



**FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS**

**EL LEASING FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA
SOLVENCIA DE LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE
TERRESTRE DE MATERIALES EXPLOSIVOS EN EL
DISTRITO DE SANTA ANITA, PERIODO 2019 - 2021**

**PRESENTADA POR
ROSITA MARCEL ARENAS HUAMAN
CRISTHIAN GERARDO HIGINIO CAMAVILCA**

**ASESOR
JULIO CESAR CISNEROS RIOS**

**TESIS
PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO**

**LIMA – PERÚ
2023**



CC BY-NC-ND

Reconocimiento – No comercial – Sin obra derivada

El autor sólo permite que se pueda descargar esta obra y compartirla con otras personas, siempre que se reconozca su autoría, pero no se puede cambiar de ninguna manera ni se puede utilizar comercialmente.

<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-nd/4.0/>



FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES, ECONÓMICAS Y FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

**"EL LEASING FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA
SOLVENCIA DE LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE
TERRESTRE DE MATERIALES EXPLOSIVOS EN EL DISTRITO
DE SANTA ANITA, PERIODO 2019 - 2021"**

PARA OPTAR

EL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

PRESENTADO POR:

ARENAS HUAMAN, ROSITA MARCEL

HIGINIO CAMAVILCA, CRISTHIAN GERARDO

ASESOR:

Dr. JULIO CESAR CISNEROS RIOS

LIMA, PERÚ

2023

**"EL LEASING FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA
SOLVENCIA DE LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE
TERRESTRE DE MATERIALES EXPLOSIVOS EN EL DISTRITO
DE SANTA ANITA, PERIODO 2019 - 2021"**

ASESOR Y MIEMBROS DEL JURADO

ASESOR

Dr. JULIO CESAR CISNEROS RIOS

PRESIDENTE DEL JURADO

Dr. JUAN AMADEO ALVA GÓMEZ

SECRETARIO DEL JURADO

Dra. MARIA EUGENIA VÁSQUEZ GIL

MIEMBRO DEL JURADO

Dr. SABINO TALLA RAMOS

DEDICATORIA:

El presente trabajo va dedicado a Dios, quien como guía estuvo presente dándonos fuerzas para continuar con nuestras metas trazadas sin desfallecer. A nuestros padres que, con apoyo incondicional, amor y confianza nos guiaron a lo largo de nuestras vidas, siendo ellos participes de cada uno de nuestros logros. Y a nuestros docentes por su dedicación en hacernos profesionales éticos, responsables y sensatos.

AGRADECIMIENTO

Nuestro agradecimiento va dirigido en primer lugar a Dios, por su amor y bondad infinita, le agradecemos por habernos bendecido con la familia que tenemos y por permitirnos conocer a personas especiales en nuestras vidas.

Agradecemos a nuestra familia, en especial a nuestros padres y hermanos por brindarnos lo mejor que tenían, su tiempo, dedicación y amor sincero, por estar siempre pendientes de nosotros, guiándonos y haciendo sacrificios.

Y a la Universidad de San Martín de Porres, a las autoridades y personal administrativo de la Facultad de Ciencias Contables, Económicas y Financieras. Pero sobre todo nuestro agradecimiento y respeto va a los maestros quiénes con sus doctrinas nos permitieron realizar este proyecto, también nos enseñaron a querer nuestra alma mater y ser fieles a nuestros valores y principios.

PAPER NAME

TESIS ARENAS - HIGINIO.docx

AUTHOR

ROSITA MARCEL ARENAS HUAMAN

WORD COUNT

19034 Words

CHARACTER COUNT

102615 Characters

PAGE COUNT

101 Pages

FILE SIZE

640.3KB

SUBMISSION DATE

Dec 1, 2022 8:05 PM GMT-5

REPORT DATE

Dec 1, 2022 8:11 PM GMT-5**● 20% Overall Similarity**

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

- 19% Internet database
- 3% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 8% Submitted Works database

● Excluded from Similarity Report

- Bibliographic material
- Quoted material
- Cited material
- Small Matches (Less than 10 words)
- Manually excluded text blocks

ÍNDICE

DEDICATORIA	3
AGRADECIMIENTO.....	4
ÍNDICE.....	6
RESUMEN.....	9
ABSTRACT	10
INTRODUCCIÓN.....	11
CAPÍTULO I.....	12
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	12
1.1. Descripción de la realidad problemática	12
1.2. Delimitación de la investigación	17
1.2.1. Delimitación espacial	17
1.2.2. Delimitación temporal	17
1.2.3. Delimitación social.....	17
1.3. Formulación del problema.....	17
1.3.1. Problema principal.....	18
1.3.2. Problemas secundarios.....	18
1.4. Objetivos de la investigación.....	18
1.4.1. Objetivo principal	18
1.4.2. Objetivos secundarios.....	18
1.5. Justificación de la investigación.....	19
1.5.1. Justificación	19
1.5.2. Importancia	19
1.6. Limitaciones del estudio	19
1.7. Viabilidad del estudio.....	20
CAPÍTULO II.....	21
MARCO TEÓRICO.....	21
2.1. Antecedentes de la investigación.....	21
2.1.1. Antecedentes nacionales.....	21
2.1.2. Antecedentes internacionales	24
2.2. Marco Legal	27
2.3. Marco Conceptual	29
2.3.1. Variable independiente	29
2.3.2. Variable dependiente.....	33
2.4. Términos técnicos.....	36

CAPITULO III	38
PLANTEAMIENTO DE HIPÓTESIS	39
3.1. Formulación de hipótesis	39
3.1.1. Hipótesis principal	39
3.1.2. Hipótesis secundarias	39
3.2. Operacionalización de variables	39
3.2.1. Variable Independiente	39
3.2.2. Variable dependiente	40
CAPITULO IV	42
METODOLOGÍA	42
4.1. Diseño metodológico	42
4.1.1. Tipo de investigación	42
4.1.2. Nivel de investigación	42
4.1.3. Método	42
4.1.4. Diseño	43
4.1.5. Enfoque	44
4.2. Población y muestra	44
4.2.1. Población	44
4.2.2. Muestra	45
4.3. Técnicas de recolección	48
4.3.1. Descripción de los instrumentos	48
4.3.2. Procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad de los instrumentos	48
4.4 Técnicas para el procesamiento de la información.	50
4.5 Aspectos Éticos	50
CAPÍTULO V:	52
RESULTADOS	52
5.1. Presentación	52
5.2. Interpretación de resultados	52
5.2.1 ¿Está de acuerdo con que el leasing financiero ayuda a tener una buena solvencia?	53
5.2.2 ¿Considera usted importante usar leasing financiero como financiamiento para comprar activos fijos?	54
5.2.3 ¿Está de acuerdo que es relevante utilizar depreciación acelerada para obtener un mayor escudo fiscal?	55
5.2.4 ¿Considera usted que si la empresa tiene buenos recursos financieros afronta mejor los costos elevados de los equipos que requiere?	56

5.2.5 Las empresas deberían evaluar fuentes de financiación antes de adquirir activos no corrientes.	57
5.2.6 ¿Cree usted que al momento de examinar los ratios financieros es importante que las empresas presenten un buen estado de situación financiera para que se les otorguen leasing financiero?	58
5.2.7 ¿Usted concuerda que existe mayor ahorro financiero cuando se obtiene beneficios tributarios?.....	59
5.2.8 ¿Está de acuerdo en que adquirir unidades de transporte vía leasing financiero refleja mejores saldos en el estado de resultados?	60
5.2.9 ¿Está de acuerdo en que al no contar con recursos propios es complicado realizar mantenimientos de activos?	61
5.2.10 ¿Considera oportuno recurrir a los recursos ajenos cuando hay deficiencia de liquidez en una empresa?.....	62
5.2.11 ¿Considera usted que los recursos propios se ven afectados por los costos elevados de mantenimiento?	63
5.2.12 ¿Está de acuerdo que se debe optar por la fuente de financiación que nos brinde mayores beneficios tributarios?	64
5.2.13 ¿Considera usted que el leasing financiero es la herramienta con la cual se obtiene mejor escudo fiscal?	65
5.2.14 ¿Está de acuerdo en que adquirir unidades de transporte genera deficiencia de liquidez en las empresas que no optan por una inyección de capital?.....	66
5.3 Contrastación de hipótesis	67
5.3.1. Hipótesis Secundaria (a) X_1 : Financiamiento VS. Y_1 : Activos fijos	67
5.3.2. Hipótesis Secundaria (b) X_2 : Depreciación acelerada VS. Y_2 : Escudo fiscal.....	72
5.3.3. Hipótesis Secundaria (c) X_3 : Recursos financieros VS. Y_3 : Costos elevados.....	76
5.3.4. Hipótesis Principal X: Leasing financiero VS. Y: Solvencia	81
CAPITULO VI.....	87
DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	87
6.1 Discusión	87
6.2 Conclusiones.....	88
6.3. Recomendaciones	89
BIBLIOGRAFÍA.....	91
ANEXOS.....	1
ANEXO N°1: MATRIZ DE CONSISTENCIA	1
ANEXO N°2: ENCUESTA	1

RESUMEN

La presente investigación se llevó a cabo con la finalidad de determinar en qué medida el Leasing Financiero incide de las empresas del sector transporte de materiales explosivos en el distrito de Santa Anita periodo 2019 – 2021. El tipo de estudio es no experimental, cuantitativo descriptivo. Se desarrolló, entrevistando a los directivos de la empresa y analizando la situación financiera de la empresa con la utilización de leasing en la adquisición de activos. Para la entrevista se utilizó un cuestionario de respuestas cerradas de 14 preguntas, usando la escala de Likert. Mientras que, para el análisis económico y financiero utilizamos sus estados financieros. Al utilizar el leasing, el estado de situación financiera muestra un aumento permanente en los activos no corrientes; la liquidez ha mejorado, disponiéndose de un adecuado nivel al igual que el capital de trabajo. De lo anterior, se puede percibir que el leasing financiero ha traído una mejora en la rentabilidad, ya que, al realizar la comparación con el préstamo bancario, los ratios financieros muestran que mediante leasing financiero se alcanzan mejores niveles tanto de liquidez como de solvencia.

Palabras clave: estados financieros, liquidez, solvencia.

ABSTRACT

The present investigation was carried out with the purpose of determining to what extent Financial Leasing affects companies in the transport of explosive materials sector in the district of Santa Anita, period 2019 - 2021. The type of study is not experimental, quantitative descriptive. It was developed, interviewing the directors of the company and analyzing the financial situation of the company with the use of leasing in the acquisition of assets. For the interview, an open-ended questionnaire of 14 questions was produced, using the Likert scale. While, for the economic and financial analysis we use their financial statements. By using leasing, the statement of financial position shows a permanent increase in non-current assets; liquidity has improved, having an adequate level as well as working capital. From the above, it can be seen that financial leasing has achieved an improvement in profitability, since, when making the comparison with the bank loan, the financial ratios show that better levels of both liquidity and solvency are achieved through financial leasing.

Keywords: financial statements, liquidity, solvency.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo demostrar la incidencia del leasing financiero en la solvencia de las empresas de transporte de materiales explosivos en el distrito de Santa Anita periodo 2019 – 2022, debido a que se determinó que muchos empresarios, dueños de estas empresas mencionadas, no conocen o no comprenden las virtudes de esta herramienta financiera llamada Leasing financiero.

Una de las características más resaltantes de esta herramienta financiera es la facilidad de pago del bien que se desea adquirir, en cuotas cómodas y al momento de realizar la cancelación de estas nos brindan un crédito fiscal que en este trabajo de investigación llamaremos “escudo fiscal”.

Para analizar esta problemática es necesario mencionar que la practicidad de pago afecta directamente la solvencia de la empresa, debido a que esta contara con mayor disponibilidad de recursos económicos propios, los cuales se usaran para mejorar las capacidades de la empresa y minimizar los riesgos que se puede tener al realizar desembolsos de efectivos elevados.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática

Dentro de la gestión administrativa y financiera de las empresas de transporte se presentan diversos problemas, de los cuales consideramos que, el más común es la deficiencia de liquidez y solvencia; este problema en la empresa resulta más notorio cuando se necesita adquirir bienes que implican costos elevados o montos de efectivo que las empresas no tienen disponible en ese momento, es ahí donde recurren al financiamiento, a través del contrato leasing financiero o también denominado arrendamiento financiero.

El leasing financiero es una de las operaciones bancarias con mayor utilización como fuente de financiamiento empresarial, no sólo en Perú sino también en diversos países, siendo el mayor referente Estados Unidos. Algunas ventajas con las que cuenta el leasing financiero son que:

- La tasa efectiva anual (TEA) es menor en comparación a otras fuentes de financiamiento.
- Los activos arrendados cuentan con depreciación acelerada.
- Elimina el riesgo de embargo del bien arrendado frente a terceros, ya que este bien está a nombre de la entidad financiera.
- Hace posible la inversión, modernización y renovación de activos que la empresa requiere en un corto plazo y oportunamente.

Cuando las empresas requieren adquirir un activo fijo y a la vez incrementar los niveles de liquidez en estas, la adquisición del activo fijo se da mediante arrendamiento financiero, ya que no necesariamente se utilizan los recursos propios con los que cuenta la empresa en ese momento para poder obtener un activo fijo. El leasing financiero presenta la característica de contraer un bien relacionado a la producción.

El uso del leasing financiero es importante en la vida de los negocios,

porque contribuye en la solución de problemas financieros que se presentan en la mayoría de las empresas, este leasing puede ser empleado no solo por grandes empresas, sino que también por las micro, pequeñas y medianas empresas. Otros atributos que comprende el contrato de leasing financiero son:

- La transferencia sustancial de todos los riesgos inherentes al activo fijo.
- La obtención de equipos productivos a cambio de cuotas fijas pactadas.
- El establecimiento de cuotas adecuadas al flujo de caja de ventas de la empresa arrendataria.
- La disposición de tecnología de punta.
- La evitación de obsolescencia en los equipos.
- La elusión de grandes desembolsos para adquirir un activo.
- La movilización de los recursos financieros orientados hacia otros fines.

Por otro lado, en la actualidad la creación de empresas de transporte terrestre de materiales explosivos viene en aumento, puesto que se visualiza el incremento de empresas mineras que requieren de este servicio. Este crecimiento de empresas mineras se da debido a que nos encontramos en un país con riqueza geográfica y grandes recursos económicos naturales, lo cual convierte al Perú en un país minero lleno de oportunidades que genera un gran mercado en el sector minería e hidrocarburos.

La minería es uno de los sectores más importantes del Perú, ya que contamos con la presencia de empresas líderes a nivel internacional las cuales encuentran en nuestro país uno de los destinos más atractivos para la inversión minera a nivel mundial.

Estas empresas mineras para poder desarrollar sus actividades demandan de explosivos, lo que conlleva a tercerizar operaciones de transporte

especializados en explosivos, es por ello que las empresas que brindan este tipo de servicios necesitan obtener más unidades de transporte altamente especializados, costosos y que no es de fácil alcance en el mercado, pero por su falta de recursos financieros y el costo elevado de estos vehículos, se les hace difícil adquirirlos.

Las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos deberían recurrir a este sistema de financiamiento, ya que no cuentan con la liquidez ni solvencia para la adquisición de estos equipos. Sin embargo, el problema es que el común de las empresas no conoce o no utilizan este sistema de financiamiento que puede ayudarles a cubrir sus necesidades inmediatas de adquisición de activos fijos.

La falta de conocimiento, por parte de las empresas de este sector de transporte, acerca del leasing financiero no les hace notar todas las grandes ventajas que entraña la adquisición de remolcadores, tractos, semi remolcadores y furgones por medio de leasing financiero.

Siendo este uno de los motivos por los que en el Perú existe bastante informalidad para el transporte de este tipo de materiales, por tanto, aquellas empresas informales no aplican a la obtención de financiamiento bancario, mediante arrendamiento financiero, para que puedan conseguir las unidades de transporte que requieren.

Así mismo, debemos agregar que las empresas informales de transporte de materiales explosivos provocan una gran cantidad de accidentes que causan daño a la salud de las personas, a la propiedad y al medio ambiente.

No obstante, el órgano rector a nivel nacional del transporte terrestre de materiales explosivos y peligrosos es el Ministerio de Transportes y Comunicaciones, entidad que mediante la Ley N° 28256 regula las actividades, supervisa los procesos, fiscaliza las operaciones y sanciona las infracciones a la normatividad del sector, asegurándose de que el servicio prestado sea efectuado en condiciones adecuadas de seguridad.

Es por ello que para brindar el servicio de transporte de esta clase de carga se requiere: vehículos altamente especializados, estudio de rutas para el trazado de carreteras, conocimiento en el transporte de estos materiales,

alta capacitación a los conductores, cisternas con recubrimiento para transportar estos materiales, descontaminación de la unidad de carga, equipo de protección para el personal, rótulos que adviertan el material peligroso y un plan de contingencia.

Dichas empresas de transporte por carretera no optan por el uso de leasing financiero a fin de poder adquirir remolcadores, tractos, semi remolcadores y furgones que son fundamentales en sus prestaciones de servicio, ya que estas poseen como núcleo de negocio la solución integral de transporte de carga de explosivos. Es por ello que deberían tener modernas y especializadas flotas de unidades de transporte monitoreadas desde el centro de control, haciendo de tal modo que se emplee una red nacional e internacional.

Para las empresas de transporte terrestre de carga explosiva es fundamental la adquisición de modernos vehículos, al igual que la renovación de los vehículos propios de la empresa cuando estos cumplen el tiempo establecido de vida útil; esta acción resulta propicia al encontrarse en constante búsqueda de la excelencia dentro del servicio de transporte de cargas de materiales explosivos y para lograr el máximo desarrollo económico, profesional e intelectual de la organización.

Son escasas las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos que desde hace algunos años vienen utilizando como una alternativa de financiamiento óptimo el leasing financiero; ya que brinda más beneficios, tal como se presenta a continuación:

TABLA 1
COMPARACIÓN DE FINANCIAMIENTO PARA ADQUIRIR UN ACTIVO

	LEASING FINANCIERO	CRÉDITO EMPRESARIAL
TEA	15.60%	17.50%
TCEA	15.78%	17.68%
IMPORTE DEL BIEN	205,000.00	205,000.00

APORTE INICIAL	25%	25%
APORTE INICIAL (S/.)	51,250.00	51,250.00
IGV OBTENIDO	36,900.00	-

Fuente: Elaboración propia (SBS).

Las empresas de transporte de explosivos al comprar vehículos no logran cumplir con todos los pagos correspondientes, ya que la tasa del interés es elevada, del mismo modo no consiguen estructurar un flujo de pago ni la periodicidad de las cuotas que se acople a su flujo de caja de ventas, esto se da principalmente porque no usan leasing financiero para adquirir sus bienes.

Otra dificultad que tienen las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos que no utilizan leasing financiero es que no generan escudo fiscal puesto que no gozan de la depreciación acelerada, en consecuencia, hace que el gasto de depreciación anual sea bajo, lo cual resulta desfavorable al momento de pagar impuestos.

De igual manera, estas empresas de transporte no disfrutan de otros beneficios tributarios, ya que se prestan dinero de familiares o amigos, por lo cual no pueden contabilizar los intereses pagados como gastos financieros de modo que no reducen el impuesto a la renta de tercera categoría. Asimismo, no obtienen crédito fiscal porque estas personas naturales no les emiten facturas cuando pagan las cuotas pactadas, por consiguiente, no recuperan el IGV pagado por el activo y los intereses.

Si estas empresas de transporte terrestre de explosivos usaran el leasing obtendrían beneficios superiores a los que cualquier otro tipo de financiamiento les pueda brindar, ya sea interno o externo; asimismo esta preeminencia se vería reflejado en el estado de resultados y en el estado de flujo de efectivo.

Por lo antes mencionado, el leasing financiero resulta oportuno en estas empresas de transporte de cargas explosivas, ya que la demanda de este servicio aumenta de manera proporcional al paso de los años, lo cual constituye de manera segura el cumplimiento de los servicios que presta.

