 2017, p. 12)

### **Metodológica**

El presente estudio servirá como fuente de información para diseñar futuros estudios relacionados al leasing y la situación económica financiera de las empresas.

### **Práctico**

El leasing financiero se inserta en el mercado financiero como un medio de financiamiento para las empresas, complementario a los créditos tradicionales, con el fin de hacer frente a problemas financieros de muchas empresas, las que por diferentes razones no pueden acceder a financiamiento, dando la posibilidad de cancelar la inversión a medida que el propio activo genera los flujos de caja para su recuperación. (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008)

La principal característica de las empresas constructoras en Huánuco que inician sus actividades es la falta de acceso a un financiamiento para que éstas puedan incrementar sus activos y dinamizar sus actividades.

Por esta razón, con la presente investigación se pretende diagnosticar la relación entre el arredramiento financiero (Leasing) con la situación

económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

### **1.5. Limitaciones**

No existieron limitaciones significativas que obstaculizaron el desarrollo del trabajo de investigación, debido a que se tuvo acceso a la información directa con el Gerente de la empresa.

### **1.6. Formulación de hipótesis generales y específica**

#### **1.6.1 Hipótesis general**

H<sub>0</sub>: El arrendamiento financiero (Leasing) no tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

H<sub>a</sub>: El arrendamiento financiero (Leasing) sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

#### **1.6.2 Hipótesis específicas**

H<sub>01</sub>: La perspectiva financiera del leasing financiero no tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

H<sub>i1</sub>: La perspectiva financiera del leasing financiero sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

H<sub>02</sub>: El costo de financiamiento del leasing financiero no tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

H<sub>i</sub>2: El costo de financiamiento del leasing financiero sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

H<sub>0</sub>3: Los aspectos tributarios del leasing financiero no tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

H<sub>i</sub>3: Los aspectos tributarios del leasing financiero sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

### **1.7. Variables**

**Variable independiente:**

Arrendamiento financiero (Leasing)

**Variable dependiente:**

Situación económico financiero

### **1.8. Definición teórica y operacionalización de variables**

**Arrendamiento financiero (Leasing)**

Ehrhardt, M. & Brigham, E. (2007 citado en Reyes & Valderrama, 2015) menciona que el leasing es una operación de financiación a largo plazo, también denominada arrendamiento financiero, por la que una entidad de crédito adquiere un bien mueble o inmueble elegido por una empresa, cediendo su uso a ésta a cambio del cobro de unas cuotas periódicas. Por lo general, el leasing financiero es una opción flexible que permite adaptar las cuotas a las necesidades de la empresa usuaria. (p.28)

### Situación económico financiero

Tanaka, G. (2015 citado en Agreda & Rojas, 2019) señala que la situación económica se compone del estudio profundo de la utilidad mientras que la situación financiera está compuesta por los índices de liquidez y endeudamiento. Además, es el análisis de los estados contribuyendo en la toma de decisiones de los directivos de la organización. (p.22)

### Operacionalización de variables

Variable	Dimensión	Indicador	Valor final	Escala de medición
<b>Variable independiente</b>				
<b>Arrendamiento financiero</b>	Perspectiva financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Endeudamiento</li> <li>• Inversión</li> <li>• Productividad</li> </ul>	Bueno: 17 - 25 Regular: 8 – 16 Deficiente: < 8	Ordinal
	Costo de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Oportunidad de crecimiento</li> <li>• Ventajas</li> <li>• Activos fijos</li> </ul>	Bueno: 15 - 20 Regular: 7 – 14 Deficiente: < 7	Ordinal
	Aspectos tributarios	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédito fiscal</li> <li>• Impacto tributario</li> </ul>	Bueno: 11 - 15 Regular: 5 – 10 Deficiente: < 5	Ordinal

Variable Dependiente				
<b>Situación Económica Financiera</b>	Situación financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingresos</li> <li>• Análisis económico</li> <li>• Empleo</li> </ul>	Bueno: 15 - 20 Regular: 7 - 14 Deficiente: < 7	Ordinal
	Estado de Resultados Integrales	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Utilidad</li> <li>• Gasto fiscal deducible</li> <li>• Rentabilidad</li> </ul>	Bueno: 15 - 20 Regular: 7 - 14 Deficiente: < 7	Ordinal
	Indicadores financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ratios financieros</li> <li>• Liquidez</li> <li>• Capital de trabajo</li> <li>• Beneficios</li> </ul>	Bueno: 15 - 20 Regular: 7 - 14 Deficiente: < 7	Ordinal

## CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

### 2.1 Antecedentes

#### **Internacional**

Según **Romero (2017)** citado en Merino & Vargas, (2019) indicó en su investigación “El Leasing Financiero como instrumento de desarrollo del mercado microfinanciero” publicado en La Paz, Bolivia, que el leasing financiero actúa como un instrumento de desarrollo en el mercado microfinanciero boliviano. Esta fuente de financiamiento cobraba importancia debido a que las empresas que la utilizaban incrementaban sus utilidades con referencia a las empresas que optaban por otras fuentes de financiamiento. Además, el leasing financiero respondió a las necesidades de desarrollo económico, siendo así uno de los mecanismos crediticios más apropiados para asegurar a las empresas un financiamiento de activos fijos, con mejores condiciones contractuales, formas de pago y tasas de interés. (p.13)

#### **Nacional**

En el estudio realizado por **Reyes & Valderrama (2015)** con el objetivo de demostrar que la utilización del leasing financiero mejora la situación financiera de la Empresa Constructora Inversiones Pérez Castillo S.A.C. concluye: La Situación Financiera de la empresa antes de la utilización del Leasing evidenciaron un elevado nivel de endeudamiento frente a un bajo nivel de utilidad neta. Después de utilizar el Leasing la empresa logró obtener mayor liquidez para ser frente a sus obligaciones y su rentabilidad se vio aumentada de 2.25 a 4.25; esto

debido a que, mediante la adquisición de activos fijos bajo la modalidad de leasing financiero, no es necesario utilizar los recursos propios de la empresa, situación que conlleva una mejor inversión de los fondos líquidos, y por ende mayores niveles de rentabilidad. (p.117)

Asimismo para **Díaz (2015)** en su tesis que tuvo como objetivo determinar si con el arrendamiento financiero optimizara la gestión financiera de la Empresa Constructora e Inversiones S.A.C en el ejercicio 2013, concluyó: la empresa tuvo mayor demanda en sus contrataciones para la realización de obras, lo que llevo a la empresa a realizar una adquisición de una maquinaria mediante financiamiento de leasing para cumplir con eficiencia y en el tiempo establecido de la entrega de las obras. Asimismo, obtuvo ventajas del aumento de sus activos fijos operativos para la producción en un 34% con el financiamiento leasing y una depreciación acelerada de un 10% y el derecho a la utilización de crédito fiscal. (p.91)

Según **Chávez (2015)** citado en Rodríguez, 2017) en su trabajo de investigación “Arrendamiento Financiero en la Empresa Constructora Cusa SAC”, concluye que: La utilización del Leasing o arrendamiento financiero ayuda a adquirir bienes o activos fijos a usuarios que no disponen de capital propio, para las actividades de sus empresas. (p.13)

En el estudio realizado por **Agreda & Rojas (2019)** que tuvo como objetivo de determinar como el leasing financiero incide en la situación económica financiera de una empresa Constructora Privada de Trujillo, años 2017-2018. Concluyó que:

- La utilización del leasing financiero la convierte en la herramienta financiera más eficiente e idónea para una Empresa constructora privada de Trujillo, debido a que puede adquirir y contar con activos fijos de altísimo costo sin realizar un fuerte desembolso de efectivo el cual generaría falta de liquidez afectando la situación financiera en la empresa. (p.35)
- El arrendamiento financiero incrementa la rentabilidad de la empresa constructora debido a los beneficios financieros como los plazos para cancelar las cuotas, las tasas bajas de interés, la disponibilidad del activo fijo al firmar el contrato y a los beneficios tributarios como la depreciación acelerada, la utilización del crédito fiscal en el pago de las cuotas fijas y la deducibilidad de los gastos en intereses financieros como los gastos utilizados en el mantenimiento del activo. (p.35)

## **Local**

No se encontró antecedentes locales referente al tema de investigación.

## **2.2 Bases teóricas**

### **2.2.1 Arrendamiento financiero (Leasing)**

Leasing es una forma de financiación de bienes, muebles o inmuebles, que consiste en la cesión por parte del propietario de dichos bienes y de los derechos de uso a otro agente, cobrando como contrapartida una tasa de arrendamiento y cediendo al usuario una opción de compra sobre los bienes en cuestión. Por tanto, se trata de un contrato de arrendamiento a través del cual un

agente adquiere los derechos de uso sobre un activo fijo. El leasing puede considerarse como una forma de financiación que permite a las empresas que necesitan determinados bienes la posibilidad de disponer de ellos durante un periodo determinado, mediante el pago periódico de una cuota. (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008, p. 1)

Esta cuota debe cubrir tanto el costo del bien como la carga financiera exigida contractualmente (intereses). Una vez finalizado dicho periodo, el arrendatario tiene tres opciones: • Devolver los bienes al arrendador. • Convenir un nuevo contrato de arrendamiento. • Adquirir los bienes a un precio estipulado en el contrato, llamado valor residual u opción de compra. (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008, p. 2)

### **Tipos de leasing.**

Entre los contratos de leasing se pueden distinguir los siguientes:

- **Leasing financiero:** Es un tipo de arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. La propiedad puede o no ser transferida. (Contablemente este tipo de contrato trasunta en un concepto de activo, ya que la empresa que asume el arrendamiento controla el bien en todos sus aspectos, especialmente su uso y gestión sobre el mismo). (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008, p. 2)

- **Leasing operativo:** “Cualquier otro arrendamiento que no reúna las condiciones del arrendamiento financiero. (Aquí estamos en presencia de un contrato de arriendo de bienes comunes y corrientes. Contablemente este es un concepto de gasto)” (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008, p. 2).
- **Leaseback:** “Es una operación doble, donde el propietario del bien lo vende al arrendador y éste a su vez lo arrienda a su antiguo propietario mediante contrato de arrendamiento dependiendo básicamente de que se trate de financiero u operacional” (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008, p. 2).

Apaza (2012 citado en Rodríguez, 2017) menciona que “El arrendamiento financiero tiene como objeto el uso de activos fijos por medio de una contraprestación económica que, al finalizar el pago total de las cuotas del arrendamiento, el arrendatario tiene la opción de comprar el bien”. (p.16)

Por otra parte Gómez (2001 citado en Rodríguez, 2017), indica que: El leasing es un alquiler de un activo fijo a largo plazo el cual la cancelación no es al contado, sino la persona que adquiere dicho activo fijo está obligada a realizar pagos periódicos por la utilización del activo durante un tiempo establecido por las ambas partes relacionadas en el documento de contrato. (p.17)

Por otra parte Carmona, C. (2001), manifiesta que el Leasing financiero constituye un contrato de arrendamiento con opción de

compra, que faculta a la empresa a usar los bienes por un período a cambio del pago de una renta mensual, permitiendo ésta adquirir bienes de altos costos a través de una pequeña cuota mensual, a su vez es posible financiar en el tiempo, a través de los flujos futuros de ingresos operacionales que generan las empresas con la ventaja de que no afecta la liquidez de la empresa ni se compromete a una alta carga financiera de corto plazo. (Reyes & Valderrama, 2015, p.30).

Por otra parte Mavila (2014) menciona que: Mediante este contrato de leasing financiero, la empresa arrendadora, banco o sociedad de arrendamiento financiero, adquiere de un tercero determinados bienes que otra empresa ha elegido con anterioridad, habiéndose acordado previamente el precio y la forma de pago. La empresa arrendadora entrega el bien para su uso durante un tiempo establecido, llamado periodo irrevocable, que generalmente coincide con la vida útil probable del activo, siendo todos los gastos, seguros y riesgos por cuenta del arrendatario. (p.1)

### **Situaciones de arrendamiento financiero:**

- 1. Situación indicativa de arrendamiento financiero con opción de compra.** El arrendatario posee la opción de comprar el activo al término de la duración del contrato, no existen dudas razonables de que se va a ejercitar dicha opción y, en el momento que la opción sea ejercitable, se espera que el precio sea considerablemente inferior al valor razonable del bien. En

la práctica muchas veces ocurre que la opción de compra se ejerce al pagar la última cuota, que resulta de poca cuantía en comparación con el valor de mercado del activo a la finalización del contrato (Reyes & Valderrama, 2015, pp. 33-34)

**2. Situaciones indicativas de arrendamiento financiero, aunque no exista opción de compra.** Se trata de los siguientes casos de contratos, donde se producen las diferentes situaciones indicativas de arrendamiento financiero, salvo prueba en contrario: (Reyes & Valderrama, 2015, pp. 34)

- Al inicio del arrendamiento, el valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento es equivalente, al menos, a la práctica totalidad del valor razonable del activo arrendado. (p.34)
- Contratos de arrendamiento en los que la propiedad del activo se transfiere, o de sus condiciones se deduzca que se va a transferir, al arrendatario al finalizar el plazo de arrendamiento. (p.34)
- El plazo del arrendamiento coincide o cubre la mayor parte de la vida económica del activo (no siendo significativo su valor residual al finalizar el periodo de utilización). Vida económica es el periodo durante el cual se espera que un activo sea económicamente utilizable, por uno o más usuarios. (p.35)
- El arrendatario tiene la posibilidad de prorrogar el arrendamiento durante un segundo periodo, con unos

pagos de arrendamiento que son sustancialmente menores que los habituales en el mercado. (p.35)

- Cuando las especiales características de los activos objeto del arrendamiento hacen que su utilidad quede restringida al arrendatario. (p.35)
- El arrendatario tiene la posibilidad de resolver el contrato, y las pérdidas sufridas por el arrendador a causa de la cancelación serían asumidas por el arrendatario. (p.35)
- Los resultados derivados de las fluctuaciones del valor razonable del importe residual del activo recaen sobre el arrendatario (por ejemplo, el contrato puede incluir un descuento similar al valor en venta del activo al final del contrato). (p.35)

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

Alva (2014 citado en Díaz & Mendoza, 2016), define a los sujetos del arrendamiento de la siguiente manera:

- **El Arrendador:** Es la persona jurídica quien concede el financiamiento a la arrendataria y adquiere el bien para cedérselo en uso a esta última. Por disposición del artículo 2 del Decreto Legislativo Nro. 299, cuando la arrendadora sea una empresa domiciliada en el país, deberá ser una empresa bancaria, financiera u otra empresa autorizada por la Superintendencia de Banca y Seguro para realizar operaciones de arrendamiento financiero. (p.31)

- **El Arrendatario:** Es la persona natural o jurídica que obtiene el financiamiento y a quien le otorga el uso del bien, pudiendo optar por su adquisición cuando haya cumplido con el pago de las cuotas establecidas en el contrato. Normalmente, se trata de personas que ejercen una actividad de carácter empresarial, de tal manera que el leasing le permita contar con un bien necesario para desarrollar su actividad. (p.32)
- **El Proveedor:** Es la persona natural o jurídica que suministra o que construye el bien que necesita el Arrendatario. Es importante señalar que las características del bien son señaladas por el arrendatario y no por el arrendador. (p.32)

#### **Beneficios del leasing financiero.**

<b>Para el arrendador</b>	<b>Para el arrendatario (Empresa)</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Incrementa las colocaciones con un producto rentable.</li> <li>• Los gastos y riesgos corren por el cliente.</li> <li>• El IGV pagado por la adquisición del bien es usado como crédito fiscal y compensado con el IGV gravado en las cuotas del cliente.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Acceso al financiamiento que no podrían obtener con otros productos.</li> <li>• Beneficio tributario de la depreciación acelerada de los activos adquiridos.</li> <li>• El bien se paga mientras produce.</li> <li>• Optimiza capital de trabajo y el uso de garantías.</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Permite atender segmentos del mercado que tienen mayor riesgo y rentabilidad.</li> <li>• Mejora su posición de garantías, pues el activo es propiedad del banco en vez de prenda o hipoteca.</li> <li>• Los bienes no pueden ser embargados.</li> <li>• En caso de incumplimiento los bienes deberán ser restituidos con el mérito ejecutivo.</li> <li>• Permite captar al proveedor del arrendatario como cliente.</li> <li>• Diversifica las colocaciones del banco.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• El interés y la depreciación son gastos deducibles del impuesto a la renta.</li> <li>• El IGV de las cuotas puede ser utilizado como crédito fiscal.</li> <li>• Estructura flexible de cuotas (crecientes, decrecientes, de gracia, mensuales, trimestrales, etc.)</li> <li>• Se le permite conocer la tasa del interés.</li> <li>• Es posible financiar hasta el 100% del valor de los bienes, incluido los fletes, gastos de despacho, derechos aduaneros, instalación, montaje, seguros, etc.</li> </ul>
--	--

Farina, J. M. (2009 citado en Inga & Calderón, 2017, pp. 50,51)

**El leasing financiero presenta las siguientes características:**

- “Los bienes materiales del leasing pueden ser estándares o especializados, según sean las necesidades de la empresa” (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008, p. 2).

