



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**“EL LEASING Y LA FUENTE DE FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA
SERVICIOS GENERALES JUMANA E.I.R.L. Lima, 2021”**

**TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público**

AUTORAS :

BACH:Hanny Stefany Martínez Díaz (ORCID: 0000-0001-9224-6582)

Jasmin Ordinola Carrasco de Seas (ORCID: 0000-0001-5276-9725)

ASESOR:

Dr. Genaro Edwin Sandoval Nizama (ORCID: 0000-0002-0001-4567)

LÍNEA DE INVESTIGACION:

FINANZAS

LIMA – PERU

2021

DEDICATORIA

Esta tesis va dedicada a mis hijas; Hillary y Flavia, por ser la fuente de mi esfuerzo y el motor de mi vida. A mi compañero de vida Luis, por su amor, esfuerzo y creer en mi capacidad. A mis padres por su apoyo incondicional durante este proceso.

Hanny Martínez

Dedico esta tesis a mi familia porque en todo momento me mostraron su apoyo me dieron las fuerzas para seguir adelante. Nunca es tarde para empezar es por ello que hoy puedo decir con orgullo que estoy a un paso de lograr una gran meta y quiero agradecerles por ser parte de ello, ustedes han sido mi mayor motivación, aquella que me ha conducido hasta aquí. Agradezco a mi esposo Daniel por su amor incondicional por motivarme siempre en cada paso que doy. A mis hijos Celeste, Daniel y Fabrizio que son y siempre serán mi fuente de inspiración. Este día no existiría si ustedes no existiesen en mi vida. Son tan increíbles que hacen que lo imposible sea posible por eso este logro también es de ustedes los amo. A mis madres porque sin ellas no estaría aquí luchando día a día por mis sueños las llevo en mi corazón siempre.

Jasmin Ordinola

AGRADECIMIENTO

A Dios por bendecirme con vida y salud cada día.

A nuestra familia por su apoyo y comprensión constante.

A nuestra Alma Mater por haberme acogido durante cinco años en sus aulas.

A nuestros profesores por compartir sus conocimientos y experiencias.

A nuestros compañeros por su apoyo.

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTO.....	iii
RESUMEN.....	8
ABSTRACT.....	9
I. INTRODUCCIÓN.....	10
1.1. Realidad problemática.....	10
1.2. Trabajos previos.....	11
1.3. Teorías relacionadas al tema.....	15
1.4. Formulación del problema.....	18
1.5. Justificación del estudio.....	18
1.6. Hipótesis.....	19
1.7. Objetivo.....	19
II. METODO.....	20
2.1. Diseño de investigación.....	20
2.2. Variables y operacionalización.....	22
2.3. Población, muestra y muestreo.....	26
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad.....	26
2.5. Método de analisis de datos.....	29
2.6. Aspectos eticos.....	29
III. RESULTADOS.....	30

3.1. Análisis de los resultados por dimensión	30
3.2. Análisis Inferencial.....	37
IV. DISCUSION	41
V. CONCLUSIONES.....	43
VI. RECOMENDACIONES	44
VII. REFERENCIAS.....	45
ANEXO 1.- MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN	49
ANEXO 2.- MATRIZ DE CONSISTENCIA.....	51
ANEXO 3.- NIFF 16 Y NIC 17	52
ANEXO 4. CUESTIONARIOS	56
ANEXO 5. CARTA DE PRESENTACIÓN	58
ANEXO 6. Matriz instrumental	61
ANEXO 7. CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS CUENTAS POR COBRAR	63
ANEXO 8. BASE DE DATOS	67

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.- Validez del Instrumento Leasing	25
Tabla 2.- Validez del Instrumento Fuentes de Financiamiento	25
Tabla 3.- Baremos del Alfa de Cronbach	25
Tabla 4.-Estadísticas de Fiabilidad: Cuestionario Leasing	26
Tabla 5.- Estadísticas de Fiabilidad: Cuestionario Fuentes de Financiamiento	26
Tabla 6.-Frecuencia de la Variable: Leasing	28
Tabla 7.- Frecuencia de la Dimensión: Leasing Operativo	29
Tabla 8.- Frecuencia de la Dimensión: Leasing Financiero	30
Tabla 9.- Frecuencia de la Variable: Fuente de Financiamiento	31
Tabla 10.- Frecuencia de la Dimensión: Financiamiento Interno	32
Tabla 11.- Frecuencia de la Dimensión: Financiamiento Externo	33
Tabla 12.- Tabla de contingencia Leasing y Fuente de Financiamiento	34
Tabla 13.- Prueba de Normalidad de Leasing y Fuente de Financiamiento	35
Tabla 14.- Correlación no paramétrica Rho de Spearman, según la Hipótesis General	36
Tabla 15.- Correlación no paramétrica Rho de Spearman, según la Hipótesis Específica 1	37
Tabla 16.- Correlación no paramétrica Rho de Spearman, según la Hipótesis Específica 2	38

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.- <i>Frecuencia de la Variable: Leasing</i>	28
Figura 2.- <i>Frecuencia de la Dimensión: Leasing Operativo</i>	29
Figura 3.- Frecuencia de la Dimensión: Leasing Financiero	30
Figura 4.- Frecuencia de la Variable: Fuente de Financiamiento	31
Figura 5.- Frecuencia de la Dimensión: Financiamiento Interno	32
Figura 6.- Frecuencia de la Dimensión: Financiamiento Externo	33

RESUMEN

La presente investigación tiene el objetivo de determinar la relación que existe entre el leasing y la fuente de financiamiento de la Empresa Servicios Generales Jumana E.I.R.L. Lima, 2021, el tipo de investigación fue básica, diseño no experimental, correlacional, transversal, método hipotético deductivo. La muestra estuvo integrada por 35 trabajadores del área de Contabilidad y Finanzas. El muestreo fue no probabilístico por conveniencia. Los instrumentos utilizados fueron dos cuestionarios, uno por la variable leasing y otro por la variable fuente de financiamiento.

De acuerdo a los resultados se ha evidenciado que existe relación significativa entre Leasing y la Fuente de Financiamiento de la Empresa de Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. Lima, 2021, según los resultados de la prueba no paramétrica Rho de Spearman un nivel de significancia de $0,000 < 0,05$; así también existe relación significativa entre Leasing Financiero y Fuente de Financiamiento de la Empresa de Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. Lima, 2021, según los resultados de la prueba no paramétrica Rho de Spearman un nivel de significancia de $0,001 < 0,05$.; y finalmente existe una relación significativa entre el Leasing Operativo y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. Lima, 2021, según los resultados de la prueba no paramétrica Rho de Spearman un nivel de significancia de $0,000 < 0,05$.

Palabras clave:

Leasing, Leasing Operativo, Leasing Financiero, Financiamiento.

ABSTRACT

The objective of this research is to determine the relationship that exists between leasing and the source of financing of the Empresa Servicios Generales Jumana E.I.R.L. Lima, 2021, the type of research was basic, non-experimental, correlational, cross-sectional design, hypothetical deductive method. The sample consisted of 35 workers from the Accounting and Finance area. The sampling was non-probabilistic for convenience. The instruments used were two questionnaires, one for the leasing variable and the other for the financing source variable.

According to the results, it has been shown that there is a significant relationship between Leasing and the Source of Financing of the General Services Company JUMANA E.I.R.L. 2021, according to the results of the non-parametric Spearman Rho test, a significance level of $0.000 < 0.05$; Thus, there is also a significant relationship between financial leasing and Source of Financing of the general services company JUMANA E.I.R.L. 2021, according to the results of the non-parametric Spearman Rho test, a significance level of $0.001 < 0.05$.; and finally there is a significant relationship between the Operational Leasing and the source of financing of the General Services Company JUMANA E.I.R.L. 2021, according to the results of the nonparametric Spearman Rho test, a significance level of $0.000 < 0.05$.

Keywords:

Leasing, Operational Leasing, Financial Leasing, Financing.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Realidad problemática

El leasing en Estados Unidos es un medio de arrendamiento financiero actualmente muy importante y aparece a partir de la década del cincuenta, antes existían leasings operativos por arriendo de bienes, o servicios; en España en la década de los sesenta, y en 1977 se convierte en un instrumento de financiamiento marginal, solo se recurría a ella cuando se agotaban otros medios, ya en 1985 se superó el récord optándose por aprovechar las facilidades del leasing (Fraile & Baile, 1994, p. 58). Cabe mencionar que el Leasing nació en Estados Unidos en 1920, causado por Bell Telephone System, debido a la dificultad de colocar sus teléfonos, y los alquiló en lugar de venderlos, esto fue imitado por International Business Machines (IBM).

El Leasing en América Latina representa una opción moderna de mercado que le va a permitir a las empresas canalizar sus ahorros a largo plazo, va a permitir la inversión, a la diversificación de carteras y proyectos y entrar a una nueva fase de desarrollo, lo que tendría que estar de acuerdo con las condiciones de los bancos comerciales en su función de intermediarios financieros.

Si bien en nuestro país esta forma de financiamiento se encuentra vigente no es tan usada, sea por desconocimiento o por temor al endeudamiento, entre otras ventajas tenemos que con la explotación de los activos obtenidos mediante esa modalidad permite obtener rentabilidad sin afectar la renta. Actualmente las empresas de los rubros construcción y manufacturas son los que solicitan arrendamiento financiero, sin embargo, es la mejor opción de financiamiento de activos fijos (unidades de transporte) para la empresa materia de investigación.

La presente investigación sobre “El Leasing y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. Lima, 2021”, tiene como objetivo establecer el impacto de esta modalidad de financiamiento para el crecimiento de la empresa. El arrendamiento financiero es una herramienta de

financiamiento muy importante que los directivos deben tomar en cuenta para la adquisición de activos, como maquinaria, equipos, inmuebles, unidades de transporte, etc., sin la necesidad de distraer su efectivo y pagar en cuotas, con lo cual pueden incrementar su producción e inclusive obtener beneficios tributarios.

La Empresa Servicios Generales JUMANA EIRL cuenta con una camioneta Toyota Hilux 1995, donde se ubican las herramientas de trabajo, pero se requiere de una más moderna, de mayor capacidad y resistencia, de ahí parte la necesidad de adquirir una nueva bajo una modalidad de financiamiento que no afecte la rentabilidad de la empresa, optándose por analizar las ventajas del leasing.

1.2. Trabajos previos

Para desarrollar de manera adecuada y cuente con el sustento respectivo la presente investigación, se plantearon estudios distintos el uno del otro, que poseen una relación directa con el tema inicial o de base, los mismos que son mencionados a continuación:

Inga Obregón & Calderón Caballero (2017) presentó una investigación sobre el leasing financiero como medio de financiamiento para el desarrollo económico de una empresa en Lima-Perú, con la finalidad de obtener el título de Contador Público, Universidad Autónoma del Perú, el objetivo fue hallar la relación entre el leasing financiero y desarrollo de la empresa. Fue un tipo de investigación descriptivo correlacional, método hipotético deductivo. Se utilizó como instrumento una encuesta para una muestra de 24 personas. Se obtuvo como conclusión que, sí están ambas variables relacionadas, lo que quiere decir que si la empresa elige financiar sus activos por medio del mecanismo del leasing, le va a ser muy favorable porque tendrá recursos para destinarlos al proceso productivo (p.69).

Asi tambien, Salvador Taboada (2016), en la tesis sobre caracterización del arrendamiento financiero (leasing) de las empresas del Perú, para obtener su

título profesional de Contador Público, Universidad Católica Los Ángeles-Chimbote. tuvo como objetivo, definir las características del arrendamiento financiero de las empresas comerciales. El tipo de investigación fue cualitativo y de nivel descriptivo.

Se aplicó como instrumento una entrevista de 10 preguntas al Contador. Como resultado, se deduce que el arrendamiento financiero es para toda empresa y favorece a la liquidez e innovación de activos, lo cual incrementa la rentabilidad de la misma (p.53)..

Asimismo, Avalos Lizama & Meléndez López (2019) en la investigación sobre el efecto del arrendamiento financiero sobre la situación financiera de las empresas eléctricas de Medellín Perú S.A.”, para obtener su título profesional de Contador Público, Universidad Nacional del Callao, se propuso analizar la incidencia del leasing en la situación financiera de la empresa. Se utilizó el método cuantitativo, tipo aplicada y correlacional, diseño no experimental, se basó en la observación de los hechos. El instrumento fue un estado de situación financiera y estado de resultado proyectado. Como resultado se estableció que el arrendamiento financiero tiene un efecto muy significativo sobre la liquidez y rentabilidad de la empresa (p.96).