Como se da a notar el leasing financiero es muy útil e importante en este tipo de negocio, sin embargo, al conseguir este financiamiento también se contraen obligaciones financieras que inciden de manera directa en la solvencia de la empresa al momento de tener que cumplir oportunamente con sus obligaciones respecto al pago de las cuotas periódicas pactadas y muchas veces en la misma gestión empresarial.

Debemos considerar también, que en caso de que las empresas no puedan cumplir oportunamente o en su totalidad con las obligaciones financieras contraídas, ello ocasionará el impedimento de que la empresa arrendataria sea sujeto de crédito, lo cual en un periodo de tres a cinco años imposibilitará que las entidades bancarias puedan otorgarle cualquier tipo de financiamiento ya sea para la adquisición de nuevas unidades de transporte o para sus gastos de gestión.

1.2. Delimitación de la investigación

1.2.1. Delimitación espacial

La investigación se desarrollará en las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos ubicadas en el distrito de Santa Anita dedicadas a brindar servicio a nivel nacional e internacional.

1.2.2. Delimitación temporal

El periodo el cual se desarrollará la investigación abarcará los años 2019 al 2021.

1.2.3. Delimitación social

Las técnicas destinadas al recojo de información serán aplicadas al personal administrativo de las empresas de transporte terrestre de carga de materiales explosivos, así como a profesionales contables.

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Problema principal

¿De qué manera el leasing financiero incide en la solvencia de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos, periodo 2019 – 2021?

1.3.2. Problemas secundarios

- a) ¿De qué manera el financiamiento influye en los activos fijos de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos?
- b) ¿En qué medida la depreciación acelerada incide en el escudo fiscal de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos?
- c) ¿Cómo los recursos financieros se relacionan con los costos elevados de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos?

1.4. Objetivos de la investigación

1.4.1. Objetivo principal

Determinar si el leasing financiero incide en la solvencia de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos, periodo 2019 – 2021.

1.4.2. Objetivos secundarios

- a) Evaluar si el financiamiento influye en los activos fijos de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.
- b) Comprobar si la depreciación acelerada incide en el escudo fiscal de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.
- c) Describir si los recursos financieros se relacionan con los costos elevados de las empresas de transporte terrestre de materiales

explosivos.

1.5. Justificación de la investigación

1.5.1. Justificación

Las razones que nos indujeron a la elaboración del presente trabajo de investigación se deben a la diversidad de situaciones que se presentan en el plano del financiamiento y que el personal administrativo e incluso la junta general de accionistas al momento de analizar los estados financieros y querer optar por fuentes de financiamiento, no están enterados que las instituciones financieras (bancos) pueden costear estos vehículos y sus equipamientos necesarios mediante leasing financiero, ni conocen las bondades que posee tanto en la solvencia de la empresa como también de manera tributaria.

1.5.2. Importancia

Determinada la justificación, consideramos que el estudio del leasing financiero es importante porque nos permite conocer en forma amplia y organizada los efectos que tiene en los estados financieros desde el punto de vista económico y tributario, sobre todo para los usuarios requirentes de esta información, ya que es fundamental estar en constante innovación respecto a nuevas maneras de obtener ingresos y minimizar los costos.

1.6. Limitaciones del estudio

La presente investigación no presenta dificultades relevantes con respecto a la recaudación de información. Por tal motivo consideramos que el desarrollo se efectuara idóneamente.

1.7. Viabilidad del estudio

El trabajo cuenta con fuentes de información para su elaboración, así como la disponibilidad y dedicación de los participantes del trabajo para lograr finalizar en el tiempo establecido, por ello se puede afirmar que el proyecto es viable y se puede desarrollar de manera eficaz.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la investigación

2.1.1. Antecedentes nacionales

Para realizar la presente investigación sobre el leasing financiero y su incidencia en la solvencia en las empresas de transporte de cargas de materiales explosivos vía terrestre, se ha obtenido información acerca del tema, a través de distintos trabajos relacionados, tales como:

Fressia (2017), en su tesis titulada “El leasing financiero y su impacto en la situación económica financiera de la empresa Motrix E.I.R.L., 2017”, para obtener el título profesional de Contador Público del Perú de la Universidad Señor de Sipán, donde analiza lo siguiente:

En el proceso de desarrollo de una empresa se pueden presentar déficits económicos como también alzas puntuales, por lo tanto, para poder desarrollarse y mejorar sus fuentes de ingresos deben contar con recursos económicos a su disponibilidad inmediata, por ello se recurre a fuentes de financiamiento ya sean internas o externas. Este ingreso de activos fijos debe ser administrado de manera adecuada para que genere ingresos posteriores al momento de adquirirlo físicamente y se pueda cumplir con las obligaciones mensuales generadas por la adquisición del financiamiento. Las empresas deben estudiar con que alternativas cuenta el mercado financiero, ya que existen diversos beneficios que se pueden adaptar a la realidad con la que la empresa afronta, entre estos beneficios podemos encontrar mayores plazos, menores intereses y menos cargos administrativos.

Actualmente para que una empresa cuente con recursos económicos, esta puede optar por un leasing financiero para la adquisición de activos, los

cuales generen mejoras en los ingresos percibidos futuros, ya que el uso de esta herramienta se ha visto en aumento en estos últimos años.

En esta presente tesis elaborada en el 2017, nos indica cuales serían los motivos por lo que las empresas en la actualidad buscan opciones de financiamiento para poder contar con recursos económicos disponibles, porque al adquirir esta herramienta financiera genera que no se realicen desembolsos de efectivo fuertes que afectarían la estabilidad económica, y al mismo tiempo disminuye la posibilidad de una crisis económica en la empresa, y así lograr la rentabilidad que se desea, por ello, el aumento en el uso del leasing financiero u otras opciones de financiamiento aumento en estos últimos años, ya que brinda un fácil acceso a las empresas para poder adquirir activos fijos de alto costo a pagos cómodos mensuales (obligaciones mensuales), al mismo tiempo las empresas no deben quedarse con solo una opción de financiamiento ya que en el mercado existen diversas entidades financieras que brindan esta facilidad para poder adquirirlo.

Delgado (2013), en su tesis titulada “Análisis comparativo entre el leasing financiero y el crédito empresarial, para la compra de volquetes para la empresa transportes San Antonio S.R.L. para el periodo 2012-2017”, para obtener el título de profesional de Contador Público del Perú de la Universidad Católica de Santa María, se analizó lo siguiente:

El leasing financiero es una de las mejores alternativas que brinda el sistema financiero para poder adquirir activos fijos, destinada mayormente a entidades jurídicas (empresas) como también a personas naturales (régimen de tercera categoría), en el cual los pagos se realizan en cuotas cómodas que no afecten a la disponibilidad de recursos económicas de la empresa arrendadora del bien, teniendo la opción de compra al finalizar estos pagos pactados en el contrato realizado.

Las entidades financieras al mismo tiempo indican que el leasing financiero es una modalidad en la cual un arrendatario brinda un activo solicitado por el arrendador en un plazo de tiempo establecido, en el cual también las cuotas se encuentran pactadas y el bien arrendado cuenta con la opción

de compra al finalizar el contrato, el cual cuenta con un valor preestablecido.

Las características que deben cumplir los activos que se adquieren por medio del leasing financiero son: deben ser activos tangibles, deben ser depreciables, contar con un seguro y como último estos activos deben tener como destino el aumentar las fuentes de ingresos en la entidad solicitante. Al mismo tiempo el proveedor del activo debe emitir una factura cuando el arrendatario (cliente) realice cada pago.

Como nos indica Alejandro en su tesis “Análisis comparativo entre el leasing financiero y el crédito empresarial, para la compra de volquetes para la empresa transportes San Antonio S.R.L. para el periodo 2012-2017”, el leasing financiero está orientado a personas jurídicas como también a personas naturales con negocio, ya que ambos cuentan con los ingresos necesarios para poder pagar el activo fijo solicitado, cabe mencionar que ambas entidades deben tener renta de tercera categoría para poder verificar sus ingresos que captan mensualmente, y como nos indican las entidades financieras nos indica como el leasing financiero es como un alquiler de un activo fijo de una entidad financiera (arrendatario) al solicitante que viene a ser el arrendador, y al culminar el tiempo pactado por ambas partes tiene opción de compra del bien a una cantidad preestablecida.

Dávila (2019), en su tesis titulada “Leasing financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa JA & P asociados S.R.L., Chiclayo, 2018” para obtener el título profesional de Contador Público del Perú de la Universidad Señor de Sipán, se analizó lo siguiente:

Diversas organizaciones carecen de los recursos económicos necesarios para poder cancelar todos los egresos que necesiten desembolsar para poder realizar sus labores de producción o elaboración de servicio, por ello generan obligaciones que se cancelaran en plazos determinados entre la empresa y sus proveedores, para que con esta acción realizada la empresa pueda realizar sus operaciones con la disponibilidad de recursos

económicos y así esta pueda aumentar sus márgenes de ganancia, debido al aumento de efectivo para invertir.

Esto que se indica en el párrafo anterior, explica el motivo por el cual el leasing financiero (arrendamiento financiero) es una de las mejores opciones que una empresa puede obtener al optar por un financiamiento, ya que al ampliar sus fuentes de ingresos o cubrir necesidades que tiene la empresa, esta aumenta sus márgenes de rentabilidad, y al mismo tiempo esta opción disminuye los riesgos que todas las empresas puedan tener, debido a que no realiza un desembolso de efectivo fuerte, sino desembolsos más prácticos que no afecten la liquidez de este.

Como nos indica Dávila en su tesis, el leasing es una manera de inyectar capital de trabajo no en forma de efectivo, sino en activos fijos que amplíen las fuentes de ingreso o cubran puntos críticos que la empresa necesite mejorar y por lo tanto esto aumente la rentabilidad de la empresa, esto también afecta a la liquidez de la empresa directamente, ya que ahora debe realizar pagos pactados con el proveedor del activo fijo en plazos y montos ya establecidos, por lo tanto esto ayuda a que la empresa pueda organizar cronogramas de pagos para saber cuánto efectivo tiene de manera disponible para asumir cualquier riesgo económico que pueda producirse ya sea dentro de la empresa como fuera, y así esta tenga los recursos necesarios para afrontar cualquier adversidad fortuita.

2.1.2. Antecedentes internacionales

Para realizar la presente investigación sobre el leasing financiera y su incidencia en la solvencia de las empresas que transportan por carretera materiales explosivos, se ha obtenido información acerca del tema, a través de distintos trabajos relacionados de manera internacional, tales como:

Martinez (2002), en su tesis titulada: “La transición del leasing-financiero-leasing operativo-renting ¿una consecuencia de las medidas de política económica?: el caso del sector automoción en España, 1981-2000” para

obtener el grado de Doctor de la Universidad Complutense de Madrid, nos indica lo siguiente:

La primera manera de adquirir un bien antiguamente fue el pago al contado, lo cual generaba que no todas las personas o empresas obtengan estos bienes. Por lo tanto, los fabricantes y distribuidores empezaron a financiar las operaciones de adquisición con el fin de poder aumentar sus ventas, no tardo mucho para que las entidades bancarias empezaran a otorgar estos préstamos para poder competir con estos y así empezaron con el denominado “Leasing financiero”.

Como menciona Martinez, al comienzo las productoras de maquinarias o bienes similares solo conocían los pagos al contado, lo cual ocasionaba que solo se limiten a ciertos mercados que cuenten con estos recursos, por lo tanto empezaron a brindar los primeros créditos, por ello también las entidades financieras se dieron cuenta que las personas y empresas para aumentar sus ingresos solicitaban estos bienes, así que empezaron a brindar créditos los cuales en la actualidad los conocemos como “leasing financiero”.

Monroy (2006), en su tesis titulada: “El leasing financiero como una alternativa de financiamiento para la adquisición de montacargas para la empresa Plastienvas, SA” para obtener el grado de Magister en la Universidad de San Carlos de Guatemala, nos menciona lo siguiente:

El leasing financiero o también llamado arrendamiento financiero, ocasiona que la empresa cuente con desembolsos mensuales los cuales facilitan la obtención de mejores activos a los que tienen, ya que la compra directa de estos repercute en que los accionistas realicen una mayor inversión de efectivo como aportes internos, como también una inversión de fuentes externas, las cuales ocasionarían fuertes pagos de intereses si no se maneja de manera adecuada.

Al mismo tiempo uno de las virtudes que brinda la aplicación del leasing financiero, es la opción de compra, ya que al equipo ser una maquina ya utilizada por un proceso productivo esta tiende a depreciarse, ósea sus costos por mantenimiento van aumentando al largo de su uso, lo cual se

evitaría al tener un equipo nuevo, el cual tiene menores costos de mantenimiento.

Como último nos indica que al ser los pagos periódicos la empresa puede realizarlos solamente con los ingresos que generen estos nuevos activos, los cuales al ser nuevos tienen menores gastos de mantenimiento, lo cuales aumentan los ingresos generados.

El leasing financiero al contar con la opción de compra nos permite cambiar de activos fijos de manera constante ya que este al contar con mayor tiempo de vida, también aumentan el mantenimiento que solicita para que su proceso productivo no se detenga, lo cual aumenta el costo incurrido obligatorio para seguir con el proceso, por lo tanto, esto disminuye los márgenes de ganancia. Así que estos costos de mantenimiento serían reemplazados por pagos mensuales pactados los cuales, al contar con equipos antiguos, serían menores a estos.

Tichonezuk (2007), en su tesis titulada: “Distintas alternativas de Financiamiento empresarial: El leasing Financiero y su aplicación práctica” en el postgrado desarrollado en la Universidad de Buenos Aires, nos indica lo siguiente:

Las empresas en la actualidad buscan mayores fuentes de ingresos o mejoras en los procesos que tienen, reemplazo en activos fijos obsoletos o antiguos en equipos más especializados, modernos, y en su mayoría que minimizan los costos incurridos en su mantenimiento, por lo tanto, al ser el leasing una alternativa que brinda el mercado financiero, este minimiza los riesgos a los cuales se expondría por gastar una fuerte cantidad.

El leasing financiero al mismo tiempo como cuenta con cuotas pactadas entre el arrendatario y el arrendador, en un contrato celebrado por ambas partes, facilita al arrendatario crear un cronograma de pagos el cual organice las salidas de efectivo que tendrá la empresa.

Nos explica de manera concisa como es que funciona el leasing y sus virtudes al adquirirlo, puesto que disgrega el pago de un activo fijo de

precio elevado en pagos más cómodos por un periodo de largo plazo, la empresa puede realizar un flujo de caja proyectado el cual indicara cuáles serán los ingresos necesarios que necesitara esta para poder cubrir el gasto obtenido por adquirir este financiamiento.

2.2. Marco Legal

- NIC 16 - Propiedades, Planta y Equipo

Párrafo 6 – (Definiciones) “Depreciación es la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil.”

Párrafo 7 - (Reconocimiento) “Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocerá como activo si, y sólo si:

- (a) Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y
- (b) El costo del elemento puede medirse con fiabilidad.”

Párrafo 11 - (Costos iniciales) “Dichos elementos de propiedades, planta y equipo cumplen las condiciones para su reconocimiento como activos porque permiten a la entidad obtener beneficios económicos adicionales del resto de sus activos, respecto a los que hubiera obtenido si no los hubiera adquirido.”

Párrafo 56 – (Importe depreciable y periodo de depreciación) “Los límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo, tales como las fechas de caducidad de los contratos de arrendamiento relacionados.”

Dentro de esta NIC hay información muy importante, sin embargo, los artículos señalados nos ayudaron a entender las definiciones de algunos términos, a reconocer un activo y a calcular fehacientemente los importes correctos de un activo.

- NIIF 16 - Arrendamientos

Párrafo 9 - (Identificación de un arrendamiento) “Al inicio de un contrato,

una entidad evaluará si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.”

Párrafo 22 - (Reconocimiento) “En la fecha de comienzo, un arrendatario reconocerá un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.”

Párrafo 32 - (Modelo del costo) “Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al fin del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por derecho de uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el arrendatario depreciará el activo por derecho de uso desde la fecha de comienzo del mismo hasta el final de la vida útil del activo subyacente.”

Párrafo 51 – (Información a revelar) “El objetivo de la información a revelar para los arrendatarios es revelar información en las notas que, junto con la información proporcionada en el estado de situación financiera, estado del resultado del periodo y estado de flujos de efectivo, dé una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que tienen los arrendamientos sobre la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo del arrendatario.”

La NIIF 16 es una norma fundamental para la presente tesis, ya que apoya a identificar y reconocer un activo por derecho de uso, así como a esclarecer la manera de medir el costo y en qué estados financieros se refleja esta información del leasing.

- Decreto Legislativo N.º 299

Art. 1 “Considérese Arrendamiento Financiero, el Contrato Mercantil que tiene por objeto la locación de bienes muebles o inmuebles por una empresa locadora para el uso por la arrendataria, mediante pago de cuotas periódicas y con opción a favor de la arrendataria de comprar dichos bienes por un valor pactado.”

Art. 7 “En caso la arrendataria haya cumplido con pagar a la locadora el importe de las cuotas pactadas en el contrato de arrendamiento financiero, incluyendo el importe de la Opción de Compra, la locadora transferirá la propiedad de los bienes a favor de la arrendataria, conforme

a lo pactado en el contrato de arrendamiento financiero. Tratándose de bienes constituidos por unidades vehiculares o bienes que cuenten con registro propio, dicha transferencia se formalizará mediante instrumentos públicos protocolares de acuerdo a lo establecido en el Decreto Legislativo N° 1049, Decreto Legislativo del Notariado.”

Art. 11 “Los bienes dados en arrendamiento financiero no son susceptibles de embargo, afectación ni gravamen por mandato administrativo o judicial en contra del arrendatario o la locadora. El juez o la autoridad administrativa deben dejar sin efecto cualquier medida cautelar que se hubiese trabado sobre estos bienes por el solo mérito de la presentación del contrato de arrendamiento financiero.”

Art. 18 “Para efectos tributarios, los bienes objeto de arrendamiento financiero se consideran activo fijo del arrendatario y se registrarán contablemente de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad.”

Art. 19 “Para la determinación de la renta imponible, las cuotas periódicas de arrendamiento financiero constituyen renta para la locadora y gasto deducible para la arrendataria.”

El decreto legislativo resulta oportuno tener en consideración, puesto que contiene temas relevantes acerca del leasing financiero, tales como la opción de compra al término del contrato, la transferencia del bien, exoneración al embargo, registro contable y efectos tributarios.

2.3. Marco Conceptual

2.3.1. Variable independiente

Leasing financiero

Asscodes & Asmer. (1999). *Instrumentos financieros del comercio internacional*. Fundación Confemental.

“El leasing o arrendamiento financiero es un contrato de alquiler de bienes por un periodo determinado, mediante el cual el arrendatario

se obliga al pago de forma irrevocable de una serie de cuotas y de su mantenimiento, impuestos y otros gastos de conservación del bien contratado”. (p. 156 y 157)

Según indica el libro el leasing financiero nace a partir de un contrato pactado bilateralmente en el cual se aceptan todos los términos y condiciones de este, tales como periodo, tasa de interés y periodicidad. Así mismo, todos los gastos de mantenimiento pasan a ser obligación del arrendador.

Haime, L. (2003). *El arrendamiento financiero: sus repercusiones fiscales y financieras*. Editorial ISEF.

“El arrendamiento financiero ha sido, tradicionalmente, una opción que puede sustituir a los créditos especializados, como el hipotecario, refaccionario simple o con garantía hipotecaria; su versatilidad lo ha llevado a financiar con plazos medianos y largos, equipos, inmuebles, unidades industriales completas, embarcaciones, aeronaves, y cualquier otro equipo que, al amparo de la viabilidad del proyecto, sea susceptible de financiamiento”. (p. 23)

Como señala Haime, L. el leasing financiero en la actualidad es una de las mejores alternativas para la adquisición de activos fijos, ya que ayuda a cuidar la liquidez de la empresa cuando se necesita utilizar un bien lo más pronto posible, sin necesidad de poner en garantía otro bien que no sea el arrendado y con derecho de compra al finalizar el pago de todas las cuotas.

Ortúzar, A. (1990). *El contrato de leasing*. Editorial Jurídica de Chile.