- “La duración del contrato, generalmente, coincide con la vida económica o útil del bien” (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008, p. 2).
- “Usualmente se pacta durante un determinado plazo contractual, llamado período irrevocable, en el cual ninguna de las partes puede disolver el contrato; a lo más puede hacerlo la empresa de leasing por incumplimiento del usuario” (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008, p. 2).
- A la expiración del citado plazo, la empresa arrendataria tiene el derecho de optar por: Devolver el bien, continuar con la explotación del bien, pero a un precio reducido; adquirir el bien, pagando el valor residual preestablecido; o, por excepción, sustituir el bien por otro más moderno tecnológicamente, antes del cumplimiento del plazo contractual. (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008, p. 2-3).
- Los pagos realizados por el usuario del bien, distribuidos a lo largo del periodo de irrevocabilidad, deben ser capaces de amortizar totalmente el activo, incluyendo por tanto el costo del activo y los gastos de explotación y financiación, además del beneficio de la entidad de leasing (intereses). (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008, p.3).
- “No existen limitaciones en el empleo del bien arrendado, excepto su correcta utilización. Además, la entidad de leasing no se hace cargo de ningún gasto por concepto de reparaciones, mantenimiento ni seguros, que corren por cuenta

del usuario” (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008, p.3).

- Debe existir una opción de compra a favor del usuario al término del periodo contractual. Dado que los pagos efectuados durante el periodo de irrevocabilidad han amortizado completamente el equipo, el valor residual suele ser reducido. Por tanto, el contrato finaliza usualmente con la compra del equipo. (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008, p.3)

### **Dimensiones del leasing financiero:**

#### **a) Perspectiva financiera**

Farina, J. (2009 citado en Inga & Calderón, 2017), sostiene al respecto que el leasing es una operación financiera, en la cual lo que se financia es el uso del bien dado en leasing y no su precio; en donde el valor del canon se calcula en la función de la vida útil de aquel y del costo del dinero, sin tener en cuenta el precio del bien en el mercado. (p.67)

#### **b) Costo de financiamiento**

Farina, J. (2009 citado en Inga & Calderón, 2017), argumenta al punto: La necesidad de equipamiento de la empresa debe conciliarse con la necesidad cada vez mayor de un capital circulante, tratando de evitar un endeudamiento que pueda tener una consecuencia paralizante. Los avances tecnológicos de nuestra época determinan la obsolescencia – en poco tiempo- de equipos

y maquinarias, lo que impone la necesidad del reequipamiento permanente, de la empresa para no perder clientela y mercados. El leasing aparece como el instrumento adecuado para lograr ese reequipamiento, que generalmente de grandes capitales que no pueden sustraerse del proceso productivo, pues permite reemplazar equipos obsoletos, o ya envejecidos sin acudir a la compra venta, sino a esta forma original de locación que es el leasing. (p.67)

**c) Aspectos tributarios**

Apaza, M. (2008 citado en Inga & Calderón, 2017), aduce: La depreciación acelerada sobre valor razonable o el valor presente de las cuotas del leasing y los intereses son considerados como conceptos deducibles en la cuenta de resultados de la rentabilidad del arrendatario. Por un lado, esta circunstancia facilita un proceso de amortización acelerada, y de otro, una disminución de las obligaciones impositivas al afectar la base imponible del impuesto de renta. La amortización del bien arrendado queda cubierta íntegramente al final del periodo inicial del contrato. Si la duración de éste es menor que la propuesta por la legislación en materia de amortizaciones, la cual usualmente es asimilada a la vida técnico económico del bien, podemos concluir que el leasing favorece una amortización acelerada del equipamiento. Es por esta razón que se le considera

como un eficiente instrumento financiero para hacer frente al riesgo de obsolescencia o envejecimiento prematuro de los bienes contratados, lo que en otras palabras puede definirse como una mayor adaptabilidad de la empresa usuaria a los cambios tecnológicos. En cuanto al ahorro de impuestos, cabe señalar que su marco de referencia es el corto plazo. Si el horizonte temporal es mayor las cuotas del leasing coincidirán a largo plazo con las tasas de amortización legal que hubieran correspondido en caso de adquisición directa del bien en cuestión. (p.68)

### **2.2.2 Situación económico financiero**

Según Ricra (2014), define que “el Estado de Situación Financiera también conocido como Balance General, es un estado financiero estático porque muestra la situación financiera de una empresa en una fecha establecida. Presenta las fuentes de las cuales la empresa ha obtenido recursos (Pasivo y Patrimonio), así como los bienes y derechos en que están invertidos dichos recursos (Activos). (Merino & Vargas, 2019, pp. 20-21)

Según Sierra (2002, citado en Díaz & Mendoza, 2016) menciona: Los Estados Financieros sirven para tomar decisiones de inversión y crédito lo que sugiere conocer la capacidad de crecimiento de la empresa, su estabilidad y rentabilidad, conocer el origen y las características de sus recursos para estimar la capacidad financiera de crecimiento, evaluar la solvencia y liquidez de la

empresa, así como su capacidad de crear fondos y formarse un juicio sobre los resultados financieros de la administración en cuanto a la rentabilidad, solvencia , generación de fondos y capacidad de crecimiento. (p.38)

**Dimensiones de la variable Situación económico financiero son:**

**a. Estado de situación financiera**

Carvalho (2010, citado en Díaz & Mendoza, 2016). Menciona que los “Estados Financieros”. El balance general es un estado financiero básico que tiene como fin indicar la posición financiera de un ente económico en una fecha determinada. Comprende los activos, el pasivo y el patrimonio de la empresa en la fecha señalada. También se le llama: estado de posición financiera, conciliación financiera, estado de activo, pasivo y patrimonio y, actualmente, estado de situación financiera, que es el nombre más apropiado pues representa la situación financiera de la empresa. (p.39)

**b. Estado de Resultados**

Castañeda y Guzmán (2015, citado en Díaz & Mendoza, 2016) mencionan que: Es un cuadro numérico que muestra los ingresos y gastos, al igual que la Ganancia (o Pérdida) habida en el ejercicio económico que cubre. Nos dice cuánto se gastó y dio, cuánto costó lo que se vendió, cuánto ingresó, cuánto se gastó y la diferencia entre estos dos montos; la cual es la

utilidad, cuando resulte positiva, o la pérdida, si es negativa. (p.40).

Sólo el análisis del “Estado de Ganancias y Pérdidas” podrá indicar si la empresa ha logrado el máximo beneficio, con el mínimo de gastos, y si es factible su desarrollo y expansión, al punto de obtener beneficios suficientes para cumplir con las obligaciones de su financiamiento; para lo cual es recomendable analizar la trayectoria de la empresa en sus últimos cinco años, de modo de poder apreciar las tendencias seculares y cíclicas. (p.40)

Por otra parte, Ricra (2014 citado en Merino & Vargas, 2019), define que “el Estado de Resultado Integral también llamado Estado de Ganancias y Pérdidas, es un estado dinámico porque presenta los resultados financieros obtenidos por un ente económico en un periodo determinado después de haber deducido de los ingresos, los costos de productos vendidos, gastos de operación, gastos financieros e impuestos”. (p. 21)

### **c. Indicadores financieros**

Según Flores (2015, citado en Rodríguez, 2017) nos dice que: “Son indicadores que nos permiten analizar diferentes magnitudes de los Estados Financieros cuya finalidad es buscar una relación lógica entre dos importes para tomar las decisiones más acertadas por parte de la Gerencia” (p. 21).

Según Castañeda & Guzmán (2015, citado en Díaz & Mendoza, 2016) menciona que es uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad. (p.44)

Las razones financieras pueden dividirse en cuatro grandes grupos:

#### **1. Razones de Liquidez.**

Las razones de liquidez permiten identificar el grado o índice de liquidez con que cuenta la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. (Díaz & Mendoza, 2016, p. 45).

Por otra parte Gitman & Zutter (2012), menciona que: La liquidez de una empresa se tiende a medir por la capacidad que tiene esta para pagar sus obligaciones de corto plazo que tiene y como estas vayan venciendo, se dice que la liquidez es la solvencia; es decir, la facilidad que tiene la empresa para pagar todas sus cuentas ya que en el ámbito empresarial existen muchos problemas financieros y de

bancarrota lo que genera disminución de liquidez para la empresa. (p.65)

## **2. Razones de Endeudamiento.**

Para Gitman & Zutter (2012) lo define como: La posición de endeudamiento que tiene la empresa, el cual nos indica el monto de efectivo de otras personas que se utiliza para generar utilidades. En este ratio se tiene mayor interés por las deudas a largo plazo que comprometen a la empresa, pues cuanto más mayor sea la deuda que tiene la empresa, mayor es el riesgo de incumplimiento de pago. Se entiende que el cumplimiento de pago con los acreedores es lo primordial antes de realizar algún reparto o distribución de ganancia entre los inversionistas. (p.70)

## **3. Razones de Rentabilidad.**

Gitman & Zutter (2012) lo define como: Conjunto de indicadores que permiten evaluar las utilidades que tiene la empresa respecto a sus ventas generadas durante el ejercicio, que han sido generadas por el nivel de sus activos fijos y las inversiones de los accionistas. Indica que empresa sin utilidades no es atractiva de capitales externos, es por ello que todo inversionista y junta de administración le

prestan mayor importancia al índice de utilidad que genera la empresa cada año. (p.73)

Apaza (2014, citado en Rodríguez, 2017) la define como: La capacidad de generar beneficios, donde los ingresos deben ser demasiado elevados lo cual significa que se ha recuperado lo invertido y a su vez poder cubrir los costos operacionales. Así mismo la rentabilidad puede ser medida mediante indicadores económicos y financieros. (p.22)

#### **4. Ratio de Rentabilidad Patrimonial**

Flores (2015, citado en Rodríguez, 2017), expresa que: Este ratio nos muestra la rentabilidad del patrimonio de la empresa y a su vez mide la productividad obtenida por los propios capitales de los inversionistas, dicho ratio ayuda a medir la capacidad que la empresa tiene para generar utilidades netas y a su vez con la inversión de los accionistas. (p.23)

$$R.F = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio} \times 100$$

#### **5. Ratio de Rentabilidad del Activo**

Según Flores (2015, citado en Rodríguez, 2017) la define como “la eficiencia en el uso de los activos que tiene la empresa, este ratio es de carácter más representativo porque permite apreciar la capacidad que tiene la empresa para obtener utilidades en el uso total del activo”. (p.23).

$$R.A = \text{Utilidad Neta} / \text{Activo Total} \times 100$$

## 6. Rentabilidad del Capital

Según Flores (2015, citado en Rodríguez, 2017) expresa que “este ratio nos ayuda a medir el rendimiento de los aportes de los socios en función del capital aportado, vale decir cuánto genera de utilidad la empresa en función del capital aportado por los socios”. (p.23)

$$R.C = \text{Utilidad Neta} / \text{Capital Social}$$

### 2.3 Bases conceptuales

#### **Empresa.**

Una organización formada por diferentes unidades administrativas y dirigidas cada una de ellas por una persona, la máxima responsable. (Gil Estallo, 2010 citado en Guerrero, 2015, p. 55).

#### **Financiamiento.**

Es el conjunto, de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente, se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios. Recursos financieros, que el gobierno obtiene para cubrir un déficit presupuestario. El financiamiento se contrata dentro o fuera del país a través de créditos, empréstitos y otras obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. (Díaz & Mendoza, 2016, p. 48)

**Situación económico financiero.**

Abanto (2012) la Situación Financiera de una empresa refleja su estructura financiera, que está compuesta por su liquidez y endeudamiento que tiene es decir si tiene capacidad de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. (Rodríguez, 2017, p. 28)

**Análisis financiero.**

El análisis financiero es un método que se utiliza para establecer un análisis de las consecuencias financieras de las decisiones de negocios, aplicando diversas técnicas y operaciones matemáticas que permiten seleccionar la información relevante, realizar las mediciones y establecer conclusiones. (Díaz, 2015, p. 33)

**Contrato.**

Es un acuerdo voluntario entre dos partes, llamadas deudor y acreedor. Cada parte puede estar constituida por más de una persona, o sea que puede haber más de un deudor y/o más de un acreedor vinculados por el contrato. Pertenecen al género de los actos jurídicos, caracterizándose por ser bilaterales. (Reyna, 2016, p. 84)

**Alquiler.**

Contrato a través del cual una parte, denominada arrendador se obliga a entregar un bien a otra, denominada arrendatario. Este último contratante podrá usar y disfrutar del mismo y deberá pagar mensualmente a su contraparte una determinada cantidad de dinero. La transferencia de propiedad del bien se producirá en el momento que el

arrendatario pague la última cuota convenida. (Castillo: 2001 citado en Reyes & Valderrama, 2015, p. 68)

### **Ratios financieros.**

Son coeficientes que relacionan diferentes magnitudes, extraídas de las partidas componentes de los estados financieros (Balance General y Estado de Ganancias y Pérdidas), con la finalidad de buscar una relación lógica y relevante para una adecuada toma de decisiones por parte de la gerencia. (Díaz, 2015, p. 34)

### **Deducción de gastos.**

El término deducción de gastos es utilizado por el estatuto tributario precisamente para hacer referencia a los gastos, pues las deducciones son entendidas como aquellos gastos necesarios, proporcionales y que tengan relación de causalidad con la actividad generadora de renta. (Díaz, 2015, p. 40)

### **Activo.**

Se considera activo a aquellos bienes o derechos que tienen un beneficio económico a futuro. Eso no significa que sea necesaria la propiedad ni la tenencia ni el dinero. Los activos son un recurso o bien económica propiedad de una empresa, con el cual se obtienen beneficios. (Inga & Calderón, 2017, p. 74)

### **Activos fijos.**

Es aquel activo que no está destinado para ser comercializado, sino para ser utilizado, para explotado por la empresa. Los activos fijos o

tangibles de la empresa se suelen clasificar en activos fijos y movibles. (Díaz, 2015, p. 41)

### **Opción de compra.**

Da al su arrendatario el derecho, pero no la obligación, a comprar el bien recibido en leasing, opción que podrá ejercitar al final del contrato por un precio que se denomina valor residual y que, obligatoriamente, debe figurar en el contrato de arrendamiento financiero. (Sotero, Romano & Cervera: 2002, citado en Reyes & Valderrama, 2015, p. 68)

### **Cuotas**

Por lo general las cuotas de leasing se determinen fijas y constantes, pueden darse casos en los que se pacten con el cliente cuotas variables, crecientes o decrecientes. En todo caso, dichas cuotas serán prepagables. (Berk & De Marzo 2008, citado en Reyes & Valderrama, 2015, p. 68)

### **Canon.**

“Es la cuota que se paga periódicamente a cuenta de la posesión directa de algún bien, por la persona que tiene el dominio útil del bien” (Reyna, 2016, p. 84).