En ese sentido, Rodriguez Riojas & Manosalva Aguilar (2016), en la tesis sobre evaluar al leasing para financiar activos fijos y la rentabilidad de una empresa, realizado en el Perú, para obtener el Título de Contador Público, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, se presentó como objetivo demostrar que la mejor opción para financiar activos fijos era por medio del leasing, y habría que realizar un proyecto de inversión con vidas útiles diferentes, a fin de aumentar la utilidad y reducir costos. Los años fueron 2,3 y 4. Tipo de investigación cuantitativo-cualitativo, aplicada. La muestra fueron los Estados Financieros y presupuestos; obteniéndose como resultado que la mejor opción era el leasing de 4 años con el Banco Continental del Perú (p.41).

Igualmente, Huamaní Millio (2017), en la tesis de investigación sobre como incide el leasing financiero en el crecimiento económico de las empresas de

transporte en Arequipa, realizado en Perú, para optar el título profesional de Contador Público, Universidad Nacional de San Agustín Arequipa, se buscó mejorar la flota de vehículos, y por ello se optó por determinar cuál sería la decisión correcta del financiamiento, aplicó indicadores de evaluación de proyectos como el Valor Actual Neto. Tipo de investigación básica, nivel descriptiva y explicativa, la muestra son las empresas de transporte de Arequipa. Como resultado se eligió el Leasing financiero ofrecido por una financiera con el permiso autorizado de SBSS, a fin de adquirir un activo en caso de no tener liquidez inmediata ni suficiente (p.128).

Asimismo, dentro de los antecedentes **internacionales** hallamos, Barco Tinitana & Borbor Quimi (2019) en su tesis de investigación sobre el leasing financiero como medio de financiamiento a la banca privada para personas naturales, en la ciudad de Guayaquil; realizado para optar el título de Contador Público en la Universidad de Guayaquil - Ecuador, tuvo como finalidad determinar las ventajas y desventajas del uso del leasing financiero. Se comparó con un crédito otorgado por una entidad financiera, y de esta manera las personas evaluarían y decidirían sus próximas inversiones. La investigación fue de tipo cuantitativa, descriptiva, las técnicas de investigación fueron la encuesta y la muestra fueron las personas naturales. En conclusión, existe un nivel muy alto de desconocimiento sobre el leasing, y se observó que el leasing en personas naturales no es tan rentable ya que los bancos no ofrecen buenas rentas en este sector. Igualmente se manifiesta que este instrumento financiero es confiable y de alta rentabilidad (p.25).

Viteri Fernández (2018), en la investigación sobre el utilizar el leasing como medio para financiar activos en las empresas del Ecuador, realizado para obtener el título de Contador Público, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Ecuador, planteó la aplicación de estrategias financieras por medio del leasing financiero como fuente de financiamiento; se incentivó a las pymes para que elijan por capital productivo y por medio de leasing los costos a fin de afectar a las operaciones comerciales. Fue una investigación de tipo mixta, categoría no interactiva, fue de análisis y conceptos, estableciendo relaciones entre criterios

doctrinarios. También fue cuantitativo, no experimental, porque se utilizó una encuesta dirigida a los abogados. En conclusión, el arrendamiento financiero tiene ventajas como que financia el 100% de la adquisición del bien, en este caso el Estado debería dar incentivos a las pymes. de esta manera el arrendatario adquiere el bien a cambio del pago del valor residual, teniendo también a favor otras modalidades como restituir o sustituir el bien. A este contrato se le considera como mecanismo de inversión cuanto es autónomo para brindar financiamiento en el caso de la arrendadora y para adquirirlo en caso de la arrendataria (p.37).

Correa Quijano (2015), en la investigación sobre leasing financiero y rentabilidad, realizado para obtener el título de Contaduría Pública, Universidad del Valle, Colombia, planteó como objetivo determinar si esta modalidad de financiamiento va a permitir que las empresas obtengan mayor liquidez con la finalidad de incrementar su capacidad productiva. La metodología fue de enfoque descriptivo, fuentes de enfoque secundario, técnicas de observación directa, uso de documentos. El tipo de estudio se basó en estudios previos, fue descriptivo, analítico. Se concluyó que en el caso de las empresas dedicadas a la construcción se evidenció que la opción arrendamiento financiero (leasing), se obtuvo una utilidad más alta y un flujo de egresos menor que otras propuestas, una relación beneficio costo de 1.19 mayor que 1. (p.50).

Romero Sainz (2017), en la investigación sobre aplicar el mecanismo del leasing financiero para el desarrollo del mercado microfinanciero, realizado para optar el Título de Contador, Universidad Mayor de San Andrés, Bolivia, tuvo como objetivo dar a conocer diversas alternativas de financiamiento para los sectores de población con escasos recursos, el cual serviría como instrumento de desarrollo, el método fue deductivo, de tipo descriptivo y analítico. Se recurrió a fuentes secundarias. Se concluyó que el leasing financiero es un mecanismo crediticio que asegura una inversión en herramienta o equipos; resuelve un problema de carácter productivo, reduce riesgos, genera ventajas competitivas, muy importante para los inicios de las empresas. La limitación está en que no está bien desarrollada y no es muy conocida siendo la de mejor opción beneficio costo. Sin leasing se requerirá de una fuerte inversión (p.7).

Giraldo Gómez (2016), en el trabajo de investigación sobre aplicar como mecanismo de financiación el leasing en las empresas en Colombia, para optar el título en Administración Financiera, en la institución Universitaria Esumer, Colombia, cuyo objetivo es ampliar las posibilidades de las empresas que buscan recursos para sus negocios, se realizó una comparación entre el crédito tradicional y el leasing financiero. La metodología fue de tipo documental, se recopiló estudios referentes, se recolectó información de fuente primaria y secundaria. Se concluyó, que este tipo de financiamiento es un aliado estratégico, permite que la empresa acceda a activos productivos, con tasas bajas de interés y con menos costos administrativos (p.21).

1.3. Teorías relacionadas al tema

En la redacción de la tesis, se han tenido presente diversos conceptos, conclusiones y definiciones propuestas por diversos autores, cuyos planteamientos han servido y se han considerado debidamente para el enriquecimiento de la investigación.

1.3.1. Variable 1: El Leasing

(Sandoval López, 1992) en su libro Operación de leasing expone:

El Leasing es una operación financiera que comprende el contrato de compraventa de un bien activo productivo, el cual se realiza por la empresa de leasing y el fabricante o el que provee el activo, más el contrato de leasing como tal. Y como este contrato implica una cesión del uso del bien con la opción de que el tomador lo pueda comprar, esta operación se concreta cuando se celebra el contrato de compra venta entre la empresa leasing y el usuario. Incluye también la cesación de pagarés, contratos de seguro y otro ligado al fin económico. La operación de leasing puede ser de varias clases, según la finalidad del propietario, puede ser operativo o financiero.

Según Colmachi (2019), el leasing es un mecanismo mercantil de contratación, en el cual se celebra un contrato entre el que otorga el activo, en el caso del leasing operativo o con la empresa de leasing, cuando éste compra el activo al fabricante o proveedor, y el tomador (p.36).

El Leasing Operativo, según Guamán & Colmachi (2019), también se conoce como arrendamiento industrial o de explotación, llevada a cabo por los productores para incrementar los niveles de sus negocios, intervienen el dador que es financista y proveedor-fabricante y el tomador. (p.37); el Dador preferentemente son los fabricantes, distribuidores o importadores de bienes de capital. (Pérez Paputsachis, 2016, p.143), llamado también vendedor se encarga de gestionar el arrendamiento de la máquina. (Mosquera Vásquez, 2018, p.13); el Tomador llamado también arrendatario, que puede efectuar una opción de reemplazo dentro de los 2 años, y al término del contrato puede comprar la máquina. (Mosquera Vásquez, 2018, p.14). Recuerde que el activo pertenece a la empresa leasing hasta el final del contrato.

El Leasing Financiero, según Guamán & Colmachi (2019), menciona que aparecen tres actores, el usuario (arrendatario), la empresa de leasing (arrendador) y el proveedor. (p.37). La empresa de Leasing es la entidad financiera o empresa arrendador que hace la adquisición del activo para su cliente y entregarlo como arrendamiento en un plazo establecido, a cambio de un canon de arrendamiento. (Pérez Paputsachis, 2016, p.144); el Usuario, tiene una ventaja, el activo pasa a ser del locatario, haciendo uso de la opción de compra, la que es irrevocable. (Guamán & Colmachi, 2019), incluye al Proveedor o fabricante, que es contratado por un intermediario financiero, con el fin de venderle un bien o maquinaria que luego la empresa leasing alquilará al tomador (Inga Obregón & Calderón Caballero, 2017).

1.3.2. Variable 2.- Fuentes de Financiamiento

(Mogollón Cuevas & Matiz, 2008), define que la financiación es la forma de otorgar el capital solicitado por una empresa con la finalidad de que lo use en recursos económicos, define que el más usado es el crédito bancario, pero existen otras formas distintas, clasificando las fuentes de financiamiento en recursos propios: en el que los acreedores son los mismos dueños de la empresa, pues otorgan recursos propios para la puesta en marcha de la empresa de la financiación particular como préstamos de amigos, y la financiación externa como los créditos bancarios, inversiones ángeles, bonos, entre otros o también emitiendo obligaciones que son deudas que la empresa se crea (Castro Gamero, 2019, p.8).

Las empresas siempre van a necesitar de financiamiento y estos pueden ser interna y/o externa. La financiación interna se llama también autofinanciación, porque toma en cuenta sus propios recursos, las principales fuentes son las siguientes: reservas, amortizaciones, provisiones y previsiones (Castro Gamero, 2019, p.8).

Las Reservas que son “dotaciones normalmente procedentes de beneficios no distribuidos” (Rodríguez Vilarino, 1980, p.123); las **Amortizaciones**, como en el caso de los activos intangibles como licencias, patentes o patrimonio intelectual, se devalúan y la contribución de estos activos al patrimonio de la empresa que condiciona su desgaste se le denomina amortización. (Gestión, 2019); las Provisiones que “comprenden las pérdidas contables no realizadas o son la cobertura para futuros gastos” (Rodríguez Vilarino, 1980, p.126); y las Previsiones que son “Retenciones de resultados con destino específico a la cobertura de riesgos” también para diferencias de cambio, autoseguro, o aceleración de amortizaciones” (Rodríguez Vilarino, 1980, p.124).

La Emisión de acciones, “permite incrementar el capital y reforzar el activo social, con fines de mejorar la salud económica y financiera de la empresa y sea de garantía frente a terceros”. (Hundskopf, 2017); emisión de obligaciones son los “títulos valores representativos de deuda emitidos y negociados en mercados institucionalizados que permiten obtener fondos a corto, mediano o largo plazo”. (Larsen, Vigier, & Briozzo, 2014), 2014, p.139); los préstamos del mercado financiero, que prefieren invertir sus recursos en empresas solventes que pueden pagar sus cuotas, que sean de menor riesgo, en todo caso aplican tasas de interés muy elevadas con fines de disminuir riesgos (Escobar Arias & Arango Alvarez, 2016).

1.4. Formulación del problema

1.4.1. General

¿Cuál es la relación que existe entre el leasing y la fuente de financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021?, la cual será trabajada a través de sus dimensiones específicas.

1.4.2. Específicos

¿Cuál es la relación que existe entre el Leasing Financiero y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021?

¿Cuál es la relación que existe entre el Leasing Operativo y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021?

1.5. Justificación del estudio

Respecto a la justificación teórica, se fundamenta en la teoría financiera y costo de capital, que tiene como principio construir modelos que permitan hallar el menor costo de capital, a fin de que la retribución sea más alta, en ese sentido la presente investigación busca hallar en el leasing financiero y operativo un medio de inversión con mayores facilidades para beneficio de la empresa.

Asimismo, tiene justificación metodológica, porque es de tipo cuantitativa, básica y de diseño no experimental, se ha observado los hechos tal como se han

presentado en las encuestas y se analizaron a partir de ello se formularon las conclusiones, se dice que es básica porque no se sostiene en objetivos aplicativos, y se orienta solo en ampliar conocimientos ya existentes. En este caso se va a adquirir una nueva camioneta más amplia y moderna cuyo costo no afecte la rentabilidad de la empresa.

Igualmente, tiene justificación social, debido a que se ha realizado en una muestra real que es la empresa en funcionamiento, los fines son de bien para los clientes al igual que los propietarios, se mejoraría la calidad de servicio y habría más beneficios económicos, eficiencia en la atención al cliente. La investigación cumple con el propósito de solucionar un problema latente como es el realizar las instalaciones, reparación y mantenimiento del aire acondicionado u otros trabajos de refrigeración en la brevedad posible y se requiere de adquirir una unidad de transporte para movilizar los recursos humanos y materiales.

1.6. Hipótesis

1.6.1. General

Existe una relación significativa entre el Leasing y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.