“El arrendamiento financiero aparece como una alternativa de financiamiento frente a la tradicional de los entes financieros, ya que no se acude al crédito propiamente tal, sino que se trata de una operación del todo diferente que consiste en que, a requerimiento de un cliente que desea usar un bien determinado, un ente especializado, denominado empresa de leasing, lo adquiere para sí por encargo de su cliente y se lo da en arrendamiento, durante cierto

tiempo, mediando un pago por tal uso y pudiendo el cliente, al término del periodo de uso, adquirirlo para sí o devolverlo a la empresa de leasing. (p.11)

Desde esta perspectiva notamos que el leasing financiero es una inyección de capital de trabajo para la empresa solicitante, ya que esta adquisición facilita a que la empresa aumente sus márgenes de ganancia debido a que no realiza un desembolso de efectivo fuerte y asimismo se benefician del crédito fiscal al haber optado por esta herramienta financiera.

Financiamiento

Pérez, A, (2013). *Fuentes de financiación*. ESIC editorial.

“Desde el punto de vista de los negocios, la financiación es la aportación de fondos propios o ajenos a un sujeto económico (emprendedor o empresa, en nuestro caso), con el fin de iniciar, desarrollar o continuar su proyecto empresarial. Cualquier proyecto empresarial, cualquier negocio, consiste en la toma de una serie de decisiones de distintos tipos. La primera decisión a tomar es la de definir el producto o servicio en el que consiste nuestro negocio. Obviamente, la solución que demos a esta decisión va a determinar el planteamiento de muchas de las decisiones posteriores. Entre estas decisiones está la de determinar cuál es la mejor combinación de fuentes de financiación que utilizaremos en nuestro proyecto. Dependiendo de las características propias del proyecto o idea de negocio que emprendamos, se nos plantearán distintos retos en relación con las necesidades de financiación”. (p. 9)

En cuanto al punto de vista del autor vemos que al financiamiento lo denomina “financiación” no obstante tienen el mismo significado, por lo que entendemos que el financiamiento es el ingreso de fondo de operaciones a una empresa o persona natural con negocio que venga desarrollando un proyecto

empresarial, en el cual se debe elegir la mejor opción para aumentar las fuentes de ingresos y cubrir todos los costos y gastos en los que incurra la empresa.

Depreciación acelerada

Horngren, C. (2000). *Introducción a la contabilidad financiera, séptima edición*. Marisa de Anta.

“Se da el nombre de depreciación acelerada a la que cancele los costos a depreciar más rápidamente que el método ordinario de línea recta basada en la vida útil esperada”. (p. 282)

Por lo que se refiere a la depreciación acelerada entendemos que es la aplicación de una mayor tasa a la indicada en las normas tributarias, debido a que el activo se encuentra en arrendamiento financiero y no es plenamente de la empresa, en cambio, al término del contrato el activo fijo pasa a ser posesión del arrendatario, así como también los gastos que incurre su mantenimiento.

Recursos financieros

Dominguez, M. (2011). *Dirección financiera*. Editorial Vertice.

“La empresa necesita recursos financieros para poder llevar a cabo su actividad de producción y distribución, es decir, necesita recursos financieros con los que poder financiar las inversiones necesarias para la realización de su actividad productiva, así como para hacer frente al pago de los gastos que origina esa actividad.

La gestión financiera juega un papel clave en la empresa. La función genérica que se atribuye es la de captación de los fondos necesarios y la colocación de los mismos en las mejores inversiones”. (p.9)

Como se expresa los recursos financieros son necesarios para

que la empresa pueda llevar a cabo sus actividades principales y secundarias, ya que para que funcionen necesitan la inversión de capital necesario, por ello la gestión financiera es un pilar fundamental de la empresa porque el buen manejo de política monetaria de la empresa permite minimizar los gastos innecesarios.

Como se menciona en el párrafo anterior toda empresa necesita de recursos financieros para poder empezar sus actividades empresariales las cuales generen fuentes de ingreso necesarias para el aumento de capital de trabajo, esto viene de la mano de una buena política monetaria para un óptimo manejo.

2.3.2. Variable dependiente

Solvencia

Jaime, J. (2003). *Análisis Económico - Financiero de las decisiones de Gestión*. Empresarial. Editorial ESIC.

“La empresa debe mantener una estructura financiera de su endeudamiento, es decir de relación entre recursos propios y recursos ajenos (solvencia) que equilibre, tanto la generación de beneficios como del riesgo derivado de mayores cuotas de endeudamiento” (p. 171)

Bajo este ángulo de observación podemos definir la solvencia como el grado de endeudamiento que tiene una empresa con el financiamiento que les brindan otras entidades, es por ello que debe existir un buen equilibrio en el capital propio de la empresa, ya que demuestra el nivel de pertenencia que tienen sus recursos ante sus acreedores.

Aguiar, I. (2006). *Finanzas Corporativas en la práctica, primera edición*. Editorial Delta.

“La solvencia se define como la capacidad de la empresa para hacer

frente a todos sus compromisos de pagos en los plazos estipulados, con los recursos que genera y los activos comprometidos. Se distinguen dos enfoques en el análisis de la solvencia: patrimonial y de viabilidad.

El enfoque patrimonialista trata de evaluar la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de la deuda con su patrimonio neto". (p. 246)

Bajo este punto de vista nos indica que la solvencia tiene diferentes enfoques los cuales, entre los cuales tenemos uno que nos indica el nivel de pertenencia que tiene la empresa luego de pagar todas sus deudas pendientes con sus recursos financieros propios actuales y generados en sus procesos productivos, por lo tanto, la solvencia nos indica que tan rentable viene siendo la empresa.

Arlette, H. (2020). *Evaluación Privada de Proyectos*. Universidad del Pacífico.

"La solvencia se define como la capacidad de endeudamiento de la empresa, así como también el respaldo con que cuenta en activos fijos para garantizar sus pasivos. Este grupo de ratios analizan las deudas de la empresa tanto en el corto y largo plazo, y nos indican la proporción del patrimonio que se encuentra comprometida con sus deudas, otorgando una idea de la autonomía financiera de la empresa". (p. 258)

Como última definición tenemos que la solvencia es la capacidad de endeudamiento que tiene la empresa, y con qué recursos cuenta para asumir el cumplimiento de estas para así poder seguir con sus actividades en sus plazos establecidos. Al mismo tiempo, esto nos indica que tan autónoma es la empresa.

Activos fijos

Horngren, C., Harrison, W. y Smith, L. (2003). *Contabilidad*.

Quinta Edición. Editorial Pearson Educación.

“Los activos fijos, también llamados propiedades, planta y equipo, son activos perdurables-por ejemplo, los terrenos, edificios y equipo-usados en las operaciones del negocio y no sujetos a venta. Su forma física es lo que constituye su utilidad. (...) La mayoría de las compañías reporta los activos fijos en el rubro Propiedades, planta y equipo del balance”. (p. 287)

Como se expresa anteriormente los activos fijos son bienes de larga vida útil, al mismo tiempo estos son los que ayudan de mayor manera a la generación de recursos financieros, debido a que su participación es indispensable en sus procesos productivos.

Escudo fiscal

Lira, P. (2021). *Evaluación de Proyectos de Inversión, Guía teórica y práctica*. Editorial UPC.

“Un escudo fiscal (EF) por definición es todo aquel gasto registrado en el estado de resultados que disminuye el impuesto a la renta. Un menor pago de impuestos significa una mayor caja para el proyecto. Esto último explica su importancia como generadores de efectivo. Dos de los EF más importantes son los derivados de la depreciación y los gastos financieros”. (p. 18)

Con relación al escudo fiscal, Lira, P. acata que son todos aquellos gastos aceptados para la empresa que nos permiten deducir el pago de tributos, para así poder obtener una mayor capacidad de caja para poder invertir.

Costos elevados

Wu, J. (2018). *Contabilidad de Costos*. Editorial Gaceta Jurídica.

“Los contadores denominamos costo a un recurso sacrificado para alcanzar un objetivo específico. El costo se mide como la

cantidad monetaria que debe pagarse para adquirir bienes y servicios, que servirán a futuro para generar rentas o ingresos a la organización”.

Como indica Wu, J los costos son aquellos desembolsos de efectivo necesarios para las actividades económicas de la empresa, dado que son inversiones con capacidad de ser reembolsados.

2.4. Términos técnicos

- Activo fijo: Es el bien tangible o intangible no destinado a la venta que pertenece a una empresa y son necesarios para el funcionamiento de esta.
- Arrendador: Es aquella persona natural o jurídica que da o cede un bien en arrendamiento.
- Arrendatario: Es aquella persona natural o jurídica que usa o toma un bien en arrendamiento
- Arriendo: Es la cesión o adquisición de un bien para ser usada durante cierto tiempo a cambio de una cantidad de dinero.
- Cuotas fijas: Son las partes o porciones de dinero que se paga por un crédito obtenido con una tasa de interés invariable.
- Demanda: Es la cantidad de bienes o servicios que el consumidor está dispuesto y desea a adquirir en un mercado a un determinado precio.

- Depreciación acelerada: Es la pérdida de valor de un activo tangible a una tasa de depreciación más elevada en comparación a la depreciación en condiciones normales, lo cual permite aumentar la cuota anual de depreciación durante los primeros años de uso.
- Depreciación: Es la disminución periódica del valor de un activo fijo tangible a lo largo de su tiempo de vida útil estimada.
- Descontaminación: Es el proceso que se da para eliminar aquellos residuos

peligrosos que hayan quedado en la cisterna y/o vehículo de lo transportado anteriormente.

- Escudo fiscal: Son aquellos gastos o deducciones consentidos por ley que tienen la finalidad de reducir el monto imponible tributario para ahorrar dinero evitando o disminuyendo el pago de impuestos.
- Flujo de caja: Es el detalle ya sea de las entradas o salidas netas del dinero de una empresa dentro de un periodo determinado.
- Leasing financiero: También denominado “arrendamiento financiero”, son brindadas mayormente por las entidades financieras para facilitar la adquisición de algún bien, teniendo al término del contrato la opción de que el arrendatario pueda comprar el bien a nombre propio.
- Liquidez: Es la capacidad que tiene una persona o una entidad para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo, al poder transformar fácilmente un bien en dinero efectivo.
- Obligaciones financieras: Son aquellos compromisos que contraen las empresas en compensación a la obtención de financiamiento que les otorgan las instituciones financieras.
- Obsolescencia: Es la condición en el que se encuentra un bien que está cayendo o ha caído en desuso al cumplirse el tiempo programado para su funcionamiento.
- Periodicidad: Es la frecuencia de tiempo con la que sucede o se realiza una actividad.
- Plan de contingencia: Es el conglomerado de acciones estratégicas que se establecen para evitar o reducir los posibles daños a la salud, patrimonio y al ambiente ante cualquier situación de emergencia.
- Recursos financieros: Es el dinero en efectivo, el capital disponible y los activos con buen grado de liquidez que tiene disponible la empresa para usarlo como financiamiento interno a fin de continuar con sus actividades empresariales.

- Recursos propios: Son aquellos aportes a la empresa por parte de los socios o accionistas, así como las reservas acumuladas y beneficios obtenidos en las actividades empresarial anteriores que no han sido repartidas. Generalmente se le conoce como patrimonio.
- Rótulo: Son aquellas palabras o símbolos que se incorporan en los vehículos, cisternas o contenedores de materiales peligrosos para advertir el riesgo existente.
- Solvencia: Es la capacidad que tiene una empresa para afrontar sus obligaciones financieras a mediano y largo plazo, lo cual garantiza el cumplimiento de sus pagos.
- Tasa efectiva anual: Es un indicador usado para calcular la tasa de interés en el periodo de un año.
- Vida útil: Es el período esperado durante el cual la empresa utiliza un activo tangible o intangible bajo el criterio de eficiencia económica y funcionamiento.

CAPITULO III

PLANTEAMIENTO DE HIPÓTESIS

3.1. Formulación de hipótesis

3.1.1. Hipótesis principal

- El leasing financiero incide en la solvencia de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos, periodo 2019 – 2021.

3.1.2. Hipótesis secundarias

- El financiamiento influye en los activos fijos de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.
- La depreciación acelerada incide en el escudo fiscal de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.
- Los recursos financieros se relacionan con los costos elevados de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.

3.2. Operacionalización de variables

3.2.1. Variable Independiente

X: LEASING FINANCIERO

TABLA 2: OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE INDEPENDIENTE

Según Asscodes & Asmer. (1999): “El leasing o arrendamiento financiero es un contrato de alquiler de bienes por un periodo determinado, mediante el cual el arrendatario se obliga al pago de forma irrevocable de una serie de cuotas y de su mantenimiento, impuestos y otros gastos de conservación del bien contratado”

VARIABLE INDEPENDIENTE	INDICADORES	ÍNDICES
Definición Operacional	X ₁ : Financiamiento	1.1 Fuentes de financiación
		1.2 Ratios financieros
	X ₂ : Depreciación acelerada	2.1 Ahorro financiero
		2.2 Unidades de transporte
	X ₃ : Recursos financieros	3.1 Recursos propios
		3.2 Recursos ajenos
Escala Valorativa	Ordinal	

Fuente: Elaboración propia

3.2.2. Variable dependiente

Y: SOLVENCIA

TABLA 3: OPERACIONALIZACIÓN DE LA VARIABLE DEPENDIENTE

Según Arlette, H. (2020): “La solvencia se define como la capacidad de endeudamiento de la empresa, así como también el respaldo con que cuenta en activos fijos para garantizar sus pasivos. Este grupo de ratios analizan las deudas de la empresa tanto en el corto y largo plazo, y nos indican la proporción del patrimonio que se encuentra comprometida con sus deudas, otorgando una idea de la autonomía financiera de la empresa”

VARIABLE DEPENDIENTE	INDICADORES	ÍNDICES
Definición Operacional	Y ₁ : Activos fijos	1.1 Activos no corrientes
		1.2 Estado de situación financiera
	Y ₂ : Escudo fiscal	2.1 Beneficios tributarios
		2.2 Estado de resultados
	Y ₃ : Costos elevados	3.1 Mantenimientos de activos
		3.2 Deficiencia de liquidez
Escala Valorativa	Ordinal	

Fuente: Elaboración propia

CAPITULO IV METODOLOGÍA

4.1. Diseño metodológico

4.1.1. Tipo de investigación

De acuerdo al propósito de la investigación, naturaleza de los problemas y objetivos formulados en el trabajo, el presente estudio reúne las condiciones suficientes para ser calificado como una investigación aplicada.

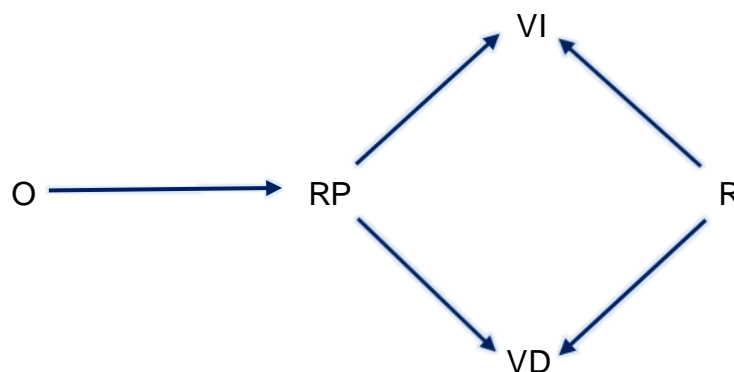
4.1.2. Nivel de investigación

Es una investigación de nivel explicativa causal, de acuerdo a la finalidad de la misma.

4.1.3. Método

En el presente trabajo de investigación se utilizó el método descriptivo, estadístico y de análisis, ya que conforme se desarrolla el tema se va señalando sus rasgos más característicos, describiendo de tal manera el comportamiento de cada variable.

Por lo tanto, el método de la investigación fue el siguiente:



Donde:

O = Observación

RP = Realidad Problemática

VI = Variable Independiente

VD = Variable Dependiente

R = Resultado

4.1.4. Diseño

El diseño de la investigación es de tipo no experimental, en razón de que se observó y describió básicamente la situación actual de las empresas para que posteriormente se analicen los problemas y se realicen propuestas adecuadas con las cuales se obtienen un conjunto de conclusiones que son contrastables con las hipótesis planteadas, así mismo, tiene un diseño metodológico transeccional correlacional.

Se tomó una muestra en la cual se cumple la relación:

$$\text{Muestra} = O_x \text{ r } O_y$$

Donde:

Muestra = Subconjunto representativo de la población

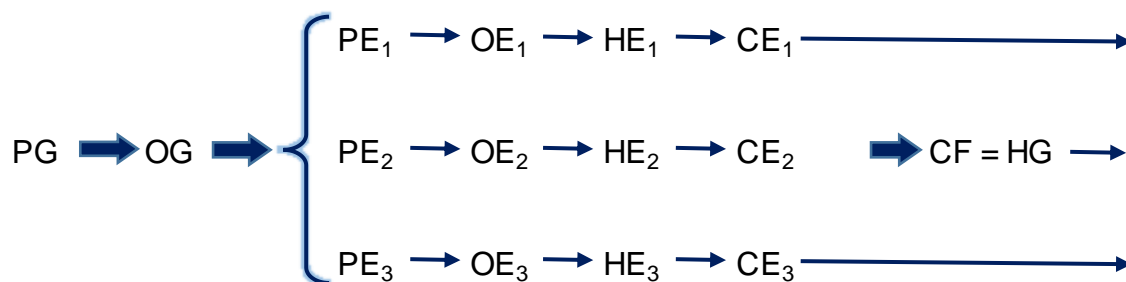
O = Observación.

X = Leasing Financiero

Y = Solvencia

r = Relación de variables.

El diseño de investigación adoptado reúne las características de una investigación por objetivos de acuerdo al siguiente esquema:



Donde:

PG = Problema general

OG = Objetivo general

HG = Hipótesis general

PEi = Problemas específicos $i = 1, 2, 3$

OEt = Objetivos específicos $i = 1, 2, 3$

HEi = Hipótesis específicas $i = 1, 2, 3$

CEi = Conclusiones específicas $i = 1, 2, 3$

4.1.5. Enfoque

Los enfoques de una investigación pueden ser cualitativo, cuantitativo o mixto.

En la presente tesis se utilizó el enfoque cuantitativo, sin embargo, se han considerado documentos, normas de Derecho Tributario, opiniones de expertos, percepciones de los empresarios.

4.2. Población y muestra

4.2.1. Población

La población de nuestra tesis está conformada por los gerentes, contadores y administrativos con conocimiento en finanzas de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos ubicados en el distrito de Santa Anita. A continuación, se mencionan las empresas:

TABLA 4: Distribución de la población

N°	EMPRESA	RUC	Número de trabajadores	Población específica (N)
1	Transportes Zetramsa S.A.C.	20101759416	241	79

2	Corporación Transporte Terrestre S.A.C.	20390386924	88	29
3	Pacific Perú Cargo S.A.C.	20514527475	64	21
4	Empresa de Transportes Manuel Jesus Campos Callupe S.R.L.	20160364719	53	17
5	Cotera Cargo S.A.C.	20515703595	28	9
6	Transportes Nelita E.I.R.L.	20472542649	12	4
7	Transportes Polmar S.R.L.	20293108316	7	2
8	Transportes Semarfe S.A.C.	20545246849	5	2
9	Transport ADC S.A.C.	20537518651	4	1
10	Transportes y Multiservicios Alelpat S.A.C.	20604813663	3	1
11	Transporte De Líquidos Generales S.A.C. - Translig S.A.C.	20543484793	3	1
TOTAL			508	166

Fuente: Matriz de usuarios vigentes de Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria. Elaboración propia

4.2.2. Muestra

Para la obtención de la muestra óptima se ha empleado la fórmula del muestreo aleatorio simple para estimar proporciones para una población conocida:

$$\text{Sabemos: } n = \frac{(p*q)*Z^2*N}{e^2(N-1)+(p*q)*Z^2}$$

Donde:

N = Es el tamaño de la población que consiste de gerentes, contadores y administrativos con conocimiento en finanzas, ES DECIR 166

Z = Valor de la abscisa de la curva normal para una probabilidad con el 95% de confianza, cuyo valor es 1.96.

e = Margen de error de muestreo 5%.

p = Proporción de gerentes, contadores y financistas que manifiestan que existe incidencia del leasing financiero en la solvencia de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos (Se asume P = 0.8).

q = Proporción de gerentes, contadores y financistas que manifiestan que no existe incidencia del leasing financiero en la solvencia de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos (Se asume P = 0.2).

n = Muestra óptima obtenida de la población.