### **Capital.**

Es la cantidad de recursos, bienes y valores disponibles para satisfacer una necesidad o llevar a cabo una actividad definida y generar un beneficio económico o ganancia particular. A menudo se considera a la fuerza de trabajo parte del capital. También el crédito, dado que

implica un beneficio económico en la forma de interés, es considerado una forma de capital (capital financiero). (Inga & Calderón, 2017, p. 75)

### **Inversión.**

Las inversiones consisten en un proceso por el cual un sujeto decide vincular recursos financieros líquidos a cambio de expectativas de obtener unos beneficios también líquidos, a lo largo de un plazo de tiempo, denominado vida útil, u horizonte temporal del proyecto. (Díaz & Mendoza, 2016, p. 51)

### **Liquidez.**

La liquidez representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuando más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido, por definición el activo con mayor es el dinero, es decir los billetes y monedas tiene una absoluta liquidez de igual manera los depósitos bancarios a la vista, conocidos como dinero bancario, también gozan de absoluta liquidez y por tanto desde el punto de vista macroeconómico también son considerados dinero. (Díaz, 2015, p. 34)

### **Solvencia.**

Capacidad de una persona física o jurídica para hacer frente a las deudas que tiene a su vencimiento. (Díaz & Mendoza, 2016, p. 52)

## CAPÍTULO III. METODOLOGÍA

### 3.1 **Ámbito**

El presente trabajo de investigación se llevó a en el distrito, provincia y departamento de Huánuco con empresas constructoras constituidas en esta jurisdicción.

Características: Empresas constructoras Huanuqueñas que se encuentran Aptos para contratar con el estado y que pertenecen al rubro de servicio, ejecución de obra y consultoría de obra.

### 3.2 **Población**

“La población es un conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones” (Hernández et al., 2014, p.174).

Según búsqueda realizada en la página del OSCE (s.f.) en el registro de Proveedores del Estado inscritas con las siguientes características:

- Aptos para contratar con el estado.
- Empresas del rubro: Servicio, Ejecución de obra y consultor de obra.

La población para la presente investigación estuvo conformada por 462 trabajadores de 154 empresas constructoras del distrito, provincia y departamento de Huánuco, por cada empresa se tomo en consideración al Gerente General, Contador y Administrador.

### 3.3 **Muestra**

La muestra para la investigación fue de tipo probabilístico. La muestra probabilística es un “subgrupo de la población en el que todos los

elementos tienen la misma posibilidad de ser elegidos” (Hernández et al., 2014, p.175).

Por su parte Tamayo (2003) menciona que la muestra aleatorio o probabilísticas simple: “El elemento más común para obtener una muestra representativa es la selección aleatoria, es decir, que cada uno de los individuos de una población tiene la misma posibilidad de ser elegido”. (p.177).

Para la determinación del tamaño de la muestra se utilizó la fórmula del muestreo aleatorio simple el cual se detalla a continuación:

$$n = \frac{(z)^2 * (p * q)^2 * N}{(N - 1) * e^2 + p * q * z^2}$$

Donde:

**n:** tamaño de la muestra

**z:** distribución normal estándar 95% 1.96

**p:** probabilidad de aceptación 50% 0.5

**q:** probabilidad de rechazo 50% 0.5

**e:** límite de error probable 5% 0.05

**N:** población (trabajadores de empresas) 462

Remplazando los valores tenemos:

$$n = \frac{(1.96)^2 * (0.5 * 0.5)^2 * 462}{(462 - 1) * (0.05)^2 + 0.5 * 0.5 * (1.96)^2}$$

$$n = 52.5 = \mathbf{53} \text{ trabajadores de empresas constructoras}$$

La muestra estará distribuida de la siguiente manera:

ÁREA	TOTAL
Gerente General	23
Contador	15
Administrador	15
<b>TOTAL</b>	<b>53</b>

**Fuente:** Elaboración de las tesis.

### 3.4 Nivel y tipo de estudio

#### Nivel de estudio

El nivel de investigación, corresponde a un nivel **relacional**, ya que se busca explicar el comportamiento de una variable en función de otra(s). Este tipo de estudios tiene como finalidad conocer la relación o grado de asociación que exista entre dos o más conceptos, categorías o variables en una muestra o contexto en particular. En ocasiones sólo se analiza la relación entre dos variables, pero con frecuencia se ubican en el estudio vínculos entre tres, cuatro o más variables. (Hernández et al., 2014, p.93).

#### Tipo del estudio

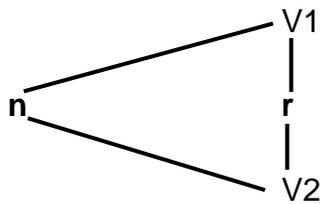
La investigación será de tipo aplicada, ya que mediante el conocimiento existente se propondrá una solución a un problema.

La investigación aplicada recibe el nombre de “investigación práctica o empírica”, que se caracteriza porque busca la aplicación o utilización de los conocimientos adquiridos, a la vez que se adquieren otros, después de implementar y sistematizar la práctica basada en investigación. El uso del conocimiento y los resultados de investigación que da como resultado una forma rigurosa, organizada y sistemática de conocer la realidad. (Murillo, 2008 citado en Hernández et al., 2014)

### 3.5 Diseño de investigación

El presente trabajo de investigación fue cuantitativo y no experimental. El objetivo no fue manipular las variables en estudio, sino, describir razones cruzadas entre las dimensiones del proceso administrativo con la gestión empresarial para determinar las correlaciones entre ellas (Hernández et al., 2014).

El diseño de investigación es no experimental, correlacional y transeccional. (Hernández et al., 2014, p.159).



Dónde:

n = Muestra

V1 = Arrendamiento financiero (Leasing)

V2 = Situación económico financiero

r = Relación

### 3.6 Métodos, técnicas e instrumentos

#### 3.6.1 Técnicas

En el estudio se utilizó la técnica de la **encuesta**, por la modalidad de estudio y el tiempo de aplicación.

La encuesta es el procedimiento adecuado para recolectar datos a grandes muestras en un solo momento. (Hernández et al., 2014)

#### 3.6.2 Instrumentos

- **Cuestionario sobre arrendamiento financiero (Leasing) (Anexo 03)**. Se aplicó un cuestionario a todos los trabajadores

en estudio para conocer la percepción respecto al arrendamiento financiero en la empresa.

- **Cuestionario sobre situación económico financiero (Anexo 04).** Se aplicó un cuestionario a todos los trabajadores en estudio para conocer la percepción respecto a la situación económico financiero en la empresa.

### **Caracterización del participante**

#### **a) Criterios de inclusión de los participantes.**

Se incluyó en el estudio a los siguientes participantes:

- Que aceptaron participar en el estudio
- Que contestaron el 100% de los reactivos de la escala
- Que firmaron el consentimiento informado.

#### **b) Criterios de exclusión de los participantes.**

- El personal que se muestre poco colaborador con el estudio.
- El personal que no desea colaborar con el estudio.

### **3.7 Validación y confiabilidad del instrumento**

Se realizó lo siguiente:

#### **a. Validación por jueces**

Los instrumentos de recolección de datos fueron sometidos a la revisión por los jueces, quienes evaluarán de manera independiente cada reactivo considerado en los instrumentos de medición, para la evaluación de los ítems del instrumento se tuvo en cuenta los

criterios de pertinencia, suficiencia, claridad, vigencia, objetividad, estrategia y consistencia.

Los jueces expertos fueron seleccionados de modo interdisciplinario según el dominio de la temática en estudio (Arrendamiento Financiero - Leasing y Situación Económico Financiero). Se les entregó la matriz de consistencia, la hoja de instrucciones, y los instrumentos de recolección de datos para la revisión respectiva. Al final los jueces firmaron una constancia de validación indicando su conformidad con los instrumentos de medición.

**b. Confiabilidad.**

Para determinar la confiabilidad de los instrumentos de recolección de datos se realizó la prueba Alfa de Cronbach.

**3.8 Procedimiento**

En el estudio se realizarán los siguientes procedimientos:

1. Se presentó una solicitud a las empresas constructoras en estudio, para la realización de la investigación.
2. Se planificó la logística para el desarrollo del estudio.
3. Se obtuvo el consentimiento informado de los trabajadores de las empresas constructoras en estudio.
4. Se aplicó los instrumentos de toma de datos durante la investigación en los días hábiles de la semana en el horario de 10:00 a.m. a 10:30 am.
5. Se tabuló y evaluó los datos obtenidos.
6. Los datos obtenidos fueron procesados en una base de datos del

programa estadístico SPSS V22.

7. Para la prueba de hipótesis empleada fue la prueba de Pearson, asumiendo un límite de valor  $p$  0.05 para establecer la significancia.
8. Se presentó la información en tablas y gráficos
9. Se analizó e interpretó los resultados obtenidos, confrontando con otros trabajos similares y con la base teórica disponible.
10. Se elaboró el informe final.

### **3.9 Plan de tabulación y análisis de datos estadísticos**

#### **Plan de tabulación**

- **Revisión de los datos.** Se examinó en forma crítica cada uno de los instrumentos de recolección de datos que se utilizaron para el presente trabajo de investigación, a fin de realizar control de calidad de los mismos.
- **Codificación de los datos.** Los datos recolectados, fueron transformados en códigos numéricos en función a las respuestas esperadas en los instrumentos de recolección de datos respectivos, según las variables del estudio.
- **Clasificación de los datos.** Se realizó de acuerdo a las variables de forma categórica, numérica y ordinal.
- **Presentación de datos.** Se presentó los datos en tablas académicas y en figuras de las variables analizadas.

### **Análisis de datos estadísticos**

- **Análisis descriptivo** Se utilizó la estadística descriptiva de las variables que describían la muestra y las variables de estudio. Se elaboraron tablas de frecuencias respectivas.
- **Comprobación de hipótesis.** Para realizar este análisis se realizó la prueba de Pearson.

#### **3.10 Consideraciones éticas**

La participación de los trabajadores de las empresas constructoras en estudio, fue voluntaria, posterior a la firma del consentimiento informado, y de los principios básicos de la investigación en seres humanos, habiéndose adoptado las siguientes medidas: Todos los participantes no sufrieron ningún daño a su integridad física y psicológica y recibieron el respeto que se merecen, un trato justo, de igualdad, respeto y cortesía mutua. Asimismo, gozaron del anonimato y confidencialidad de la información proporcionada. (Anexo 02)

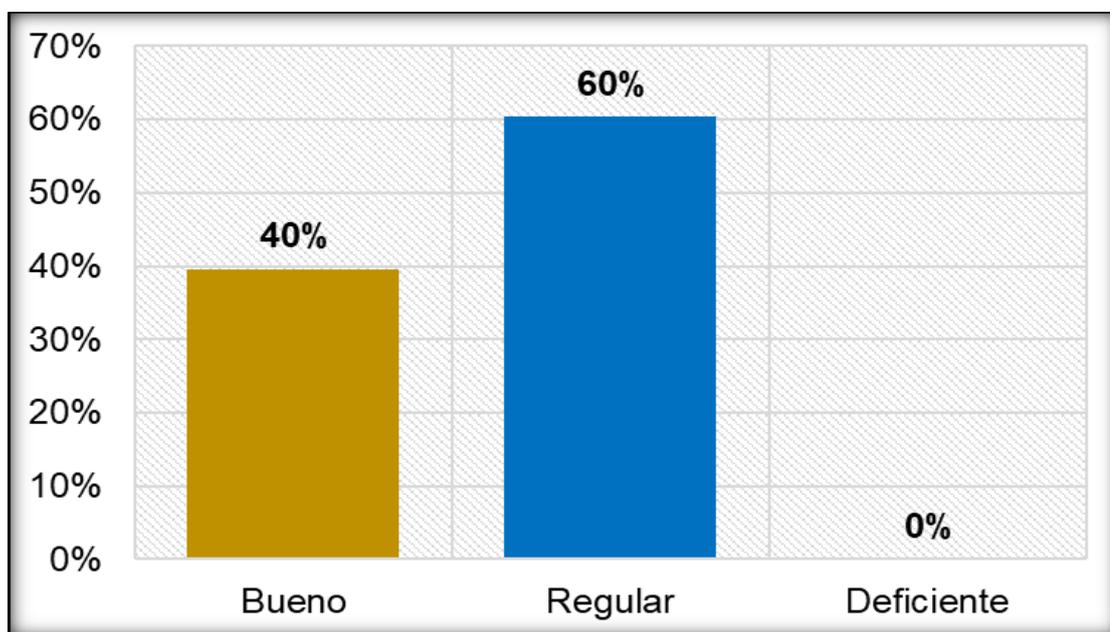
## CAPÍTULO IV. RESULTADOS

### 4.1 Análisis descriptivo

**Tabla 1. Nivel de percepción sobre el arrendamiento financiero (Leasing) de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

Nivel de percepción sobre el arrendamiento financiero (Leasing)	N = 53	
	N	%
Bueno	21	40%
Regular	32	60%
Deficiente	0	0%
<b>Total</b>	<b>53</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario sobre Arrendamiento Financiero (Leasing) (Anexo 03)



**Figura 1. Nivel de percepción sobre el arrendamiento financiero (Leasing) de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

En la Tabla 1, respecto al nivel de percepción sobre el arrendamiento financiero (Leasing) de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, se evidenció que un 60% (32) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel regular y un 40% (21) en nivel bueno.

**Tabla 2. Percepción de los trabajadores respecto a la perspectiva financiera del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

Perspectiva financiera de la empresa	N = 53									
	5		4		3		2		1	
	N	%	N	%	N	%	N	%	N	%
Endeudamiento de la empresa con el leasing	5	9%	26	50%	15	28%	7	13%	0	0%
Mayor inversión de la empresa por leasing	7	13%	24	45%	6	11%	13	25%	3	6%
Productividad y rentabilidad de la empresa	8	15%	20	38%	14	27%	6	11%	5	9%
El leasing reduce el costo al adquirir activos	5	9%	9	17%	19	36%	12	23%	8	15%
Motivación de las empresas por el leasing financiero	6	11%	19	36%	18	34%	7	13%	3	6%

**Fuente:** Cuestionario sobre Arrendamiento Financiero (Leasing) (Anexo 03)

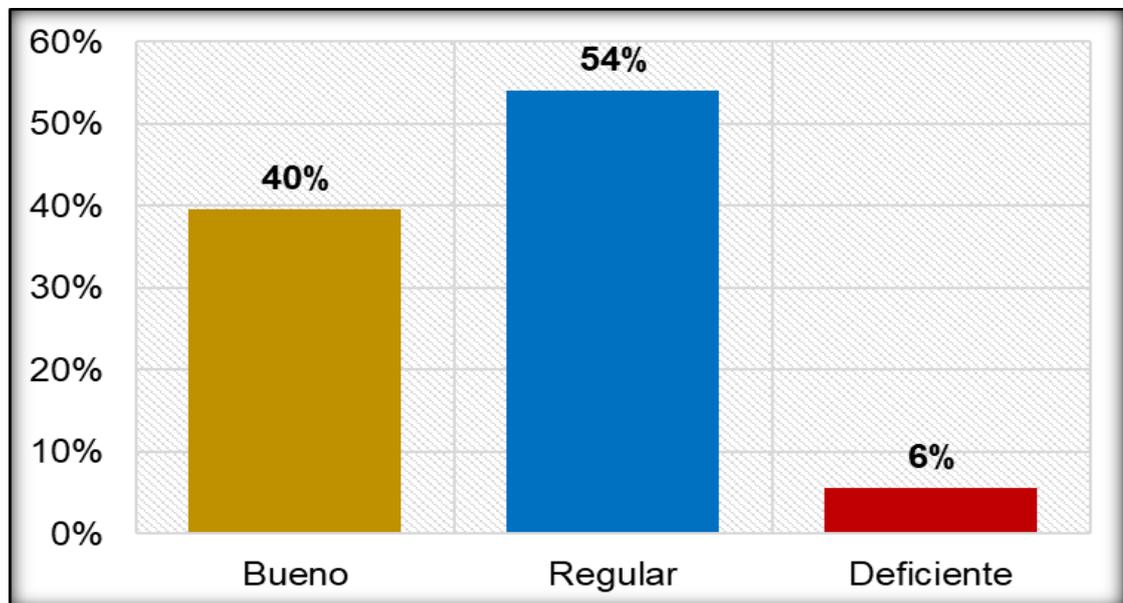
**Leyenda:** (5) siempre, (4) Casi siempre, (3) A veces, (2) Casi nunca, (1) Nunca

En la Tabla 2, respecto a la percepción sobre la perspectiva financiera del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, los trabajadores manifestaron en casi siempre se encuentra: El endeudamiento de la empresa con el leasing en 50% (26), inversión de la empresa por leasing en 45% (24), la productividad y rentabilidad de la empresa en 38% (20) mientras que en a veces manifestaron que el leasing reduce el costo al adquirir activos en 36% (19) y la motivación de las empresas por el leasing financiero en 34% (18).