1.6.2. Específicos

Existe una relación significativa entre el Leasing Financiero y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.

Existe una relación significativa entre el Leasing Operativo y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.

1.7. Objetivo

1.7.1. General

Determinar la relación que existe entre el Leasing y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.

1.7.2. Específicos

Determinar la relación que existe entre el Leasing Financiero y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.

Determinar la relación que existe entre el Leasing Operativo y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.

II. MÉTODO

2.1. Diseño de investigación

La investigación es de diseño no experimental y se puede definir como aquella en la que no se ha manipulado deliberadamente las variables, en estos estudios no se varían ninguna de las variables (Hernández Sampieri, 2014, p.152). Es decir, solo se observaron los hechos en su entorno natural y se procedió al análisis.

2.1.1. Enfoque de la investigación

El enfoque de la investigación es de tipo Cuantitativo.

La investigación es de enfoque cuantitativo porque se basa en la recolección y análisis de los datos para dar respuesta a problemas de investigación. Se dice que es de enfoque cuantitativo porque se utiliza los datos recolectados para probar las hipótesis y el análisis estadístico para definir formas de comportamiento (Salazar, 2014, p.10).

Se dice Cuantitativo porque es un método que nos ayuda por medio de la recolección de datos medir hechos reales en niveles estadísticos, respecto a caracteres, conductas, comportamientos de los sujetos de observación.

2.1.2. Método de Investigación

El método es Hipotético – Deductivo, que es el proceso que se sigue para que la actividad sea una práctica científica, los pasos son observación del fenómeno, formulando una hipótesis que explique el fenómeno, deducir las

consecuencias más elementales y luego verificar o comprobar con la experiencia, lo que obliga posteriormente a la verificación. (Echegoyen, 2014).

2.1.3. Tipo de investigación

La investigación es de tipo Básica, según Hernández, Fernández y Baptista (2014) sostiene que se dice básica porque no se sostiene en objetivos aplicativos, y se orienta solo en ampliar conocimientos ya existentes, a su vez que permite construir una base sobre la cual se pueden adjuntar otros conocimientos ya existentes.

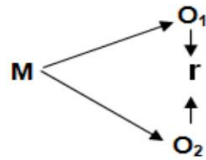
2.1.4. Nivel de Investigación

La investigación es de nivel descriptiva, correlacional y transversal.

Se dice que es una investigación descriptiva, según Hernández, Fernández y Baptista (2014, p.92) indica que son aquellos que describen las características de los sujetos (Hernández Sampieri, 2014).

. Asimismo, Hernández et al. (2014, p.93) menciona que un estudio es correlacional cuando existe relación entre las variables de una muestra específica, se mide comportamiento relacionado.

Un estudio es transversal según Carrasco (2007, p.72) cuando se realiza en un momento determinado.



Donde:

M = Muestra

O₁ = Observación de la V.1.

O₂ = Observación de la V.2.

r = Correlación entre dichas variables.

2.2. Variables y operacionalización

La investigación contiene dos variables, una es la variable 1, “Leasing” y la variable 2 es “Fuente de Financiamiento”, las que fueron definidas en su concepto.

2.2.1. Operacionalización de variables

Variable 1 : Leasing

Definición Conceptual

El leasing es una operación financiera expresada en un contrato de compraventa de activo, celebrado entre la empresa de leasing y el fabricante o el que provee el activo, más el contrato de leasing como tal que une a la empresa leasing con el tomador (Sandoval López, 1992).

En el ámbito de las finanzas se puede decir que el leasing es un instrumento financiero que requiere ser difundido especialmente entre los microempresarios para que puedan financiar sus activos, y así elevar su rendimiento y competitividad, ambas modalidades son ventajosas, depende de la elección del usuario o tomador. Y en ambos casos les genera beneficios, conservando su liquidez.

Dimensión: Leasing Operativo

Guamán & Colmachi (2019), menciona es llamado arrendamiento industrial o de explotación, fue originada por fabricantes con la intención de ampliar sus

actividades comerciales, en esta modalidad intervienen el dador que es a su vez financista y proveedor fabricante y el tomador (p.37).

Indicadores:

El dador

Preferentemente son los fabricantes, distribuidores o importadores de bienes de capital. (Pérez Paputsachis, 2016, p.143); llamado también vendedor se encarga de gestionar el arrendamiento de la máquina. (Mosquera Vásquez, 2018, p.13)

El tomador

Llamado también arrendatario, que puede efectuar una opción de reemplazo dentro de los 2 años, y al término del contrato puede comprar la máquina. (Mosquera Vásquez, 2018, p.14). Recuerde que el activo pertenece a la empresa leasing hasta el final del contrato

Dimensión: Leasing Financiero

Leasing financiero, según (Giraldo Gómez, 2016), es aquella opción que elige el usuario para adquirir un activo en el que se requiere de una entidad financiera que opera como intermediario, ésta compra el activo a un fabricante según las características que necesita el usuario y los entrega para su uso. El activo está en condición de alquiler porque el usuario tiene que pagar una cuota, la ventaja es que al final puede comprarlo pagando un monto residual.

Indicadores:

Usuario

El usuario tiene una ventaja, el activo pasa a ser del locatario, haciendo uso de la opción de compra, la que es irrevocable (Guamán & Colmachi, 2019).

Empresa de Leasing

Entidad financiera o empresa arrendadora que adquiere el activo para su cliente por un tiempo a cambio de un canon de arrendamiento (Pérez Paputsachis, 2016, p.144).

Proveedor

Es contratado por un intermediario financiero, con el fin de venderle un bien o maquinaria que luego la empresa leasing alquilara al usuario (Inga Obregón & Calderón Caballero, 2017).

Variable 2 : Fuentes de Financiamiento

Definición Conceptual

Son los recursos líquidos que las empresas necesitan para incrementar sus activos, estos recursos se clasifican según su origen en financiación interna y externa (Castro Gamero, 2019).

Dimensión: Financiación interna

Llamada también autofinanciación, sustentada en su propia generación de recursos, pueden ser sus reservas, amortizaciones, provisiones, provisiones y otros que forman el patrimonio de la misma Castro Gamero, 2019, p.8).

Indicadores

Reservas

“Dotaciones normalmente procedentes de beneficios no distribuidos” (Rodríguez Villarino, 1980, p.123).

Amortizaciones

Los activos intangibles como licencias, patentes o patrimonio intelectual, se devalúan y el desgaste se le denomina amortización, esto contribuye al patrimonio de la empresa (Gestión, 2019).

Provisiones

Comprenden las pérdidas contables no realizadas o son la cobertura para futuros gastos (Rodríguez Vilarino, 1980, p.126).

Previsiones

“Retenciones de resultados con destino específico a la cobertura de riesgos” también para diferencias de cambio, autoseguro, o aceleración de amortizaciones” (Rodríguez Vilarino, 1980, p.124).

Dimensión: Financiación externa

La financiación externa como son los créditos bancarios, inversiones ángeles, bonos, entre otros o también obligaciones que son deudas que la empresa se crea. (Castro Gamero, 2019, p.8).

Indicadores

Emisión de acciones

Sirven para reforzar el activo y mejora el nivel económico y garantía ante terceros de la empresa (Hundskopf, 2017).

Emisión de obligaciones

“Títulos valores representativos de deuda emitidos y negociados en mercados institucionalizados que permiten obtener fondos a corto, mediano o largo plazo” (Larsen, Vigier, & Briozzo, 2014), 2014, p.139).

Préstamos del mercado financiero

Son los préstamos de las entidades financieras, que prefieren colocar sus recursos en empresas que tienen buena capacidad de pagar los préstamos con menor riesgo, o colocar a unas tasas de interés muy elevadas con el objeto de mitigar los riesgos (Escobar Arias & Arango Álvarez, 2016).

2.3. Población, muestra y muestreo

2.3.1. Población.

Se refiere a los casos comunes que tienen sus propias especificaciones, por ello es preferible ser muy claros para definir los parámetros en la muestra (Hernández, 2014, p.173). La población es de 35 personas que trabajan en el área de Contabilidad, Finanzas y en la Gerencia.

2.3.2. Muestra.

Se llama así a un subconjunto de la población o universo que tienen la misma posibilidad de elección (Hernández, 2014, p.174). La muestra es de 35 personas que trabajan en el área de Contabilidad, Finanzas y en la Gerencia.

2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

2.4.1. Técnica de recolección de datos

La técnica sirve como instrumento para recolectar datos recogidos por medio de los cuestionarios, cada cuestionario es un conjunto de preguntas, de tipo cerradas, relacionadas con las variables, dimensiones e indicadores. El cuestionario es un instrumento que sirve para recoger datos generales y perceptivos, o también las opiniones de los encuestados (López & Fachelli, 2015).

2.4.2. Instrumentos

Según Hernandez, et.al.(2014, p.200) menciona que deben ser de facil medición, sean confiables y validados.

El instrumento fue un cuestionario que consta de 22 preguntas distribuidas en 15 preguntas para la variable “Leasing” y 7 para la variable “Fuente de Financiamiento” , las que fueron aplicados al personal indicado, conocedores de la entidad. .

2.4.3. Validez

La validez mide el grado de exactitud el constructo teórico y determina su utilización. Por lo tanto, un test está validado si "mide lo que dice que tiene medir". Es la característica más relevante de un instrumento de medición. Este instrumento debe ser válido y así también será fiable. Comprende validez de contenido, validez de criterio o criterial, y validez de constructo, el uso de cada uno depende del test (Chiner, 2011).

El instrumento es sometido al juicio de docentes expertos en el tema, de la Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad de la Universidad César Vallejo – Filial Callao, las calificaciones fueron las siguientes:

Tabla 1

Validez del Instrumento Leasing

Grado	Nombre	Calificación

Tabla 2

Validez del Instrumento Fuentes de Financiamiento

Grado	Nombre	Calificación
--------------	---------------	---------------------

2.4.4. Confiabilidad

Se refiere a la confianza que se obtiene por los resultados hallados al interpretar correctamente la prueba piloto, esto se logra cuando hay control. (Hernández et al, 2014, p.136).

El Alfa de Cronbach es un método de fiabilidad, que comprende medidas o escalas conformadas por ítems, o indicadores (Hernández Sampieri, 2014, p.294). En este caso se aplicó a una muestra piloto de 16 trabajadores.

Tabla 3

Baremo del Alfa de Cronbach

Coeficiente	Relación
0.00 a +/- 0.20	Muy Baja
-0.2 a 0.40	Baja o ligera
0.40 a 0.60	Moderada
0.60 a 0.80	Marcada
0.80 a 1.00	Muy Alta

Tabla 4

Estadísticas de Fiabilidad: Cuestionario Leasing

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,982	10

En la tabla 4 se observa el resultado de la prueba Alfa de Cronbach y arroja un coeficiente de 0,982, lo que significa que el Cuestionario es de “muy alta” confiabilidad.

Tabla 5

Estadísticas de Fiabilidad: Cuestionario Fuentes de Financiamiento

Estadísticas de fiabilidad	
Alfa de Cronbach	N de elementos
,976	7

En la tabla 5 se observa el resultado de la prueba Alfa de Cronbach y arroja un coeficiente de 0,976, lo que significa que el Cuestionario es de “muy alta” confiabilidad.

2.5. Método de analisis de datos

En el presente trabajo de investigación se aplicó el uso del programa estadístico SPSS 25, y se comprobó la fiabilidad por medio del método Alfa de Cronbach y el juicio de expertos para la validez del instrumento.

2.6. Aspectos eticos

Aplicación correcta de la información:

La información se aplicó para la realización de los resultados, el mismo que no se usará para otras actividades, conservando la identidad anónima del encuestado.

Valores sociales:

Las personas encuestadas, apoyaron a la investigación respondiendo a las preguntas con disposición y en forma voluntaria.

Validez científica:

Toda información hallada por las investigadoras están citadas correctamente con las fuentes respectivas, evitando el plagio, demostrando que la validez teórica es correcta.

III. RESULTADOS

3.1. Análisis de los resultados por dimensión

3.1.1. Variable 1: Leasing

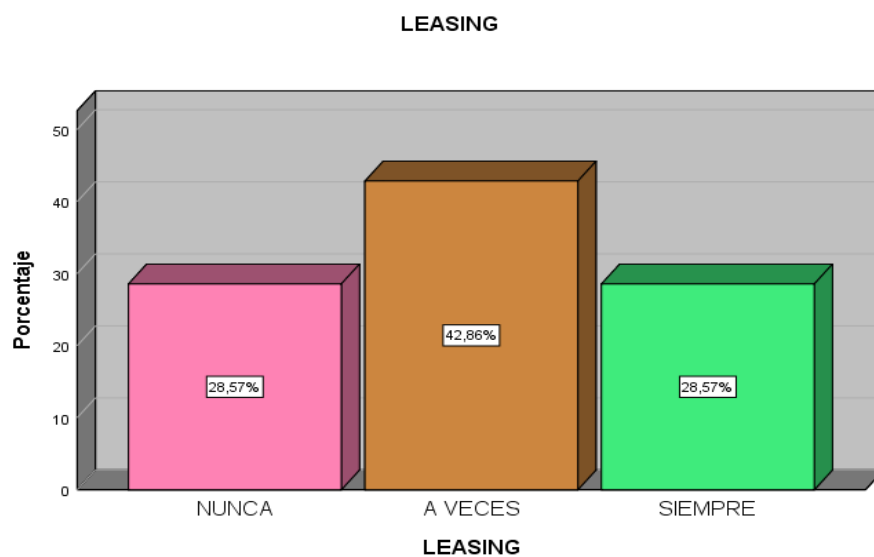
Tabla 6

Frecuencia de la Variable: Leasing

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	10	28,6
	A VECES	15	42,9
	SIEMPRE	10	28,6
	Total	35	100,0

Figura 1

Frecuencia de la Variable: Leasing



Según la tabla 6, sobre la frecuencia de la variable Leasing se observa que las opiniones están repartidas igualmente entre nunca y siempre con un 28.57% y un 42.9% dijeron que a veces

3.1.1.1. Leasing Operativo

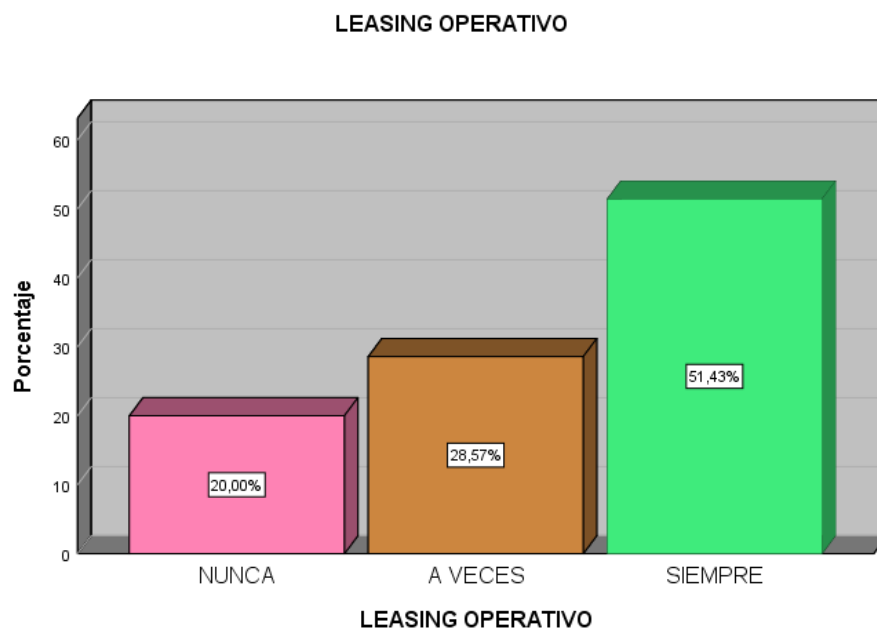
Tabla 7

Frecuencia de la Dimensión: Leasing Operativo

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	7	20,0
	A VECES	10	28,6
	SIEMPRE	18	51,4
	Total	35	100,0

Figura 2

Frecuencia de la Dimensión: Leasing Operativo



Según la tabla 7 sobre la dimensión Leasing Operativo, se observa una frecuencia del 51.4% que opinaron siempre, un 28.6% dijeron a veces y un 20% manifestaron nunca, esto es, respecto al conocimiento que tiene la empresa al adquirir Leasing Operativo.

3.1.1.2. Leasing Financiero

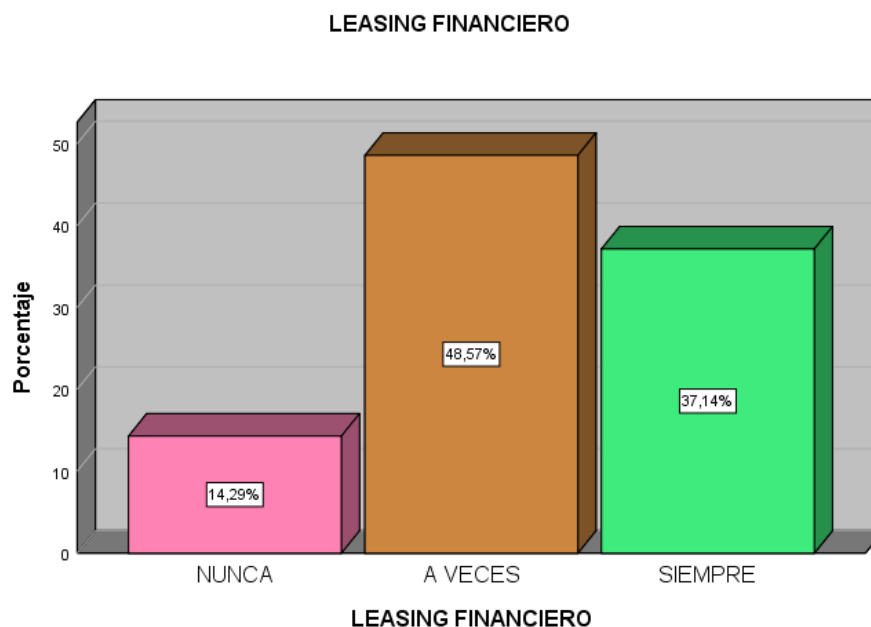
Tabla 8

Frecuencia de la Dimensión: Leasing Financiero

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	5	14,3
	A VECES	17	48,6
	SIEMPRE	13	37,1
	Total	35	100,0

Figura 3

Frecuencia de la Dimensión: Leasing Financiero



Según la Tabla 8, sobre la dimensión de Leasing Financiero se observa una frecuencia del 48.6% que manifestaron a veces, el 37.1% siempre y el 14.3% nunca, esto es, respecto al conocimiento que tiene la empresa sobre Leasing Financiero.

3.1.2. Fuentes de Financiamiento

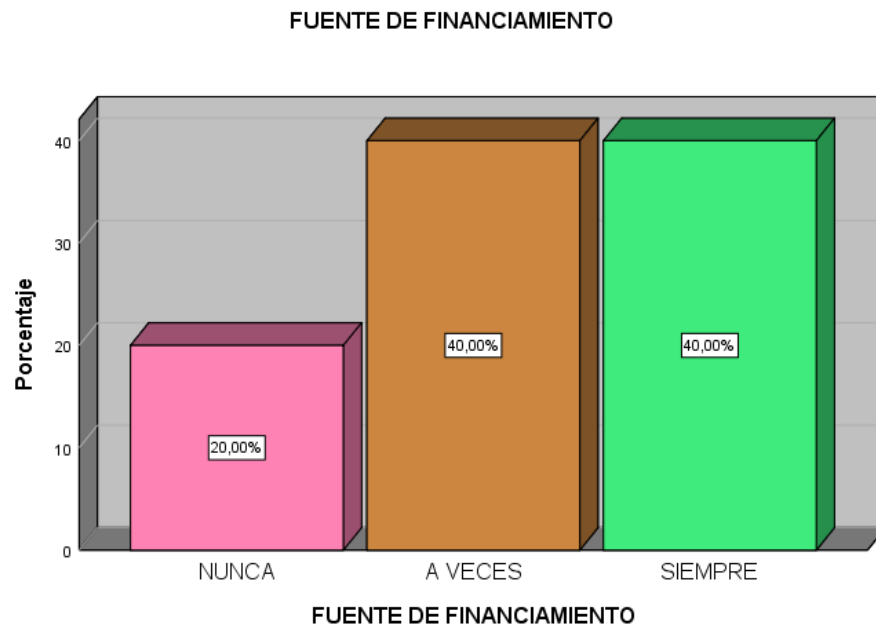
Tabla 9

Frecuencia de la Variable: Fuente de Financiamiento

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	7	20,0
	A VECES	14	40,0
	SIEMPRE	14	40,0
	Total	35	100,0

Figura 4

Frecuencia de la Variable: Fuente de Financiamiento



Según la tabla 9, sobre la frecuencia de la variable Fuente de Financiamiento, se observa que el 40% dijeron a veces y 40% igualmente con la respuesta siempre, y un 20% opinaron nunca, esto es, respecto a la Fuente de Financiamiento y a los tipos de fuente.

3.1.2.1. Financiamiento interno

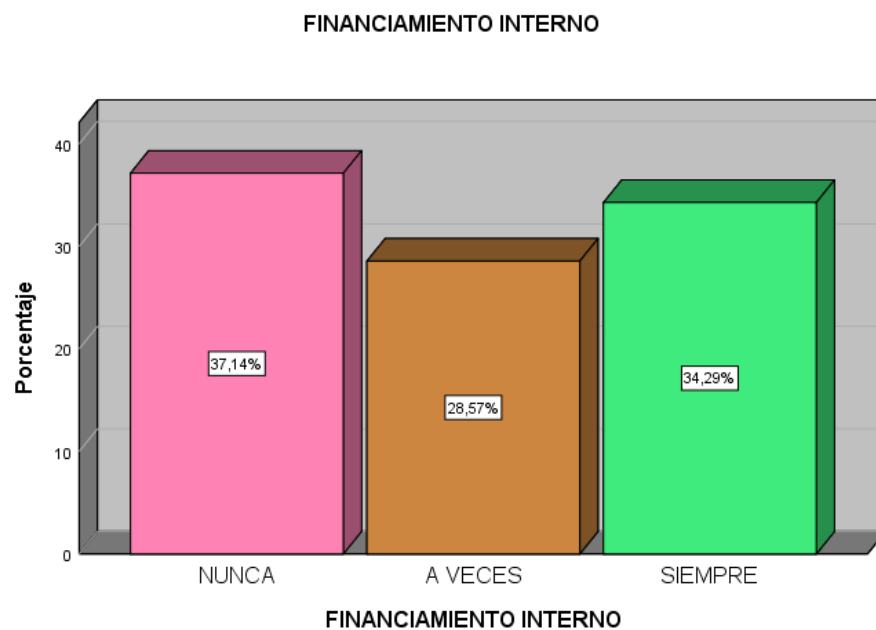
Tabla 10

Frecuencia de la Dimensión: Financiamiento Interno

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	13	37,1
	A VECES	10	28,6
	SIEMPRE	12	34,3
	Total	35	100,0

Figura 5

Frecuencia de la Dimensión: Financiamiento Interno



Según la Tabla 10, sobre la dimensión Financiamiento Interno, el 37.1% opinaron nunca, el 34.3% dijeron siempre y el 28.6% respondieron a veces, esto es, respecto al conocimiento de las fuentes internas.

3.1.2.2. Financiamiento externo

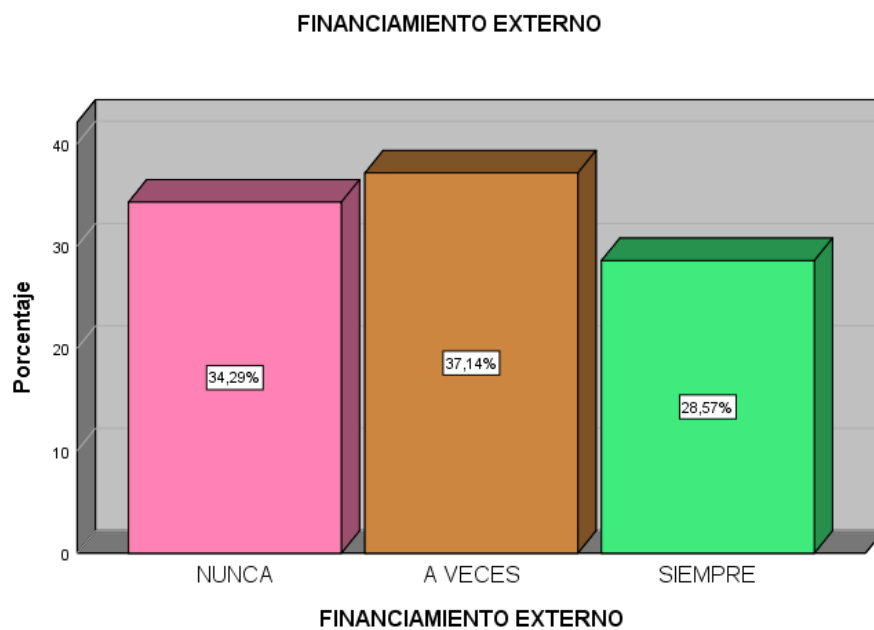
Tabla 11

Frecuencia de la Dimensión: Financiamiento Externo

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	NUNCA	12	34,3
	A VECES	13	37,1
	SIEMPRE	10	28,6
	Total	35	100,0

Figura 6

Frecuencia de la Dimensión: Financiamiento Externo



Según la Tabla 11, sobre la dimensión Financiamiento Externo el 37.1 dijeron a veces, el 34.3% respondieron nunca y el 28.6% opinaron siempre, esto es, respecto al conocimiento de la utilidad de las fuentes externas.

3.1.2.3. Tabla de Contingencia Leasing y Fuente de Financiamiento

Tabla 12

Tabla de contingencia Leasing y Fuente de Financiamiento

			FUENTE DE FINANCIAMIENTO			
			NUNCA	A VECES	SIEMPRE	Total
LEASING	NUNCA	Recuento	6	4	0	10
		% del total	17,1%	11,4%	0,0%	28,6%
	A VECES	Recuento	1	9	5	15
		% del total	2,9%	25,7%	14,3%	42,9%
	SIEMPRE	Recuento	0	1	9	10
		% del total	0,0%	2,9%	25,7%	28,6%
Total	Recuento		7	14	14	35
	% del total		20,0%	40,0%	40,0%	100,0%

Según la Tabla 12, sobre la tabla de contingencia entre Leasing y Fuente de Financiamiento, se observa que respecto a Leasing 42.9% dijeron a veces, el 28.6% manifestaron nunca y siempre; y según la variable fuente de financiamiento el 40% dijeron a veces, otro 40% manifestaron siempre y 20% nunca. También se puede explicar al observar los cruces de datos el 25.7% opinaron a veces tienen conocimiento, y otro 25.7% dijeron siempre para ambas variables.

3.2. Análisis Inferencial

3.2.1. Prueba de normalidad de la hipótesis

Hipótesis de normalidad

H0: La distribución de la muestra sigue una distribución normal.

H1: La distribución de la muestra no sigue una distribución normal.

Sobre la regla de decisión, se determina de la siguiente manera: Cuando p valor es menor que 0.05, se rechaza hipótesis nula y si p valor es mayor se acepta hipótesis nula.

Igualmente, sobre la Regla de Correspondencia: si la cantidad de datos es menor que 50 se aplica Shapiro Wilk y si es mayor que 50 se aplica Kolmogorov – Smirnov

En la investigación se aplicará Shapiro Wilk por ser menor de 50 datos.

Tabla 13

Prueba de Normalidad de Leasing y Fuente de Financiamiento

		Shapiro-Wilk		
	FUENTE DE FINANCIAMIENTO	Estadístico	gl	Sig.
LEASING	NUNCA	,453	7	,000
	A VECES	,750	14	,001
	SIEMPRE	,616	14	,000

Debido a que la muestra es 35, la prueba de normalidad se interpretará por medio de Shapiro Wilk, que es una prueba para datos menores de 50, se obtuvo un nivel de significancia menor de 0.05. concluyendo que se rechaza la hipótesis nula (H0), por lo tanto: El estudio no tiene una distribución normal y se decide optar por la estadística no paramétrica

3.2.2. Prueba de Hipótesis

3.2.2.1. Prueba de Hipótesis general

Planteamiento de la hipótesis General

Ho. No existe una relación significativa entre el Leasing y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L.2021.

H1. Existe una relación significativa entre el Leasing y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L.2021.

A fin de seguir con el procedimiento inferencial, se considera un margen de error del 5% (0.05), la regla es si p valor es mayor a 0.05 se acepta Hipótesis nula y si es menor se acepta Hipótesis alterna.

Nivel de significancia: $\alpha = 0.05\% \rightarrow 5\%$ de margen máximo de error

Regla de decisión: $p \geq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis nula Ho

$p \leq \alpha \rightarrow$ se acepta la hipótesis alterna H1

Tabla 14

Correlación no paramétrica Rho de Spearman, según la Hipótesis General

			LEASING	FUENTE DE FINANCIAMIENTO
Rho de Spearman	LEASING	Coefficiente de correlación	1,000	,761
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	35	35
	FUENTE DE FINANCIAMIENTO	Coefficiente de correlación	,761	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	35	35

Según la tabla 14, se muestran los resultados de la prueba no paramétrica Rho de Spearman arrojan un nivel de significancia de $0,000 < 0,05$, por lo tanto: se rechaza hipótesis nula y se acepta hipótesis alternativa, afirmando que “Existe relación significativa entre Leasing y la Fuente de Financiamiento de la Empresa de Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.”; asimismo, el nivel de correlación fue de 0.761, lo cual nos dice que es una correlación “alta”.

3.2.2.2. Prueba de las hipótesis específicas

Hipótesis específica 1

Planteamiento de la Hipótesis específica 1

Ho. No existe una relación significativa entre el Leasing Operativo y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021

H1. Existe una relación significativa entre el Leasing Operativo y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.

A fin de seguir con el procedimiento inferencial, se considera un margen de error del 5% (0.05), la regla es si p valor es mayor a 0.05 se acepta Hipótesis nula y si es menor se acepta Hipótesis alterna.

Tabla 15

Correlación no paramétrica Rho de Spearman, según la Hipótesis Específica 1

			LEASING OPERATIVO	FUENTE DE FINANCIAMI ENTO
Rho de Spearman	LEASING OPERATIVO	Coeficiente de correlación	1,000	,542
		Sig. (bilateral)	.	,001
		N	35	35
	FUENTE DE FINANCIAMIENTO	Coeficiente de correlación	,542	1,000
Sig. (bilateral)		,001	.	
N		35	35	

Según la tabla 15, se muestran los resultados de la prueba no paramétrica Rho de Spearman arrojan un nivel de significancia de $0,001 < 0,05$, por lo tanto: se rechaza hipótesis nula y se acepta hipótesis alternativa, afirmando que “Existe una relación significativa entre el Leasing Operativo y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021”; asimismo, el nivel de correlación fue de 0.542, lo cual nos dice que es una correlación “moderada”.

Hipótesis específica 2

Planteamiento de la hipótesis específica 2

Ho. No existe una relación significativa entre el Leasing Financiero y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.

H1. Existe una relación significativa entre el Leasing Financiero y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.

A fin de seguir con el procedimiento inferencial, se considera un margen de error del 5% (0.05), la regla es si p valor es mayor a 0.05 se acepta Hipótesis nula y si es menor se acepta Hipótesis alterna.

Tabla 16

Correlación no paramétrica Rho de Spearman, según la Hipótesis Específica 2

			LEASING FINANCIERO	FUENTE DE FINANCIAMIENTO
Rho de Spearman	LEASING FINANCIERO	Coefficiente de correlación	1,000	,861
		Sig. (bilateral)	.	,000
		N	35	35
	FUENTE DE FINANCIAMIENTO	Coefficiente de correlación	,861	1,000
		Sig. (bilateral)	,000	.
		N	35	35

Según la tabla 16, se muestran los resultados de la prueba no paramétrica Rho de Spearman arrojan un nivel de significancia de $0,000 < 0,05$, por lo tanto: se rechaza hipótesis nula y se acepta hipótesis alternativa, afirmando que “Existe una relación significativa entre el Leasing Financiero y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021”;

asimismo, el nivel de correlación fue de 0.861, lo cual nos dice que es una correlación “muy alta”.

IV. DISCUSION

En el presente trabajo, de acuerdo a los resultados se rechazó la hipótesis nula y se aceptó la hipótesis alterna debido a que sí existe relación significativa entre el Leasing y la Fuente de Financiamiento; por cuanto el nivel de correlación es de 0.761, es decir es alta; mientras que en las dimensiones del Leasing fueron el Leasing Operativo y la Fuente de Financiamiento, existe una correlación de 0.542 que es moderada; y respecto al Leasing Financiero y Fuente de Financiamiento la correlación es de 0.861 es decir muy alta, pues el Leasing es un mecanismo de financiamiento adecuado para incrementar los activos, y no afectar la liquidez de la empresa.

Según la relación que existe entre el Leasing y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA EIRL, 2021; se analizó si existe o no relación entre las variables, cuyas dimensiones de Leasing son el Leasing Financiero y el Leasing Operativo, como también las Fuentes: de Financiamiento Interno y Externo.

Debido a la necesidad de la empresa de adquirir un activo, cuyo valor es alto para que la empresa lo pueda adquirir sin afectar sus operaciones, es que se decide por la operación de Leasing como fuente de financiamiento externo, en este sentido el Leasing Financiero se caracteriza porque es la empresa financiera quien adquiere el producto y le da derecho de uso a la empresa sobre el activo; también Salvador Taboada (2016) y Avalos Lizama & Meléndez López (2019) coincidieron en concluir que el arrendamiento financiero favorece el nivel de liquidez y la adquisición de activos de la empresa; por otro lado, Viteri Fernández (2018) declaró que en Ecuador, si bien es un instrumento muy rentable, los bancos no ofrecen buenas rentas. Cabe mencionar a Giraldo Gómez (2016) que indicó que el Leasing es un aliado estratégico para adquirir activos productivos a

bajas tasas de interés y reduce costos administrativos en cualquiera de sus modalidades.

Asimismo, dentro del leasing financiero, se destaca la opinión de los directivos de la empresa por la decisión de optar por el Leasing Financiero debido a las condiciones más favorables que le ofrece al poder comprar el activo luego de terminado el contrato pagando solo el valor residual. En ese sentido, Inga Obregón y Calderón Caballero (2017) concluyeron que el leasing financiero tiene una relación muy significativa con el desarrollo de la empresa; Rodríguez Riojas & Manosalva Aguilar (2016), con fines de adquirir activos fijos, se opta por un contrato leasing de 4 años con una financiera en el Perú; Huamaní Millio (2017), la empresa que analizó optó por el leasing financiero para adquirir un activo porque no tuvieron los recursos líquidos para su compra inmediata. Asimismo, Correa Quijano (2015) al igual que Romero Sainz (2017) concluyeron que el Leasing Financiero resuelve problemas productivos, reduce riesgos y crea competitividad e incremento de productividad en las empresas.

También dentro del leasing operativo y su relación con la fuente de financiamiento, se determina que si hay relación. Según Viteri Fernández (2018) mencionó que en Ecuador se incentivó a las Pymes para que elijan el capital productivo, y puedan realizar un contrato con la empresa productora como mecanismo de inversión. Si se elige esta opción por tratarse de un mecanismo que requiere de una negociación con la empresa que produzca el activo, se requiere del conocimiento de la empresa a fin de que sea confiable.

Finalmente, los directivos de la empresa optaron por el financiamiento externo a través de la modalidad de Leasing Financiero, debido a que no cuentan con liquidez inmediata, y de esta manera les permitiría seguir produciendo, utilizando nuevos activos que le permitirían incrementar su productividad, porque tendrían más dinero para las adquisiciones, de esta manera se opta por el financiamiento con recursos externos.

V. CONCLUSIONES

Primera. - Se ha determinado “Existe relación significativa entre Leasing y la Fuente de Financiamiento de la Empresa de Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.” que según los resultados de la prueba no paramétrica Rho de Spearman un nivel de significancia de $0,000 < 0,05$; por lo tanto “Existe una relación significativa entre el Leasing y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021”; asimismo, el nivel de correlación fue de 0.761, lo cual nos dice que es una correlación “alta”.

Segunda. - Se ha determinado “Existe relación significativa entre Leasing Operativo y la Fuente de Financiamiento de la Empresa de Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021”, según los resultados de la prueba no paramétrica Rho de Spearman un nivel de significancia de $0,001 < 0,05$, por lo tanto: “Existe una relación significativa entre el Leasing Operativo y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021”; asimismo, el nivel de correlación fue de 0.542, lo cual nos dice que es una correlación “moderada”.

Tercera. - Se ha determinado “Existe una relación significativa entre el Leasing Financiero y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021” según los resultados de la prueba no paramétrica Rho de Spearman un nivel de significancia de $0,000 < 0,05$, por lo tanto: “Existe una relación significativa entre el Leasing Financiero y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021”; asimismo, el nivel de correlación fue de 0.861, lo cual nos dice que es una correlación “muy alta”.

Como consecuencia de las conclusiones anteriores y del trabajo de investigación efectuado, se ha determinado que la empresa JUMANA E.I.R.L. decide por el financiamiento externo, por medio del mecanismo de arrendamiento financiero o Leasing, sea Leasing financiero u operativo, en ambos casos la empresa no va a invertir dinero inmediato. En esta oportunidad se elige el Leasing Financiero por tener la garantía de una entidad financiera como intermediaria, y quien le

entregaría el activo bajo términos de propiedad, cuando termine el contrato, pagando el valor residual del activo.

VI. RECOMENDACIONES

Primera. - Con fines de aprovechar las ventajas que ofrece este mecanismo Leasing de inversión para las empresas, se recomienda programar un plan de capacitación para los directivos y empleados a fin de que profundicen en el conocimiento de instrumentos financieros de financiamiento.

Segunda. - El Leasing Operativo permite adquirir un activo directamente de un fabricante, distribuidor o importador; luego la empresa cliente se puede convertir en dueña del activo o solicitar reemplazo y pagar una cuota de alquiler y asumir los gastos de mantenimiento; por lo tanto, se recomienda realizar las negociaciones con una empresa de confianza y de buena reputación en el mercado.

Tercera. - El Leasing Financiero permite adquirir un activo por medio de una financiera, el cual va a aplicar intereses y cuotas, las cuales tienen que ser analizadas a fin de no afectar los costos de la empresa; se recomienda que antes de realizar una negociación con una financiera haya realizado un trabajo de verificación con otras financieras a fin de elegir quien le conviene en términos financieros, observando la tasa de interés y el plazo de cancelación.

VII. REFERENCIAS

- Avalos Lizama, E. A., & Meléndez López, Y. M. (2019). *El arrendameinto financiero y su efecto en la situacìon financiera de la empresa eléctrica de Medellin*. Universidad Nacional del Callao. Colombia: Escuela Profesional de Contabilidad.
- Barco Tinitana, J. D., & Borbor Quimi, C. D. (2019). *El Leasing de arrendameinto financiero como medio de financiamiento alternativo a la banca privada para personas naturales en la ciudad de Guayaquil*. Universidad de Guayaquil. Facultad de Ciencias Administrativas, Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/42512/1/TESIS%20BARCO%20BORBOR.pdf>
- Carrasco Rufasto, I. (2017). *El leasing y su influencia en la rentabilidad de la empresa de Transporte y Turismo Via Expresss E.I.R.L. Los Olivos*. Universidad Privada del Norte. LIma: Carrera de Contabilidad y Finanzas. Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/14230/Carrasco%20Rufasto%20Imelda.pdf?sequence=3&isAllowed=y>
- Castro Gamero, D. (2019). *Las fuentes de financiamiento y su repercusión en el crecimeinto empresaril de las Mypes en Lima Norte*. Universidad de Piura. Piura: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Obtenido de https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AE-L_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Chiner, E. (2011). Concepto de validez. (U. d. Alicante, Ed.) 13. Obtenido de <https://rua.ua.es/dspace/bitstream/10045/19380/25/Tema%206-Validez.pdf>
- Correa Quijano, B. (2015). *El leasing financiero como opción de rentabilidad para las empresas del sector de la construcción*. Proyecto para optar el Título de Contaduría Pública, Universidad del Valle, Colombia.
- Echegoyen, J. (2014). Explicación de los principales conceptos, tesis y escuelas en el área de Psicología. *Diccionario de Psicología científica y filosófica*.

- Obtenido de <https://www.e-torredebabel.com/Psicologia/Vocabulario/Metodo-Hipotetico-Deductivo.htm>
- Escobar Arias, G., & Arango Alvarez, R. (2016). La financiación de recursos en las MIPYME del sector comercial de Manizales. (U. A. Manizales, Ed.) *Redalyc Anfora*, 18. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3578/357846226006.pdf>
- Fraile, S., & Baile, S. (1994). *El leasing y el renting*. Estados Unidos. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/72045532.pdf>
- Gestión. (2019). Amortización , que es, como se aplica y por que. *Startup Guide IONOS*. Obtenido de <https://www.ionos.es/startupguide/gestion/amortizacion-que-es/>
- Giraldo Gómez, S. K. (2016). *El leasing como mecanismo de financiación para las empresas en Colombia*. Trabajo de investigación para optar el título de Administración Financiera, Institución Universitaria Esumer, Colombia.
- Guamán, B., & Colmachi, D. (2019). *El leasing como procedimiento de contratación pública en el Ecuador*. Universidad Andina Simón Bolívar. Ecuador: Área de Derecho. Obtenido de <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/7054/1/T3062-MDACP-Guaman-EI%20leasing.pdf>
- Hernández Sampieri, F. B. (2014). *Metodología de la Investigación*. México: McGraw Hill Education. Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Huamaní Millio, J. A. (2017). *Incidencia del leasing financiero como instrumento de gestión en el crecimiento económico de las empresas de servicio de transporte en la región de Arequipa*. Universidad Nacional de San Agustín. Arequipa: Facultad de Ciencias Contables y Financieras.
- Hundskopf, O. (2017). Los aportes para aumentar el capital social. *Enfoque*. Obtenido de <https://www.enfoquederecho.com/2017/10/23/los-aportes-para-aumentar-el-capital-social/>
- Inga Obregón, B., & Calderón Caballero, T. (2017). *Leasing Financiero*. Para obtener el título de Contador Público, Universidad Autónoma del Perú, Lima.

- López Caba, D. (2017). Fuente de Financiación. *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/fuente-de-financiacion.html>
- López, J. L. (2009). El leasing como fuente de financiación. (Asesorfin, Ed.) *Asesoría en finanzas*. Obtenido de <https://asesorfin.wordpress.com/2009/12/30/el-leasing-como-fuente-de-financiacion/>
- López, P., & Fachelli, S. (2015). *Metodología de la Investigación Social Cuantitativa*. Barcelona: UB.
- Mogollón Cuevas, Y., & Matiz, F. (2008). *La cadena de financiación*. (U. EAN, Ed.) Colombia: Revista Escuela de Administración de Negocios. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/206/20611455005.pdf>
- Rodríguez Riojas, J. B., & Manosalva Aguilar, M. (2016). *Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo*. Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo. Chiclayo: Facultad de Ciencias Empresariales.
- Romero Sainz, Y. M. (2017). *El leasing financiero como instrumento de desarrollo del mercado microfinanciero*. Mención en Economía Financiera, Universidad Mayor de San Andrés, Bolivia.
- Salazar, M. (2014). *El proceso de investigación y los enfoques cuantitativo y cualitativo: hacia un modelo integral*. Universidad de Oriente, Venezuela. Obtenido de <http://metodos-avanzados.sociales.uba.ar/wp-content/uploads/sites/216/2014/03/Hernandez-Sampieri-Cap-1.pdf>
- Salvador Taboada, V. K. (2016). *Caracterización del arrendamiento financiero (leasing) de las empresas comerciales del Perú. Caso Empresa ALFA S.A.C. Trujillo*. Universidad Católica Los Ángeles - Chimbote. Trujillo: Facultad de Ciencias Contables, Financieras y Administrativas.
- Sandoval López, R. (1992). *Leasing*. (E. esfuerzo, Ed.) Chile: Jurídica de Chile. Obtenido de https://books.google.com.pe/books?id=GnvvE3-5XXcC&printsec=frontcover&hl=es&source=gbs_ge_summary_r&cad=0#v=onepage&q&f=false
- Velez, L. (2020). ¿Qué es el leasing y como funciona? *Rankia*. Obtenido de <https://www.rankia.co/blog/mejores-creditos-y-prestamos-colombia/3685846-que-leasing-como-funciona>

Viteri Fernández, D. (2018). *EL Leasing como mecanismo de financiamiento para las empresas en Ecuador*. Trabajo de titulación examen complejo para la obtención de grado de Magister en Derecho de Empresa, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, Ecuador.

**ANEXO 1.- MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN
“EL LEASING Y LA FUENTE DE FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA JUMANA E.I.R.L. 2021”**

V1	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión (tipos)	Concepto de dimensión	Indicador	Instrumento
LEASING	<p>Es una figura legal y tradicionalmente mercantil de contratación. Esta operación se plasma en un contrato donde el dador, sea productor (leasing operativo) o la empresa de leasing (quien adquiere el producto del fabricante, leasing financiero), ponen un bien determinado a orden del tomador. (Guamán & Colmachi, 2019, p.37-38)</p> <p>https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/7054/1/T3062-MDACP-Guaman-EI%20leasing.pdf</p>	<p>El leasing puede ser de dos tipos: Leasing Operativo y Leasing Financiero</p>	Leasing Operativo	<p>Guamán & Colmachi (2019), menciona que esta clase de leasing también se conoce como arrendamiento industrial o de explotación, creada por los fabricantes para ampliar el volumen de sus negocios y el mercado de sus productos. En esta modalidad intervienen dos sujetos: a) El dador que reúne dos cualidades: la de financista y la de proveedor-fabricante que posee el bien antes de formalizarse el contrato; y b) El tomador. (p.37)</p>	El dador	Cuestionario
			El tomador			
			Leasing Financiero	<p>Guamán & Colmachi (2019), menciona que Leasing financiero requiere unos bienes o equipos específicos del arrendador (empresa de leasing) para que los compre a un proveedor, nacional o internacional. Al respecto, aparecen tres actores en el leasing financiero, el usuario (arrendatario), la empresa de leasing (arrendador) y el proveedor. (p.37)</p>	Usuario	Empresa de Leasing
			Proveedor			

V1	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensión	Concepto de dimensión	Indicador	Instrumento
FUENTES DE FINANCIAMIENTO	<p>"las empresas necesitan acceder a recursos financieros a fin de poder llevar a cabo su actividad, estos recursos los clasifica según su origen en financiación interna y externa". (Castro Gamero, 2019)</p> <p>https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/4188/TSP_AE-L_021.pdf?sequence=1&isAllowed=y</p>	Las fuentes de financiamiento pueden ser de origen interno y/o externo.	Financiación interna	"También la denomina autofinanciación ya que considera la propia generación de recursos que la empresa realiza sin tener que buscarlos en el mercado financiero. Las principales fuentes son las siguientes: reservas, amortizaciones, provisiones y previsiones ". (p.8)	Reservas	Cuestionario
					Amortizaciones	
					Provisiones	
					Previsiones	
			Financiación externa	Son los recursos que la empresa consigue fuera. El autor menciona que las empresas pueden acceder a este tipo de financiamiento de estas formas: (a) aumentando el capital mediante emisión de acciones, (b) emitiendo obligaciones de manera que la empresa se endeuda o (c) accediendo a préstamos a corto, mediano o largo plazo en el mercado financiero. (p.8).	Emisión de acciones	
					Emisión de obligaciones	
		Préstamos del mercado financiero				

ANEXO 2.- MATRIZ DE CONSISTENCIA

MATRIZ DE CONSISTENCIA				
EL LEASING Y LA FUENTE DE FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA SERVICIOS GENERALES JUMANA E.I.R.L. 2021				
Problemas	Objetivos	Hipótesis	Metodología	Técnicas e Instrumentos
<p>Problema General ¿Cuál es la relación que existe entre el Leasing y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021?</p>	<p>Objetivo General Determinar la relación que existe entre el Leasing y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.</p>	<p>Hipótesis General Existe una relación significativa entre el Leasing y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L.2021.</p>	<p>Enfoque Cuantitativo</p> <p>Tipo de Investigación: Es de tipo básica.</p> <p>Diseño de Investigación No experimental, correlacional, transversal.</p>	<p>Técnicas: Análisis documental y Encuesta</p> <p>Instrumento: Cuestionario (1)</p>
<p>Objetivos específicos: ¿Cuál es la relación que existe entre el Leasing Financiero y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021?</p> <p>¿Cuál es la relación que existe entre el Leasing Operativo y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021?</p>	<p>Objetivos específicos: Determinar la relación que existe entre el Leasing Financiero y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.</p> <p>Determinar la relación que existe entre el Leasing Operativo y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.</p>	<p>Hipótesis Específica Existe una relación significativa entre el Leasing Financiero y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.</p> <p>Existe una relación significativa entre el Leasing Operativo y la Fuente de Financiamiento de la Empresa Servicios Generales JUMANA E.I.R.L. 2021.</p>	<p>Nivel de la Investigación Descriptiva</p> <p>Población y Muestra:35</p>	

ANEXO 3.- NIFF 16 Y NIC 17

En 2019 las empresas tuvieron que adoptar el nuevo modelo para registrar y reportar sus arrendamientos en los estados financieros. Estos contratos, anteriormente se reconocían mensualmente como un gasto de operación basado en el monto de la renta. El arrendamiento es una de las fuentes de financiamiento a la que muchas organizaciones recurren, ya que permite acceder a inmuebles, plantas y equipos sin necesidad de incurrir en flujos de efectivo iniciales o deudas, y poder diferir los flujos requeridos en el tiempo mediante pagos de rentas. Además, se facilitan trámites burocráticos para autorizar la adquisición de los activos y permite renovar, rápida y eficientemente, los que puedan ser obsoletos, obteniendo así ventaja competitiva a través de tecnología de punta.

NIFF 16 trata sobre la identificación de los contratos de arrendamiento como su tratamiento contable en los estados financieros y arrendadores. y está sustituyendo a la NIC 17. La contabilidad de los arrendatarios tiene cambios muy significativos, los arrendamientos operativos (off-balance) entrarán a Balance, no hay diferencia entre financieros y operativos, se reconocen todos los alquileres en el balance (más activo y pasivo). Por el contrario, prácticamente no hay cambios en la contabilidad de los arrendadores, que siguen el modelo del NIC 17.

Respecto a la contabilidad del arrendador, NIFF 16 mantiene los requisitos de la NIC 17 Arrendamientos, y clasificar el arrendamiento en operativo o financiero.

El arrendamiento financiero:

- La inversión neta en el arrendamiento se calculará como la suma del derecho de cobro del arrendamiento y el valor residual.
- Posteriormente el arrendador deberá reconocer los ingresos financieros durante el periodo del arrendamiento según el modelo que refleje la rentabilidad de la inversión neta del arrendador en el arrendamiento.
- El arrendador debe presentar los activos subyacentes sujeto a los arrendamientos operativos en su Balance.

El objetivo es que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los arrendamientos producen en otras magnitudes.

Respecto a la contabilidad del arrendatario, debe reconocer un derecho de uso del bien o activo y un pasivo por arrendamiento. La fecha de inicio es cuando el arrendador pone el activo subyacente a disposición para uso del arrendatario.

- Se deben incluir las partidas del importe del valor inicial del pasivo por arrendamiento.
- Se deben incluir los pagos por el arrendamiento.
- Se deben incluir otros costos directos
- Se deben incluir un estimado de costos en que incurrirá el arrendatario para el desmantelamiento o retiro del activo subyacente, o para restaurar el activo.

Por lo tanto, el arrendatario está facultado para usar el activo y generar beneficios económicos futuros, tiene derecho a controlar y utilizarlo incluso aunque haya restricciones.

laros.

		Contabilidad del arrendatario			Comentarios NIIF 16 vs. Operativo NIC 17
		NIC 17		NIIF 16	
		Arrendamientos financieros	Arrendamientos operativos	Todos los arrendamientos	
Balanza de situación	Activo – Derecho de uso de los activos arrendados		-		Cambios en ratios y métricas clave del negocio.
	Pasivo- Pasivo financiero		-		
	Patrimonio				El valor de los activos normalmente se reducirá a mayor velocidad que el de los pasivos. Comparativamente con su tratamiento actual, implica reportar un menor patrimonio. Puede afectar por tanto a las políticas de distribución de dividendos.
	Derechos y obligaciones Fuera de balance	-		-	No habrá arrendamientos "off balance".
Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos	x	x	x	
	Gastos operativos (sin amortización)	-	Unico gasto		Mayores resultados operativos medidos antes de amortizaciones. Cambios en ratios y métricas clave del negocio.
	EBITDA				
	Amortización	Amortizaciones	-	Amortizaciones	
	Beneficio operativo				
	Gastos financieros	Intereses	-	Intereses	Menores resultados financieros. Cambios en ratios y métricas clave del negocio.
	Beneficio antes de impuestos				
Estado de flujos de efectivo	Flujos de efectivo Operativos				La sustancia económica de las operaciones no varía, por lo que lógicamente no se modifican los flujos globales.
	Flujos de efectivo Financiero				

▲ Aumento del epígrafe ▼ Disminución del epígrafe ↔ Sin impacto

ANEXO 4. CUESTIONARIOS

CUESTIONARIO SOBRE LEASING OPERATIVO Y FINANCIERO

Nunca (1); Casi nunca (2); Siempre (3)

Dimensión	Preguntas	1	2	3	
Leasing Operativo	1	¿La empresa tiene conocimiento que puede adquirir un leasing operativo por medio de un fabricante, distribuidor o importador de un bien de capital?			
	2	¿La empresa tiene conocimiento que por medio del leasing operativo puede obtener un bien de capital?			
	3	¿La empresa tiene conocimiento que, como tomador, puede adquirir el bien de capital luego de terminar el contrato?			
	4	¿La empresa tiene conocimiento que, como tomador, puede solicitar un reemplazo del bien dentro de los 2 años de uso?			
	5	¿La empresa tiene conocimiento que el activo pertenece a la empresa dador, mientras dure el contrato?			
	6	¿La empresa sabe que debe entregar como contraprestación del bien una cuota de arrendamiento y el pago de los gastos de mantenimiento del activo?			
	7	¿La empresa sabe que el arrendador es el responsable de los riesgos técnicos del activo?			
	8	¿Se sabe que el leasing operativo es un alquiler con posible compra al final del contrato?			
Leasing Financiero	9	¿La empresa tiene conocimiento que, en el leasing financiero, como usuario tiene la opción de comprar el activo?			
	10	¿El leasing financiero favorece a la empresa en la reducción del costo de sus máquinas?			
	11	¿Mediante el leasing financiero puede disminuir sus costos?			
	12	¿La empresa utiliza el leasing financiero como fuente de financiamiento para adquirir sus maquinarias?			
	13	¿La empresa tiene conocimiento, que la Empresa Leasing cobrará un canon de arrendamiento?			
	14	¿Se sabe que la empresa leasing compra el activo a un proveedor, según las necesidades del tomador?			
	15	¿Se sabe que el leasing financiero ocupa líneas de bancos y tiene la forma de un crédito?			

CUESTIONARIO SOBRE FUENTE DE FINANCIAMIENTO
Nunca (1); Casi nunca (2); Siempre (3)

Dimensión		Preguntas	1	2	3
Financiamiento interno	1	¿La empresa cuenta con un porcentaje destinado para reservas?			
	2	¿Se considera un fondo de amortizaciones dentro del patrimonio de la empresa?			
	3	¿La empresa mantiene como parte de su patrimonio una cuenta para provisiones?			
	4	¿Existe en las cuentas patrimoniales un concepto por provisiones?			
Financiamiento Externo	5	¿La empresa ha incrementado su capital últimamente por medio de la emisión de acciones?			
	6	¿Con fines de aumentar el capital de la empresa se ha recurrido últimamente a la emisión de obligaciones?			
	7	¿En el último ejercicio económico se ha recurrido a prestados en el mercado financiero?			



ANEXO 5. CARTA DE PRESENTACIÓN

Señor: _____

Presente

Asunto: VALIDACIÓN DE INSTRUMENTOS A TRAVÉS DE JUICIO DE EXPERTOS.

Es muy grato comunicarnos con usted para expresarle nuestros saludos y, asimismo, hacer de su conocimiento que, siendo estudiantes de la UCV, en la sede de Lima Norte, requiero validar los instrumentos con los cuales recogeré la información necesaria para poder desarrollar la investigación para optar el título profesional de Contador público.

El título del proyecto de investigación es: **“EL LEASING Y LA FUENTE DE FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA SERVICIOS GENERALES JUMANA E.I.R.L. Lima, 2021”** y siendo imprescindible contar con la aprobación de docentes especializados para poder aplicar los instrumentos en mención, hemos considerado conveniente recurrir a usted, ante su connotada experiencia en tema finanzas y/o investigación.

El expediente de validación, que le hago llegar contiene lo siguiente:

- Carta de presentación.
- Matriz instrumental
- El Instrumento
- Certificado de validez de contenido de los instrumentos.
- Protocolo de evaluación del instrumento

Expresándole nuestros sentimientos de respeto y consideración, nos despedimos de usted, no sin antes agradecerle por la atención que dispense a la presente.

Atentamente.

.....

D.N.I.



CUESTIONARIO DE LEASING Y FUENTE DE FINANCIAMIENTO

Cuestionario para el recojo de información sobre: “EL LEASING Y LA FUENTE DE FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA SERVICIOS GENERALES JUMANA E.I.R.L. Lima, 2021”

OPCIONES DE RESPUESTA:

NUNCA	CASI NUNCA	SIEMPRE
1	2	3

Dimensión		Preguntas	1	2	3
Leasing Operativo	1	¿La empresa tiene conocimiento que puede adquirir un leasing operativo por medio de un fabricante, distribuidor o importador de un bien de capital?			
	2	¿La empresa tiene conocimiento que por medio del leasing operativo puede obtener un bien de capital?			
	3	¿La empresa tiene conocimiento que, como tomador, puede adquirir el bien de capital luego de terminar el contrato?			
	4	¿La empresa tiene conocimiento que, como tomador, puede solicitar un reemplazo del bien dentro de los 2 años de uso?			
	5	¿La empresa tiene conocimiento que el activo pertenece a la empresa dador, mientras dure el contrato?			
	6	¿La empresa sabe que debe entregar como contraprestación del bien una cuota de arrendamiento y el pago de los gastos de mantenimiento del activo?			
	7	¿La empresa sabe que el arrendador es el responsable de los riesgos técnicos del activo?			
	8	¿Se sabe que el leasing operativo es un alquiler con posible compra al final del contrato?			
Leasing Financiero	9	¿La empresa tiene conocimiento que, en el leasing financiero, como usuario tiene la opción de comprar el activo?			



	10	¿El leasing financiero favorece a la empresa en la reducción del costo de sus máquinas?			
	11	¿Mediante el leasing financiero puede disminuir sus costos?			
	12	¿La empresa utiliza el leasing financiero como fuente de financiamiento para adquirir sus maquinarias?			
	13	¿La empresa tiene conocimiento, que la Empresa Leasing cobrará un canon de arrendamiento?			
	14	¿Se sabe que la empresa leasing compra el activo a un proveedor, según las necesidades del tomador?			
	15	¿Se sabe que el leasing financiero ocupa líneas de bancos y tiene la forma de un crédito?			

CUESTIONARIO SOBRE FUENTE DE FINANCIAMIENTO
Nunca (1); Casi nunca (2); Siempre (3)

Dimensión		Preguntas	1	2	3
Financiamiento interno	1	¿La empresa cuenta con un porcentaje destinado para reservas?			
	2	¿Se considera un fondo de amortizaciones dentro del patrimonio de la empresa?			
	3	¿La empresa mantiene como parte de su patrimonio una cuenta para provisiones?			
	4	¿Existe en las cuentas patrimoniales un concepto por provisiones?			
Financiamiento Externo	5	¿La empresa ha incrementado su capital últimamente por medio de la emisión de acciones?			
	6	¿Con fines de aumentar el capital de la empresa se ha recurrido últimamente a la emisión de obligaciones?			
	7	¿En el último ejercicio económico se ha recurrido a prestados en el mercado financiero?			

ANEXO 6. Matriz instrumental

Título: “EL LEASING Y LA FUENTE DE FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA SERVICIOS GENERALES JUMANA E.I.R.L. Lima, 2021”

VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	ESCALA	TECNICA	INSTRUMENTO
El Leasing	Leasing Operativo	El dador	Preferentemente son los fabricantes, distribuidores o importadores de bienes de capital. (Pérez Paputsachis, 2016, p.143) Llamado también vendedor se encarga de gestionar el arrendamiento de la máquina. (Mosquera Vásquez, 2018, p.13)	1.- NUNCA 2. CASI NUNCA 3.- SIEMPRE	Encuesta	Cuestionario
		El tomador	Llamado también arrendatario, que puede efectuar una opción de reemplazo dentro de los 2 años, y al término del contrato puede comprar la máquina. (Mosquera Vásquez, 2018, p.14). Recuerde que el activo pertenece a la empresa leasing hasta el final del contrato.			
	Leasing Financiero	Usuario	El usuario tiene una ventaja, el activo pasa a ser del locatario, haciendo uso de la opción de compra, la que es irrevocable. (Guamán & Colmachi, 2019)			
		Empresa de Leasing	Entidad financiera o empresa arrendador que adquiere para su cliente determinado bien para entregárselo como arrendamiento por un tiempo a cambio de un canon de arrendamiento. (Pérez Paputsachis, 2016, p.144)			
		Proveedor	Es contratado por un intermediario financiero, con el fin de venderle un bien o maquinaria que luego la empresa leasing alquilara al tomador. (Inga Obregón & Calderón Caballero, 2017)			
VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	DEFINICIÓN INSTRUMENTAL	ESCALA	TECNICA	INSTRUMENTO
Fuente de Financiamiento	Financiamiento interno	Reservas	“dotaciones normalmente procedentes de beneficios no distribuidos”. (Rodríguez Vilarino, 1980, p.123)	1.- NUNCA 2.- CASI NUNCA 3.- SIEMPRE	Encuesta	Cuestionario
		Amortizaciones	Los activos intangibles como licencias, patentes o patrimonio intelectual, se devalúan y la contribución de estos activos al patrimonio de la empresa que condiciona su desgaste se le denomina amortización. (Gestión, 2019)			
		Provisiones	“Expresión contable de pérdidas ciertas no realizadas, o de cobertura de gastos futuros” (Rodríguez Vilarino, 1980, p.126)			
		Previsiones	“Retenciones de resultados con destino específico a la cobertura de riesgos” también para diferencias de cambio, autoseguro, o aceleración de amortizaciones”. (Rodríguez Vilarino, 1980, p.124)			



Financiamiento Externo	Emisión de acciones	"modalidad para aumentar el capital, con él se refuerza el activo social y se mejora la situación económica de la sociedad y la garantía frente a terceros". (Hundskopf, 2017)		
	Emisión de obligaciones	"títulos valores representativos de deuda emitidos y negociados en mercados institucionalizados que permiten obtener fondos a corto, mediano o largo plazo". (Larsen, Vigier, & Briozzo, 2014), 2014, p.139)		
	Prestamos del mercado financiero	Son los préstamos de las entidades financieras, que prefieren colocar sus recursos en empresas que tienen buena capacidad de pagar los préstamos con menor riesgo, o colocar a unas tasas de interés muy elevadas con el objeto de mitigar los riesgos. (Escobar Arias & Arango Alvarez, 2016)		



ANEXO 7. CERTIFICADO DE VALIDEZ DE CONTENIDO DEL INSTRUMENTO QUE MIDE LAS CUENTAS POR COBRAR

MD= Muy en desacuerdo D= desacuerdo A= Acuerdo MA= Muy de acuerdo

Nº	Dimensiones	Ítems	Pertinencia ¹				Relevancia ²				Claridad ³				Sugerencias
			MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	
1	Leasing Operativo	¿La empresa tiene conocimiento que puede adquirir un leasing operativo por medio de un fabricante, distribuidor o importador de un bien de capital?													
2		¿La empresa tiene conocimiento que por medio del leasing operativo puede obtener un bien de capital?													
3		¿La empresa tiene conocimiento que, como tomador, puede adquirir el bien de capital luego de terminar el contrato?													
4		¿La empresa tiene conocimiento que, como tomador, puede solicitar un reemplazo del bien dentro de los 2 años de uso?													
5		¿La empresa tiene conocimiento que el activo pertenece a la empresa dador, mientras dure el contrato?													
6		¿La empresa sabe que debe entregar como contraprestación del bien una cuota de arrendamiento y el pago de los gastos de mantenimiento del activo?													
7		¿La empresa sabe que el arrendador es el													



		responsable de los riesgos técnicos del activo?													
8		¿Se sabe que el leasing operativo es un alquiler con posible compra al final del contrato?													
Nº	Dimensiones	Ítems	Pertinencia ¹				Relevancia ²				Claridad ³				Sugerencias
			MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	
9	Leasing Financiero	¿La empresa tiene conocimiento que, en el leasing financiero, como usuario tiene la opción de comprar el activo?													
10		¿El leasing financiero favorece a la empresa en la reducción del costo de sus máquinas?													
11		¿Mediante el leasing financiero puede disminuir sus costos?													
12		¿La empresa utiliza el leasing financiero como fuente de financiamiento para adquirir sus maquinarias?													
13		¿La empresa tiene conocimiento, que la Empresa Leasing cobrará un canon de arrendamiento?													
14		¿Se sabe que la empresa leasing compra el activo a un proveedor, según las necesidades del tomador?													
15		¿Se sabe que el leasing financiero ocupa líneas de bancos y tiene la forma de un crédito?													



Cuestionario Fuente de Financiamiento

Nº	Dimensiones	Ítems	Pertinencia ¹				Relevancia ²				Claridad ³				Sugerencias
			MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	MD	D	A	MA	
1	Financiamiento Interno	¿La empresa cuenta con un porcentaje destinado para reservas?													
2		¿Se considera un fondo de amortizaciones dentro del patrimonio de la empresa?													
3		¿La empresa mantiene como parte de su patrimonio una cuenta para provisiones?													
4		¿Existe en las cuentas patrimoniales un concepto por provisiones?													
5	Financiamiento Externo	¿La empresa ha incrementado su capital últimamente por medio de la emisión de acciones?													
6		¿Con fines de aumentar el capital de la empresa se ha recurrido últimamente a la emisión de obligaciones?													
7		¿En el último ejercicio económico se ha recurrido a prestados en el mercado financiero?													



Observaciones: _____

Opinión de aplicabilidad: Aplicable Aplicable después de corregir No aplicable

Apellidos y nombres del juez validador: Mg/Dr.....

DNI:

Especialidad del validador:

Ni de años de Experiencia profesional:

..... de..... del.....

- ¹**Pertinencia:** El ítem corresponde al concepto teórico formulado.
- ²**Relevancia:** El ítem es apropiado para representar al componente o dimensión específica del constructo
- ³**Claridad:** Se entiende sin dificultad alguna el enunciado del ítem, es conciso, exacto y directo

Nota: Suficiencia, se dice suficiencia cuando los ítems planteados son suficientes para medir la dimensión

Firma del Experto Informante.
Especialidad



ANEXO 8. BASE DE DATOS

N°TRAB./PREGUNTAS	LEASING																FUENTE DE FINANCIAMIENTO											
	LEASING OPERATIVO								LEASING FINANCIERO								FUENTE INTERNA				FUENTE EXTERNA							
	P1	P2	P3	P4	P5	P6	P7	P8	L9	P9	P10	P11	P12	P13	P14	P15	LF16	TOT17	PF1	PF2	PF3	PF4	FI	PF5	PF6	PF7	F18	TOT19
1	3	3	3	3	3	3	3	3	24	3	3	3	3	3	3	3	21	45	3	3	3	3	12	3	3	3	9	21
2	3	3	3	3	3	3	3	3	24	3	3	3	3	3	3	3	21	45	3	3	3	3	12	3	3	3	9	21
3	3	3	3	3	3	3	3	3	24	3	3	3	3	3	3	3	21	45	3	3	3	3	12	3	3	3	9	21
4	3	3	3	3	3	3	3	3	24	3	3	3	3	3	3	3	21	45	3	3	3	3	12	3	3	3	9	21
5	3	3	3	3	3	3	3	3	24	3	3	3	3	3	3	3	21	45	3	3	3	3	12	3	3	3	9	21
6	3	3	3	3	3	3	3	3	24	3	3	3	3	3	3	3	21	45	3	3	3	3	12	3	3	3	9	21
7	3	3	3	3	3	2	2	3	22	3	3	3	3	2	3	3	20	42	3	3	3	3	12	3	3	3	9	21
8	3	3	3	3	3	2	3	2	22	3	2	3	3	2	3	2	18	40	3	3	3	2	11	3	3	3	9	20
9	3	3	3	3	2	2	2	2	20	3	2	3	3	2	3	2	18	38	3	3	2	2	10	2	3	2	7	17
10	3	3	2	2	2	2	2	2	18	3	2	3	3	2	2	2	17	35	3	3	2	2	10	2	3	2	7	17
11	2	3	2	2	2	2	3	2	12	2	1	3	3	2	2	2	11	33	3	2	2	2	9	2	1	2	5	14



									8								5													
12	2	3	2	2	2	2	3	2	8	2	2	2	3	2	2	2	5	33	2	2	2	2	8	2	3	2	7	15		
13	2	3	2	2	2	2	3	2	1	8	2	2	2	2	2	3	3	1	6	34	2	2	2	2	8	2	2	2	6	14
14	2	3	2	2	2	2	3	2	1	8	2	2	2	2	2	2	2	1	4	32	2	2	2	1	7	2	2	2	6	13
15	2	2	2	2	2	2	3	1	1	6	2	2	2	2	2	2	2	1	4	30	2	2	2	1	7	2	1	1	4	11
16	2	2	2	1	2	2	2	1	1	4	2	1	2	2	1	2	1	1	1	25	2	2	1	1	6	2	1	1	4	10
17	2	2	2	1	1	2	3	2	1	5	1	1	1	2	1	2	1	9	24	1	2	1	1	5	1	1	1	3	8	
18	1	1	1	1	1	1	3	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	7	17	1	1	1	1	4	1	1	1	3	7	
19	1	1	1	1	1	1	2	1	1	9	1	1	1	1	1	1	1	7	16	1	1	1	1	4	1	1	3	5	9	
20	1	1	1	1	1	1	3	1	1	0	1	1	1	1	1	1	1	7	17	1	1	1	1	4	1	1	3	5	9	
21	1	1	1	2	1	2	3	3	1	4	3	3	2	3	2	3	2	8	32	3	3	3	3	12	3	2	3	8	20	
22	1	1	1	1	1	1	3	3	1	2	3	2	2	2	2	3	2	6	28	3	3	3	3	12	3	2	3	8	20	
23	1	1	1	1	1	1	3	2	1	1	2	2	2	2	2	3	2	5	26	3	3	3	3	12	2	2	2	6	18	
24	1	1	1	1	1	1	3	2	1	1	2	2	2	3	2	2	1	4	25	3	3	2	2	10	2	2	2	6	16	
25	3	3	2	3	2	3	3	2	2	1	2	2	2	3	2	2	2	5	36	2	3	2	2	9	2	2	2	6	15	
26	3	2	2	2	2	3	3	2	1	9	2	2	2	3	2	2	2	5	34	2	3	2	2	9	2	2	2	6	15	
27	2	2	2	2	2	3	3	2	1	2	2	2	3	2	2	2	1	33	2	3	2	2	9	2	2	2	6	15		



									8							5												
28	2	2	2	3	2	2	2	2	7	2	2	2	3	1	2	2	4	31	2	3	2	2	9	2	2	2	6	15
29	1	1	1	1	1	1	1	2	9	1	2	1	3	3	3	3	6	25	2	2	2	2	8	2	2	1	5	13
30	1	1	2	1	1	1	1	1	9	1	1	1	3	3	3	3	5	24	2	2	2	1	7	2	2	2	6	13
31	1	1	1	1	1	1	1	1	8	1	1	1	3	3	2	2	3	21	2	2	2	1	7	1	2	2	5	12
32	1	1	1	3	1	1	1	1	10	1	1	3	2	3	2	2	4	24	1	1	1	1	4	1	1	2	4	8
33	1	1	1	2	3	3	2	3	6	2	3	3	2	3	2	2	7	33	3	3	3	3	12	2	2	1	5	17
34	3	2	3	2	3	2	2	2	9	2	3	2	2	3	2	2	6	35	3	3	2	2	10	2	2	1	5	15
35	2	2	2	2	2	2	2	2	6	2	3	3	2	3	2	2	7	33	2	3	2	2	9	3	3	1	7	16



✓ El pago se ha realizado correctamente.

Cuenta de origen
Cuentas De Ahorro
191-97105393-0-53

Monto
S/ 1,500.00

Titular
MARTINEZ DIAZ HANNY STEFANY

Empresa
UNI CESAR VALLEJO - MATRICULAS Y PENSIONES

CODIGO DE ALUMNO
7002647167

Nº recibo: R3A9BAB972D4D45C

Importe:
S/ 1,500.00

Vencimiento: 29 May 2021

Mora: S/ 0.00

Cargo fijo: S/ 0.00

Comisión: S/ 0.00

CUENTAS DE AHORRO
193-96536130-0-40

Monto
S/ 1,000.00

Titular
ORDINOLA CARRASCO DE SEAS JASMIN

Empresa
UNI CESAR VALLEJO - MATRICULAS Y PENSIONES

CODIGO DE ALUMNO
7002647138

Nº recibo: R9833221EAF94453

Importe:
S/ 250.00

Vencimiento: 17 may. 2021

Mora: S/ 0.00

Cargo fijo: S/ 0.00

Comisión: S/ 0.00

Nº recibo: R3C72F0F6E0D5421

Importe:
S/ 250.00

Vencimiento: 18 may. 2021

Mora: S/ 0.00

Cargo fijo: S/ 0.00

Comisión: S/ 0.00

Nº recibo: R3E91B3B8D8DA42E

Importe:
S/ 250.00

Vencimiento: 19 may. 2021

Mora: S/ 0.00

Cargo fijo: S/ 0.00

Comisión: S/ 0.00

✓ El pago se ha realizado correctamente.

Cuenta de origen
CUENTAS DE AHORRO
193-96536130-0-40

Monto
S/ 1,500.00

Titular
ORDINOLA CARRASCO DE SEAS JASMIN

Empresa
UNI CESAR VALLEJO - MATRICULAS Y PENSIONES

CODIGO DE ALUMNO
7002647138

Nº recibo: R8D6C205A2B8C462

Importe:
S/ 1,500.00

Vencimiento: 22 may 2021

Mora: S/ 0.00

Cargo fijo: S/ 0.00

Comisión: S/ 0.00

Constancia
Curso de titulación

Número de operación:
07126979