Entonces, con un nivel de confianza del 95% y margen de error del 5% de muestra óptima para:

$$n = \frac{(0.8 * 0.2)(1.96)^2 * 166}{(0.05)^2(166 - 1) + (0.8 * 0.2)(1.96)^2}$$

$$n = \frac{(0.16)(3.8416) * 166}{(0.0025)(165) + (0.16)(3.8416)}$$

$$n = \frac{102.032896}{1.027156}$$

$$n = 99$$

La muestra estará compuesta por 99 personas entendidas del tema financiero y contable que pertenecen a las empresas que transportan materiales explosivos por carretera.

$$Fdm = \frac{n}{N}$$

$$Fdm = \frac{n}{N} * N_i, \text{ donde } i=1,2,3,\dots,k$$

$$Fdm = \frac{99}{166}$$

k= número de estragos en la población

$F_{dm} = 0.59638554$

TABLA 5: DISTRIBUCIÓN DE LA MUESTRA

N°	EMPRESA	RUC	Número de trabajadores	Población específica (N)	Muestra (n): Índice: 0.59638554
1	Transportes Zetramsa S.A.C.	20101759416	241	79	47
2	Corporación Transporte Terrestre S.A.C.	20390386924	88	29	17
3	Pacific Perú Cargo S.A.C.	20514527475	64	21	13
4	Empresa de Transportes Manuel Jesus Campos Callupe S.R.L.	20160364719	53	17	10
5	Cotera Cargo S.A.C.	20515703595	28	9	5
6	Transportes Nelita E.I.R.L.	20472542649	12	4	2
7	Transportes Polmar S.R.L.	20293108316	7	2	1
8	Transportes Semarfe S.A.C.	20545246849	5	2	1
9	Transport ADC S.A.C.	20537518651	4	1	1
10	Transportes y Multiservicios Alelpat S.A.C.	20604813663	3	1	1
11	Transporte De Líquidos Generales S.A.C. - Translig S.A.C.	20543484793	3	1	1
TOTAL			508	166	99

Fuente: Matriz de usuarios vigentes de Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria. Elaboración propia.

4.3. Técnicas de recolección

4.3.1. Descripción de los instrumentos

La técnica que se utilizará en la presente investigación será la encuesta, el cual se aplicará a los gerentes, contadores y profesionales financieros responsables de la toma de decisiones financieras en las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos ubicados en el distrito de Santa Anita.

El instrumento que se utilizará en la presente investigación será el cuestionario, con 14 preguntas formuladas con relación a las variables, los indicadores y los índices definidos en la estructuración de la investigación del tema con diferentes escalas y alternativas de respuestas dependiendo el criterio del investigador de aproximarse al encuestado.

4.3.2. Procedimiento de comprobación de validez y confiabilidad de los instrumentos

Validez

Se define a la validez como la exigencia de que el instrumento cumpla la función de medir con eficiencia, corresponde las preguntas del instrumento deben partir para todos los indicadores.

Según Hernández, Fernández y Baptista (1998),” la validez en términos generales, se refiere al grado en que un instrumento realmente mide la variable que pretende medir.” Para validez de contenido se utilizó el criterio de juicios de asesores expertos.

Tabla de validez

Calificación del instrumento de la validez por juicio de expertos

N°	Expertos	Calificación
-----------	-----------------	---------------------

01	Asesor 1	Aprobado
02	Asesor 2	Aprobado
03	Asesor 3	Aprobado

Fuente: Elaboración propia

Confiabilidad

La confiabilidad se refiere a la solidez de los instrumentos aplicados en la recolección de pruebas para el presente trabajo de investigación se realizará una prueba piloto.

Para tener la confiabilidad en el presente trabajo de investigación, se utilizará los cuestionarios como instrumentos a 10% de la muestra de Gerentes, Contadores y profesionales Financieros de las empresas como prueba piloto cuyos datos se procesarán con el SPSS para la obtención del indicador de confiabilidad llamado el Alfa de Cronbach.

Según Cervantes V., (2005), “Un estadístico para estimar la confiabilidad de una prueba, o de cualquier compuesto es obtenido a partir de la suma de varias mediciones.”

Resumen de procesamiento de casos

		N	%
Casos	Válido	99	100,0
	Excluido	0	,0
	Total	99	100,0

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

Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N de elementos
,724	14

Tabla 3: Calculo de alfa de Cronbach con el SPSS 25

El resultado es de 0.724 y como conclusión el índice que nos brinda el alfa de Cronbach es de confiabilidad Aceptable.

Intervalo al que pertenece el coeficiente alfa de Cronbach	Valoración de la fiabilidad de los ítems analizados
[0 ; 0,5[Inaceptable
[0,5 ; 0,6[Pobre
[0,6 ; 0,7[Débil
[0,7 ; 0,8[Aceptable
[0,8 ; 0,9[Bueno
[0,9 ; 1]	Excelente

Fuente: Análisis de confiabilidad y validez de un cuestionario sobre entornos personales de aprendizaje

4.4 Técnicas para el procesamiento de la información.

Técnica de Estadística Descriptiva

Para la presente investigación se utilizará como técnicas los siguientes: las tablas de distribución de frecuencias, representaciones gráficas y la interpretación cuantitativa y cualitativa de los resultados.

Técnica de Estadística Inferencial

En la presente investigación se realizará el procesamiento y análisis de los datos recolectados con el software estadístico SPSS (Statistical Package for the Social Sciences). Programa estadístico que es utilizado comúnmente en las diferentes investigaciones de ciencias sociales. Además, se utilizará el modelo de correlación de Pearson con el nivel de confianza de 95%.

4.5 Aspectos Éticos

En el presente trabajo de investigación se ha dado cumplimiento a la los principios Éticos Profesionales, los cuales regulan el desarrollo de la elaboración

de tesis para las investigaciones de la sección de pregrado de la Universidad de San Martín de Porres.

Mencionar los principales principios éticos celebrados por el Colegio de Contadores Públicos los cuales son los siguientes:

- ✓ Comportamiento profesional
- ✓ Objetividad
- ✓ Integridad
- ✓ Competencia profesional
- ✓ Confidencialidad

Y para culminar se ha prestablecido los valores éticos, como proceso integral, organizado, coherente, secuencial y racional en la búsqueda de nuevos conocimientos con el propósito de encontrar la veracidad o falsedad al desarrollo.

CAPÍTULO V: RESULTADOS

5.1. Presentación

El presente capítulo corresponde al trabajo de campo realizado a 99 usuarios de estados financieros de empresas de transporte de carga de materiales explosivos en el distrito de Santa Anita, las cuales estuvieron conformadas por gerentes, contadores y profesionales financieros en base a la investigación el leasing financiero y su incidencia en la solvencia de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos en el distrito de Santa Anita, periodo 2019 - 2021.

Los resultados obtenidos comprenden el desarrollo de los siguientes objetivos específicos:

- a) Se evaluó si el financiamiento influye en los activos fijos de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos
- b) Se comprobó si la depreciación acelerada incide en el escudo fiscal de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.
- c) Se describió si los recursos financieros se relacionan con los costos elevados de las empresas de transporte de materiales explosivos.

5.2. Interpretación de resultados

Mediante la aplicación de la técnica de encuesta dirigida a las empresas de transporte de materiales explosivos, se presentan e interpretan, en forma descriptiva los siguientes resultados:

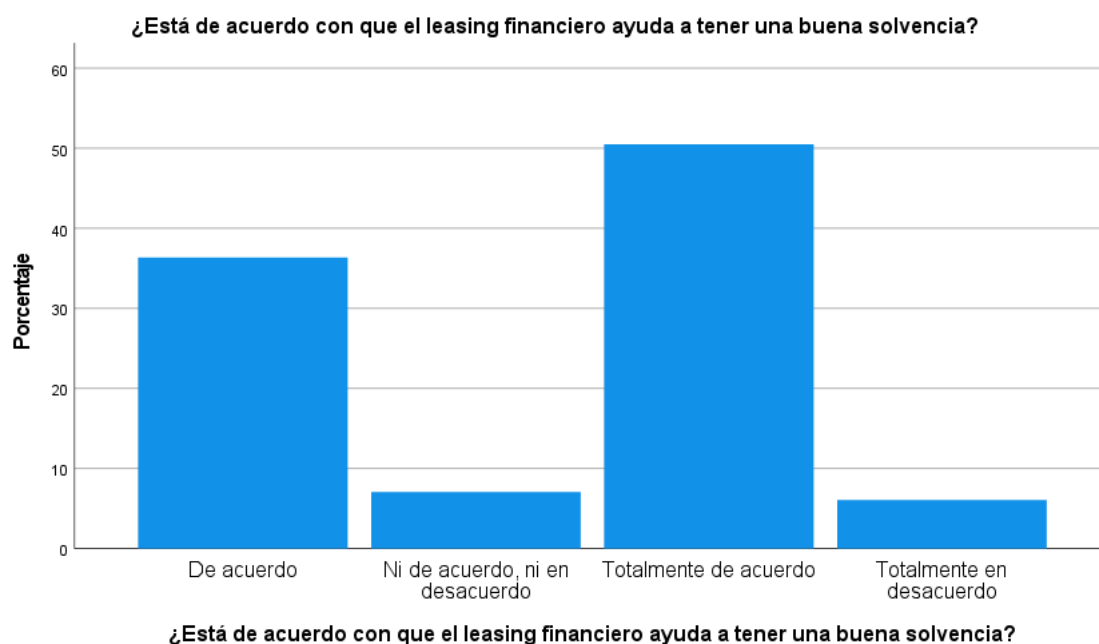
Variable X: Leasing Financiero

5.2.1 ¿Está de acuerdo con que el leasing financiero ayuda a tener una buena solvencia?

Tabla 6: Identificación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	36	36,4	36,4	36,4
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	7	7,1	7,1	43,4
	Totalmente de acuerdo	50	50,5	50,5	93,9
	Totalmente en desacuerdo	6	6,1	6,1	100,0
	Total	99	100,0	100,0	

Figura 1: Identificación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Con relación a la tabla x y figura 3, se puede contemplar que un 50.5% de los encuestados considera estar totalmente de acuerdo que el leasing financiero ayuda a tener una buena solvencia, así mismo el 36.4% indicaron estar solamente de acuerdo. Por otra parte, el 7.1% no se encuentra ni de acuerdo, ni en desacuerdo y por último el 6.1% se encuentra totalmente en desacuerdo.

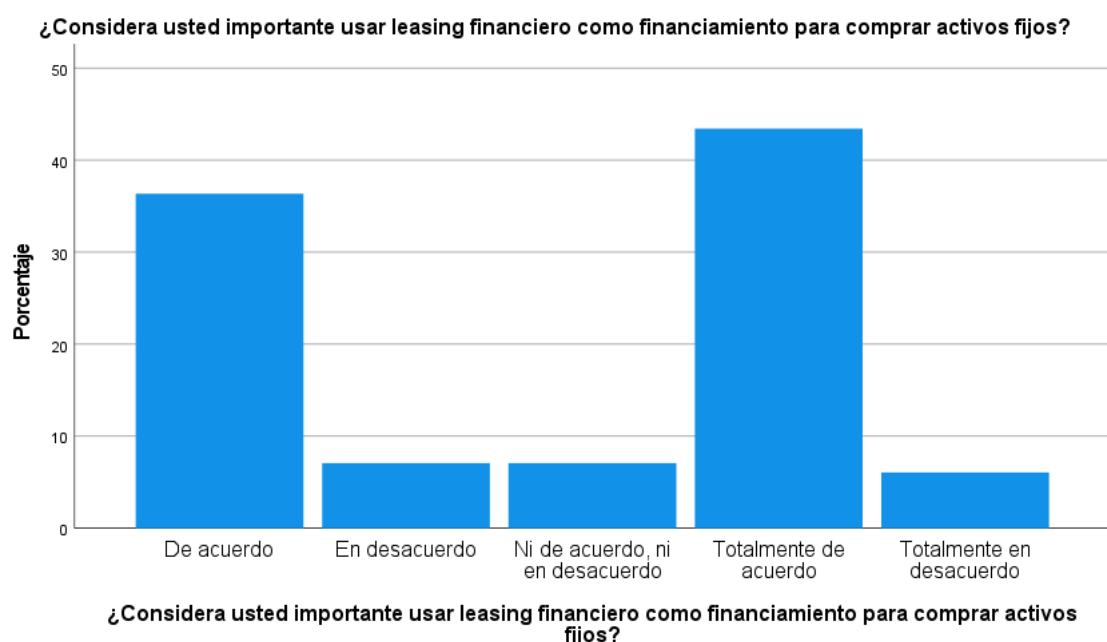
Este resultado nos permite identificar que el Leasing Financiero si apoya a obtener una buena solvencia en la empresa.

5.2.2 ¿Considera usted importante usar leasing financiero como financiamiento para comprar activos fijos?

Tabla 7: Identificación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	36	36,4	36,4	36,4
	En desacuerdo	7	7,1	7,1	43,4
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	7	7,1	7,1	50,5
	Totalmente de acuerdo	43	43,4	43,4	93,9
	Totalmente en desacuerdo	6	6,1	6,1	100,0
	Total	99	100,0	100,0	

Figura 2: Identificación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Con relación a la tabla x y figura Y, se observa que el 43,4% de los encuestados indican estar totalmente de acuerdo con que utilizar el leasing financiero como herramienta de compra para nuevos activos fijos, el 36,4% respondió estar de acuerdo con utilizar esta herramienta, un 7,1% considera estar ni acuerdo ni en desacuerdo.

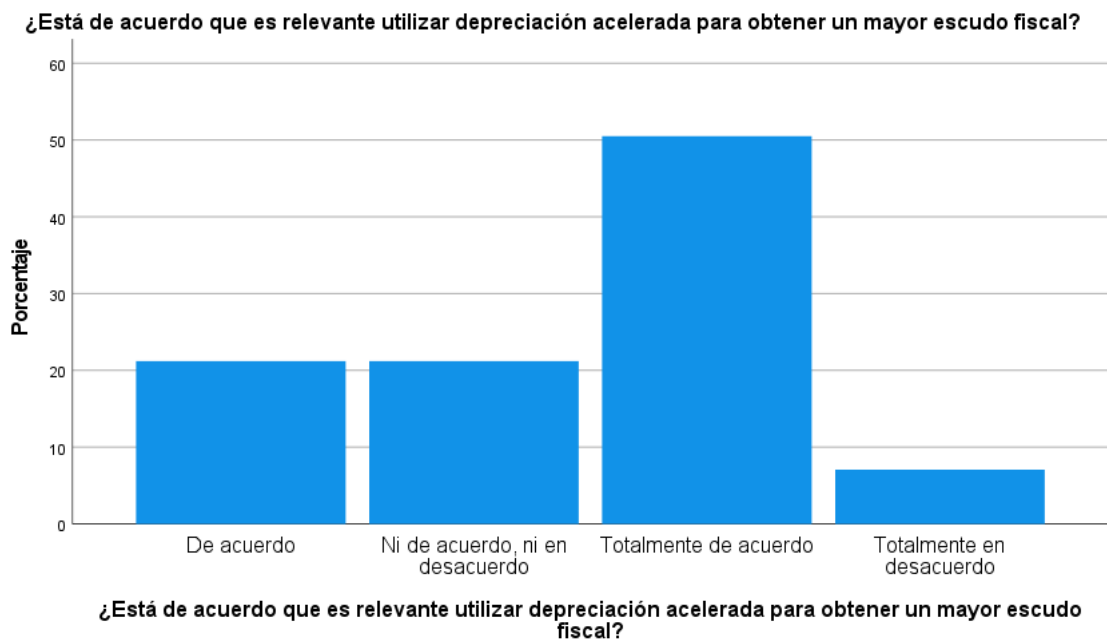
Con estos resultados podemos determinar que el leasing financiero es la herramienta en la cual se puede optar al momento de adquirir nuevos activos fijos. Lo cual es una buena observación ya que se conocen las virtudes que nos brinda al optar por esta herramienta financiera.

5.2.3 ¿Está de acuerdo que es relevante utilizar depreciación acelerada para obtener un mayor escudo fiscal?

Tabla 8: Identificación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	21	21,2	21,2	21,2
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	21	21,2	21,2	42,4
	Totalmente de acuerdo	50	50,5	50,5	92,9
	Totalmente en desacuerdo	7	7,1	7,1	100,0
	Total	99	100,0	100,0	

Figura 3: Identificación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Con relación a la tabla X y figura Y, se observa que el 50.5% estar totalmente de acuerdo que la depreciación acelerada ayuda a obtener un mayor escudo tributario, mientras que el 21.2% se encuentra de acuerdo y el otro 21.2% se encuentra indeciso en la pregunta antes mencionada, como último obtuvimos que el 7.1% se encuentra en desacuerdo.

Estos resultados nos indican que la depreciación acelerada obtenida por adquirir la herramienta financiera del Leasing Financiero si nos ayuda a obtener un mayor escudo fiscal.

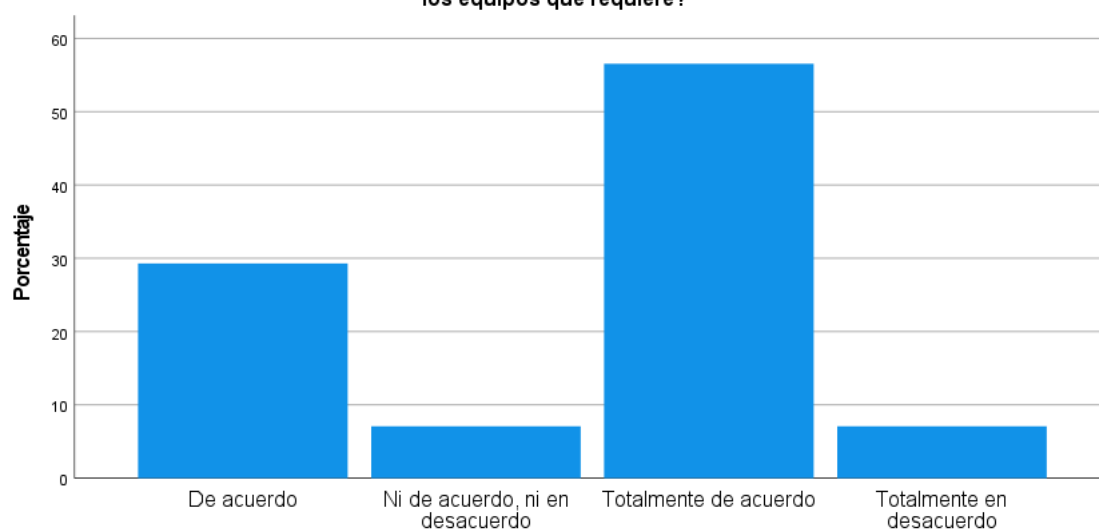
5.2.4 ¿Considera usted que si la empresa tiene buenos recursos financieros afronta mejor los costos elevados de los equipos que requiere?

Tabla 9: Identificación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	29	29,3	29,3	29,3
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	7	7,1	7,1	36,4
	Totalmente de acuerdo	56	56,6	56,6	92,9
	Totalmente en desacuerdo	7	7,1	7,1	100,0
	Total	99	100,0	100,0	

Figura 4: Identificación de riesgos

¿Considera usted que si la empresa tiene buenos recursos financieros afronta mejor los costos elevados de los equipos que requiere?



¿Considera usted que si la empresa tiene buenos recursos financieros afronta mejor los costos elevados de los equipos que requiere?

Fuente: Elaboración propia

Con relación a la tabla X y figura Y, se observa que el 56.6% de los encuestados si están totalmente de acuerdo con nuestra afirmación, mientras que el 29.3% solo se encuentra de acuerdo, el otro 7.1% se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo y como último el 7.1% está totalmente en desacuerdo.

Estos resultados nos demuestran que los buenos recursos financieros si apoyan a poder afrontar los mejores los costos elevados de los equipos requeridos.

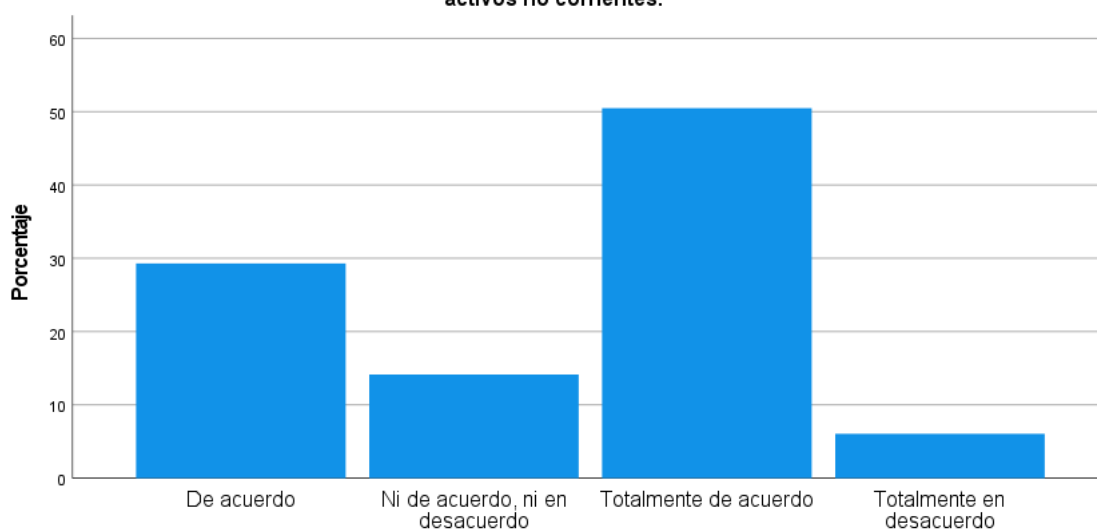
5.2.5 Las empresas deberían evaluar fuentes de financiación antes de adquirir activos no corrientes.

Tabla 10: Identificación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	29	29,3	29,3	29,3
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	14	14,1	14,1	43,4
	Totalmente de acuerdo	50	50,5	50,5	93,9
	Totalmente en desacuerdo	6	6,1	6,1	100,0
	Total	99	100,0	100,0	

Figura 5: Identificación de riesgos

La siguiente afirmación es cierta: Las empresas deberían evaluar fuentes de financiación antes de adquirir activos no corrientes.



La siguiente afirmación es cierta: Las empresas deberían evaluar fuentes de financiación antes de adquirir activos no corrientes.

Fuente: Elaboración propia

Con relación a la tabla X y figura Y, el 50.5% está totalmente de acuerdo en que las empresas deberían evaluar cuales son las mejores fuentes de financiamiento antes de poder adquirir activos no corrientes, mientras que el 29.3% se encuentra solamente de acuerdo en la afirmación, y como siguiente tenemos que el 14.1% no está ni de acuerdo ni en desacuerdo y como último el 6.1% está totalmente en desacuerdo.

Estos resultados nos indican que las empresas si están conscientes que al momento de adquirir activos no corrientes deben buscar opciones que faciliten el pago de las responsabilidades generadas.

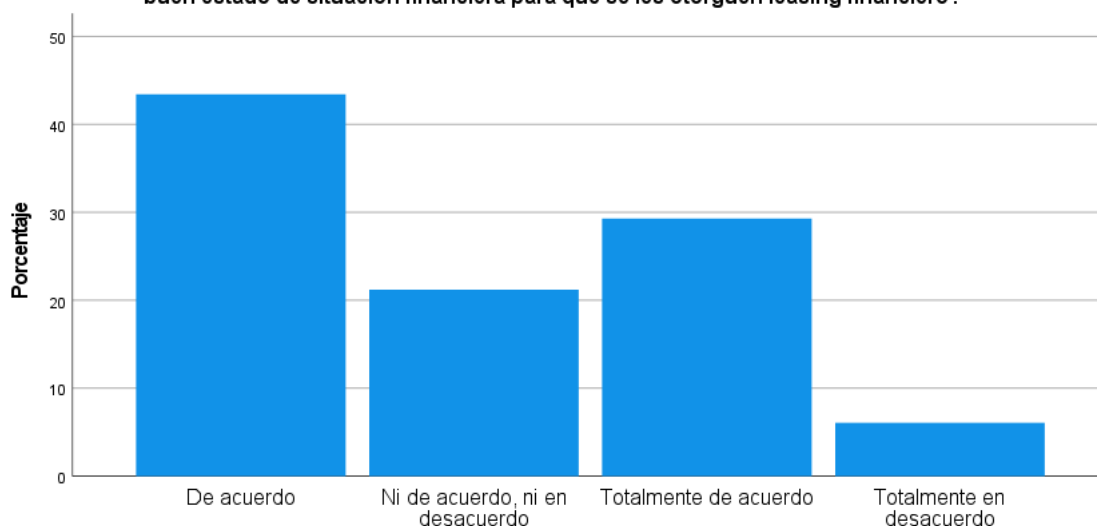
5.2.6 ¿Cree usted que al momento de examinar los ratios financieros es importante que las empresas presenten un buen estado de situación financiera para que se les otorguen leasing financiero?

Tabla 11: Identificación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	43	43,4	43,4	43,4
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	21	21,2	21,2	64,6
	Totalmente de acuerdo	29	29,3	29,3	93,9
	Totalmente en desacuerdo	6	6,1	6,1	100,0
	Total	99	100,0	100,0	

Figura 6: Identificación de riesgos

¿Cree usted que al momento de examinar los ratios financieros es importante que las empresas presenten un buen estado de situación financiera para que se les otorguen leasing financiero?



¿Cree usted que al momento de examinar los ratios financieros es importante que las empresas presenten un buen estado de situación financiera para que se les otorguen leasing financiero?

Fuente: Elaboración propia

Con relación a la tabla X y figura Y, el 43,4% está de acuerdo y considera que al examinar los ratios financieros es importante que las empresas presenten un buen estado de situación financiera, mientras que el 29,3% considera estar totalmente de acuerdo, y el 21,2% se encuentra ni de acuerdo, ni en desacuerdo y el 6,1% está totalmente en desacuerdo.

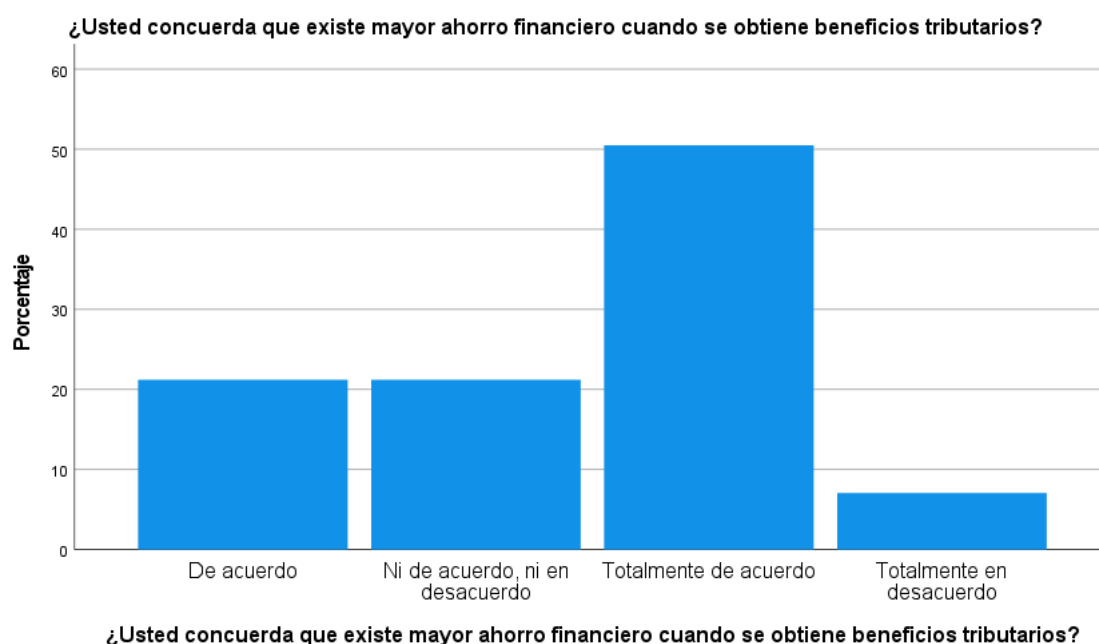
Los siguientes resultados nos indican que los ratios financieros si deben ser considerados para poder obtener mejores tasas de interés y mayores plazos al momento de obtener un leasing financiero.

5.2.7 ¿Usted concuerda que existe mayor ahorro financiero cuando se obtiene beneficios tributarios?

Tabla 12: Identificación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	21	21,2	21,2	21,2
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	21	21,2	21,2	42,4
	Totalmente de acuerdo	50	50,5	50,5	92,9
	Totalmente en desacuerdo	7	7,1	7,1	100,0
	Total	99	100,0	100,0	

Figura 7: Identificación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Con relación a la tabla X y figura Y, podemos contemplar que el 50,5% se encuentra totalmente de acuerdo que, si existe un mayor ahorro financiero cuando obtenemos mayores beneficios tributarios, mientras que el 21,2% se encuentra de acuerdo al mismo tiempo, como también el otro 21,2% también se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo y como último tenemos que el 7,1% se encuentra totalmente en desacuerdo.

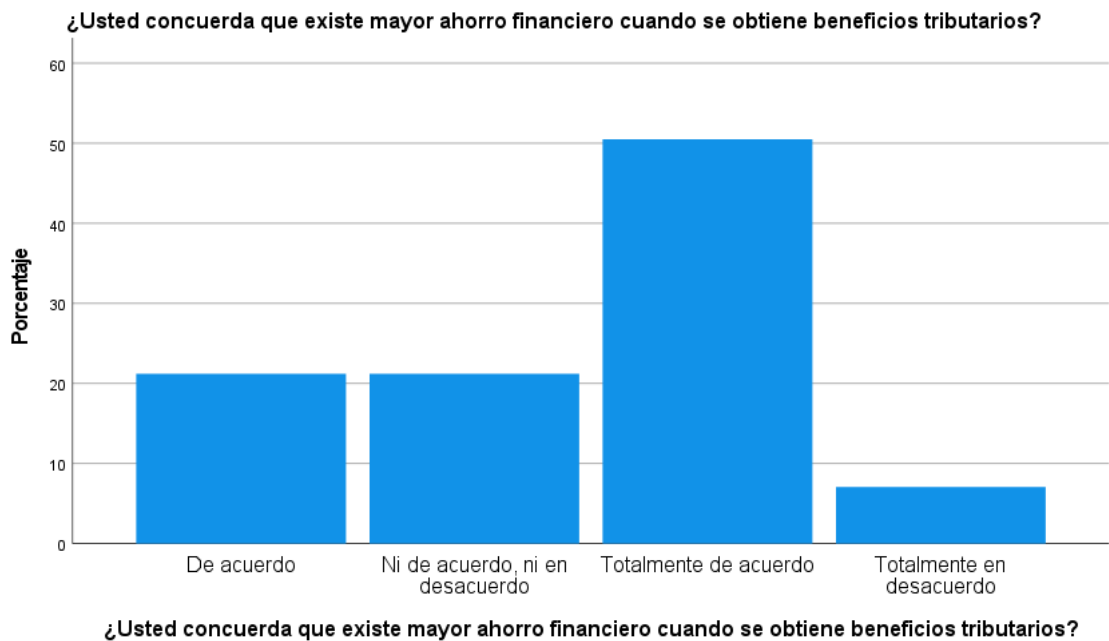
Podemos deducir que nuestra población considera que cuando obtenemos mayor ahorro financiero es debido a que se obtuvieron mayores beneficios tributarios, como los que obtenemos al pagar las cuotas del leasing financiero, en comparación con otras herramientas financieras.

5.2.8 ¿Está de acuerdo en que adquirir unidades de transporte vía leasing financiero refleja mejores saldos en el estado de resultados?

Tabla 13: Identificación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	36	36,4	36,4	36,4
	Totalmente de acuerdo	56	56,6	56,6	92,9
	Totalmente en desacuerdo	7	7,1	7,1	100,0
	Total	99	100,0	100,0	

Figura 8: Identificación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a la tabla X y figura Y, podemos contemplar que el 56,6% se encuentra totalmente de acuerdo en que al momento de adquirir unidades transportes vía leasing financiero nos ayuda a reflejar mejores saldos en los estados de resultados, al mismo tiempo el 36,4% se encuentra de acuerdo en la afirmación mencionada y como último tenemos que el 7,1% está totalmente en desacuerdo.

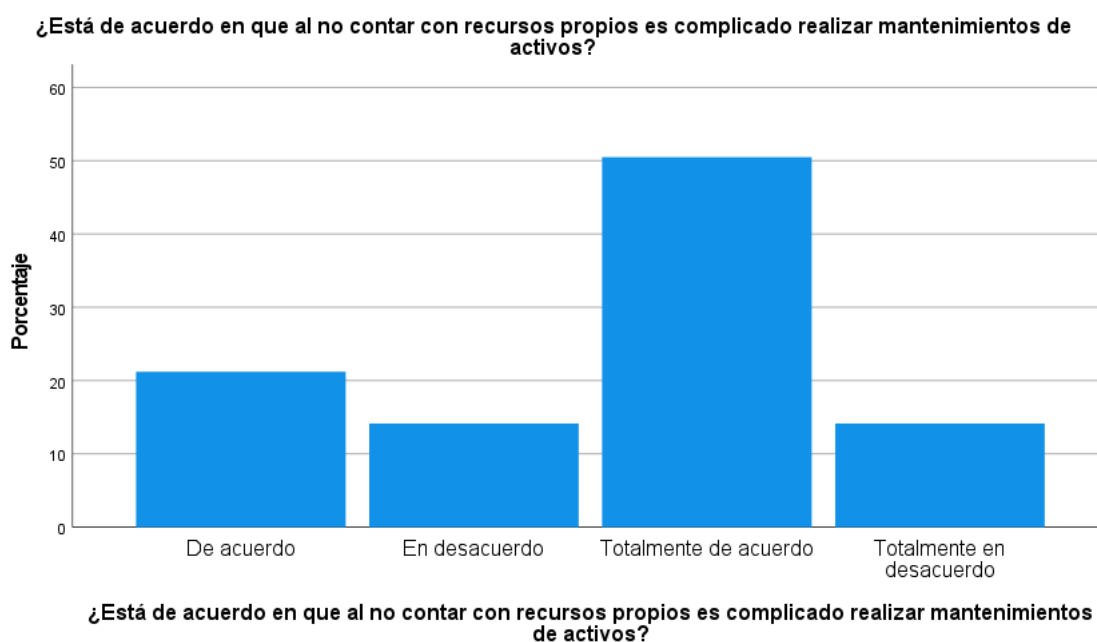
Podemos deducir según nuestros encuestados que las unidades de transporte adquiridas por Leasing financiero nos reflejan mejores saldos debido a que la tasa de depreciación es mayor usando esta herramienta.

5.2.9 ¿Está de acuerdo en que al no contar con recursos propios es complicado realizar mantenimientos de activos?

Tabla 14: Identificación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	21	21,2	21,2	21,2
	En desacuerdo	14	14,1	14,1	35,4
	Totalmente de acuerdo	50	50,5	50,5	85,9
	Totalmente en desacuerdo	14	14,1	14,1	100,0
	Total	99	100,0	100,0	

Figura 9: Identificación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a la tabla X y figura Y, el 50,5% de nuestros encuestados considera que al no contar con recursos propios es complicado realizar los mantenimientos correspondientes a los activos de la empresa, mientras que el 21,2% se encuentra de acuerdo con nuestra interrogante mencionada, al mismo tiempo tenemos que el 14,1% se encuentra en desacuerdo y como último el otro 14,1% se encuentra totalmente en desacuerdo.

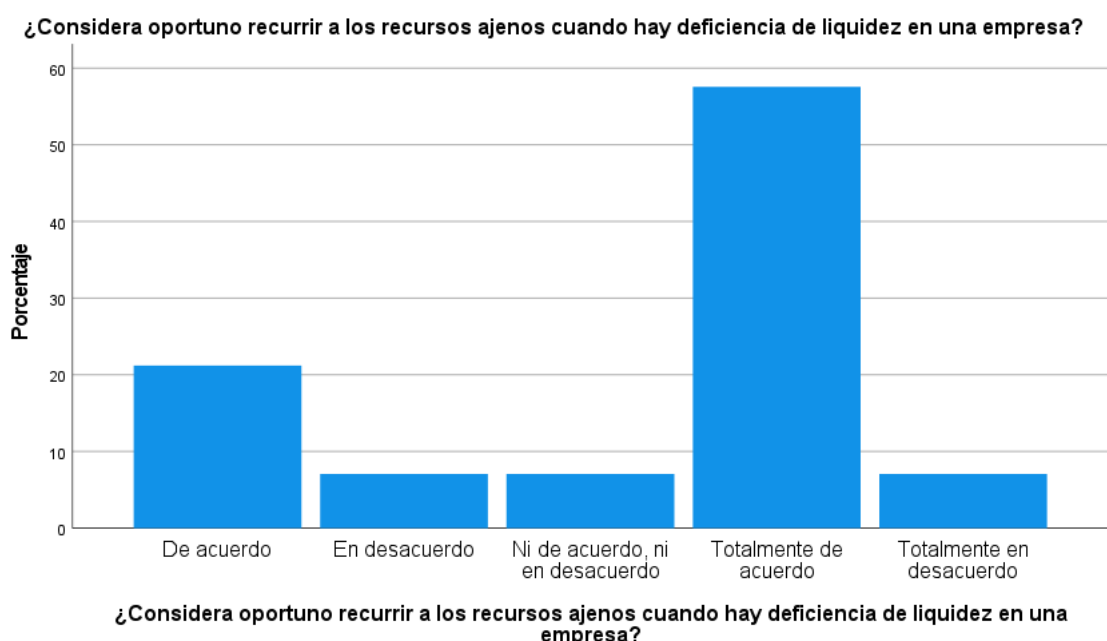
Con los resultados podemos constatar que para poder realizar un mantenimiento óptimo para los activos de la empresa se necesita de recursos propios, los cuales son parte del costo del servicio.

5.2.10 ¿Considera oportuno recurrir a los recursos ajenos cuando hay deficiencia de liquidez en una empresa?

Tabla 15: Identificación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	21	21,2	21,2	21,2
	En desacuerdo	7	7,1	7,1	28,3
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	7	7,1	7,1	35,4
	Totalmente de acuerdo	57	57,6	57,6	92,9
	Totalmente en desacuerdo	7	7,1	7,1	100,0
	Total	99	100,0	100,0	

Figura 10: Identificación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a la tabla X y figura Y, según nuestras encuestas realizadas el 57,6% se encuentra totalmente de acuerdo en que si se considera oportuno recurrir a recursos ajenos cuando existe deficiencia de liquidez en la empresa, mientras que el 21,2% se encuentra de acuerdo en la interrogante mencionada, mientras que los siguientes 21,3% se encuentra repartido equitativamente en las siguientes respuestas.

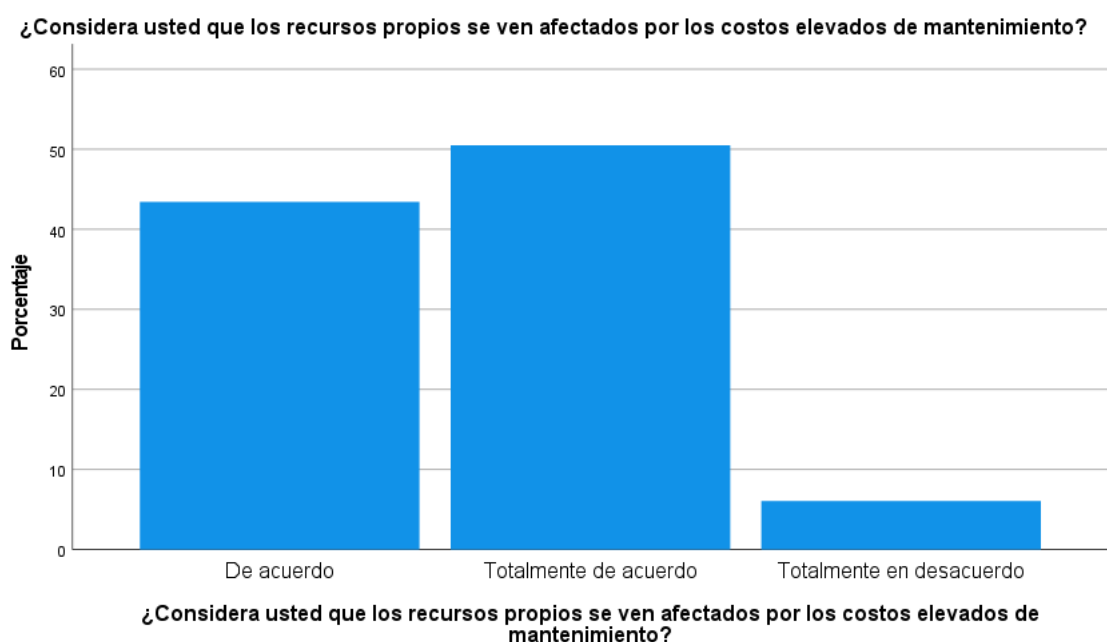
Según lo que nos indica los resultados la mayor parte de nuestros encuestados consideran oportuno recurrir a financiamientos externos al momento de no tener la liquidez necesaria para cubrir los costos de servicio.

5.2.11 ¿Considera usted que los recursos propios se ven afectados por los costos elevados de mantenimiento?

Tabla 16: Identificación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	43	43,4	43,4	43,4
	Totalmente de acuerdo	50	50,5	50,5	93,9
	Totalmente en desacuerdo	6	6,1	6,1	100,0
	Total	99	100,0	100,0	

Figura 11: Identificación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a la tabla X y figura Y, según nuestras encuestas realizadas el 50,5% se encuentra totalmente de acuerdo en que los recursos propios se ven afectados por los altos costos de mantenimiento de los activos obsoletos, mientras que el 43,4% se encuentra de acuerdo en nuestra interrogante mencionada y como último tenemos que el 6,1% está totalmente en desacuerdo.

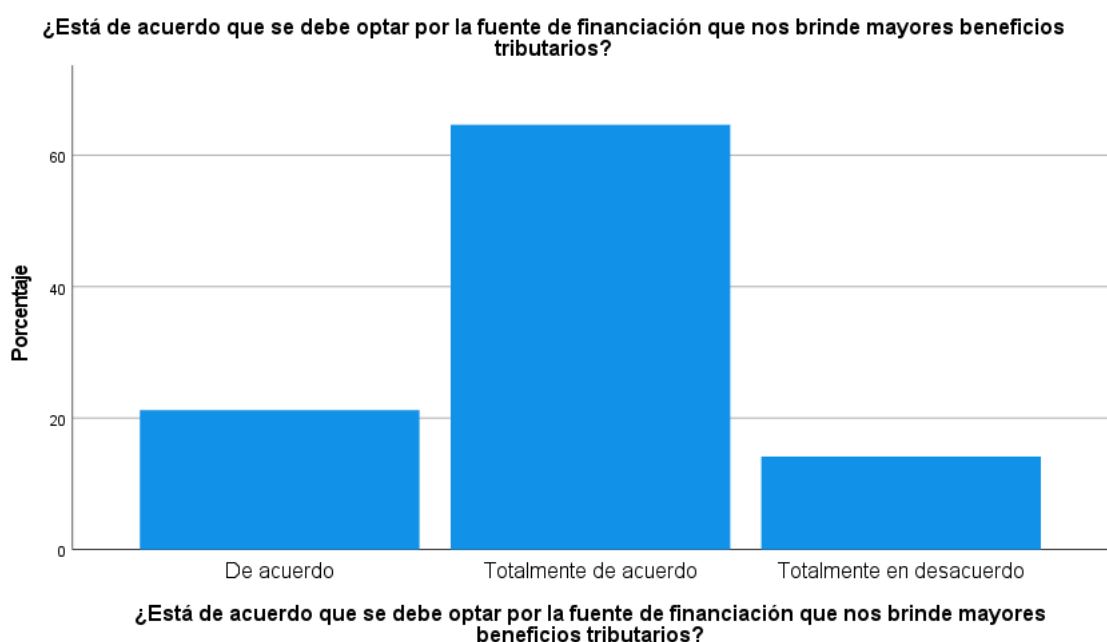
Según los resultados de las encuestas podemos deducir que los recursos propios si se ven afectados por los altos costos que se deben incurrir por los mantenimientos de los activos de la empresa.

5.2.12 ¿Está de acuerdo que se debe optar por la fuente de financiación que nos brinde mayores beneficios tributarios?

Tabla 17: Identificación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	21	21,2	21,2	21,2
	Totalmente de acuerdo	64	64,6	64,6	85,9
	Totalmente en desacuerdo	14	14,1	14,1	100,0
	Total	99	100,0	100,0	

Figura 12: Identificación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a la tabla X y figura Y, el 60,6% se encuentra totalmente de acuerdo en que debemos optar por fuentes de financiación que nos brinden mayores beneficios tributarios, mientras que el 21,2% se encuentra de acuerdo en la interrogante mencionada y como último tenemos que el 14,1% se encuentra totalmente en desacuerdo.

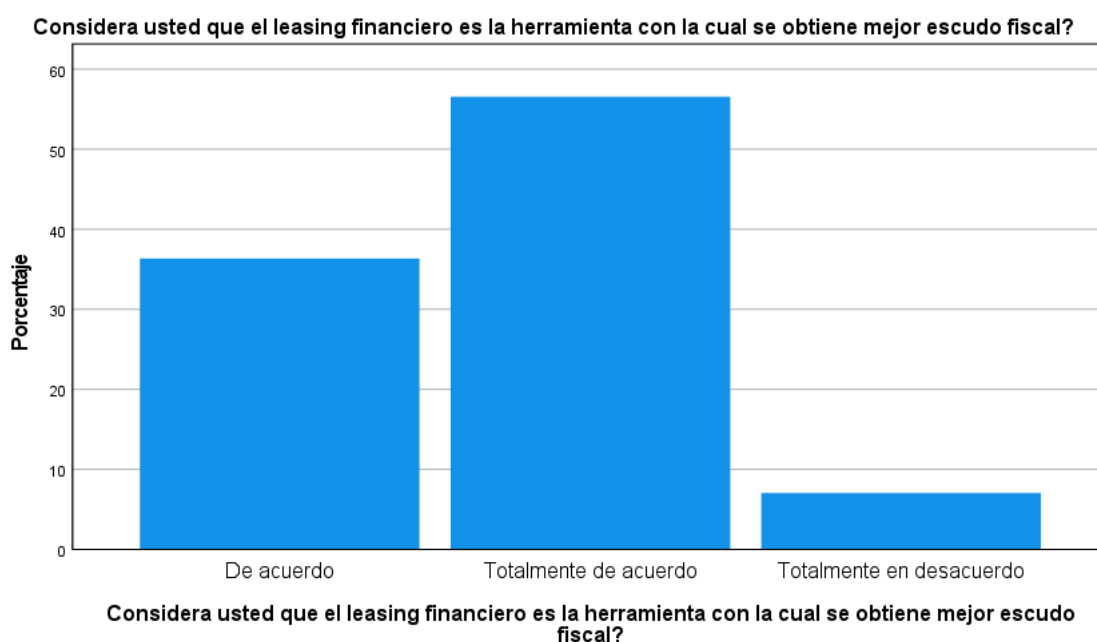
Analizando los resultados tenemos que las fuentes de financiación nos deben brindar mayores beneficios tributarios para poder reducir los desembolsos que la empresa incurrirá al momento de adquirir estas fuentes.

5.2.13 ¿Considera usted que el leasing financiero es la herramienta con la cual se obtiene mejor escudo fiscal?

Tabla 18: Identificación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	36	36,4	36,4	36,4
	Totalmente de acuerdo	56	56,6	56,6	92,9
	Totalmente en desacuerdo	7	7,1	7,1	100,0
	Total	99	100,0	100,0	

Figura 13: Identificación de riesgos



Fuente: Elaboración propia

Con respecto a la tabla X y figura Y, que obtuvimos en las encuestas realizadas el 56,6% está totalmente de acuerdo que consideran que el leasing financiero es una herramienta con la cual se obtiene un mejor escudo fiscal, mientras que el 36,4% esta solamente de acuerdo y como último el 7,1% se encuentra totalmente en desacuerdo.

Como podemos observar en esta interrogante, nuestros encuestados nos indican que si se obtiene un mejor escudo fiscal cuando se adquiere un activo fijo por medio del leasing financiero, en el cual al utilizar esta herramienta y cumplir los pagos nos brinda facturas con el IGV correspondiente a la cuota cancelada.

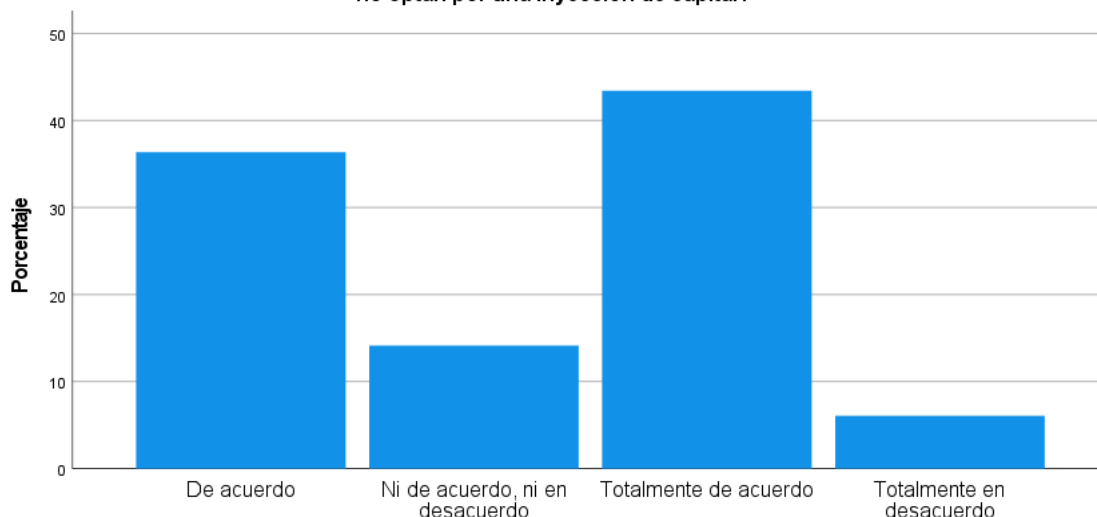
5.2.14 ¿Está de acuerdo en que adquirir unidades de transporte genera deficiencia de liquidez en las empresas que no optan por una inyección de capital?

Tabla 19: Identificación de riesgos

		Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido	De acuerdo	36	36,4	36,4	36,4
	Ni de acuerdo, ni en desacuerdo	14	14,1	14,1	50,5
	Totalmente de acuerdo	43	43,4	43,4	93,9
	Totalmente en desacuerdo	6	6,1	6,1	100,0
	Total	99	100,0	100,0	

Figura 14: Identificación de riesgos

¿Está de acuerdo en que adquirir unidades de transporte genera deficiencia de liquidez en las empresas que no optan por una inyección de capital?



¿Está de acuerdo en que adquirir unidades de transporte genera deficiencia de liquidez en las empresas que no optan por una inyección de capital?

Fuente: Elaboración propia

Con respecto a la tabla X y figura Y, en las encuestas realizadas al personal administrativo de las empresas, obtuvimos que el 43,4% está totalmente de acuerdo en que al momento de adquirir unidades de transporte genera deficiencia de liquidez en empresas que no optan por inyección de capital, mientras que el 36,4% se encuentra de acuerdo, como también el 14,1% no se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo y como último tenemos que el 6,1% está totalmente en desacuerdo.

Como podemos analizar el personal administrativo está de acuerdo ya que al no realizar desembolsos considerables al momento de adquirir determinados activos fijos, no estamos expuestos a tener un problema económico externo o interna y poder responder positivamente ante este.

5.3 Contrastación de hipótesis

Para contrastar las hipótesis planteadas en la presente investigación se aplicó la distribución Chi cuadrado de Pearson, como se indicó arriba. La distribución Chi cuadrado es una herramienta apropiada en este estudio debido a que las variables en tratamiento son cualitativas y tienen respuestas nominales u ordinales en orden de jerarquía, desde totalmente en desacuerdo hasta totalmente de acuerdo. Esta prueba es apropiada cuando se pretende determinar la relación de 2 variables en escala nominal u ordinal

Concretamente se siguió el procedimiento general de una prueba de hipótesis y la decisión se optó siguiendo el método tradicional, con verificación del uso del método de valor de la probabilidad p comparado con el valor del nivel de significancia $\alpha = 0.05$.

En general, la hipótesis nula H_0 que queremos contrastar sustenta que existe asociación de dependencia entre las variables en estudio versus la hipótesis alternativa H_1 que afirma que no existe asociación de dependencia entre las variables.

Una prueba de hipótesis por definición es un procedimiento que se resume en los siguientes pasos:

5.3.1. Hipótesis Secundaria (a) X_1 : Financiamiento VS. Y_1 : Activos fijos

Paso 1: Planteamos la hipótesis Nula y su Alternativa

H_0 : El financiamiento sí influye en los activos fijos de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.

H_1 : El financiamiento no influye en los activos fijos de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba Chi

cuadrado $\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$ donde $r = 5$ número de filas y

$c = 5$ número de columnas en la Tabla de contingencia, formada por las alternativas de respuestas de las variables, que en este caso resultan $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrada calculado.

La evidencia que sustenta el cálculo del estadístico de prueba, para ejecutar la prueba de hipótesis, es la información recolectada mediante la encuesta, cuyas respuestas han sido tabuladas en la Tabla 11.

Tabla 21: El financiamiento influye en los activos fijos de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.

X₁: Financiamiento, Y₁: Activos fijos

Financiamiento (X ₁)	Activos fijos (Y ₁)					Total
	Tot. de acuerdo	De acuerdo	Ni de acu., ni en desac.	En desacuerdo	Tot. en desacuerdo	
Tot. de acuerdo	39	13	9	0	0	61
De acuerdo	14	4	2	1	2	23
Ni de acu., ni en desac.	6	1	4	0	0	11
En desacuerdo	1	0	0	1	2	4
Tot. en desacuerdo	0	0	0	0	0	0
Total	60	18	15	2	4	99

Fuente: Encuesta a gerentes, contadores y financistas de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos. Elaboración propia.

Esta tabla de contingencia da mucha información a nuestro estudio. Por ejemplo: Se observa que existen 4 de las personas encuestadas que están de acuerdo con el financiamiento y a la vez están de acuerdo con el activo fijo de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos ubicadas en el distrito de Santa Anita. Pero, se busca un indicador numérico que indique el grado de existencia de esa relación. Esa respuesta nos dará el valor de la Chi cuadrado de Pearson, usada para la conclusión de esta prueba de hipótesis.

Notamos que en esta Tabla 21 de contingencia existe una fila de categoría “Totalmente en desacuerdo” con cero respuestas; por lo tanto, se procede a dejar sin efecto en los cálculos, aquí y en las siguientes pruebas. Es decir, en este caso la Tabla se reduce a una distribución Chi cuadrada con $(4-1) \times (5-1) = 12$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la Tabla de la Chi cuadrada cuyo valor teórico es $\chi^2_{(12,0.05)} = 21.03$.

Se prosigue con el cálculo de la $\chi^2_{(calculado)}$ usando las frecuencias detalladas en cada celda de la Tabla 11, con lo cual se construye la Tabla 12 donde se muestran las frecuencias esperadas e_{ij} , usando únicamente un decimal. Por

ejemplo: $e_{11} = \frac{61 \times 60}{99} = 36.97$ y $e_{12} = \frac{61 \times 18}{99} = 11.09$,

Tabla 22: Valores observados a partir de los datos observados de la Tabla 11.

X₁: Financiamiento, Y₁: Activos fijos

Financiamiento (X ₁)	Activos fijos (Y ₁)					Total
	Tot. de acuerdo	De acuerdo	Ni de acu., ni en desac.	En desacuerdo	Tot. en desacuerdo	
Tot. de acuerdo	37	11.1	9.2	1.2	2.5	61
De acuerdo	13.9	4.2	3.5	0.5	0.9	23
Ni de acu., ni en desac.	6.7	2	1.7	0.2	0.4	11
En desacuerdo	2.4	0.7	0.6	0.1	0.2	4
Tot. en desacuerdo	0	0	0	0	0	0
Total	60	18	15	2	4	99

Fuente: Encuesta a gerentes, contadores y financistas de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos. Elaboración propia.

Remplazando en la fórmula del estadístico de prueba:

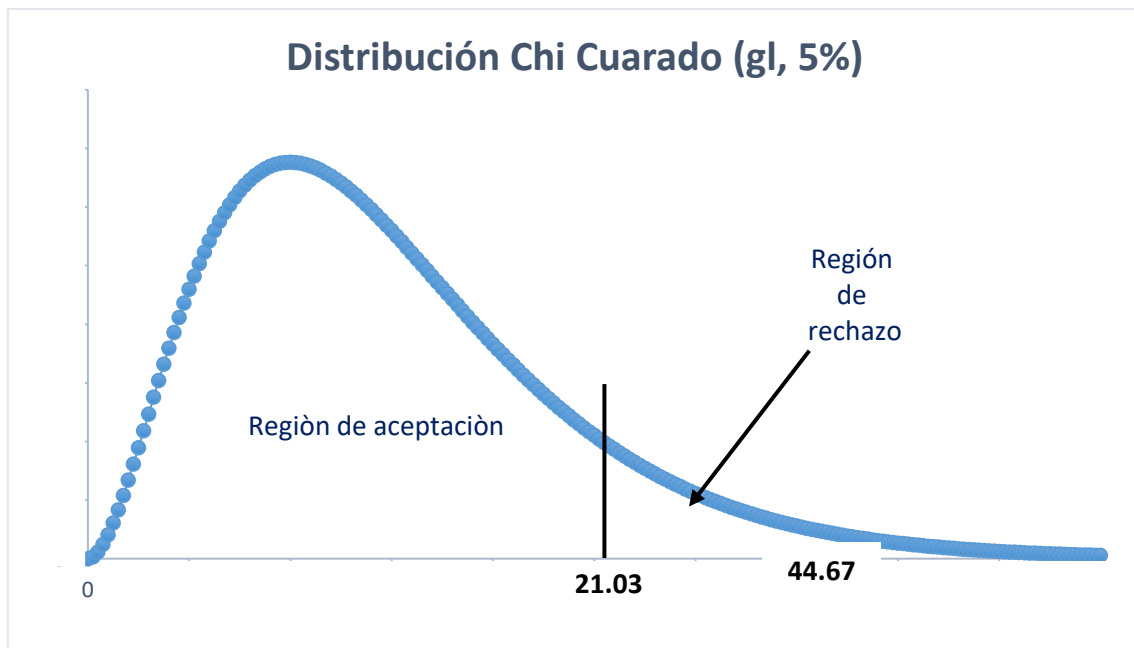
$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^4 \sum_{j=1}^4 \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = \frac{(39 - 37)^2}{37} + \frac{(13 - 11.1)^2}{11.1} + \frac{(9 - 9.2)^2}{9.2} + \dots + \frac{(2 - 0.2)^2}{0.2} = 44.67$$

Paso 4. Decisión

Siguiendo las reglas de decisión establecidas en la Sección 4.1.5 se observa que en (*) el valor teórico de la Chi cuadrado es mayor que su valor calculado. Por lo tanto, procedemos a rechazar la hipótesis nula. Es decir,

Ocorre que $\chi^2_{(calculado)} = 44.67 > \chi^2_{(12,0.05)} = 21.03$ entonces el valor calculado cae en la región de rechazo. Dicho de otra manera, la hipótesis nula es falsa.

Figura 15: Distribución chi cuadrado



Todos estos cálculos son tediosos, pero se puede agilizar y verificar fácilmente mediante algún software estadístico, en nuestro caso usamos el programa SPSS versión 27, y se obtuvo:

Resultados Descriptivos y la Tabla de Contingencia de orden 4x5 para la prueba Chi cuadrado con $(4-1) \times (5-1) = 12$ grados de libertad

Resumen de procesamiento de casos

	Casos					
	Válido		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Financiamiento * Activos fijos	99	100,0%	0	0,0%	99	100,0%

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	44,672 ^a	12	,000
Razón de verosimilitud	27,641	12	,006
Asociación lineal por lineal	11,144	1	,001
N de casos válidos	99		

a. 15 casillas (75,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,08.

Paso 5. Conclusión e interpretación

Si la hipótesis alternativa es falsa entonces la Hipótesis nula es verdadera. Es decir que, no existe evidencia que sustente que el financiamiento influye en los activos fijos de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.

5.3.2. Hipótesis Secundaria (b) X₂: Depreciación acelerada VS. Y₂: Escudo fiscal

Paso 1: Planteamos la hipótesis Nula y su Alternativa

H₀: La depreciación acelerada sí incide en el escudo fiscal de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.

H₁: La depreciación acelerada no incide en el escudo fiscal de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba Chi

cuadrado $\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$ donde $r = 5$ número de filas y $c = 5$ número de columnas en la Tabla de contingencia, formada por las alternativas de respuestas de las variables, que en este caso resultan $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrada calculado.

La evidencia que sustenta el cálculo del estadístico de prueba, para ejecutar la prueba de hipótesis, es la información recolectada mediante la encuesta, cuyas respuestas han sido tabuladas en la Tabla 23.

Tabla 23: La depreciación acelerada incide en el escudo fiscal de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.

X₂: Depreciación acelerada, Y₂: Escudo fiscal

Depreciación acelerada (X ₂)	Escudo fiscal (Y ₂)					Total
	Tot. en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acu., ni en desac.	De acuerdo	Tot. de acuerdo	
En desacuerdo	1	1	0	1	2	5
Ni de acu., ni en desac.	0	0	1	4	5	10
De acuerdo	0	0	6	6	16	28
Tot. de acuerdo	0	0	6	9	41	56
Tot. en desacuerdo	0	0	0	0	0	0
Total	1	1	13	20	64	99

Fuente: Encuesta a gerentes, contadores y financistas de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos. Elaboración propia.

Esta tabla de contingencia da mucha información a nuestro estudio. Por ejemplo: Se observa que existen 6 personas que han sido encuestadas las cuales están de acuerdo con la depreciación acelerada y a la vez están de acuerdo con el escudo fiscal que manejan las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos ubicadas en el distrito de Santa Anita. Pero, se busca un indicador numérico que indique el grado de existencia de esa relación. Esa respuesta nos dará el valor de la Chi cuadrado de Pearson, usada para la conclusión de esta prueba de hipótesis.

Notamos que en la Tabla 23 de contingencia existe una fila de categoría "Totalmente en desacuerdo" con cero respuestas; por lo tanto, se procede a dejar sin efecto en los cálculos, aquí y en las siguientes pruebas. Es decir, en este caso la Tabla se reduce a una distribución Chi cuadrada con $(4-1) \times (5-1) = 12$

grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la Tabla de la Chi cuadrada cuyo valor teórico es $\chi^2_{(12,0.05)} = 21.03$.

Se prosigue con el cálculo de la $\chi^2_{(calculado)}$ usando las frecuencias detalladas en cada celda de la Tabla 13, con lo cual se construye la Tabla 14 donde se muestran las frecuencias esperadas e_{ij} , usando únicamente un decimal. Por ejemplo: $e_{11} = \frac{5 \times 1}{99} = 0.1$ y $e_{12} = \frac{5 \times 1}{99} = 0.1, \dots$

Tabla 24: Valores observados a partir de los datos observados de la Tabla 13.

X₂: Depreciación acelerada, Y₂: Escudo fiscal

Depreciación acelerada (X ₂)	Escudo fiscal (Y ₂)					Total
	Tot. en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acu., ni en desac.	De acuerdo	Tot. de acuerdo	
En desacuerdo	0.1	0.1	0.7	1	3.2	5.1
Ni de acu., ni en desac.	0.1	0.1	1.3	2	6.5	10
De acuerdo	0.3	0.3	3.7	5.7	18.1	28.1
Tot. de acuerdo	0.6	0.6	7.4	11.3	36.2	56.1
Tot. en desacuerdo	0	0	0	0	0	0
Total	1.1	1.1	13.1	20	64	99.3

Fuente: Encuesta a gerentes, contadores y financistas de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos. Elaboración propia.

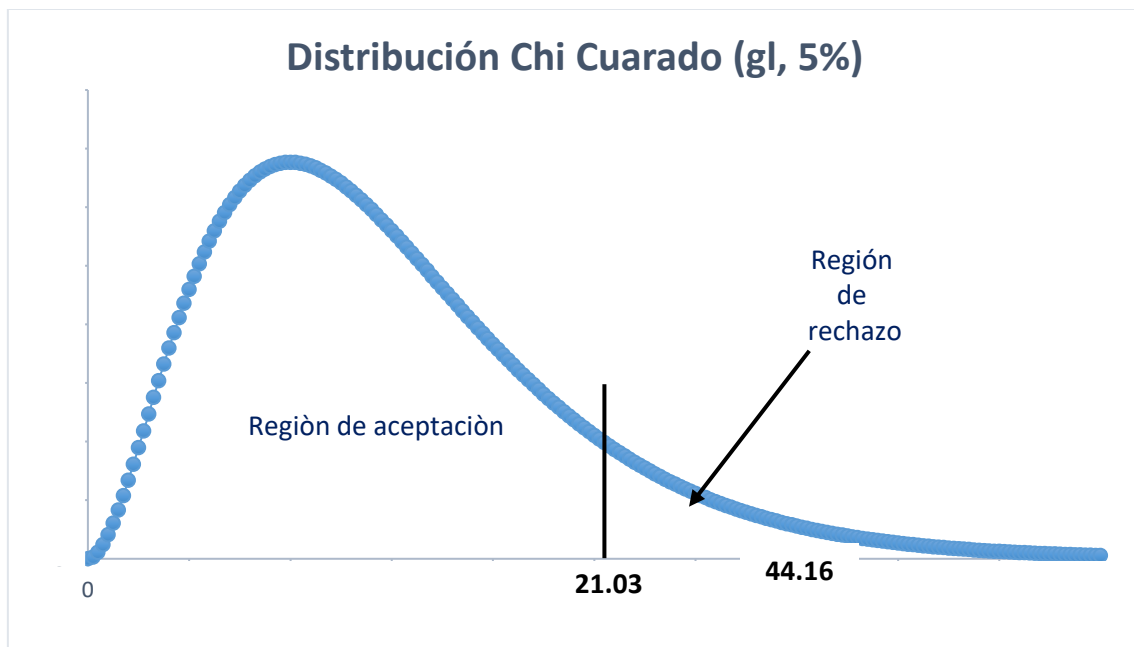
Remplazando en la fórmula del estadístico de prueba:

$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^4 \sum_{j=1}^4 \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = \frac{(1 - 0.1)^2}{0.1} + \frac{(1 - 0.1)^2}{0.1} + \frac{(0 - 0.7)^2}{0.7} + \dots + \frac{(41 - 36.2)^2}{36.2} = 44.16$$

Paso 4. Decisión

Siguiendo las reglas de decisión establecidas en la Sección 4.1.5 se observa que en (*) el valor teórico de la Chi cuadrado es menor que su valor calculado. Por lo tanto, procedemos a rechazar la hipótesis nula. Es decir,

Ocurre que $\chi^2_{(calculado)} = 44.16 > \chi^2_{(12,0.05)} = 21.03$ entonces el valor calculado cae en la región de rechazo. Dicho de otra manera, la hipótesis nula es falsa.



Todos estos cálculos son tediosos, pero se puede agilizar y verificar fácilmente mediante algún software estadístico, en nuestro caso usamos el programa SPSS versión 27, y se obtuvo:

Resultados Descriptivos y la Tabla de Contingencia de orden 4x5 para la prueba Chi cuadrado con (4-1) x (5-1) =12 grados de libertad

Resumen de procesamiento de casos

	Válido		Casos Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Depreciación acelerada * Escudo fiscal	99	100,0%	0	0,0%	99	100,0%

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	44,164 ^a	12	,000
Razón de verosimilitud	18,636	12	,098
Asociación lineal por lineal	8,050	1	,005
N de casos válidos	99		

a. 14 casillas (70,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,05.

Paso 5. Conclusión e interpretación

Si la hipótesis nula es falsa entonces la Hipótesis alternativa es verdadera. Es decir que, no existe evidencia que sustente que la depreciación acelerada incide en el escudo fiscal de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.

5.3.3. Hipótesis Secundaria (c) X₃: Recursos financieros VS. Y₃: Costos elevados

Paso 1: Planteamos la hipótesis Nula y su Alternativa

H₀: Los recursos financieros sí se relacionan con los costos elevados de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.

H₁: Los recursos financieros no se relacionan con los costos elevados de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba Chi cuadrado $\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij}-e_{ij})^2}{e_{ij}}$ donde $r = 5$ número de filas y $c = 5$ número de columnas en la Tabla de contingencia, formada por las alternativas de respuestas de las variables, que en este caso resultan $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrada calculado.

La evidencia que sustenta el cálculo del estadístico de prueba, para ejecutar la prueba de hipótesis, es la información recolectada mediante la encuesta, cuyas respuestas han sido tabuladas en la Tabla 15.

Tabla 25: Los recursos financieros se relacionan con los costos elevados de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.

X₃: Recursos financieros, Y₃: Costos elevados

Recursos financieros (X ₃)	Costos elevados (Y ₃)					Total
	Tot. en desacuerdo	Ni de acu., ni en desac.	De acuerdo	Tot. de acuerdo	En desacuerdo	
Tot. en desacuerdo	1	1	0	0	0	2
En desacuerdo	0	1	0	1	0	2
Ni de acu., ni en desac.	0	0	0	10	0	10
De acuerdo	0	11	2	29	0	42
Tot. de acuerdo	0	6	6	31	0	43

Total	1	19	8	71	0	99
-------	---	----	---	----	---	----

Fuente: Encuesta a gerentes, contadores y financistas de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos. Elaboración propia.

Esta tabla de contingencia da mucha información a nuestro estudio. Por ejemplo: Se observa que existen 31 personas que han sido encuestadas las cuales están totalmente de acuerdo con los recursos financieros y a la vez están de acuerdo con los costos elevados que se les presenta a las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos ubicadas en el distrito de Santa Anita. Pero, se busca un indicador numérico que indique el grado de existencia de esa relación. Esa respuesta nos dará el valor de la Chi cuadrado de Pearson, usada para la conclusión de esta prueba de hipótesis.

Notamos que en la Tabla 15 de contingencia existe una columna de categoría “En desacuerdo” con cero respuestas; por lo tanto, se procede a dejar sin efecto en los cálculos, aquí y en las siguientes pruebas. Es decir, en este caso la Tabla se reduce a una distribución Chi cuadrada con $(5-1) \times (4-1) = 12$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la Tabla de la Chi cuadrada cuyo valor teórico es $\chi^2_{(12,0.05)} = 21.03$.

Se prosigue con el cálculo de la $\chi^2_{(calculado)}$ usando las frecuencias detalladas en cada celda de la Tabla 15, con lo cual se construye la Tabla 16 donde se muestran las frecuencias esperadas e_{ij} , usando únicamente un decimal. Por

ejemplo: $e_{11} = \frac{5 \times 1}{99} = 0.1$ y $e_{12} = \frac{5 \times 1}{99} = 0.1, \dots$

Tabla 26: Valores observados a partir de los datos observados de la Tabla 15.

X₃: Recursos financieros, Y₃: Costos elevados

Recursos financieros (X ₃)	Costos elevados (Y ₃)					Total
	Tot. en desacuerdo	Ni de acu., ni en desac.	De acuerdo	Tot. de acuerdo	En desacuerdo	
Tot. en desacuerdo	0	0.4	0.2	1.4	0	2
En desacuerdo	0	0.4	0.2	1.4	0	2
Ni de acu., ni en desac.	0.1	1.9	0.8	7.2	0	10
De acuerdo	0.4	8.1	3.4	30.1	0	42
Tot. de acuerdo	0.4	8.3	3.5	30.8	0	43
Total	0.9	19.1	8.1	70.9	0	99

Fuente: Encuesta a gerentes, contadores y financistas de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos. Elaboración propia.

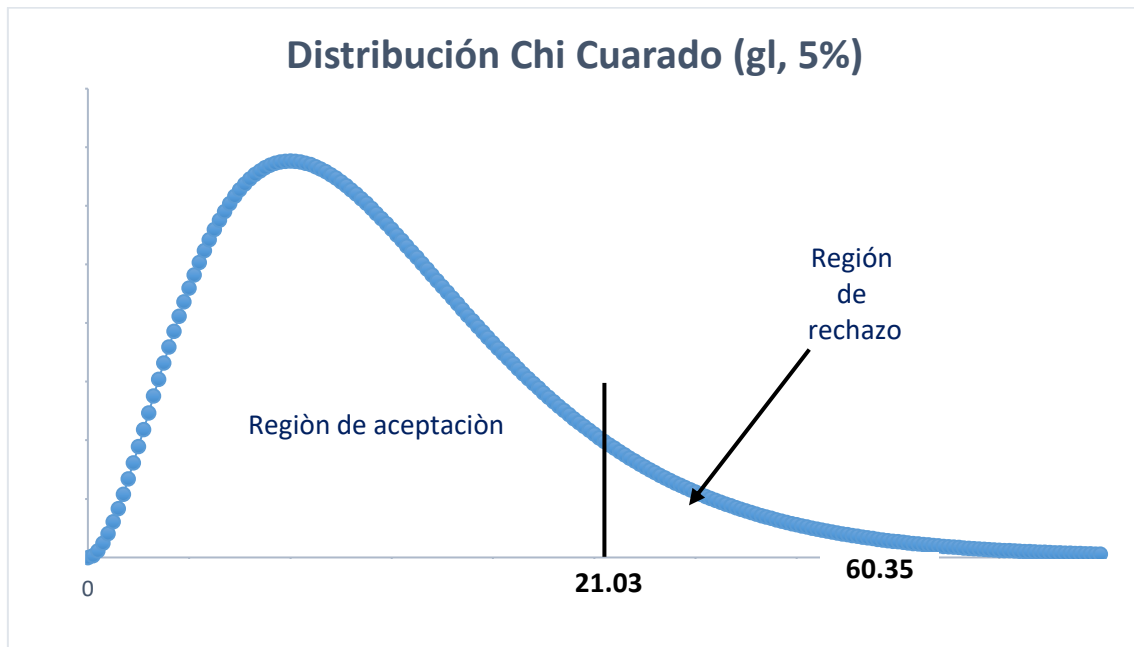
Remplazando en la fórmula del estadístico de prueba:

$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^4 \sum_{j=1}^4 \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = \frac{(1 - 0)^2}{0} + \frac{(1 - 0.4)^2}{0.4} + \frac{(0 - 0.2)^2}{0.2} + \dots + \frac{(31 - 30.8)^2}{30.8} = 60.35$$

Paso 4. Decisión

Siguiendo las reglas de decisión establecidas en la Sección 4.1.5 se observa que en (*) el valor teórico de la Chi cuadrado es menor que su valor calculado. Por lo tanto, procedemos a rechazar la hipótesis nula. Es decir,

Ocurre que $\chi^2_{(calculado)} = 60.35 > \chi^2_{(12,0.05)} = 21.03$ entonces el valor calculado cae en la región de rechazo. Dicho de otra manera, la hipótesis nula es falsa.



Todos estos cálculos son tediosos, pero se puede agilizar y verificar fácilmente mediante algún software estadístico, en nuestro caso usamos el programa SPSS versión 27, y se obtuvo:

Resultados Descriptivos y la Tabla de Contingencia de orden 4x5 para la prueba Chi cuadrado con $(5-1) \times (4-1) = 12$ grados de libertad

Resumen de procesamiento de casos
Casos

	Válido		Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Recursos financieros * Costos elevados	99	100,0%	0	0,0%	99	100,0%

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	60,347 ^a	12	,000
Razón de verosimilitud	23,140	12	,027
Asociación lineal por lineal	4,341	1	,037
N de casos válidos	99		

a. 15 casillas (75,0%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,02.

Paso 5. Conclusión e interpretación

Si la hipótesis nula es falsa entonces la Hipótesis alternativa es verdadera. Es decir que, no existe evidencia que sustente que los recursos financieros se relacionan con los costos elevados de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.

5.3.4. Hipótesis Principal X: Leasing financiero VS. Y: Solvencia

Paso 1: Planteamos la hipótesis Nula y su Alternativa

H₀: El leasing financiero sí incide en la solvencia de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos, periodo 2019 – 2021.

H₁: El leasing financiero no incide en la solvencia de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos, periodo 2019 – 2021.

Paso 2: Elegimos el nivel de significancia $\alpha = 0.05$ y el estadístico de prueba Chi

cuadrado $\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^r \sum_{j=1}^c \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$ donde $r = 5$ número de filas y

$c = 5$ número de columnas en la Tabla de contingencia, formada por las alternativas de respuestas de las variables, que en este caso resultan $5 \times 5 = 25$ celdas, escala Likert de 5 alternativas por cada variable.

Paso 3: Cálculo del estadístico de prueba Chi cuadrada calculado.

La evidencia que sustenta el cálculo del estadístico de prueba, para ejecutar la prueba de hipótesis, es la información recolectada mediante la encuesta, cuyas respuestas han sido tabuladas en la Tabla 17.

Tabla 27: El leasing financiero incide en la solvencia de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos, periodo 2019 – 2021.

X: Leasing financiero, Y: Solvencia

Leasing financiero (X)	Solvencia (Y)					Total
	Tot. en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acu., ni en desac.	De acuerdo	Tot. de acuerdo	
En desacuerdo	1	1	0	5	0	7
Ni de acu., ni en desac.	2	2	10	7	0	21
De acuerdo	1	4	7	9	0	21
Tot. de acuerdo	2	7	19	22	0	50
Tot. en desacuerdo	0	0	0	0	0	0
Total	6	14	36	43	0	99

Fuente: Encuesta a gerentes, contadores y financistas de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos. Elaboración propia.

Esta tabla de contingencia da mucha información a nuestro estudio. Por ejemplo: Se observa que existen 9 personas que han sido encuestadas las cuales están de acuerdo con el leasing financiero y a la vez están de acuerdo con la solvencia de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos ubicadas en el

distrito de Santa Anita. Pero, se busca un indicador numérico que indique el grado de existencia de esa relación. Esa respuesta nos dará el valor de la Chi cuadrado de Pearson, usada para la conclusión de esta prueba de hipótesis.

Notamos que en la Tabla 17 de contingencia existe una columna de categoría “Totalmente de acuerdo” y una fila de categoría “Totalmente en desacuerdo” con cero respuestas; por lo tanto, se procede a dejar sin efecto en los cálculos, aquí y en las siguientes pruebas. Es decir, en este caso la Tabla se reduce a una distribución Chi cuadrada con $(4-1) \times (4-1) = 9$ grados de libertad que para un nivel de significancia $\alpha = 0.05$ damos lectura en la Tabla de la Chi cuadrada cuyo valor teórico es $\chi^2_{(9,0.05)} = 19.92$.

Se prosigue con el cálculo de la $\chi^2_{(calculado)}$ usando las frecuencias detalladas en cada celda de la Tabla 17, con lo cual se construye la Tabla 18 donde se muestran las frecuencias esperadas e_{ij} , usando únicamente un decimal. Por

ejemplo: $e_{11} = \frac{6 \times 7}{99} = 0.4$ y $e_{12} = \frac{14 \times 7}{99} = 0.1, \dots$

Tabla 28: Valores observados a partir de los datos observados de la Tabla 27.

X: Leasing financiero, Y: Solvencia

Leasing financiero (X)	Solvencia (Y)					Total
	Tot. en desacuerdo	En desacuerdo	Ni de acu., ni en desac.	De acuerdo	Tot. de acuerdo	
En desacuerdo	0.4	1	2.5	3	0	6.9
Ni de acu., ni en desac.	1.3	3	7.6	9.1	0	21
De acuerdo	1.3	3	7.6	9.1	0	21
Tot. de acuerdo	3	7.1	18.2	21.7	0	50
Tot. en desacuerdo	0	0	0	0	0	0
Total	6	14.1	35.9	42.9	0	98.9

Fuente: Encuesta a gerentes, contadores y financistas de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos. Elaboración propia.

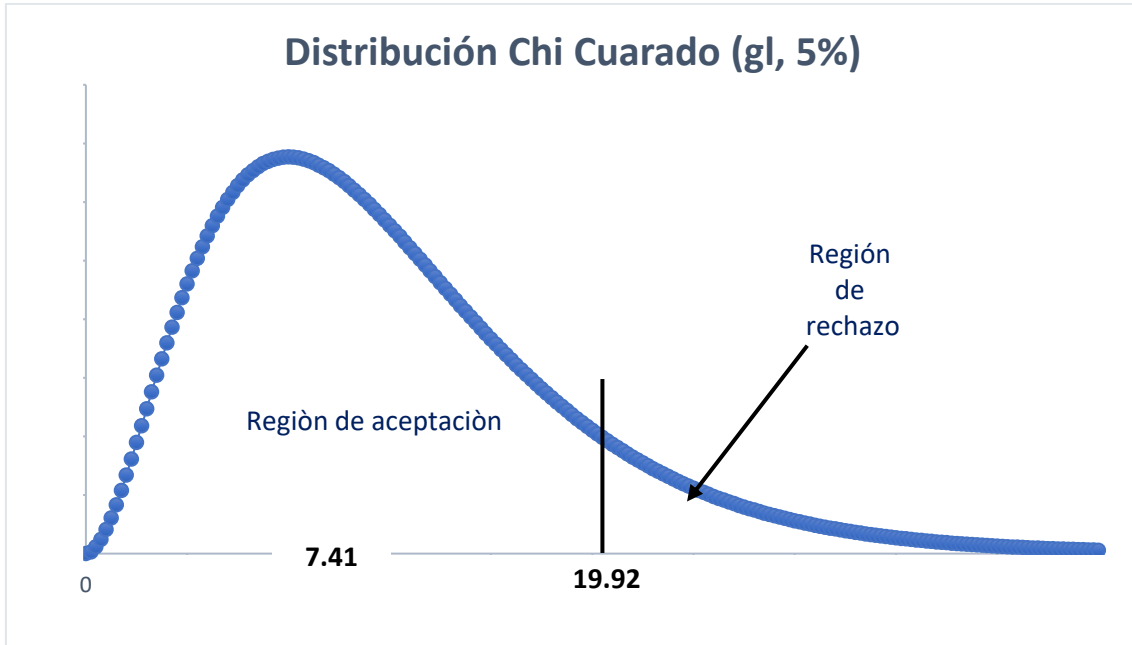
Remplazando en la fórmula del estadístico de prueba:

$$\chi^2_{(calculado)} = \sum_{i=1}^4 \sum_{j=1}^4 \frac{(o_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}} = \frac{(1 - 0.4)^2}{0.4} + \frac{(1 - 1)^2}{1} + \frac{(0 - 2.5)^2}{2.5} + \dots + \frac{(22 - 21.7)^2}{21.7} = 7.41$$

Paso 4. Decisión

Siguiendo las reglas de decisión establecidas en la Sección 4.1.5 se observa que en (*) el valor teórico de la Chi cuadrado es menor que su valor calculado. Por lo tanto, procedemos a rechazar la hipótesis nula. Es decir,

Ocorre que $\chi^2_{(calculado)} = 7.41 < \chi^2_{(9,0.05)} = 19.92$ entonces el valor calculado cae en la región de aceptación. Dicho de otra manera, la hipótesis nula es verdadera.



Todos estos cálculos son tediosos, pero se puede agilizar y verificar fácilmente mediante algún software estadístico, en nuestro caso usamos el programa SPSS versión 27, y se obtuvo:

Resultados Descriptivos y la Tabla de Contingencia de orden 3x3 para la prueba Chi cuadrado con $(4-1) \times (4-1) = 9$ grados de libertad

Resumen de procesamiento de casos

	Válido		Casos Perdidos		Total	
	N	Porcentaje	N	Porcentaje	N	Porcentaje
Leasing financiero * Solvencia	99	100,0%	0	0,0%	99	100,0%

Pruebas de chi-cuadrado

	Valor	gl	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	7,409 ^a	9	,595
Razón de verosimilitud	9,505	9	,392
Asociación lineal por lineal	,250	1	,617
N de casos válidos	99		

a. 9 casillas (56,3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es ,42.

Paso 5. Conclusión e interpretación

Si la hipótesis nula es verdadera entonces la Hipótesis alternativa es falsa. Es decir que, existe evidencia que sustente que el leasing financiero sí incide en la solvencia de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos, periodo 2019 – 2021.

CAPITULO VI

DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Discusión

En esta presente investigación al determinar si la solvencia se ve afectada al realizar la aplicación del leasing financiero el cual es una herramienta la cual permitirá mejorar los resultados de los futuros ejercicios mediante la adquisición de activos fijos realizando el pago en cuotas más cómodas, se pudo encontrar que el 40 % de los resultados obtenidos considera que la adquisición de activos fijos por esta herramienta financiera es la más factible, ya que el impacto económica por realizar los pagos mensuales no afecta a la solvencia de las empresas del sector de transporte de carga de materiales explosivos.

Eso significa que la adquisición de los activos fijos utilizando esta herramienta financiera favorece a la empresa, puesto que los pagos mensuales no afectan de manera negativa a la liquidez de la empresa.

Frente a lo mencionado se rechaza la hipótesis nula, y se acepta la hipótesis de la investigación donde refiere que el buen uso del leasing financiero incide de manera positiva en la solvencia de las empresas del sector de transporte de carga de materiales explosivos.

Añadiendo un comentario las entidades financieras nos indican como el

leasing financiero es un alquiler de un activo fijo por medio de una entidad financiera (arrendatario) al solicitante que viene a ser el arrendador, y al culminar el tiempo pactado por ambas partes tiene opción de compra del bien a una cantidad preestablecida.”

Pero en tal sentido el leasing financiero es una herramienta para obtener un activo fijo costoso, el cual adquirirlo en un único pago afectaría a la solvencia, puesto que desembolsar una cantidad de efectivo grande nos dejaría vulnerables a posibles amenazas las cuales logren mandar a la empresa a la banca rota, por no tener el capital suficiente para poder afrontarlo.

6.2 Conclusiones

Mediante la utilización de la encuesta se obtiene como conclusión principal que es notorio que el leasing financiero sí incide en la solvencia de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos, en el periodo 2019 – 2021, por lo tanto, el tema central realizado tiene gran impacto a nivel empresarial y relevancia, ya que muchas empresas al final de cada periodo contable notan la interrelación entre estas dos variables.

Conclusiones secundarias:

- a) Como resultado de la contratación de hipótesis obtenemos que el financiamiento no influye en los activos fijos de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos, este resultado fue dado debido a que algunos empresarios que no están bien asesorados deciden arrendar vehículos de terceros para que con estos puedan prestar servicios a sus clientes y captar más contratos.
- b) Producto de los resultados del estudio se estableció que la depreciación acelerada no incide en el escudo fiscal de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos, puesto que muchos no valoran el dinero que se puede recuperar a través de los tributos y no se han puesto a analizar a profundidad los beneficios que traería a estas

empresas.

- c) Al contrastar la tercera hipótesis secundaria, los datos procesados arrojaron que los recursos financieros no se relacionan con los costos elevados de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos, puesto que muchos de los encuestados evitan incurrir en costos por temor a que fracasen sus nuevos proyectos, lo que hace que casi todas sus operaciones lo pasen como gasto con la única finalidad de que les baje el impuesto a la renta de tercera categoría e IGV.

6.3. Recomendaciones

1. Respecto a la conclusión principal es totalmente recomendable que las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos ubicados en el distrito de Santa Anita siempre estén pendientes y le den gran importancia a adquirir vehículos mediante leasing financiero, ya que es el financiamiento empresarial con mayores beneficios y menores costos. De tal manera que a mediano plazo estas empresas que no son tan conocidas, pero sí muy solicitadas, van a tener unidades de transporte propias y lo habrán pagado en cuotas accesibles y pactadas de acuerdo al flujo de ventas de las empresas previo acuerdo contractual. Es decir, no se verá afectada la solvencia de estas empresas.

2. En relación a la conclusión (a) se recomienda, en primer lugar asesorarse consultando en diversos bancos e ir a un especialista en banca y finanzas quien es el indicado para dar información detallada de las operaciones que requieren realizar; en segundo lugar deben evaluar los beneficios que trae consigo adquirir activos fijos mediante leasing financiero, ya que con el dinero disponible que contarán todo el plazo de arrendamiento financiero se puede dar mantenimiento y potenciar los activos fijos que ya se tenga. Por otro lado, se tiene claro que para acceder a este financiamiento deben ser empresas legales y formales, puesto que la entidad financiera que les otorgará este leasing

evaluará los EE.FF. de la empresa, los cuales deben estar elaborados correctamente y verse sostenible a largo plazo. Para finalizar, los empresarios y contadores de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos tienen que aspirar a ampliar su flota de vehículos, para que sean las empresas peruanas quienes brinden este tipo de servicio, ya que por muchos años los que brindaban servicios de estos materiales eran empresas extranjeras o transportistas informales.

3. Es recomendable para la conclusión (b) que obtengan un leasing financiero para adquirir vehículos con periodo de 3 a 5 años como máximo, puesto que de tal modo, estas empresas gozarán de una de las bondades con las que cuenta el arrendamiento financiero, el cual es la depreciación acelerada prorrateada en la cantidad de años que dura el contrato de leasing, por lo tanto se logra un mayor escudo fiscal dado que se habrá disminuido la renta durante los primeros 5 años de vida útil del vehículo, porque de acuerdo a las tasas establecidas por la SUNAT los vehículos se deprecian en un periodo de 10 años. Asimismo, si estas empresas de transporte pagan la opción de compra junto a su última cuota, al sexto año el vehículo pasará a ser propiedad del arrendatario.

4. En cuanto a la conclusión (c) se recomienda que estas empresas mantengan sus recursos financieros porque siempre se debe tener dinero disponible y como bien se señaló en la realidad problemática del presente trabajo, estas empresas de transporte de materiales explosivos necesitan de varias cosas para su operatividad, eso engloba desde las licencias para que todo esté en regla, pasando por el acondicionamiento de cada vehículo, así como contratar personal que apoye a precaver algún daño al medio ambiente, lo cual implica costos elevados, por lo tanto es recomendable incurrir en estos costos y comprar sus activos fijos mediante leasing y el resto de costos en los que tiene que incurrir sea pagado con los recursos financieros que tiene.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguiar, I. (2006). *Finanzas Corporativas en la práctica, primera edición*. Editorial Delta.
- Ajcip, R. (2006). *El leasing financiero como una alternativa de financiamiento para la adquisición de montacargas para la empresa Plastienvases, S.A.* (Tesis para optar el grado de maestro). Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Arlette, H. (2020). *Evaluación Privada de Proyectos*. Universidad del Pacífico.
- Asscodes & Asmer. (1999). *Instrumentos financieros del comercio internacional*. Fundación Confemental.
- Davila, V. (2019). *Leasing financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa JA & P asociados SRL, Chiclayo, 2018.* (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Señor de Sipán.
- Delgado, A. (2013). *Análisis comparativo entre el leasing financiero y el crédito empresarial, para la compra de volquetes para la empresa transportes San Antonio S.R.L. para el periodo 2012-2017.* (Tesis para optar por el título profesional de Ingeniería Comercial en la Especialidad de Finanzas). Universidad Católica de Santa María.
- Dominguez, M. (2011). *Dirección financiera*. Editorial Vértice.
- Haime, L. (2003). *El arrendamiento financiero: sus repercusiones fiscales*

y financieras. Editorial ISEF.

- Horngren, C. (2000). *Introducción a la contabilidad financiera, séptima edición*. Marisa de Anta.
- Horngren, C., Harrison, W. y Smith, L. (2003). *Contabilidad. Quinta Edición*. Editorial Pearson Educación.
- Jaime, J. (2003). *Análisis Económico - Financiero de las decisiones de Gestión*. Empresarial. Editorial ESIC.
- Lira, P. (2021). *Evaluación de Proyectos de Inversión, Guía teórica y práctica*. Editorial UPC.
- Martínez, A. (2002). *La transición del leasing-financiero-leasing operativo-renting ¿una consecuencia de las medidas de política económica?: el caso del sector automoción en España, 1981-2000*. (Tesis para optar al grado de doctor). Universidad Complutense de Madrid.
- Ortúzar, A. (1990). *El contrato de leasing*. Editorial Jurídica de Chile.
- Pérez, A. (2013). *Fuentes de financiación*. ESIC editorial.
- Tichonezuk, D. (2007). *Distintas alternativas de financiamiento empresarial: el leasing financiero y su aplicación práctica*. (carrera de postgrado de Especialización en Administración financiera)
- Torres, F. (2018). *El leasing financiero y su impacto en la situación económica financiera de la empresa Motrix E.I.R.L, 2017*. (Tesis para optar el título profesional de contador público). Universidad Señor de Sipán.
- Wu, J. (2018). *Contabilidad de Costos*. Editorial Gaceta Jurídica.

ANEXOS

ANEXO N°1: MATRIZ DE CONSISTENCIA

TÍTULO: "EL LEASING FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA SOLVENCIA DE LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE TERRESTRE DE MATERIALES EXPLOSIVOS EN EL DISTRITO DE SANTA ANITA, PERIODO 2019 - 2021"

PROBLEMAS	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>1. Problema principal</p> <p>¿De qué manera el <u>leasing financiero</u> incide en la <u>solvencia</u> de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos, periodo 2019 – 2021?</p>	<p>1. Objetivo general</p> <p>Determinar si el leasing financiero incide en la solvencia de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos, periodo 2019 – 2021.</p>	<p>1. Hipótesis principal</p> <p>El leasing financiero incide en la solvencia de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos, periodo 2019 – 2021.</p>	<p>1. Variable Independiente</p> <p>X. LEASING FINANCIERO</p> <p>Indicadores:</p> <p>x₁: Financiamiento</p> <p>x₂: Depreciación acelerada</p> <p>x₃: Recursos financieros</p>	<p>1. Diseño metodológico: Investigación no experimental: Transeccional correlacional.</p> <p>2. Tipo de investigación: Aplicada.</p> <p>3. Estrategias o procedimiento de contrastación de hipótesis: Distribución chi cuadrado.</p> <p>4. Población: La población que conformará la investigación estuvo delimitada por 166 trabajadores de 11 empresas encargadas del transporte de carga por carretera de materiales explosivos ubicadas en el distrito de Santa Anita.</p> <p>5. Muestra: Se utilizó la fórmula de muestreo aleatorio simple</p>

2. Problemas específicos	2. Objetivos específicos	2. Hipótesis secundarias		propuesto por R.B Ávila Acosta en su libro Metodología de la investigación.
<p>A. ¿De qué manera el <u>financiamiento</u> influye en los <u>activos fijos</u> de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos?</p> <p>B. ¿En qué medida la <u>depreciación acelerada</u> incide en el <u>escudo fiscal</u> de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos?</p> <p>C. ¿Cómo los <u>recursos financieros</u> se relacionan con los <u>costos elevados</u> de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos?</p>	<p>A. Evaluar si el financiamiento influye en los activos fijos de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.</p> <p>B. Comprobar si la depreciación acelerada incide en el escudo fiscal de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.</p> <p>C. Describir si los recursos financieros se relacionan con los costos elevados de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.</p>	<p>A. El financiamiento influye en los activos fijos de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.</p> <p>B. La depreciación acelerada incide en el escudo fiscal de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.</p> <p>C. Los recursos financieros se relacionan con los costos elevados de las empresas de transporte terrestre de materiales explosivos.</p>	<p>2. Variable Dependiente</p> <p>Y. SOLVENCIA</p> <p>Indicadores:</p> <p>y₁: Activos fijos</p> <p>y₂: Escudo fiscal</p> <p>y₃: Costos elevados</p>	<p>Donde: Z: 1.96 P: 0.8 Q: 0.2 E: Margen de error 5% N: 166 n: Tamaño óptimo de muestra</p> <p>Entonces, a un nivel de significancia de 90% y 10% como margen de error n es:</p> $n = \frac{(0.8 * 0.2)(1.96)^2 * 166}{(0.05)^2(166 - 1) + (0.8 * 0.2)(1.96)^2}$ <p>n = 99 encuestados</p> <p>6. Descripción de los métodos, técnicas e instrumentos: Como métodos: Descriptivo, estadístico, análisis - síntesis, etc. Como técnica: Guía de observación y encuesta.</p> <p>7. Técnicas para el procesamiento: Statal Package for the Social Sciences, conocido por sus siglas de SPSS, edición IBM® SPSS® Statistics 27 versión en español.</p>

ANEXO N°2: ENCUESTA

1. ¿Está de acuerdo con que el leasing financiero ayuda a tener una buena solvencia?
 - a. Totalmente de acuerdo
 - b. De acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo

2. ¿Considera usted importante usar leasing financiero como financiamiento para comprar activos fijos?
 - a. Totalmente de acuerdo
 - b. De acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo

3. ¿Está de acuerdo que es relevante utilizar depreciación acelerada para obtener un mayor escudo fiscal?
 - a. Totalmente de acuerdo
 - b. De acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo

4. ¿Considera usted que si la empresa tiene buenos recursos financieros afronta mejor los costos elevados de los equipos que requiere?
 - a. Totalmente de acuerdo
 - b. De acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo

5. Las empresas deberían evaluar fuentes de financiación antes de adquirir activos no corrientes.
 - a. Totalmente de acuerdo
 - b. De acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo

6. ¿Cree usted que al momento de examinar los ratios financieros es importante que las empresas presenten un buen estado de situación financiera para que se les otorguen leasing financiero?
 - a. Totalmente de acuerdo
 - b. De acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo

7. ¿Usted concuerda que existe mayor ahorro financiero cuando se obtiene beneficios tributarios?
 - a. Totalmente de acuerdo
 - b. De acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo

8. ¿Está de acuerdo en que adquirir unidades de transporte vía leasing financiero refleja mejores saldos en el estado de resultados?
 - a. Totalmente de acuerdo
 - b. De acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo

9. ¿Está de acuerdo en que al no contar con recursos propios es complicado realizar mantenimientos de activos?
- a. Totalmente de acuerdo
 - b. De acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo
10. ¿Considera oportuno recurrir a los recursos ajenos cuando hay deficiencia de liquidez en una empresa?
- a. Totalmente de acuerdo
 - b. De acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo
11. ¿Considera usted que los recursos propios se ven afectados por los costos elevados de mantenimiento?
- a. Totalmente de acuerdo
 - b. De acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo
12. ¿Está de acuerdo que se debe optar por la fuente de financiación que nos brinde mayores beneficios tributarios?
- a. Totalmente de acuerdo
 - b. De acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo

13. ¿Considera usted que el leasing financiero es la herramienta con la cual se obtiene mejor escudo fiscal?
- a. Totalmente de acuerdo
 - b. De acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo
14. ¿Está de acuerdo en que adquirir unidades de transporte genera deficiencia de liquidez en las empresas que no optan por una inyección de capital?
- a. Totalmente de acuerdo
 - b. De acuerdo
 - c. Ni de acuerdo, ni en desacuerdo
 - d. En desacuerdo
 - e. Totalmente de acuerdo