**Tabla 3. Nivel de percepción respecto a la perspectiva financiera del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

Nivel de percepción respecto a la perspectiva financiera	N = 53	
	N	%
Bueno	21	40%
Regular	29	54%
Deficiente	3	6%
<b>Total</b>	<b>53</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario sobre Arrendamiento Financiero (Leasing) (Anexo 03)



**Figura 2. Nivel de percepción respecto a la perspectiva financiera del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

En la Tabla 3, respecto al nivel de percepción sobre la perspectiva financiera del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, se evidenció que un 54% (29) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel regular, un 40% (21) en nivel bueno y un 6% (3) en nivel deficiente.

**Tabla 4. Percepción de los trabajadores respecto al costo de financiamiento del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

Percepción del costo de financiamiento del Leasing financiero	N = 53									
	5		4		3		2		1	
	N	%	N	%	N	%	N	%	N	%
Los contratos leasing son una oportunidad de crecimiento para la empresa	6	17%	18	34%	19	36%	7	13%	0	0%
El leasing disminuye la tasa de costo a favor de la empresa	0	0%	18	34%	21	40%	8	15%	6	11%
El leasing es muy beneficioso para la empresa	13	25%	17	32%	17	32%	6	11%	0	0%
El leasing incrementa los activos fijos y mejora la posición económica.	12	23%	16	30%	13	24%	12	23%	0	0%

**Fuente:** Cuestionario sobre Arrendamiento Financiero (Leasing) (Anexo 03)

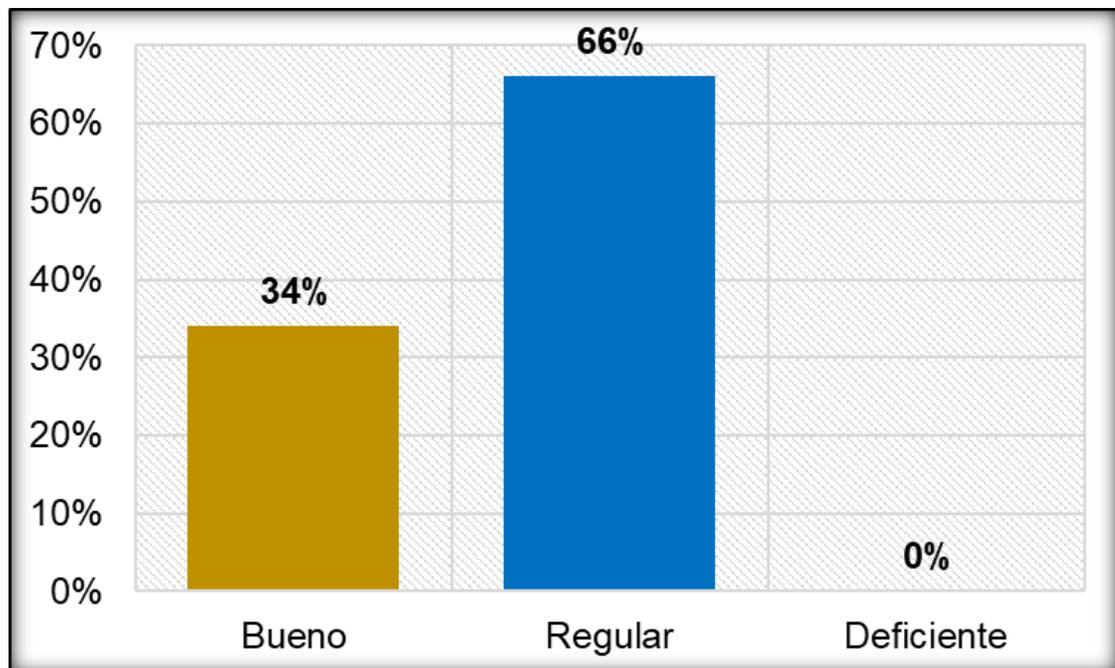
**Leyenda:** (5) siempre, (4) Casi siempre, (3) A veces, (2) Casi nunca, (1) Nunca

En la Tabla 4, respecto a la percepción sobre el costo de financiamiento del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, los trabajadores manifestaron en casi siempre se encuentra: El leasing es muy beneficioso para la empresa en 32% (17) y el leasing incrementa los activos fijos y mejora la posición económica en 30% (16) mientras que en a veces manifestaron que los contratos leasing son una oportunidad de crecimiento para la empresa en 36% (19) y el leasing disminuye la tasa de costo a favor de la empresa en 40% (21).

**Tabla 5. Nivel de percepción respecto al costo de financiamiento del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

Nivel de percepción respecto al costo de financiamiento	N = 53	
	N	%
Bueno	18	34%
Regular	35	66%
Deficiente	0	0%
<b>Total</b>	<b>53</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario sobre Arrendamiento Financiero (Leasing) (Anexo 03)



**Figura 3. Nivel de percepción respecto al costo de financiamiento del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

En la Tabla 5, respecto al nivel de percepción del costo de financiamiento del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, se evidenció que un 66% (35) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel regular y un 34% (18) en nivel bueno.

**Tabla 6. Percepción de los trabajadores respecto a los aspectos tributarios del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

Percepción de los aspectos tributarios del Leasing financiero	N = 53									
	5		4		3		2		1	
	N	%	N	%	N	%	N	%	N	%
Las empresas tienen crédito fiscal positivo con el uso del leasing	8	15%	15	28%	13	25%	10	19%	7	13%
El leasing financiero permite a las empresas tener beneficio del crédito fiscal por el IGV	9	17%	16	30%	13	25%	10	19%	5	9%
El leasing genera un mejor impacto tributario sobre los niveles de uso	4	8%	15	28%	17	32%	10	19%	7	13%

**Fuente:** Cuestionario sobre Arrendamiento Financiero (Leasing) (Anexo 03)

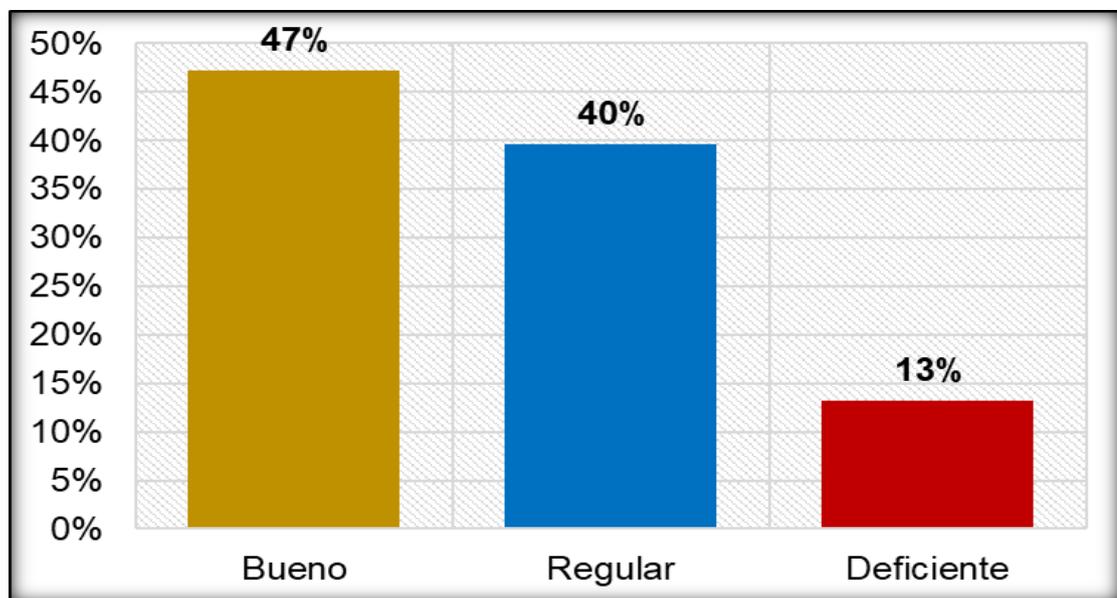
**Leyenda:** (5) siempre, (4) Casi siempre, (3) A veces, (2) Casi nunca, (1) Nunca

En la Tabla 6, respecto a la percepción sobre los aspectos tributarios del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, los trabajadores manifestaron en casi siempre se encuentra: El leasing financiero permite a las empresas tener beneficio del crédito fiscal por el IGV en 30% (16) y las empresas tienen crédito fiscal positivo con el uso del leasing en 28% (15) mientras que en a veces manifestaron que el leasing genera un mejor impacto tributario sobre los niveles de uso en 32% (17).

**Tabla 7. Nivel de percepción respecto a los aspectos tributarios del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

Nivel de percepción respecto a los aspectos tributarios	N = 53	
	N	%
Bueno	25	47%
Regular	21	40%
Deficiente	7	13%
<b>Total</b>	<b>53</b>	<b>100.0%</b>

**Fuente:** Cuestionario sobre Arrendamiento Financiero (Leasing) (Anexo 03)



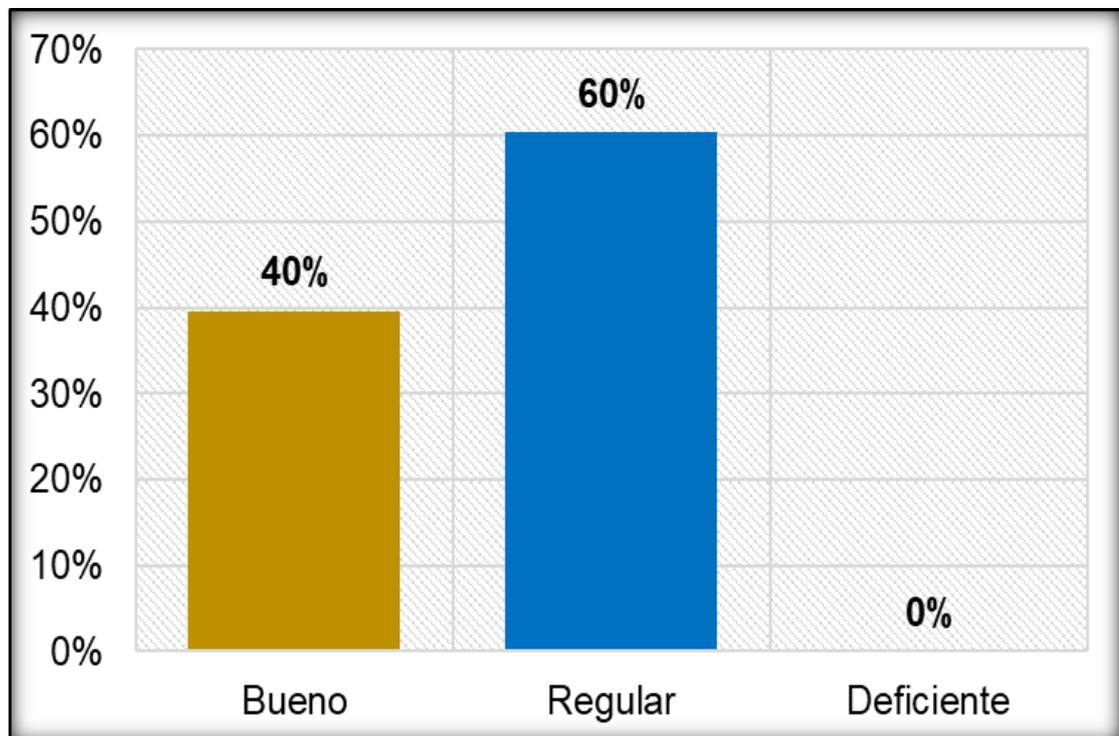
**Figura 4. Nivel de percepción respecto a los aspectos tributarios del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

En la Tabla 7, respecto al nivel de percepción sobre aspectos tributarios del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, se evidenció que un 47% (25) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel bueno, un 40% (21) en nivel regular y un 13% (7) en nivel deficiente.

**Tabla 8. Nivel de percepción respecto a la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

Nivel de percepción respecto a la situación económico financiero	N = 53	
	N	%
Bueno	21	40%
Regular	32	60%
Deficiente	0	0%
<b>Total</b>	<b>53</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario sobre situación económico financiero (Anexo 04)



**Figura 5. Nivel de percepción respecto a la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

En la Tabla 8, respecto al nivel de percepción sobre la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, se evidenció que un 60% (32) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel regular y un 40% (21) en nivel bueno.

**Tabla 9. Percepción de los trabajadores respecto a la situación financiera de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

Percepción respecto a la situación financiera.	N = 53									
	5		4		3		2		1	
	N	%	N	%	N	%	N	%	N	%
El leasing financiero incrementa los ingresos de la empresa.	11	21%	20	38%	12	22%	7	13%	3	6%
Los estados financieros de la empresa son propicio para recurrir al leasing financiero.	2	4%	21	40%	13	24%	13	24%	4	8%
El leasing facilita la eficiencia de los recursos de la empresa.	8	15%	18	34%	13	25%	9	17%	5	9%
El leasing permite a la empresa tener mayor nivel del crecimiento del empleo.	5	9%	9	17%	19	36%	12	23%	8	15%

**Fuente:** Cuestionario sobre situación económico financiero (Anexo 04)

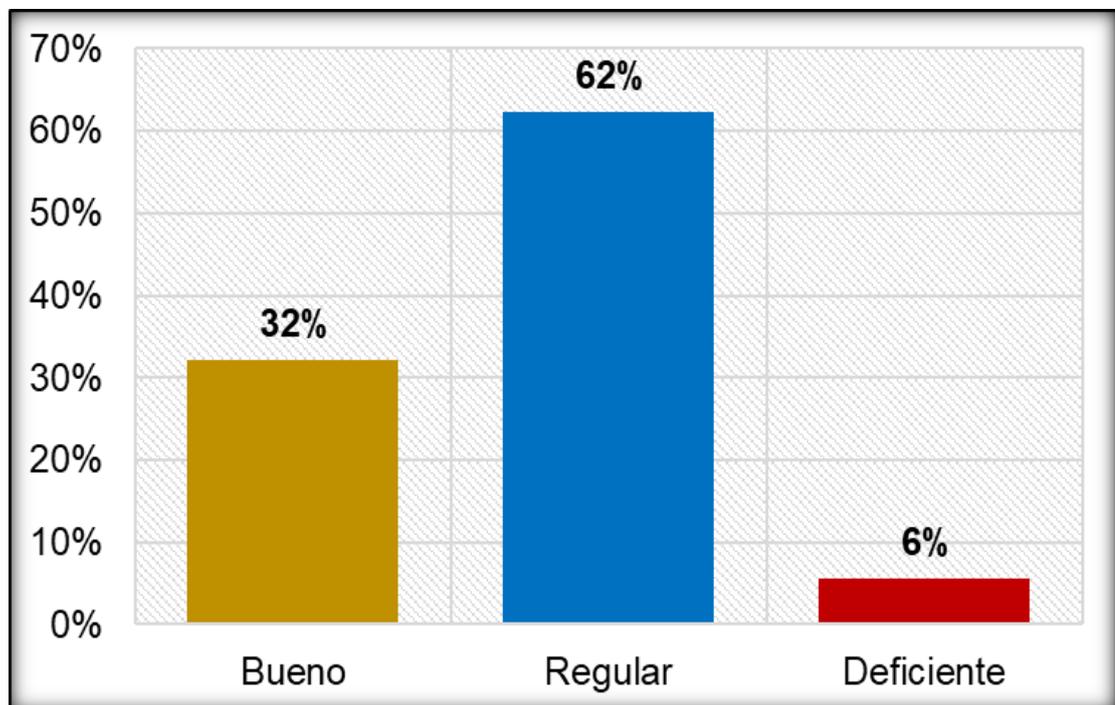
**Leyenda:** (5) siempre, (4) Casi siempre, (3) A veces, (2) Casi nunca, (1) Nunca

En la Tabla 9, respecto a la percepción sobre la situación financiera de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, los trabajadores manifestaron en casi siempre se encuentra: Los estados financieros de la empresa son propicio para recurrir al leasing financiero en 40% (21), el leasing financiero incrementa los ingresos de la empresa en 38% (20) y el leasing facilita la eficiencia de los recursos de la empresa en 34% (18) mientras que en a veces manifestaron que el leasing permite a la empresa tener mayor nivel del crecimiento del empleo en 36% (19).

**Tabla 10. Nivel percepción respecto a la situación financiera de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

Nivel de percepción respecto a la situación financiera.	N = 53	
	N	%
Bueno	17	32%
Regular	33	62%
Deficiente	3	6%
<b>Total</b>	<b>53</b>	<b>100.0%</b>

**Fuente:** Cuestionario sobre situación económico financiero (Anexo 04)



**Figura 6. Nivel percepción respecto a la situación financiera de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

En la Tabla 10, respecto al nivel de percepción de la situación financiera de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, se evidenció que un 62% (33) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel regular, un 32% (17) en nivel bueno y un 6% (3) en nivel deficiente.

**Tabla 11. Percepción de los trabajadores respecto al estado de resultados integrales de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

Percepción del estado de resultado integrales.	N = 53									
	5		4		3		2		1	
	N	%	N	%	N	%	N	%	N	%
El leasing genera un mejor rendimiento económico.	12	23%	16	30%	11	21%	12	23%	2	3%
El leasing financiero permite optimizar sus resultados.	8	15%	19	36%	15	28%	6	11%	5	10%
El leasing financiero brinda una calificación de Gasto Fiscal deducible a las cuotas de arrendamiento.	4	8%	17	32%	15	28%	11	21%	6	11%
El leasing financiero eleva la rentabilidad de la empresa.	13	25%	14	26%	16	30%	10	19%	0	0%

**Fuente:** Cuestionario sobre situación económico financiero (Anexo 04)

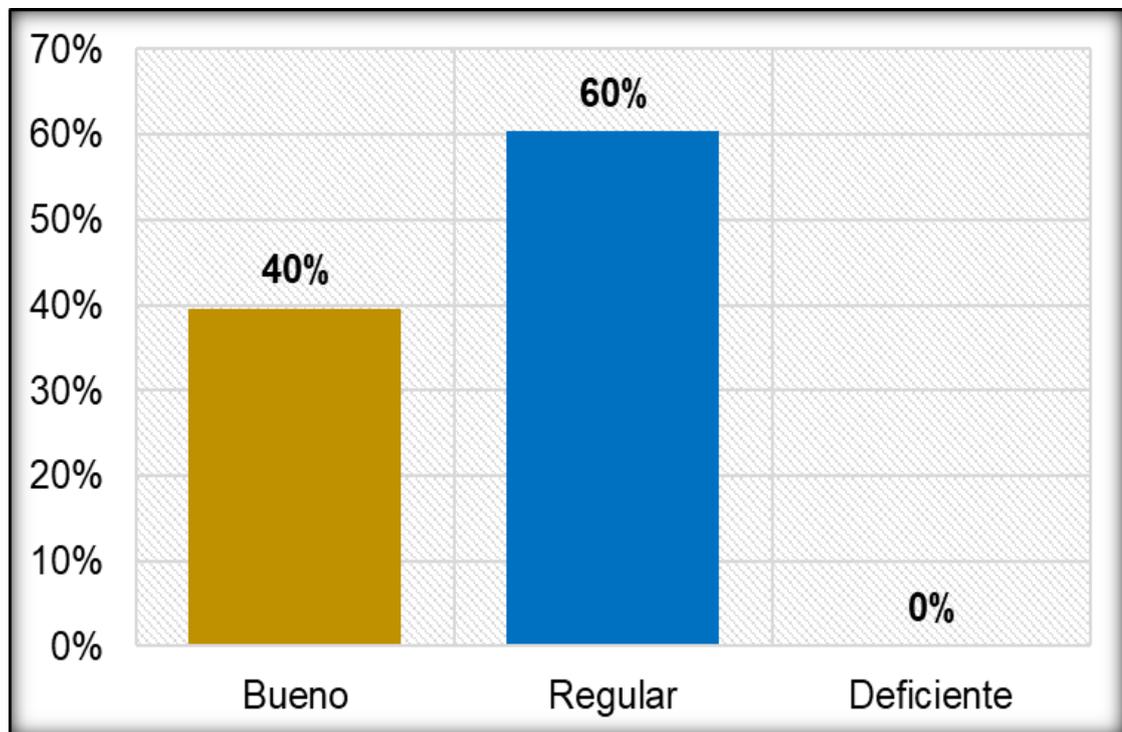
**Leyenda:** (5) siempre, (4) Casi siempre, (3) A veces, (2) Casi nunca, (1) Nunca

En la Tabla 11, respecto a la percepción sobre el estado de resultados integrales de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, los trabajadores manifestaron en casi siempre se encuentra: El leasing financiero permite optimizar sus resultados en 36% (19), el leasing financiero brinda una calificación de Gasto Fiscal deducible a las cuotas de arrendamiento en 32% (17) y el leasing genera un mejor rendimiento económico en 30% (16) mientras que en a veces manifestaron que el leasing financiero eleva la rentabilidad de la empresa en 30% (16).

**Tabla 12. Nivel de percepción respecto al estado de resultados integrales de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

Nivel de percepción respecto al estado de resultados integrales	N = 53	
	N	%
Bueno	21	40%
Regular	32	60%
Deficiente	0	0%
<b>Total</b>	<b>53</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario sobre situación económico financiero (Anexo 04)



**Figura 7. Nivel de percepción respecto al estado de resultados integrales de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

En la Tabla 12, respecto al nivel percepción por el estado de resultados integrales de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, se evidenció que un 60% (32) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel regular y un 40% (21) en nivel bueno.

**Tabla 13. Percepción de los trabajadores respecto a los indicadores financieros de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

Percepción del estado de resultado integrales.	N = 53									
	5		4		3		2		1	
	N	%	N	%	N	%	N	%	N	%
Los ratios financieros son óptimos en la empresa.	8	15%	15	28%	19	36%	7	13%	4	8%
Las empresas tienen crédito fiscal positivo con el uso del leasing.	16	30%	18	34%	17	32%	0	0%	2	4%
El leasing financiero permite a las empresas tener beneficio del crédito fiscal por el IGV.	9	17%	17	32%	13	24%	10	19%	4	8%
El leasing genera un mejor impacto tributario sobre los niveles de uso.	4	8%	15	28%	20	38%	7	13%	7	13%

**Fuente:** Cuestionario sobre situación económico financiero (Anexo 04)

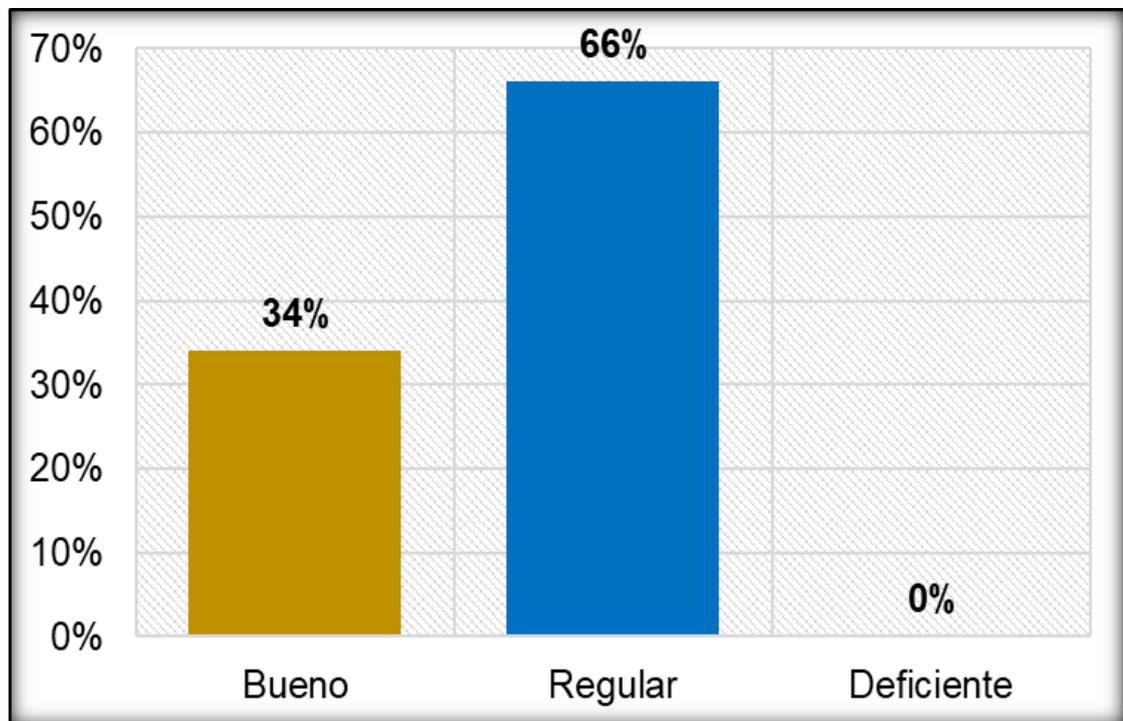
**Leyenda:** (5) siempre, (4) Casi siempre, (3) A veces, (2) Casi nunca, (1) Nunca

En la Tabla 13, respecto a la percepción sobre el estado de resultados integrales de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, los trabajadores manifestaron en casi siempre se encuentra: Las empresas tienen crédito fiscal positivo con el uso del leasing en 34% (18) y el leasing financiero permite a las empresas tener beneficio del crédito fiscal por el IGV en 32% (17) mientras que en a veces manifestaron que el leasing genera un mejor impacto tributario sobre los niveles de uso en 38% (20) y los ratios financieros son óptimos en la empresa en 36% (19).

**Tabla 14. Nivel de percepción respecto a los indicadores financieros de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

Nivel de percepción respecto a los indicadores financieros	N = 53	
	N	%
Bueno	18	34%
Regular	35	66%
Deficiente	0	0%
<b>Total</b>	<b>53</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Cuestionario sobre situación económico financiero (Anexo 04)



**Figura 8. Nivel de percepción respecto a los indicadores financieros de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

En la Tabla 14, respecto al nivel de percepción por los indicadores financieros de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, se evidenció que un 66% (35) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel regular y un 34% (18) en nivel bueno.

#### 4.2 Análisis inferencial y/o contrastación de hipótesis

**Tabla 15. Correlación de Pearson entre el Arrendamiento Financiero (Leasing) con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

<b>Correlaciones</b>		<b>Arrendamiento Financiero (Leasing)</b>	<b>Situación Económico Financiero</b>
Arrendamiento Financiero (Leasing)	Correlación de Pearson	1	0,958**
	Sig. (bilateral)		0,000
	N	53	53
Situación Económico Financiero	Correlación de Pearson	0,958**	1
	Sig. (bilateral)	0,000	
	N	53	53

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

En la Tabla 15, el coeficiente de correlación de Pearson es de 0.958 y se observa que el valor de significancia es de 0.000 menor a 0.05, esto indica que existe relación entre las variables; en tal sentido podemos decir que el Arrendamiento Financiero (Leasing) sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019, rechazando de esta manera la hipótesis nula.

**Tabla 16. Correlación de Pearson entre la perspectiva financiera del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

<b>Correlaciones</b>		<b>Perspectiva Financiera</b>	<b>Situación Económico Financiero</b>
Perspectiva Financiera	Correlación de Pearson	1	0,874**
	Sig. (bilateral)		0,000
	N	53	53
Situación Económico Financiero	Correlación de Pearson	0,874**	1
	Sig. (bilateral)	0,000	
	N	53	53

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

En la Tabla 16, el coeficiente de correlación de Pearson es de 0.874 y se observa que el valor de significancia es de 0.000 menor a 0.05, esto indica que existe relación entre las variables; en tal sentido podemos decir que la perspectiva financiera del leasing financiero sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019, rechazando de esta manera la hipótesis nula.

**Tabla 17. Correlación de Pearson entre el costo de financiamiento del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

<b>Correlaciones</b>		<b>Costo de Financiamiento</b>	<b>Situación Económico Financiero</b>
Costo de Financiamiento	Correlación de Pearson	1	0,801**
	Sig. (bilateral)		0,000
	N	53	53
Situación Económico Financiero	Correlación de Pearson	0,801**	1
	Sig. (bilateral)	0,000	
	N	53	53

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

En la Tabla 17, el coeficiente de correlación de Pearson es de 0.801 y se observa que el valor de significancia es de 0.000 menor a 0.05, esto indica que existe relación entre las variables; en tal sentido podemos decir que el costo de financiamiento del leasing financiero sí tiene relación significativa con la situación económico financiero empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019, rechazando de esta manera la hipótesis nula.

**Tabla 18. Correlación de Pearson entre los aspectos tributarios del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.**

<b>Correlaciones</b>		<b>Aspectos Tributarios</b>	<b>Situación Económico Financiero</b>
Aspectos Tributarios	Correlación de Pearson	1	0,892**
	Sig. (bilateral)		0,000
	N	53	53
Situación Económico Financiero	Correlación de Pearson	0,892**	1
	Sig. (bilateral)	0,000	
	N	53	53

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

En la Tabla 18, el coeficiente de correlación de Pearson es de 0.892 y se observa que el valor de significancia es de 0.000 menor a 0.05, esto indica que existe relación entre las variables; en tal sentido podemos decir que los aspectos tributarios del leasing financiero sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019, rechazando de esta manera la hipótesis nula.

## CAPÍTULO V. DISCUSIÓN

Según Romero (2017 citado en Merino & Vargas, 2019) en su investigación concluyó que el leasing financiero actúa como un instrumento de desarrollo en el mercado microfinanciero boliviano que respondió a las necesidades de desarrollo económico, siendo así uno de los mecanismos crediticios más apropiados para asegurar a las empresas un financiamiento de activos fijos, con mejores condiciones contractuales, formas de pago y tasas de interés.

Los resultados de la investigación evidencian en la Tabla 1 y Tabla 2 que el nivel de percepción sobre el arrendamiento financiero (Leasing) de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, se evidenció que un 60% (32) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel regular y un 40% (21) en nivel bueno. Asimismo, se evidenció que las empresas constructoras de la ciudad de Huánuco casi siempre el endeudamiento de la empresa es mediante el leasing en 50% (26), inversión de la empresa por leasing en 45% (24), la productividad y rentabilidad de la empresa en 38% (20).

Los resultados de la investigación evidencian en la Tabla 4 respecto al costo de financiamiento del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, los trabajadores manifestaron que casi siempre se encuentra: El leasing es muy beneficioso para la empresa en 32% (17) y el leasing incrementa los activos fijos y mejora la posición económica de la empresa en 30% (16). Al respecto en los estudios desarrollados por Chávez (2015 citado en Rodríguez, 2017) sobre “Arrendamiento Financiero en la Empresa Constructora Cusa SAC”, concluyó que la utilización del Leasing o

arrendamiento financiero ayuda a adquirir bienes o activos fijos a usuarios que no disponen de capital propio, para las actividades de sus empresas. (p.13)

Al respecto Pérez (2016) menciona que: Una de las operaciones bancarias utilizadas con frecuencia principalmente en los países desarrollados, es el Leasing financiero o Arrendamiento financiero, porque permite utilizar en la industria maquinaria de última generación sin que el capitalista invierta grandes sumas de dinero, pues no es él quien adquiere la maquinaria sino su banco para luego entregársela en arriendo por una contraprestación periódica y por un plazo relativamente corto, de tal manera que el industrial puede invertir en otros ítems los costos que podrían haberse destinado a la compra de maquinaria moderna, beneficiando en última instancia al usuario y beneficiario de su producto. (p.139)

Por otra parte, los resultados de la investigación evidencian en la Tabla 9 y Tabla 11 que el nivel de percepción del costo de financiamiento del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, se evidenció que un 66% (35) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel regular y un 34% (18) en nivel bueno. Asimismo, los trabajadores de empresas constructoras manifestaron que casi siempre el leasing financiero incrementa los ingresos de la empresa en 38% (20) y el leasing facilita la eficiencia de los recursos de la empresa en 34% (18), el leasing genera un mejor rendimiento económico 30% (16), leasing financiero eleva la rentabilidad de la empresa en 26% (14). En esa misma línea el estudio realizado por Agreda & Rojas (2019) concluyó que la utilización del leasing financiero la empresa puede adquirir y contar con activos fijos de altísimo

costo sin realizar un fuerte desembolso de efectivo el cual generaría falta de liquidez afectando la situación financiera en la empresa. Asimismo, incrementa la rentabilidad se tiene beneficios financieros como los plazos para cancelar las cuotas, las tasas bajas de interés, la disponibilidad del activo fijo al firmar el contrato y a los beneficios tributarios como la depreciación acelerada, la utilización del crédito fiscal en el pago de las cuotas fijas y la deducibilidad de los gastos en intereses financieros como los gastos utilizados en el mantenimiento del activo.

Asimismo, los resultados de la investigación realizada por Díaz (2015) concluyó que a través del leasing financiero se obtiene ventajas del aumento de sus activos fijos operativos para la producción en un 34% con el financiamiento leasing y una depreciación acelerada de un 10% y el derecho a la utilización de crédito fiscal. Contrastando los resultados de la presente investigación los resultados de la Tabla 6 respecto a los aspectos tributarios del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, los trabajadores manifestaron en casi siempre se encuentra: El leasing financiero permite a las empresas tener beneficio del crédito fiscal por el IGV en 30% (16) y las empresas tienen crédito fiscal positivo con el uso del leasing en 28% (15). Asimismo, en la tabla 7 respecto a los aspectos tributarios del Leasing financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco se evidenció que un 47% (25) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel bueno y un 40% (21) en nivel regular.

Al respecto en los estudios de Romero (2017 citado en Merino & Vargas, 2019) menciona que las empresas que utilizaban la fuente de financiamiento del leasing financiero incrementaban sus utilidades con referencia a las

empresas que optaban por otras fuentes de financiamiento. Los resultados de la investigación evidencian en la tabla 12 que el nivel de estado de resultados integrales de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, se evidenció se evidenció que un 60% (32) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel regular y un 40% (21) en nivel bueno. Asimismo; en la tabla 14 respecto al nivel de los indicadores financieros de las empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, se evidenció que un 66% (35) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel regular y un 34% (18) en nivel bueno.

Al respecto en el estudio realizado por Reyes & Valderrama (2015) con el objetivo de demostrar que la utilización del leasing financiero mejora la situación financiera de la Empresa Constructora Inversiones Pérez Castillo S.A.C. concluyó que la Situación Financiera de la empresa antes de la utilización del Leasing evidenciaron un elevado nivel de endeudamiento frente a un bajo nivel de utilidad neta. Después de utilizar el Leasing la empresa logró obtener mayor liquidez para ser frente a sus obligaciones y su rentabilidad se vio aumentada de 2.25 a 4.25; esto debido a que, mediante la adquisición de activos fijos bajo la modalidad de leasing financiero, no es necesario utilizar los recursos propios de la empresa, situación que conlleva una mejor inversión de los fondos líquidos, y por ende mayores niveles de rentabilidad. (p.117). Al respecto los resultados de la presente investigación en la Tabla 10 respecto la situación financiera de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, se evidenció que un 62% (33) de los trabajadores manifestaron que se encuentra en un nivel regular y un 32% (17) en nivel bueno.

Finalmente, los resultados de investigación evidencian un coeficiente de correlación de Pearson es de 0.958 y se observa que el valor de significancia es de 0.000 menor a 0.05, esto indica que existe relación entre las variables; en tal sentido podemos decir que el Arrendamiento Financiero (Leasing) sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019. El contrato de leasing es una opción vigente para las empresas para utilizar recursos y derechos ajenos en beneficios de sus propias actividades, en la medida que se reconocen y ponderan tanto los beneficios financieros y tributarios que tiene este tipo de contrato. (Cámara Chilena de la Construcción A.G, 2008)

## CONCLUSIONES

1. Al analizar la relación entre el Arrendamiento Financiero (Leasing) situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019, se evidenció una relación significativa entre dichas variables ( $r=0,958$ ;  $p=0,000$ ), por ello se rechazó la hipótesis nula, y se admite que el Arrendamiento Financiero (Leasing) sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.
2. Al analizar la relación entre la perspectiva financiera del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019, se evidenció una relación significativa entre dichas variables ( $r=0,874$ ;  $p=0,000$ ), por ello se rechazó la hipótesis nula, y se admite que la perspectiva financiera sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.
3. Al analizar la relación entre costo de financiamiento del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019, se evidenció una relación significativa entre dichas variables ( $r=0,801$ ;  $p=0,000$ ), por ello se tuvo que rechazar la hipótesis nula, y se admite que el costo de financiamiento del leasing financiero sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.
4. Al analizar la relación entre los aspectos tributarios del leasing financiero con situación económico financiero de empresas constructoras de la

ciudad de Huánuco 2019, se evidenció una relación significativa entre dichas variables ( $r=0,892$ ;  $p=0,000$ ), por ello se tuvo que rechazar la hipótesis nula, y se admite que los aspectos tributarios del leasing financiero sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

## **SUGERENCIAS**

1. Las empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019, antes de contratar y pagar alquileres por maquinarias, evaluar previamente su situación financiera de manera periódica, con la finalidad de conocer sus índices de liquidez y rentabilidad para poder incrementar sus activos fijos con los cuales generar mayores ingresos a largo plazo.
2. Se recomienda a los gerentes generales de las empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019, seguir utilizando el leasing financiero para la renovación de todos los activos fijos de la empresa debido a sus beneficios financieros y a fin de utilizar sus recursos propios en mejores alternativas de inversión y crecimiento.
3. El contador de las empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019, deberán evaluar periódicamente la información financiera y ayudar a mantener en niveles adecuadas de liquidez y rentabilidad ya sea para futuras necesidades de financiamiento como para un adecuado planeamiento tributario.

**REFERENCIAS**

- Agreda, V. C. J., & Rojas, C. T. (2019). *Leasing financiero y su incidencia en la situación económica financiera de una empresa Constructora Privada de Trujillo, años 2017-2018* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo]. Disponible en: [https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/46085/Agreda\\_VCJ-Rojas\\_CT-%20SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/46085/Agreda_VCJ-Rojas_CT-%20SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Andina. (2019). *Capeco eleva proyección de crecimiento de construcción a 6.22% para el 2019*. Disponible en: <https://andina.pe/agencia/noticia-capeco-eleva-proyeccion-crecimiento-construccion-a-622-para-2019-753235.aspx>
- Cámara Chilena de la Construcción A.G. (2008). *Cartilla tributaria*. Disponible: [http://accioneduca.org/admin/archivos/clases/material/leasing\\_1563901202.pdf](http://accioneduca.org/admin/archivos/clases/material/leasing_1563901202.pdf)
- Díaz, B. N. J. (2015). *El arrendamiento financiero en la gestión financiera de la Empresa Constructora Inversiones Soto S.A.C. en el ejercicio 2013* [Universidad Nacional de Trujillo]. Disponible en: <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/951>
- Díaz, S. A. C., & Mendoza, A. N. N. (2016). *El leasing financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la Empresa Transportes Pedrito S.A.C., distrito de Trujillo, año 2016* [Tesis de pregrado, Universidad Privada Antenor Orrego]. Disponible en: [https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/2346/1/RE\\_C](https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/2346/1/RE_C)

ONT\_ANITA.DIAZ\_NILTON.ALFARO\_EL.LEASING.FINANCIERO.Y.  
SU.INCIDENCIA.EN.LA.SITUACION.ECONOMICA\_DATOS.PDF

Gestión. (2014). *Pymes usan el leasing como principal fuente de financiamiento de mediano plazo*. Gestión; NOTICIAS GESTIÓN. Disponible en: <https://gestion.pe/tu-dinero/pymes-leasing-principal-fuente-financiamiento-mediano-plazo-6068-noticia/>

Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de administración financiera* (12. ed). Pearson Educación.

Guerrero, B. M. (2015). *Modelo de gestión administrativo-financiero para la empresa "ADMITEC" dedicada a la prestación de servicios de administración Y mantenimiento de bienes inmuebles* [Tesis de pregrado, Universidad Central del Ecuador]. Disponible en: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/9141/1/T-UCE-0003-CA222-2015.pdf>

Hernández, S. R., Fernández, C. C., & Baptista, L. M. (2014). *Metodología de la investigación*. McGraw-Hill.

Inga, O. B. L., & Calderón, C. T. Y. (2017). *Leasing financiero como alternativa de financiamiento y el desarrollo económico de la empresa CARBONWATT SAC* [Tesis de pregrado, Universidad Autónoma del Perú]. Disponible en: <http://repositorio.autonoma.edu.pe/bitstream/AUTONOMA/394/1/INGA%20OBREGON%20BRIYITT%20%20CALDERON%20CABALLERO%20TANIA.pdf>

Mavila, H. D. (2014). *Leasing financiero*. Industrial Data, 6(1), 086. Disponible en: <https://doi.org/10.15381/idata.v6i1.5991>

Merino, P. R. A., & Vargas, Z. E. O. (2019). *El arrendamiento financiero y su impacto en la mejora de la situación económica y financiera de la Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero S.A.C., en la ciudad de Trujillo, año 2017* [Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte]. Disponible en: <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/23505/Merino%20Paredes%2c%20Ruben%20Antonio%20-%20Vargas%20Zavaleta%2c%20Erwin%20Osterlyn.pdf?sequence=8&isAllowed=y>

OSCE. (s.f.). *Buscador de Proveedores del Estado*. Disponible en: <https://apps.osce.gob.pe/perfilprov-ui/buscar?q=constructora&pageSize=6&pageNumber=1&export=1&langTag=es&f1=1&f3=109&f2=3&f2=4&f2=2>

Pérez, P. W. I. (2016). *El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria*. 11, 139-154.

PRODUCE. (2019). *Diagnóstico productivo regional Huánuco*. Disponible en: <https://www.gob.pe/produce>

Reyes, L. C. S., & Valderrama, B. S. E. (2015). *La utilización del leasing financiero y su influencia en la situación financiera de la Empresa Constructora Inversiones Pérez Castillo S.A.C. de la ciudad de Trujillo en el año 2014* [Tesis de pregrado, Universidad Privada Antenor

Orrego]. Disponible en:  
[https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/1478/1/Reyes\\_Carolina\\_Utilizacion\\_Leasing\\_Financiero.pdf](https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/1478/1/Reyes_Carolina_Utilizacion_Leasing_Financiero.pdf)

Reyna, D. F. G. (2016). *Caracterización del arrendamiento financiero (LEASING) de las Empresas de Transporte del Perú: Caso empresa M y N SRL. Trujillo, 2016.* [Tesis de pregrado, Universidad Católica Los Ángeles de Chimbote]. Disponible en:  
[http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1163/ARRENDAMIENTO\\_FINANCIERO\\_REYNA\\_DOMINGUEZ\\_FIORELLA\\_GUILIANA.pdf?sequence=3](http://repositorio.uladech.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1163/ARRENDAMIENTO_FINANCIERO_REYNA_DOMINGUEZ_FIORELLA_GUILIANA.pdf?sequence=3)

Rodríguez, L. C. J. (2017). *El leasing y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa constructora Riboca S.A de la ciudad de Trujillo—2016* [Tesis de pregrado, Universidad César Vallejo].  
[https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/11665/rodr%C3%ADguez\\_lc.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/11665/rodr%C3%ADguez_lc.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Sánchez, R. H. J. (2015). *Contrato de leasing financiero como respaldo del financiamiento de las MYPES peruanas* [Tesis Doctoral, Universidad de San Martín de Porres]. Disponible en:  
[https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/1844/sanchez\\_rhj.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/1844/sanchez_rhj.pdf?sequence=1&isAllowed=y)

Tamayo, T. M. (2003). *El proceso de la investigación científica* (Cuarta edición). Editorial Limusa. Disponible en:  
<https://cucjonline.com/biblioteca/files/original/874e481a4235e3e6a8e3e4380d7adb1c.pdf>

Villar, L., Pérez, C., & Alvarado, V. (2018). *El sector del Leasing. Informe Final.*

Disponible

en:

[https://www.repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/handle/11445/3787/Repor\\_Diciembre\\_2018\\_Villar\\_P%C3%A9rez\\_y\\_Alvarado.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://www.repository.fedesarrollo.org.co/bitstream/handle/11445/3787/Repor_Diciembre_2018_Villar_P%C3%A9rez_y_Alvarado.pdf?sequence=3&isAllowed=y)

# **ANEXOS**



**UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN**  
**CARRERA PROFESIONAL DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**

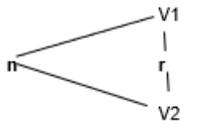


**ANEXO 01**  
**MATRIZ DE CONSISTENCIA**

Fecha: / /

**TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN.** El Arrendamiento Financiero (LEASING) y su relación con la Situación Económico Financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	OBJETIVO	HIPÓTESIS	VARIABLE / DIMENSIONES	METODOLOGÍA	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<b>Problema general</b>	<b>Objetivo general</b>	<b>Hipótesis general</b>	<b>V. Independiente</b>	<b>Nivel de estudio</b>	<b>Técnica</b>
¿Qué relación existe entre el arrendamiento financiero (Leasing) con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019?	Determinar la relación entre el arrendamiento financiero (Leasing) con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.	<b>Ha:</b> El arrendamiento financiero sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.	<b>Arrendamiento financiero (Leasing)</b>  <b>Dimensiones:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Perspectiva financiera</li> <li>• Costo de financiamiento</li> <li>• Aspectos tributarios</li> </ul>	Nivel relacional.  <b>Tipo de investigación</b>  <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aplicada</li> <li>• Cuantitativa</li> </ul>	Encuesta

Problemas específico	Objetivos específicos	Hipótesis específicas	Variable Dependiente	Diseño de investigación	Instrumento
¿Están relacionadas la perspectiva financiera del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019?	Determinar la relación que existe entre la perspectiva financiera del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.	<b>Hi<sub>1</sub>:</b> La perspectiva financiera del leasing financiero sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.	<b>Situación Económica Financiera</b>	En cuanto al diseño de investigación es no experimental. 	<b>Cuestionario.</b>
¿Están relacionadas el costo de financiamiento del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019?	Determinar la relación que existe entre el costo de financiamiento del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.	<b>Hi<sub>2</sub>:</b> El costo de financiamiento del leasing financiero sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.	<b>Dimensiones</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Situación financiera</li> <li>• Estado de Resultados Integrales</li> <li>• Indicadores financieros</li> </ul>	<b>Donde:</b> <b>n</b> = Muestra <b>V1</b> = Arrendamiento financiero <b>V2</b> = Situación Económica Financiera <b>r</b> = Relación	Cuestionario sobre Arrendamiento financiero (Anexo 03).
¿Están relacionadas los aspectos tributarios del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019?	Determinar la relación que existe entre los aspectos tributarios del leasing financiero con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.	<b>Hi<sub>3</sub>:</b> Los aspectos tributarios del leasing financiero sí tiene relación significativa con la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.	<b>Población:</b> 53 trabajadores de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco.	<b>Muestra:</b> El muestreo no probabilístico.	Cuestionario sobre Situación Económica Financiera (Anexo 04).



**UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN  
CARRERA PROFESIONAL DE CIENCIAS  
ADMINISTRATIVAS**



**ANEXO 02  
CONSENTIMIENTO INFORMADO**

**Fecha:**   /   /

**TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN.** El Arrendamiento Financiero (Leasing) y su relación con la Situación Económico Financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

El presente es un trabajo de investigación es realizado para obtener el título profesional de Licenciado en Administración por los bachilleres:

Bach. María de los Ángeles Cruz Picón.

Bach. Soledad Sharon Rojas Millan.

Para llevar a cabo este trabajo necesitamos la colaboración de los trabajadores para el desarrollo de los cuestionarios que forman parte de la investigación. Su participación será anónima y sus respuestas confidenciales, la información que usted nos proporcione se utilizaran solamente para fines del presente trabajo, sin repercutir negativamente en su persona.

**Certificado de consentimiento**

“Yo he leído la información de esta página y consiento voluntariamente participar en el estudio y entiendo que tengo derecho a retirarme en cualquier momento sin que esto implique riesgo a mi persona.”

**PARTICIPANTE:** .....

**DNI.** .....

**FIRMA** .....

**FECHA** ...../...../.....



**UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN**  
**CARRERA PROFESIONAL DE CIENCIAS**  
**ADMINISTRATIVAS**



**ANEXO 03**  
**CUESTIONARIO SOBRE ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING)**

Fecha: / /

**TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN.** El Arrendamiento Financiero (Leasing) y su relación con la Situación Económico Financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

**INSTRUCCIONES.** El Presente cuestionario tiene como objetivo registrar información sobre la percepción del personal de las empresas constructoras de la ciudad de Huánuco, respecto al arrendamiento financiero (Leasing), para ello escriba y marca en los recuadros con un aspa (X), los resultados obtenidos se mantendrán en reserva.

**INDICACIONES:** Marque la frecuencia que más se ajuste a su realidad, teniendo en cuenta la siguiente ponderación.

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

**Gracias**

ÍTEM	Puntaje				
	1	2	3	4	5
<b>Dimensión: Perspectiva financiera</b> <b>¿Cómo califica Usted?</b>					
1.El endeudamiento de la empresa para la adquisición de bienes de capital lo realiza a través del leasing financiero.					
2.El leasing financiero significa mayor inversión para la empresa.					
3.El leasing permite a la empresa elevar su productividad y rentabilidad.					
4.El leasing financiero favorece a la empresa en la reducción de costo de sus máquinas que adquiere.					
5.Existe motivación de la empresa para recurrir al leasing financiero.					
<b>Dimensión: Costo de financiamiento</b> <b>¿Cómo califica?</b>					
6. Recurrir a los contratos leasing por parte de la					

empresa es una oportunidad de crecimiento.					
7. Utilizar el leasing financiero disminuye la tasa de costo a favor de la empresa.					
8. A la empresa le resulta beneficiosa un leasing financiero.					
9. El leasing financiero permite a la empresa incrementar sus activos fijos y tener una posición económica más sólida y sostenible.					
<b>Dimensión: Aspectos tributarios</b> <b>¿Qué opinión le merece?</b>					
10. Mediante el uso del leasing la empresa tiene un crédito fiscal positivo.					
11. El leasing financiero permite a la empresa tener los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IG.V.					
12. El leasing provoca en la empresa un mejor impacto tributario sobre los niveles de su uso.					

**VALORACIÓN FINAL: NIVEL DE PERCEPCIÓN SOBRE EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING)**

<b>Bueno</b>	41 - 60
<b>Regular</b>	21 - 40
<b>Deficiente</b>	< 21

**NIVEL DE PERCEPCIÓN RESPECTO A LAS DIMENSIONES:**

<b>PERSPECTIVA FINANCIERA</b>	
<b>Bueno</b>	17 - 25
<b>Regular</b>	8 - 16
<b>Deficiente</b>	<8

<b>COSTO DE FINANCIAMIENTO</b>	
<b>Bueno</b>	15 - 20
<b>Regular</b>	7 - 14
<b>Deficiente</b>	<7

<b>ASPECTOS TRIBUTARIOS</b>	
<b>Bueno</b>	11 - 15
<b>Regular</b>	5 - 10
<b>Deficiente</b>	<5



**UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN  
CARRERA PROFESIONAL DE CIENCIAS  
ADMINISTRATIVAS**



**ANEXO 04  
CUESTIONARIO SOBRE SITUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERO**

Fecha: / /

**TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN.** El Arrendamiento Financiero (Leasing) y su relación con la Situación Económico Financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

**INSTRUCCIONES.** El Presente cuestionario tiene como objetivo registrar información sobre la percepción del personal sobre la situación económico financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019, para ello escriba y marca en los recuadros con un aspa (X), los resultados obtenidos se mantendrán en reserva.

**INDICACIONES:** Marque la respuesta que más se ajuste a su realidad, teniendo en cuenta la siguiente ponderación.

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

**Gracias**

ÍTEM	Puntaje				
	1	2	3	4	5
<b>Dimensión: Situación financiera</b> <b>¿Cómo opina respecto a?</b>					
1. El uso del leasing financiero incrementa los ingresos de la empresa.					
2. Según los estados financieros de la empresa resulta propicio recurrir al leasing.					
3. El leasing facilita la eficiencia de los recursos de la empresa.					
4. El leasing permite a la empresa tener mayor nivel del crecimiento del empleo.					
<b>Dimensión: Estados de resultados integrales</b> <b>¿Cómo opina respecto a?</b>					
5. La empresa tiene un buen rendimiento económico usando el leasing.					
6. El leasing financiero permite a la empresa optimizar sus resultados.					

7. El leasing financiero brinda una calificación de Gasto Fiscal deducible a las cuotas de arrendamiento.					
8. El leasing financiero eleva la rentabilidad de la empresa.					
<b>Dimensión: Indicadores Financieros</b> <b>¿Cómo opina respecto a?</b>					
9. Los ratios financieros son óptimos en la empresa.					
10. El leasing financiero genera liquidez en la empresa.					
11. El leasing financiero otorga a la empresa el incremento del capital de trabajo.					
12. El leasing beneficia a la empresa en el pago de impuestos a la empresa.					

### VALORACIÓN FINAL: NIVEL DE PERCEPCIÓN RESPECTO A LA SITUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERO

<b>Bueno</b>	41 - 60
<b>Regular</b>	21 - 40
<b>Deficiente</b>	< 21

### NIVEL DE PERCEPCIÓN RESPECTO A LAS DIMENSIONES:

<b>SITUACIÓN FINANCIERA</b>	
<b>Bueno</b>	15 - 20
<b>Regular</b>	7 - 14
<b>Deficiente</b>	<7

<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>	
<b>Bueno</b>	15 - 20
<b>Regular</b>	7 - 14
<b>Deficiente</b>	<7

<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>	
<b>Bueno</b>	15 - 20
<b>Regular</b>	7 - 14
<b>Deficiente</b>	<7



**UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN**  
**CARRERA PROFESIONAL DE CIENCIAS**  
**ADMINISTRATIVAS**



**ANEXO 05**  
**OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES**

Variable	Dimensión	Indicador	Valor final	Escala de medición
<b>Variable independiente</b>				
<b>Arrendamiento financiero</b>	Perspectiva financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Endeudamiento</li> <li>• Inversión</li> <li>• Productividad</li> </ul>	Bueno: 17 - 25 Regular: 8 – 16 Deficiente: < 8	Ordinal
	Costo de financiamiento	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Oportunidad de crecimiento</li> <li>• Ventajas</li> <li>• Activos fijos</li> </ul>	Bueno: 15 - 20 Regular: 7 – 14 Deficiente: < 7	Ordinal
	Aspectos tributarios	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crédito fiscal</li> <li>• Impacto tributario</li> </ul>	Bueno: 11 - 15 Regular: 5 – 10 Deficiente: < 5	Ordinal
<b>Variable Dependiente</b>				
<b>Situación Económica Financiera</b>	Situación financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingresos</li> <li>• Análisis económico</li> <li>• Empleo</li> </ul>	Bueno: 15 - 20 Regular: 7 – 14 Deficiente: < 7	Ordinal
	Estado de Resultados Integrales	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Utilidad</li> <li>• Gasto fiscal deducible</li> <li>• Rentabilidad</li> </ul>	Bueno: 15 - 20 Regular: 7 – 14 Deficiente: < 7	Ordinal
	Indicadores financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ratios financieros</li> <li>• Liquidez</li> <li>• Capital de trabajo</li> <li>• Beneficios</li> </ul>	Bueno: 15 - 20 Regular: 7 – 14 Deficiente: < 7	Ordinal



**UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN**  
**CARRERA PROFESIONAL DE CIENCIAS**  
**ADMINISTRATIVAS**



**ANEXO 06**  
**FICHA DE VALIDACIÓN DE JUECES**

**TÍTULO DE LA INVESTIGACIÓN.** El Arrendamiento Financiero (Leasing) y su relación con la Situación Económico Financiero de empresas constructoras de la ciudad de Huánuco 2019.

**HOJA DE INSTRUCCIONES PARA LA EVALUACIÓN POR JUECES**

CATEGORÍA	CALIFICACIÓN	INDICADOR
<b>RELEVANCIA</b> El ítem es esencial o importante, es decir, debe ser incluido	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión
	2. Bajo nivel	El ítem tiene una alguna relevancia, pero otro ítem puede estar incluyendo lo que mide este
	3. Moderado nivel	El ítem es relativamente importante
	4. Alto nivel	El ítem es muy relevante y debe ser incluido
<b>COHERENCIA</b> El ítem tiene relación lógica con la dimensión o indicador que están midiendo	1. No cumple con el criterio	El ítem puede ser eliminado sin que se vea afectada la medición de la dimensión
	2. Bajo nivel	El ítem tiene una relación tangencial con la dimensión
	3. Moderado nivel	El ítem tiene una relación moderada con la dimensión que está midiendo
	4. Alto nivel	El ítem tiene relación lógica con la dimensión
<b>SUFICIENCIA</b> Los ítems que pertenecen a una misma dimensión bastan para obtener la medición de esta.	1. No cumple con el criterio	Los ítems no son suficientes para medir la dimensión
	2. Bajo nivel	Los ítems miden algún aspecto de la dimensión, pero no corresponden con la dimensión total
	3. Moderado nivel	Se deben incrementar algunos ítems para poder evaluar la dimensión completamente
	4. Alto nivel	Los ítems son suficientes
<b>CLARIDAD</b> El ítem se comprende fácilmente, es decir, sus sintácticas y semánticas son adecuadas	1. No cumple con el criterio	El ítem no es claro
	2. Bajo nivel	El ítem requiere bastantes modificaciones o una modificación muy grande en el uso de las palabras que utilizan de acuerdo a su significado o por la ordenación de los mismos
	3. Moderado nivel	Se requiere una modificación muy específica de algunos términos de ítem.
	4. Alto nivel	El ítem es claro, tiene semántica y sintaxis adecuada

Nombre del experto: JUVENAL A. OLIVEROS DAVILA.

Especialidad: DR. EN ADMINISTRACION

**“Calificar con 1, 2, 3 ó 4 cada ítem respecto a los criterios de relevancia, coherencia, suficiencia y claridad”**

<b>DIMENSIÓN</b>	<b>ÍTEM</b>	<b>RELEVANCIA</b>	<b>COHERENCIA</b>	<b>SUFICIENCIA</b>	<b>CLARIDAD</b>
<b>Perspectiva financiera</b>	1. El endeudamiento de la empresa para la adquisición de bienes de capital lo realiza a través del leasing financiero.	4	3	4	4
	2. El leasing financiero significa mayor inversión para la empresa.	3	3	4	3
	3. El leasing permite a la empresa elevar su productividad y rentabilidad.	3	4	4	4
	4. El leasing financiero favorece a la empresa en la reducción de costo de sus máquinas que adquiere.	4	3	4	4
	5. Existe motivación de la empresa para recurrir al leasing financiero.	3	3	4	3
Costo de financiamiento	6. Recurrir a los contratos leasing por parte de la empresa es una oportunidad de crecimiento.	4	3	3	4
	7. Utilizar el leasing financiero disminuye la tasa de costo a favor de la empresa.	4	3	4	4
	8. A la empresa le resulta beneficiosa un leasing financiero.	4	3	4	4
	9. El leasing financiero permite a la empresa incrementar sus activos	3	4	3	3

	fijos y tener una posición económica más sólida y sostenible.				
Aspectos tributarios	10. Mediante el uso del leasing la empresa tiene un crédito fiscal positivo.	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
	11. El leasing financiero permite a la empresa tener los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IGV.	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
	12. El leasing provoca en la empresa un mejor impacto tributario sobre los niveles de su uso.	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
Situación financiera	1. El uso del leasing financiero incrementa los ingresos de la empresa.	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
	2. Según los estados financieros de la empresa resulta propicio recurrir al leasing.	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
	3. El leasing facilita la eficiencia de los recursos de la empresa.	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
	4. El leasing permite a la empresa tener mayor nivel del crecimiento del empleo.	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Estados de resultados integrales	5. La empresa tiene un buen rendimiento económico usando el leasing.	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
	6. El leasing financiero permite a la empresa optimizar sus resultados.	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
	7. El leasing financiero brinda una calificación de Gasto Fiscal	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

	deducible a las cuotas de arrendamiento.				
	8. El leasing financiero eleva la rentabilidad de la empresa.	3	3	3	3
Indicadores Financieros	9. Los ratios financieros son óptimos en la empresa.	3	3	3	3
	10. El leasing financiero genera liquidez en la empresa.	4	4	4	4
	11. El leasing financiero otorga a la empresa el incremento del capital de trabajo.	4	4	4	4
	12. El leasing beneficia a la empresa en el pago de impuestos a la empresa.	3	3	3	3

¿Hay alguna dimensión o ítem que no fue evaluada? SI ( ) NO (x) En caso de Sí, ¿Qué dimensión o ítem falta?

**DECISIÓN DEL EXPERTO:** El instrumento debe ser aplicado: SI (x) NO ( )

  
**Firma y sello del experto**  
 DNI 22428396

### VALIDACIÓN DEL INSTRUMENTO

Nombre del experto: DR. RODOLFO VALDIVIESO ECHEVARRIA.

Especialidad: Ciencias Administrativas

**“Calificar con 1, 2, 3 ó 4 cada ítem respecto a los criterios de relevancia, coherencia, suficiencia y claridad”**

DIMENSIÓN	ÍTEM	RELEVANCIA	COHERENCIA	SUFICIENCIA	CLARIDAD
<b>Perspectiva financiera</b>	1. El endeudamiento de la empresa para la adquisición de bienes de capital lo realiza a través del leasing financiero.	4	3	4	4
	2. El leasing financiero significa mayor inversión para la empresa.	3	3	4	3
	3. El leasing permite a la empresa elevar su productividad y rentabilidad.	4	3	3	4
	4. El leasing financiero favorece a la empresa en la reducción de costo de sus máquinas que adquiere.	3	3	3	4
	5. Existe motivación de la empresa para recurrir al leasing financiero.	3	4	4	3
Costo de financiamiento	6. Recurrir a los contratos leasing por parte de la empresa es una oportunidad de crecimiento.	3	4	3	4
	7. Utilizar el leasing financiero disminuye la tasa de costo a favor de la empresa.	4	4	4	4
	8. A la empresa le resulta beneficiosa un leasing financiero.	4	3	3	3

	9. El leasing financiero permite a la empresa incrementar sus activos fijos y tener una posición económica más sólida y sostenible.	3	4	3	3
Aspectos tributarios	10. Mediante el uso del leasing la empresa tiene un crédito fiscal positivo.	4	3	3	3
	11. El leasing financiero permite a la empresa tener los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IGV.	4	3	4	4
	12. El leasing provoca en la empresa un mejor impacto tributario sobre los niveles de su uso.	4	3	3	4
Situación financiera	1. El uso del leasing financiero incrementa los ingresos de la empresa.	4	4	3	3
	2. Según los estados financieros de la empresa resulta propicio recurrir al leasing.	3	3	3	4
	3. El leasing facilita la eficiencia de los recursos de la empresa.	4	4	3	3
	4. El leasing permite a la empresa tener mayor nivel del crecimiento del empleo.	3	3	4	4
Estados de resultados integrales	5. La empresa tiene un buen rendimiento económico usando el leasing.	3	4	3	3
	6. El leasing financiero permite a la empresa optimizar sus resultados.	3	4	3	3
	7. El leasing financiero brinda una calificación de Gasto Fiscal	4	4	3	3

	deducible a las cuotas de arrendamiento.				
	8. El leasing financiero eleva la rentabilidad de la empresa.	3	4	4	3
Indicadores Financieros	9. Los ratios financieros son óptimos en la empresa.	3	3	3	3
	10. El leasing financiero genera liquidez en la empresa.	3	4	4	3
	11. El leasing financiero otorga a la empresa el incremento del capital de trabajo.	3	3	4	4
	12. El leasing beneficia a la empresa en el pago de impuestos a la empresa.	4	3	4	3

¿Hay alguna dimensión o ítem que no fue evaluada? SI ( ) NO (x) En caso de Sí, ¿Qué dimensión o ítem falta?

**DECISIÓN DEL EXPERTO:** El instrumento debe ser aplicado: SI (x) NO ( )



Dr. RODOLFO Valdivieso Echevarría

DNI. 22408967

Nombre del experto: JUAN CARLOS ROJAS MATOS.

Especialidad: Ciencias Administrativas

**“Calificar con 1, 2, 3 ó 4 cada ítem respecto a los criterios de relevancia, coherencia, suficiencia y claridad”**

<b>DIMENSIÓN</b>	<b>ÍTEM</b>	<b>RELEVANCIA</b>	<b>COHERENCIA</b>	<b>SUFICIENCIA</b>	<b>CLARIDAD</b>
<b>Perspectiva financiera</b>	1. El endeudamiento de la empresa para la adquisición de bienes de capital lo realiza a través del leasing financiero.	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
	2. El leasing financiero significa mayor inversión para la empresa.	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
	3. El leasing permite a la empresa elevar su productividad y rentabilidad.	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
	4. El leasing financiero favorece a la empresa en la reducción de costo de sus máquinas que adquiere.	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
	5. Existe motivación de la empresa para recurrir al leasing financiero.	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
Costo de financiamiento	6. Recurrir a los contratos leasing por parte de la empresa es una oportunidad de crecimiento.	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
	7. Utilizar el leasing financiero disminuye la tasa de costo a favor de la empresa.	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
	8. A la empresa le resulta beneficiosa un leasing financiero.	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
	9. El leasing financiero permite a la empresa incrementar sus activos	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

	fijos y tener una posición económica más sólida y sostenible.				
Aspectos tributarios	10. Mediante el uso del leasing la empresa tiene un crédito fiscal positivo.	3	4	4	3
	11. El leasing financiero permite a la empresa tener los beneficios derivados del crédito fiscal causado por concepto de IGV.	4	4	4	4
	12. El leasing provoca en la empresa un mejor impacto tributario sobre los niveles de su uso.	4	4	4	4
Situación financiera	1. El uso del leasing financiero incrementa los ingresos de la empresa.	3	3	3	3
	2. Según los estados financieros de la empresa resulta propicio recurrir al leasing.	3	3	4	4
	3. El leasing facilita la eficiencia de los recursos de la empresa.	4	4	3	3
	4. El leasing permite a la empresa tener mayor nivel del crecimiento del empleo.	3	3	3	3
Estados de resultados integrales	5. La empresa tiene un buen rendimiento económico usando el leasing.	3	3	3	3
	6. El leasing financiero permite a la empresa optimizar sus resultados.	3	3	3	3
	7. El leasing financiero brinda una calificación de Gasto Fiscal	4	3	3	3

	deducible a las cuotas de arrendamiento.				
	8. El leasing financiero eleva la rentabilidad de la empresa.	3	3	3	3
Indicadores Financieros	9. Los ratios financieros son óptimos en la empresa.	3	3	3	3
	10. El leasing financiero genera liquidez en la empresa.	4	4	4	4
	11. El leasing financiero otorga a la empresa el incremento del capital de trabajo.	4	4	4	4
	12. El leasing beneficia a la empresa en el pago de impuestos a la empresa.	3	3	3	3

¿Hay alguna dimensión o ítem que no fue evaluada? SI ( ) NO (x) En caso de Sí, ¿Qué dimensión o ítem falta?

**DECISIÓN DEL EXPERTO:** El instrumento debe ser aplicado: SI (x) NO ( )



Firma y sello del experto



"Año del Bicentenario del Perú: 200 años de libertad"  
 UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN  
 Licenciada con Resolución de Consejo Directivo N° 099-2019-SUNEDU/CD  
 FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y TURISMO

**ACTA DE SUSTENTACIÓN VIRTUAL DE TESIS  
 PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE LICENCIADO (A) EN ADMINISTRACIÓN  
 MODALIDAD DE TESIS**

En la ciudad universitaria de Cayhuayna, a los veintidos días del mes de noviembre del año 2021, de acuerdo al Reglamento de Grados y Títulos, se reunieron a través de la Plataforma de Video Conferencia Cisco Webex de la UNHEVAL: <https://unheval.webex.com/unheval/j.php?MTID=mlcfc6c640a247cb5b8683703afdd8aa2> a las once y treinta horas, y en mérito a la RESOLUCIÓN DE DECANO N°0382-2021-UNHEVAL/FCAT., de fecha 17.NOV.2021, con el cual se programó fijar hora, lugar y fecha, para el acto de sustentación de tesis colectiva, en mérito a la RESOLUCIÓN CONSEJO UNIVERSITARIO N°0970-2020-UNHEVAL, de fecha 27 de mayo de 2020; se resuelve: Aprobar la Directiva de Asesoría y Sustentación virtual de prácticas pre profesionales, trabajos de investigación y tesis en programas de pregrado y posgrado de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco/...como consecuencia del estado de emergencia que El Estado Peruano ha declarado en todo el país, para proteger la vida y la salud de sus habitantes, en consecuencia de la comunidad universitaria de la UNHEVAL; los miembros integrantes del Jurado Examinador de la Tesis colectiva intitulado "EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (Leasing) Y LA SITUACIÓN ECONÓMICO FINANCIERO DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA CIUDAD DE HUÁNUCO 2019", presentada por las tesisistas, **MARÍA DE LOS ÁNGELES CRUZ PICÓN Y SOLEDAD SHARON ROJAS MILLAN**, de la Carrera Profesional de **Ciencias Administrativas**, de la Facultad de Ciencias Administrativas y Turismo; siendo Asesor de Tesis el profesor **Dr. David Julio MARTEL ZEVALLOS**, designado con RESOLUCIÓN DE DECANO N°0199-2018-UNHEVAL/FCAT., de fecha 10.ABR.2018 procediendo a dar inicio al Acto de Sustentación de tesis para optar el Título Profesional de Licenciado (a) en Administración; siendo los Miembros del Jurado de tesis, los siguientes Profesores, designados con RESOLUCIÓN DE DECANO N° 0259-2021-UNHEVAL/FCAT. del 19 de agosto de 2021:

**Dr. JUAN GARCÍA CÉSPEDES**  
**Dr. EDWARD LUIS ZEVALLOS CHOY**  
**Dr. JORGE LUIS JESÚS AQUINO**  
**Mg. CARLOS ROJAS MATOS**

**PRESIDENTE**  
**SECRETARIO**  
**VOCAL**  
**ACCESITARIO**

Finalizado el Acto de Sustentación de Tesis, se procedió a deliberar y verificar la calificación, habiendo obtenido la nota y resultados siguientes:

TESISTA	Presidente	Secretario	Vocal	PROMEDIO FINAL	PROMEDIO EN LETRAS
MARÍA DE LOS ÁNGELES CRUZ PICÓN	17	17	17	17	DECIISIETE
SOLEDAD SHARON ROJAS MILLAN	17	17	17	17	DECIISIETE

**OBSERVACIONES:**

*NINGUNA*

Se da por concluido el Acto de Sustentación de Tesis a horas... *12:50* ..., en fe de lo cual firmamos.

*[Firma]*  
**Dr. Juan García Céspedes**  
**PRESIDENTE**

*[Firma]*  
**Dr. Jorge Luis Jesús Aquino**  
**VOCAL**

*[Firma]*  
**Dr. Edward Luis Zevallos Choy**  
**SECRETARIO**



**UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZÁN**  
 Licenciada con Resolución de Consejo Directivo N° 099-2019-SUNEDU/CD  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y TURISMO**  
**CARRERA PROFESIONAL DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS**



**CONSTANCIA DE APTO DE SIMILITUD**  
**N°007-2021-FCAT-UNHEVAL-DUI**

De acuerdo al Reglamento General de Grados y Títulos modificado de la Universidad Nacional Hermilio Valdizán de Huánuco, aprobado con Resolución de Consejo Universitario N° 1893-2021-UNHEVAL de fecha 17 de agosto de 2021 y en atención a la 3era. Disposición Complementaria, donde estipula que los trabajos de investigación y tesis de pregrado deberán de tener una similitud máxima del 30%.

El Director de la Unidad de Investigación de la FCAT-UNHEVAL, hace **CONSTAR** que después de aplicado el Software Turnitin, se evidencia una similitud del 24% encontrándose bajo los parámetros reglamentarios, en consecuencia se considera APTO.

**Tesis para optar el título Profesional de Licenciado en Administración**  
**"EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) Y LA SITUACIÓN**  
**ECONÓMICO FINANCIERO DE EMPRESAS CONSTRUCTORAS DE LA**  
**CIUDAD DE HUÁNUCO 2019"**

**Tesistas**

Bach. María de los Ángeles CRUZ PICÓN  
 Bach. Soledad Sharon ROJAS MILLAN

**Asesor**

Dr. David Julio Martel Zevallos

Se expide la presente constancia para fines pertinentes.

Huánuco, 28 de diciembre de 2021.



Dr. Edward L. Zevallos Choy  
 Director de la Unidad de Investigación  
 FCAT - UNHEVAL

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN		REGLAMENTO DE REGISTRO DE TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR GRADOS ACÁDEMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES			
		RESPONSABLE DEL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UNHEVAL	VERSION	FECHA	PAGINA
VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN		OFICINA DE BIBLIOTECA CENTRAL	0.0	06/01/2017	1 de 2

## ANEXO 2

### AUTORIZACIÓN PARA PUBLICACIÓN DE TESIS ELECTRÓNICAS DE PREGRADO

#### 1. IDENTIFICACIÓN PERSONAL (especificar los datos de los autores de la tesis)

Apellidos y Nombres: CRUZ PICON, MARIA DE LOS ANGELES

DNI: 71537860 Correo electrónico: angelacruz25@hotmail.com

Teléfonos: Casa \_\_\_\_\_ Celular 933689817 Oficina \_\_\_\_\_

Apellidos y Nombres: ROSAS MILLAN, SOLEDAD SHARON

DNI: 71313383 Correo electrónico: solesr@hotmail.com

Teléfonos: Casa \_\_\_\_\_ Celular 964096887 Oficina \_\_\_\_\_

Apellidos y Nombres: \_\_\_\_\_

DNI: \_\_\_\_\_ Correo electrónico: \_\_\_\_\_

Teléfonos: Casa \_\_\_\_\_ Celular \_\_\_\_\_ Oficina \_\_\_\_\_

#### 2. IDENTIFICACIÓN DE LA TESIS

Pregrado	
Facultad de:	<u>CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y TURISMO</u>
E. P.:	<u>CIENCIAS ADMINISTRATIVAS</u>

Título Profesional obtenido:

LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN

Título de la tesis:

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) Y LA

UNIVERSIDAD NACIONAL HERMILIO VALDIZAN		<b>REGLAMENTO DE REGISTRO DE TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR GRADOS ACÁDEMICOS Y TÍTULOS PROFESIONALES</b>			
		RESPONSABLE DEL REPOSITORIO INSTITUCIONAL UNHEVAL	VERSION	FECHA	PAGINA
VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN		OFICINA DE BIBLIOTECA CENTRAL	0.0	06/01/2017	2 de 2

SITUACIÓN ECONOMICO FINANCIERO DE EMPRESAS  
CONSTRUCTORA DE LA CIUDAD DE HUÁNUCO 2019

Tipo de acceso que autoriza(n) el (los) autor(es):

Marcar "X"	Categoría de Acceso	Descripción del Acceso
X	PÚBLICO	Es público y accesible al documento a texto completo por cualquier tipo de usuario que consulta el repositorio.
	RESTRINGIDO	Solo permite el acceso al registro del metadato con información básica, más no al texto completo

Al elegir la opción "Público", a través de la presente autorizo o autorizamos de manera gratuita al Repositorio Institucional – UNHEVAL, a publicar la versión electrónica de esta tesis en el Portal Web [repositorio.unheval.edu.pe](http://repositorio.unheval.edu.pe), por un plazo indefinido, consintiendo que con dicha autorización cualquier tercero podrá acceder a dichas páginas de manera gratuita, pudiendo revisarla, imprimirla o grabarla, siempre y cuando se respete la autoría y sea citada correctamente.

En caso haya(n) marcado la opción "Restringido", por favor detallar las razones por las que se eligió este tipo de acceso:

---



---

Asimismo, pedimos indicar el período de tiempo en que la tesis tendría el tipo de acceso restringido:

- ( ) 1 año  
( ) 2 años  
( ) 3 años  
( ) 4 años

Luego del período señalado por usted(es), automáticamente la tesis pasará a ser de acceso público.

Fecha de firma:

Firma del autor y/o autores: