



Una Institución Adventista

Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y
pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca,
2016

Hever Mamani Pacco

Juliaca, Diciembre

UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
Escuela profesional de Contabilidad



Una Institución Adventista

Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

Por:
Bach. Hever Mamani Pacco

Asesor:
CPC. Dennis Huanca Huisa

Juliaca, Diciembre del 2016

Ficha catalográfica elaborada por el Centro de Recursos para el Aprendizaje y la Investigación – CRAI – de la UPeU

TCP Mamani Pacco, Hever
2 Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del
M21 sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016 / Autor: Hever Mamani Pacco; Asesor: CPC.
2016 Dennis Huanca Huisa - Juliaca, 2016.
77 hojas: figuras, tablas

Tesis (Licenciatura) - Universidad Peruana Unión. Facultad de Ciencias Empresariales.
EP. de Contabilidad, 2016.
Incluye referencias y resumen.
Campo del conocimiento: Contabilidad.

1. Arrendamiento financiero 2. Gestión 3. Apalancamiento 4. Riesgo 5. Mypes.
Mamani Pacco, H, autor.

CDD 658.151

Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas
empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

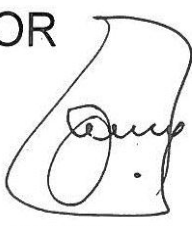
TESIS

Presentada para optar el título profesional de Contador Público


JURADO CALIFICADOR




Dr. Avelino Sebastián Villafuerte de la Cruz
Presidente




Mg. Juan Félix Quispe Gonzales
Secretario



CPC. Willy Moroco Urrutia
Vocal



CPC. Julio César Mathews Paredes
Vocal



CPC. Dennis Huànca Huisa
Asesor

Villa Chullunquiani, Diciembre del 2016

A mis padres y hermanos quienes fueron el principal cimiento para la formación de mi vida profesional y quienes sentaron en mí las bases de responsabilidad, deseos de superación y son un buen ejemplo a seguir.

AGRADECIMIENTOS

A Dios, en primer lugar por la sabiduría brindada en este logro significativo en mi vida.

A mi asesor, el CPC Dennis Huanca Huisa, por sus valiosos consejos al encaminar este trabajo.

A mi alma máter, la Universidad Peruana Unión, por permitirme compartir experiencias valiosas que servirán para concretar mis metas y anhelos.

Al Mg. Juan Félix Quispe Gonzales, por su apoyo incondicional durante el desarrollo del estudio.

A la Ing. Madeleine Ticona Condori, por su valioso apoyo en la parte estadística del presente trabajo.

A mis padres, Luis y Margarita, por su continuo apoyo y motivación y a mis hermanos por el aliento y subvención en el desarrollo del presente trabajo.

ÍNDICE GENERAL

AGRADECIMIENTOS.....	vii
ÍNDICE GENERAL.....	viii
LISTA DE TABLAS	x
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xi
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xii
RESUMEN.....	xiii
ABSTRACT	xiv
CAPÍTULO I	1
EL PROBLEMA	1
Identificación del problema	1
Formulación del problema.....	2
Problema general.....	2
Problemas específicos	2
Justificación	3
Presuposición filosófica	4
Objetivos de la investigación	5
Objetivo general	5
Objetivos específicos.....	5
CAPÍTULO II	6
MARCO TEÓRICO	6
Marco histórico.....	6
Antecedentes.....	8
Marco conceptual	12
Arrendamiento financiero (Leasing).....	12
El apalancamiento financiero (AF)	19
Riesgo crediticio	20
Gestión financiera	22

Recursos económicos	23
Acceso al financiamiento	23
Definición de términos	27
CAPÍTULO III	29
MATERIALES Y MÉTODOS	29
Diseño de investigación.....	29
Formulación de hipótesis.....	30
Hipótesis general	30
Hipótesis específicos	30
Identificación de la variable.....	30
Operacionalización de las variables	31
Descripción del lugar de ejecución	31
Población y muestra.....	31
Población	31
Muestra.....	32
Técnicas e instrumentos en la recolección de datos	32
CAPÍTULO IV.....	36
RESULTADOS Y DISCUSIÓN	36
Resultados	36
Discusión.....	50
CAPÍTULO V.....	52
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	52
Conclusiones	52
Recomendaciones.....	54
REFERENCIAS	56

LISTA DE TABLAS

1 - Operación de variables	31
2 - Estadísticas de fiabilidad	34
3 - Distribución de micro y pequeñas empresas que acceden al arrendamiento financiero	36
4 - Distribución de micro y pequeñas empresas, según el tiempo de permanencia en el mercado	37
5 - Nivel de formación del director general / gerente de la empresa.....	37
6 - Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil	39
7 - Prueba de Chi cuadrado entre el arrendamiento financiero y gestión financiera.....	40
8 - Apalancamiento financiero y actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil	41
9 - Prueba de Chi Cuadrado entre el apalancamiento financiero y recursos económicos	42
10 -Riesgo crediticio y acceso al financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector textil	44
11 -Prueba de Chi Cuadrado entre el riesgo crediticio y acceso al financiamiento	45

ÍNDICE DE FIGURAS

1. Zona de aceptación, arrendamiento financiero y gestión financiera ..	40
2. Zona de aceptación, apalancamiento financiero y actividades de los recursos económicos.....	42
3. Zona de aceptación, riesgo C. y acceso al financiamiento	45

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO A.....	60
ANEXO B.....	62
ANEXO C.....	63
ANEXO D.....	64
ANEXO E.....	65
ANEXO F.....	¡Error! Marcador no definido.

RESUMEN

El presente trabajo titulado “Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera en las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Textil en la Ciudad de Juliaca, 2016” se realizó con el total de una población de 63 micros y pequeños empresarios. El trabajo tuvo como objetivo fundamental determinar la relación entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca. La investigación pertenece al diseño no experimental, de corte transeccional o transversal, de tipo descriptivo correlacional. Para el tratamiento de los datos se usó el paquete estadístico SPSS 22.0. El instrumento que se utilizó es el cuestionario que consta de 18 ítems. Esta prueba consta de dos dimensiones: apalancamiento financiero y riesgo crediticio. Los resultados con respecto al estudio se muestran en la tabla 6 donde, 71.4% de las Mypes mencionan que existe mejora en la gestión financiera con el arrendamiento financiero, por lo tanto se describe que el arrendamiento financiero realmente optimiza la gestión financiera y por ende existe una relación significativa entre las dos dimensiones.

Palabras claves: arrendamiento financiero, gestión financiera, apalancamiento financiero, recursos económicos, riesgo crediticio, acceso al financiamiento.

ABSTRACT

The present research entitled "Financial Leasing and Financial Management in Micro and Small Enterprises of the Textile Sector in Juliaca city, 2016" was carried out with the whole population of 63 micro and small entrepreneurs. The main objective of this paper was to determine the relationship between financial leasing and financial management in the micro and small enterprises of the textile sector in Juliaca city. The research belongs to a non-experimental, transectional or transverse design, and to a descriptive correlational type. For processing the data, the statistical package SPSS 22.0 was used. The instrument was a questionnaire consisting of 18 items. It consisted of two dimensions: financial leverage and credit risk; The results of the study are shown in Table 6, where 71.4% of the Mypes mention that financial leasing improves financial management, therefore it is described that financial leasing actually optimizes financial management, and there is a significant relation, between the two dimensions.

Key words: financial leasing, financial management, financial leverage, economic resources, credit risk, access to financing.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

Identificación del problema

Mesones y Roca (2011), refieren que la tarea difícil para los micro y pequeños empresarios es tomar decisiones con respecto al financiamiento, ya sea para iniciar un negocio o superar su déficit en su flujo de caja. El sistema financiero está dirigido solamente a las grandes empresas por lo que las micro y pequeñas empresas son de tipo familiar y aparentemente de poca rentabilidad; esto genera desconfianza en las entidades financieras para otorgar un crédito (Gonzales, 2015).

Tapia y Tatiana (2015), también mencionan que en el Perú las pequeñas empresas no gozan de los medios de financiamiento, es por ello que la mayoría de estas recurren a sus propios capitales y directamente afectan sus utilidades.

Así mismo Raxon (2008), menciona que la globalización ha inducido a nuevas formas de generar mayores ingresos y ser más competitivos en el mercado y las pequeñas organizaciones, al no gozar de estos medios, sufren los efectos de la globalización empresarial, teniendo en cuenta que la penetración en el mercado es pésimo por la carencia de mejores equipos de trabajo.

A raíz de todo ello estas organizaciones están buscando financiamiento o nuevas formas de adquirir un equipo de trabajo que de hecho es caro y difícil de conseguir (Haime, 2003).

El arrendamiento financiero o leasing es importante como herramienta para la adquisición de activos fijos o implementación de tecnología en las empresas que carecen de recursos económicos.

Por ello, el presente trabajo de investigación tiene como propósito determinar la relación del arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca.

Formulación del problema

En el presente trabajo describe como problema la existencia de relación entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

Problema general

¿Qué relación existe entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016?

Problemas específicos

¿Qué relación existe entre el apalancamiento financiero y las actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016?

¿Qué relación existe entre el riesgo crediticio y el acceso al financiamiento en las micros y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016?

Justificación

Relevancia social

El presente trabajo es relevante porque manifiesta que el uso del contrato de arrendamiento financiero puede cambiar y mejorar el desempeño de una organización empresarial, permitiendo tener una buena gestión y mejora en la producción. Un mal desenvolvimiento de una organización puede ser producto de una mala gestión por parte del directorio. Por ello es crucial que las micro y pequeñas empresas adopten las mejores alternativas de financiamiento para optimizar el crecimiento continuo y la competitividad en el mercado y así hacer frente a una sociedad empresarial cambiante donde cada vez hay mayor competencia.

Relevancia teórica

El presente estudio es importante porque demuestra que la existencia de relación entre el arrendamiento financiero y gestión financiera puede inducir a la alta gerencia a priorizar a invertir en los activos fijos, no solamente invertir sino elegir la mejor opción de financiamiento, puesto que esto puede ser conveniente para una organización que inicia su negocio y anhela crecer.

Relevancia metodológica

Es conveniente determinar la relación existente entre las dos variables estudiadas, porque la demostración de una posible relación incita a una mejora en algún aspecto de la organización; por ello es relevante este trabajo de tipo correlacional. Los cuestionarios servirán como base para los estudios posteriores relacionados a la variable estudiada, ya que estos apuntan directamente a la medición de las variables.

Presuposición filosófica

En referencia al arrendamiento financiero y gestión financiera en las micros y pequeñas empresas, la santa Biblia, versión antigua (1960), presenta un ejemplo que guarda mucha relación. En el libro de Mateo capítulo 21, verso 33 se registra lo siguiente: “Escuchad otra parábola. Había una vez un hacendado que plantó una viña y la cercó con un muro, y cavó en ella un lagar y edificó una torre, la arrendó a unos labradores y se fue de viaje” y en el verso 41 del mismo capítulo se registra lo siguiente: “Ellos le dijeron: Llevará a esos miserables a un fin lamentable, y arrendará la viña a otros labradores que le paguen los frutos a su tiempo” En estas porciones de la Biblia Jesús narra una parábola en la que un hacendado arrienda su viña a unos labradores, para que estos paguen la renta con los frutos de la siembra, sin embargo estos labradores se rehúsan a pagar. Aunque el tema de fondo es distinto, podemos extraer de esta parábola, la práctica del arrendamiento financiero como medio para la adquisición de recursos y por ende resaltar su importancia.

Objetivos de la investigación

Objetivo general

Determinar la relación entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

Objetivos específicos

Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y las actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

Determinar la relación entre el riesgo crediticio y el acceso al financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

Marco histórico

Origen del arrendamiento financiero.

Tatiana (2015), describe que el origen del arrendamiento financiero se remonta al año 4,000 antes de Cristo, en la clase sacerdotal, quienes fomentaban técnicas económicas y financieras. En esas épocas, en la ciudad de Nippur, a unos 100 kilómetros de Babilonia, había un notable negocio familiar compuesto por un banco y una casa financiera que estaban especializados en el alquiler de terrenos a los granjeros a cambio de una renta en especies.

Leyva (2002), menciona que la palabra *leasing*, de origen anglosajón, deriva del verbo *to lease* que significa arrendar o alquilar.

Saavedra (2010), describe que en la época contemporánea el primer arrendamiento empresarial fue en los Estados Unidos de norte América en el siglo XIX. En ese tiempo la empresa telefónica (Bell Telephone Company) al prestar servicio también alquilaba los aparatos. Las primeras compañías del arrendamiento financiero también fueron las empresas industriales quienes vieron una salida interesante en el alquiler de un activo fijo para su producción, obteniendo medios de transporte, vagones, remolques, cisternas, camiones y barcos; así más tarde los bancos se reunieron y se agruparon

para crear nuevas sociedades con autonomía completa frente a las productoras de los bienes arrendados.

En Europa apareció el arrendamiento financiero (Leasing) en siglo XIX mediante un contrato firmado por British Rialway waggons; así que la primera operación de arrendamiento financiero se realizó en 1936, por una cadena de supermercados Californianos (Saavedra, 2010).

Saavedra (2010), afirma que en Roma en la época republicana, aproximadamente entre el año 520 A.C. al 527 D.C. era común el llamado locatio conductio o sea contrato consensual de buena fe en el que ambos sujetos del contrato tenían obligaciones y compromisos diferentes.

Tapia y Tatiana (2015), mencionan que la primera mención oficial del leasing en el Perú es a través del decreto ley 22738 del 23 de octubre de 1979, bajo la denominación arrendamiento financiero.

Por su parte Saavedra (2010), describe que en el Perú el arrendamiento financiero ya existía desde 1973, con la compañía Volkswagen Financail Services, quien se consideraba la pionera en ofrecer este servicio. En 1982 la economía nacional sufrió una de sus grandes crisis y una devaluación de la moneda. Fue por esta causa que se dio mayor énfasis al arrendamiento financiero.

Antecedentes

Antecedente 1

Marquez (2007), en su trabajo de investigación titulado “efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas” tuvo como objetivo principal conocer la importancia que tiene el financiamiento en el desarrollo de las medianas y pequeñas empresas. Los objetivos específicos fueron, analizar de qué manera las condiciones crediticias guardan relación con el financiamiento de las medianas y pequeñas empresas, identificar en qué medida la política crediticia guarda relación con el crecimiento en ventas de las medianas y pequeñas empresas comerciales del distrito de Surquillo-Lima, precisar de qué manera la información financiera oportuna impacta positivamente en el proceso de toma de decisiones de la necesidad de financiamiento, y determinar si la normatividad legal establecida en las medianas y pequeñas empresas apoya el fortalecimiento patrimonial de las empresas comerciales del distrito de Surquillo.

El tipo de investigación estudiado reúne las condiciones necesarias para ser calificada como una investigación aplicada, puesto que busca la solución de la problemática antes referida; adicionalmente es de tipo descriptivo.

Como conclusión se resalta la importancia que tiene la mediana y pequeña empresa en el país como fuente generadora de riqueza y por ello la importancia de tener un financiamiento eficaz para su desarrollo, la obtención de su capital y el desarrollo de una competitividad absoluta. También se

determinó que el buen funcionamiento del sistema de gestión administrativo permite una buena evaluación y efectividad de las operaciones crediticias con todo tipo de empresas con la misión de emitir informes oportunos de los créditos dados por las ventas efectuadas. Se estableció, que el estudio, evaluación y el apoyo que se debe dar a las medianas y pequeñas empresas en lo concerniente a política de créditos es esencial porque de ella depende una buena gestión en los proyectos en que la empresa se embarque.

Antecedente 2

Saavedra (2010), en su trabajo de investigación, titulado “El arrendamiento financiero (Leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas en el distrito de la Victoria” tuvo como objetivo principal determinar como el arrendamiento financiero (Leasing) optimiza la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) y como objetivos específicos, establecer la manera en que el apalancamiento financiero influye en las actividades de los recursos económicos de las micro y pequeñas empresas, analizar en qué medida el riesgo crediticio incide en el acceso al financiamiento de las micro y pequeñas empresas y por último establecer la manera en que la normatividad del arrendamiento financiero incide en la formalización de las micro y pequeñas empresas.

La metodología de la investigación se encuentra circunscrito dentro del enfoque cuantitativo y calificado como una investigación aplicada; por naturaleza corresponde al tipo descriptivo. Es también una investigación explicativa y correlacionada, y de diseño no experimental cuya fórmula fue $N=Z^2 \frac{PQN}{w^3} (N-1)+Z^2PQ$, donde N fueron 800 personas de población, Z el

valor asociado al nivel de confianza, P la proporción de empleados varones que laboran en la empresa, Q la proporción de mujeres empleadas que laboran en las empresas, W el error máximo permisible en el trabajo. El tamaño de muestra fue de 65 personas en el distrito de La Victoria y el nivel de confianza fue de 90%, $Z= 1.64$.

Se concluyó que el arrendamiento financiero realmente constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden utilizar los micro y pequeños empresarios en Lima-La Victoria, en el sector de repuestos, hospedajes y restaurantes.

Antecedente 3

Gonzales (2015), en el trabajo de investigación titulado “Análisis del leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe, Sector Soltín” tuvo como objetivo conseguir una información distinta y complementaria a la de las cifras absolutas, que sea útil para el análisis ya sea de carácter patrimonial, financiero y económico, ya que estos interpretan los estados financieros.

El método de investigación fue aplicada, no experimental, transaccional, descriptiva simple y para la población se consideró a 380 agricultores.

Se concluyó que el leasing es una alternativa de financiamiento rentable para este sector agrícola, pues les ayuda a incrementar la utilidad y a disminuir los costos. Se determinó tres alternativas de financiamiento para este sector, la primera alternativa fue el alquiler, la segunda el préstamo

bancario, y la tercera opción el financiamiento mediante el leasing. Se concluyó que el leasing es la mejor opción.

Antecedente 4

Tapia (2015), en el trabajo de investigación titulado “Arrendamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de las empresas de transporte de carga por carretera del distrito de Trujillo, 2015” tuvo como objetivo principal determinar la incidencia del arrendamiento financiero en la situación económica y financiera de las empresas de transporte de carga por carretera del distrito de Trujillo, 2015. Los objetivos específicos fueron analizar los aspectos formales y legales del contrato del arrendamiento financiero según el decreto legislativo N° 299 y el código civil, evaluar el arrendamiento financiero como un instrumento de financiamiento favorable para la adquisición de activos fijos, determinar la incidencia económica y financiera a través del análisis horizontal y la aplicación de ratios financieros.

La investigación fue de enfoque cuantitativo y el tipo investigación fue básico, descriptivo, explicativo y correlacional. Es correlacional porque permitió medir el grado de relación que existe entre las variables de tratamiento contable y tributario del arrendamiento financiero y sus incidencias económicas y financieras. La población fueron 12 empresas de transporte y la muestra fue la empresa Acosta Combustibles SAC. Los instrumentos que se usaron fueron la entrevista, la observación y el análisis documental. Se concluyó que el arrendamiento financiero incidió de manera favorable en la

situación económica y financiera de la empresa Acosta Combustibles SAC en el periodo 2013.

Marco conceptual

Arrendamiento

Según Gosman (1990), el arrendamiento es un contrato formal donde el propietario da el derecho a usar un bien a una segunda parte (el arrendatario) a cambio de un pago periódico en efectivo (renta). Generalmente en ese contrato se especifica el plazo para el uso del bien, las restricciones de uso, el monto y la oportunidad de los pagos del arrendamiento. En todo caso el arrendamiento, como contrato es un acto que comparte rasgos característicos y obligaciones.

Según la Norma Internacional de Contabilidad 17 (Ministerio de Economía y Finanzas, 1997), el arrendamiento es un acuerdo por el que el arrendador cede al arrendatario un bien, a cambio de percibir una suma única de dinero, o una serie de pagos o cuotas, y el derecho a utilizar el activo durante un periodo de tiempo determinado, es decir en este acuerdo existen contrapartes y obligaciones de ambos lados.

Arrendamiento financiero (Leasing)

Según la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 17, 1997), el arrendamiento financiero es un contrato a largo plazo en el que no se cancela el monto determinado en el momento del contrato pues se de realizar pagos

periódicos por el uso de un activo fijo (capital de trabajo), durante un periodo determinado, estrechamente relacionado con la vida útil del activo.

Según la Real Academia Española (2001), el contrato de arrendamiento es de locación o conducción; por este contrato una persona se obliga a ejecutar una obra o prestar un servicio a otro mediante cierto precio.

Por su parte Paloma (2010), describe que este contrato se formaliza por un periodo de años inferior a la vida del bien arrendado.

Apaza (2012), menciona que el arrendamiento financiero es el contrato mediante el cual el arrendador cede el uso y goce de determinados bienes muebles e inmuebles, por un plazo de cumplimiento forzoso al arrendatario, obligándose este último a pagar cánones de arrendamiento y otros costos establecidos por el arrendado, en este caso los riesgos y el control de la propiedad son asumidas por el arrendatario.

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC 17, 1997), presenta dos tipos de arrendamiento, las cuales se mencionan a continuación:

Arrendamiento financiero: es un tipo de arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo. La propiedad del mismo, en su caso, puede ser o no transferida al concluir el contrato. El arrendatario libremente opta, si la ejerce, por pagar una suma de dinero definida desde el inicio del contrato.

Arrendamiento Operativo: es cualquier acuerdo de arrendamiento distinto al arrendamiento financiero, es decir, el arrendamiento operativo es un contrato por el cual un arrendador generalmente un fabricante de un bien, cede su uso en forma limitada y determinada a un arrendatario, recibiendo

como contraprestación del bien una cuota de arrendamiento, así como los gastos de mantenimiento y por un plazo normalmente corto (uno a tres años).

Sujetos del arrendamiento financiero

Araujo (2009), menciona que en todo contrato de arrendamiento participan personas individuales o jurídicas que son fundamentales para que se lleve a cabo la relación comercial. Entre ellas se pueden mencionar las siguientes:

El arrendante: Tiene una vocación exclusivamente financiera, siendo una de sus finalidades colocar capitales a través de contratos de arrendamiento y obtener los correspondientes beneficios; por lo que tratará de desligarse de todas las responsabilidades que como arrendante le correspondería; responsabilidades tales como:

Delegar la obligación de entrega, traspasándola al fabricante o proveedor del bien objeto del arrendamiento.

Trasladar el pago de impuestos fiscales que generalmente corre a cargo del arrendatario. En el arrendamiento financiero todo pago por concepto de impuestos, y en general, todos los gastos que ocasione el contrato es efectuado por los arrendatarios.

Arrendatario: Es la persona individual o jurídica con capacidad legal para adquirir derechos y obligaciones, que a través de un contrato de arrendamiento obtiene un bien, el cual gozará de los beneficios que del mismo pueda obtener, compensándolos con el pago de rentas durante un período determinado en el mismo contrato. Puede ser cualquiera persona individual o jurídica necesitada de adquirir bienes de producción o equipo.

Fabricante o proveedor: Es la empresa o entidad fabricante que proveerá el bien objeto de un contrato de arrendamiento, generalmente es un empresario dedicado a la producción o distribución de bienes de equipo, el cual tiene participación secundaria, pues no interviene en la celebración del contrato del arrendamiento financiero. Sin embargo, correrán de cuenta de éste ciertas obligaciones que usualmente corresponderían al arrendador, tales como la entrega del bien y el buen funcionamiento de este.

Requisitos esenciales del arrendamiento financiero

En el artículo 18° del D. Leg 299 se describe que el contrato debe celebrarse por un periodo no menor de tres años y cuando finaliza el contrato el arrendatario tiene algunas opciones tales como: devolver al arrendador el bien, convenir un nuevo pacto, adquirir los bienes por valor residual o precio pactado con la última letra.

Obligaciones

Según Saavedra (2010), son obligaciones del proveedor, del arrendador y del arrendatario los siguientes:

Obligaciones del proveedor

Entregar el bien objeto en arrendamiento financiero al arrendatario cuando el arrendador lo autorice.

Asegurar que los bienes por arrendar se encuentren libres de todo gravamen, en buen funcionamiento y sin vicios ocultos.

Responder por los reclamos cubiertos por las garantías de los bienes en arrendamiento.

Cumplir con las leyes de protección al consumidor.

Obligaciones del arrendador

El arrendador que celebre contrato de arrendamiento financiero queda obligado a:

Pagar al proveedor oportunamente el precio acordado del bien.

Mantener los bienes arrendados, libres de embargo durante la vigencia del contrato, para asegurar la tranquila tenencia, uso y goce del bien por el arrendatario.

El saneamiento por evicción.

El arrendador, previo acuerdo de las partes, podrá ceder al arrendatario todos los derechos y acciones que en este sentido tenga contra el proveedor.

Obligaciones del arrendatario

El arrendatario se obliga, durante la vigencia del contrato de arrendamiento financiero, a:

Pagar las rentas o cánones en el plazo estipulado en el contrato.

Asumir los riesgos y beneficios asociados con la naturaleza puramente física y económica del bien.

Responder, civil y penalmente, por el uso del bien arrendado.

Respetar el derecho de propiedad de los bienes y hacerlo valer frente a terceros.

Tratamiento contable

Contabilización en el estado de situación financiera del arrendatario

Al inicio del arrendamiento financiero, este debe reconocerse en el estado de situación financiera, registrando como un activo y un pasivo del mismo importe, igual al valor razonable del bien alquilado o bien del valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento si este fuere menor (Apaza,2012).

Cada una de las cuotas del arrendamiento ha de ser divididas en dos partes que representan respectivamente, la carga financiera y la reducción de la deuda (NIC 17, párrafo 17).

Contabilización en el estado de situación financiera del Arrendador

Ahora Vera (1999), menciona que esta operación por el mismo arrendador no debe ser registrada dentro de inmuebles maquinarias y equipos, más bien dentro de las cuentas por cobrar y por un importe igual a la inversión neta que se haya hecho en el contrato.

Beneficios que se obtienen con el arrendamiento financiero

Para el arrendante:

Según Saavedra (2010), proporciona un medio adicional de servicio, es decir, que puede ser una nueva base para expandir su negocio.

El mayor beneficio se encuentra en el singular sistema de garantía y es que el arrendador conserva la propiedad legal del bien, bajo cuya base éste puede recuperar los bienes sin mayores contratiempos; en caso de incumplimiento por parte del arrendatario o cuando éste no ejerza ninguna de

las opciones contenidas en el contrato; la propiedad, en ningún momento se verá afectada por la quiebra, falta de pago o cualquier otro evento que pueda afectar al arrendatario en su bienes, no es el arrendador el propietario legal de los bienes objeto de arrendamiento.

Incremento en los flujos de caja.

Beneficios por la financiación de la maquinaria en arrendamiento.

Incremento de ventas de maquinaria pesada y liviana.

Las empresas arrendadoras pueden recurrir a los mercados internacionales de dinero, éstas ofrecen en forma estable, rápida y oportuna los fondos necesarios para adquirir la maquinaria o equipo cuando los futuros arrendatarios los demanden.

Para el arrendatario:

Según Saavedra (2010), existen beneficios contables y fiscales, aprovechando el pago realizado por arrendamiento como gasto deducible del impuesto sobre la renta.

Una alternativa de financiación del 100% del valor del bien.

Mejora la disponibilidad del capital de trabajo.

No requiere garantías paralelas.

Es un sistema simple y ágil de tramitar.

El arrendatario se ahorra un desembolso sustancial e inmediato de dinero, ya que estos contratos no requieren mínima inicial, sino que se otorgan sobre el monto total del bien a arrendar.

El arrendatario si así lo desea siempre utilizará bienes muebles de última tecnología.

Si el arrendatario desea quedarse con el bien arrendado con solo cancelar el valor actual del activo acordado en el contrato, el bien pasa a ser de su propiedad.

El pago efectuado por concepto de intereses y capital, es cargado a resultados del ejercicio del período, lo cual tiende a disminuir el gasto por impuesto sobre la renta.

El usuario recibe el financiamiento total de la operación, no se le exige pagos fuertes iniciales o que financie un porcentaje del valor del equipo a adquirir, lo cual le permite disponer de su capital de trabajo e invertirlo en actividades de mayor productividad.

No se exige garantía alguna, ya que ésta la constituye el mismo bien objeto de arrendamiento es decir, que la capacidad de endeudamiento de la empresa no se limita, pues permite utilizar otras fuentes de financiamiento dando como garantía sus demás bienes.

Es autofinanciable, ya que las amortizaciones que deban pagarse a determinado tiempo se recuperarán con el rendimiento del bien puesto en producción.

El apalancamiento financiero (AF)

El concepto «apalancamiento financiero» tiene diferentes acepciones según el objetivo que se pretenda conseguir. Así, una interpretación muy extendida es que apalancamiento financiero significa el nivel de endeudamiento de una empresa, de tal suerte que estar apalancado se entiende que es estar endeudado.

No obstante, la acepción más generalmente aceptada es aquella que lo relaciona con el efecto o incidencia que el endeudamiento provoca en la rentabilidad financiera (RF). Evidentemente el apalancamiento puede ser positivo, negativo o neutro.

Robert (2003), afirma que el apalancamiento financiero simplemente es el uso del dinero prestado, al usar el apalancamiento financiero los accionistas de la empresa están sujetos al riesgo financiero, así como el riesgo de la operación de la empresa.

Según Gitman (2003), el apalancamiento financiero es el uso potencial de costos financieros fijos para magnificar los efectos de cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos sobre las utilidades por acción de la empresa. Por lo general los incrementos del apalancamiento financiero dan como resultado el incremento del rendimiento y el riesgo, mientras que las reducciones del apalancamiento dan como resultado la reducción del rendimiento y el riesgo.

Riesgo crediticio

Lara (2005), afirma que la palabra riesgo proviene de latín *resicare*, que significa atreverse o transitar por un sendero peligroso. En realidad es un significado negativo relacionado con peligro, daño, siniestro o pérdida; sin embargo es parte inevitable de los procesos de toma de decisiones en general y de los procesos de inversión en particular. En una organización el beneficio que se puede obtener por cualquier decisión o acción que se adopte debe asociarse necesariamente con el riesgo inherente a dicha decisión.

El riesgo crediticio es el grado de incertidumbre o riesgo de no tener la capacidad suficiente para poder cubrir los gastos financieros de la empresa, es decir la vulnerabilidad a que una posible falta de liquidez pueda originar una gran presión de los acreedores cuyas deudas están impagas.

Por su parte Longenecker (2009), menciona que la deuda es riesgosa si la empresa que está financiado no obtiene utilidades, porque los acreedores de todos modos reclaman el reembolso de su dinero; la deuda exige a los propietarios sin importar como se haya desempeñado la empresa.

Clasificación de los riesgos

Según Lara (2005), existen diferentes naturalezas de riesgos, las cuales pueden clasificarse en las siguientes categorías.

Riesgo de mercado

Se entiende como riesgo de mercado la pérdida que puede sufrir un inversionista debido a la diferencia a los precios que se registran en el mercado o en movimiento de los llamados factores de riesgo (tasas de interés, tipos de cambio).

Riesgo de crédito

Es el más antiguo y probablemente el más importante que enfrentan los bancos. Se puede definir como el perdido potencial producto del incumplimiento de la contraparte en una operación que incluye un compromiso de pago.

Riesgo de Liquidez

Se refiere a las pérdidas que puede sufrir una institución al requerir una mayor cantidad de recursos para financiar sus activos a un costo posiblemente inaceptable. El riesgo de liquidez también se refiere a la imposibilidad de transformar en efectivo a un determinado activo. Esto ocurre cuando en el mercado únicamente hay vendedores.

Riesgo legal

Se refiere a la pérdida que se sufre en caso de que exista incumplimiento de una contraparte y no se pueda exigir, por la vía jurídica, cumplir con los compromisos de pago. Se refiere a las operaciones que tengan algún error de interpretación jurídica o alguna omisión en la documentación.

Gestión financiera

Gestión

Según el diccionario de la Real Academia Española (2009), gestionar es llevar adelante una iniciativa o proyecto y manejar una situación problemática.

Para Cano (2016), el concepto gestión viene del latín *Gestio Gestionis* que significa ejecutar o lograr un éxito con medios adecuados.

Gestión es un conjunto de procesos encargados de planificar, organizar y evaluar los recursos financieros para ayudar el logro de los objetivos de manera eficiente.

Recursos económicos

Cabrera, Gutiérrez y Antonio (2005), mencionan que los recursos económicos son factores de producción, tal es el capital de trabajo, ya que esto sirve para producir otros bienes. Estos recursos son susceptibles de reproducirse y que ayudan en el proceso productivo. Está constituido en las inversiones como: maquinarias, equipos, mobiliarios, instalaciones edificios, etcétera.

Para Fernández (2009), los recursos económicos y financieros forman el patrimonio de la empresa. Estos recursos representan los bienes y derechos de su propiedad y obligaciones a que ha de hacer frente.

Charles y Horngren (2003), mencionan que los recursos económicos de una empresa son los activos, de los cuales se espera obtener beneficios en el futuro. Algunos ejemplos son efectivo, insumos de oficina, mercancías, mobiliario, terrenos y edificios. Los derechos contra esos activos corresponden a dos fuentes. El pasivo consta de los derechos de otras entidades o personas, son deudas pagaderas (acreedoras), o participación de los propietarios o capital contable, estos son los derechos de los propietarios.

Acceso al financiamiento

Financiamiento

Según Gitman (1996), financiar es acción de suministrar dinero o recursos monetarios que se destinan para llevar a cabo una determinada actividad o proyecto económico.

Para Drimer (2008), el termino financiamiento compone a todas las fuentes de financiamiento que conforman el endeudamiento y el patrimonio

neto de la organización. El acceso al financiamiento es un aspecto fundamental del proceso de desarrollo en las economías emergentes. El crédito bancario es más importante que otras formas de financiamiento como los mercados de bonos o acciones.

Micro y pequeñas empresas

El artículo 2° de la ley N° 28015 (2003, Ley de Promoción y Formalización de la Micro y Pequeña Empresa), describe a las micro y pequeñas empresas como unidades económicas constituidas por una persona natural o jurídica, bajo cualquier forma de organización o gestión empresarial, estas organizaciones tienen como objeto desarrollar actividades de extracción, transformación, producción, comercialización de bienes o prestación de servicios.

Microempresa

En el artículo 3° de la ley N° 28015, citado por (Melorose, Perroy, y Careas, 2015), la micro empresa tiene que reunir las siguientes características:

La microempresa abarca de uno (1) hasta diez (10) trabajadores.

Los niveles de venta anuales tienen un monto máximo de 150 UIT (Unidades Impositivas Tributarias). Las microempresas son pues unidades productoras con menos de diez personas ocupadas, esto incluyendo al propietario, sus familiares y sus trabajadores tanto permanentes como eventuales.

Pequeña empresa

De igual manera el artículo 3° de la ley N° 28015 señala que la Pequeña empresa tiene que reunir las siguientes características:

La pequeña empresa abarca de uno (1) hasta cien (100) trabajadores inclusive.

Los niveles de ventas a partir del monto máximo señalado para las microempresas son de hasta 850 Unidades Impositivas Tributarias.

Decreto legislativo N° 299- Ley del arrendamiento financiero

Según el Decreto Legislativo N° 299 (1984, mencionado por Galvez,2016), “ley del arrendamiento financiero” se describe lo siguiente:

El artículo 2° del D. Leg N° 299 menciona que la locadora que esté domiciliada en el país deberá necesariamente ser una empresa bancaria, financiera o cualquier otra empresa autorizada por la superintendencia de banca y seguros, para operar de acuerdo a Ley.

Según el artículo 3° del D. Leg N° 299 declara que existe las obligaciones y derechos de la locadora y de la arrendataria desde el momento en que la locadora efectúe el desembolso total o parcial para la adquisición de los bienes especificados por la arrendataria o a partir de la entrega total o parcial de dichos bienes a la arrendataria, lo que ocurra primero.

Por otra parte el mismo D. Leg N° 299 en su artículo 4° menciona que los bienes materia de arrendamiento financiero, deberán ser plenamente identificados. La locadora mantendrá la propiedad de dichos bienes hasta la fecha en que surta efecto la opción de compra ejercida por la arrendataria por el valor pactado.

Según el artículo 5° del D. Leg N° 299 establece que el contrato de arrendamiento financiero otorga a la arrendataria el derecho al uso de los bienes en lugar, forma y demás condiciones estipuladas en el mismo. Es derecho irrenunciable de la arrendataria señalar las especificaciones de los bienes materia del contrato y el proveedor de los mismos siendo de su exclusiva responsabilidad que dichos bienes sean los adecuados al uso que quiera darles, lo que deberá constar en el contrato. La locadora no responde por los vicios y daños de los bienes correspondiendo a la arrendataria el ejercicio de las acciones pertinentes contra el proveedor.

Según el artículo 6° del D. Leg N° 299 se declara que los bienes materia de arrendamiento financiero deberán ser cubiertos mediante pólizas contra riesgos susceptibles de afectarlos o destruirlos. Es derecho irrenunciable de la locadora fijar las condiciones mínimas de dicho seguro. La arrendataria es responsable del daño que pueda causar el bien, desde el momento que lo recibe de la locadora.

Ahora según el artículo 7° del D. Leg N° 299 el plazo del contrato de arrendamiento financiero será fijado por las partes, las que podrán pactar penalidades por el incumplimiento del mismo. La opción de compra de la arrendataria tendrá obligatoriamente validez por toda la duración del contrato y podrá ser ejercida en cualquier momento hasta el vencimiento del plazo contractual. El ejercicio de la opción no podrá surtir sus efectos antes de la fecha pactada contractualmente. Este plazo no está sometido a las limitaciones del derecho común.

Según el artículo 8° del D. Leg N° 299 el contrato de arrendamiento financiero se celebrará mediante escritura pública, la cual podrá inscribirse, a

pedido de la locadora, en la ficha o partida donde se encuentre inscrita la arrendataria.

El artículo 9° del D. Leg N° 299 menciona que las cuotas periódicas a abonarse por la arrendataria podrán ser pactadas en moneda nacional o en moneda extranjera y ser fijas o variables y reajustables. Sin perjuicio de los correspondientes intereses, en el contrato se podrán pactar penalidades por mora en el pago de cuotas. La falta de pago de dos o más cuotas consecutivas, o el retraso de pago en más de dos meses, facultará a la locadora, a rescindir el contrato.

Según el artículo 11° del D. Leg N° 299 los bienes dados en arrendamiento no son susceptibles de embargo, afectación ni gravamen por mandato administrativo o judicial en contra del arrendatario. El Juez deberá dejar sin efecto cualquier medida precautoria que se hubiese trabado sobre estos bienes por el solo mérito de la presentación del testimonio de la escritura pública de arrendamiento financiero. No se admitirá recurso alguno en tanto no se libere el bien y éste sea entregado a la locadora

Definición de términos

Arrendamiento financiero

El arrendamiento financiero también conocida como leasing, es un contrato mediante el cual el arrendador se compromete a otorgarle el uso o goce temporal de un bien al arrendatario, ya sea persona física o moral, obligándose este último a pagar una renta periódica.

Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero consiste en utilizar deuda para aumentar la cantidad de dinero que se puede destinar a una inversión. Es la relación entre capital propio y crédito.

Gestión financiera

Se denomina gestión financiera (o gestión de movimientos de fondos), a todos los procesos que consiste en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos.

De La Cruz (2016), menciona que la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización.

La gestión financiera es el proceso que tiene como finalidad, realizar seguimiento del uso que se le dé al dinero sea físico o mediante otros instrumentos básicamente para prever caídas y maximizar ganancias, de acuerdo al cambio en el mercado (De La Cruz, 2016).

Micro empresa

Las micro empresas son unidades productoras que se caracterizan por tener ventas hasta el monto máximo de 150 UIT, y por tener número de trabajadores de 1 a 10 incluyendo el propietario.

Pequeñas empresas

Se define a aquella cuyo número de trabajadores se encuentra en el intervalo de 1 y menor igual de 50 personas o un total de ventas que al año oscila entre 150 hasta 850 UIT (unidades impositivas tributarias).

CAPÍTULO III

MATERIALES Y MÉTODOS

Diseño de investigación

El trabajo de investigación responde el diseño no experimental porque son estudios que se realizarán sin la manipulación deliberada de variables y en los que solo se observan fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos.

Es de corte transaccional o transversal porque permite recolectar los datos en un solo espacio y tiempo con el propósito de describir variables de estudio en un momento dado y es de tipo descriptivo correlacional, Sampieri (2006), pues permite evaluar la relación entre las variables arrendamiento financiero y gestión financiera.

Tipo de investigación

El presente trabajo de investigación es de enfoque cuantitativo descriptivo, correlacional, porque mide el grado de relación que exista entre las dos variables tales correlaciones se sustentan en hipótesis sometidas a prueba (Sampieri, 2006).

Formulación de hipótesis

Hipótesis general

El arrendamiento financiero tiene una relación significativa con la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

Hipótesis específicos

El apalancamiento financiero tiene una relación significativa con las actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

El riesgo crediticio tiene una relación significativa con el acceso al financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

Identificación de la variable

Variable "X"

Arrendamiento financiero

Indicadores

Apalancamiento financiero

Riesgos crediticios

Variable "Y"

Gestión financiera

Indicadores

Recursos económicos

Acceso al financiamiento

Operacionalización de las variables

Tabla 1 - Operación de variables

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Variable "X" Arrendamiento financiero	Apalancamiento financiero	Endeudamiento	Para las dos variables la medición es con escala Likert: Escala Likert 5.Muy de acuerdo 4.De acuerdo 3.Ni de acuerdo ni en desacuerdo 2.En desacuerdo 1.Muy en desacuerdo
		Rentabilidad	
	Riesgo crediticio	Riesgo de crédito	
		Riesgo de liquidez	
Variable "Y" Gestión financiera	Recursos económicos	Efectivo	
		Maquinaria y Equipo	
	Acceso al financiamiento	Limitaciones externos	
		Asimetría de información	

Fuente: Elaboración propia

Descripción del lugar de ejecución

La presente investigación se realizó con el micro y pequeños empresarios del sector textil en la ciudad de Juliaca, acreditadas en diciembre del 2015. La población de estudio estuvo conformada por ambos sexos. Las micro y pequeñas empresas se encuentran ubicadas en el departamento de Puno – Perú, provincia de San Román, ubicada a 3828 m.s.n.m.

Población y muestra

Población

La población de estudio estuvo conformada por 63 personas que son representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, empresas acreditadas en el sector textil en diciembre del 2015 (Ministerio de Producción, 2015) (ver Anexo N° F).

Muestra

Debido a que la población es pequeña se tomó toda la población, es decir, 63 micro y pequeñas empresas para el desarrollo del estudio y a este tipo de muestreo se denomina censal. La muestra es censal cuando aquella porción representa toda la población Ludewig (2000).

Técnicas e instrumentos en la recolección de datos

Técnicas

Según López (2011), la principal técnica que se utilizó en la investigación fue:

La técnica de la encuesta que estuvieron dirigidas a la población conformada por los gerentes o representantes legales de las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

Instrumentos

Como instrumento de recolección de datos se utilizó principalmente el cuestionario con 18 ítems, esto para medir el arrendamiento financiero y la gestión financiera.

Para la elaboración del instrumento se ha tomado como referencia los cuestionarios del trabajo de investigación de Saavedra Lima (2010).

Después de elaborar los cuestionarios se procedió a la validación por los expertos, para luego pasar por la prueba de alfa de Cronbach.

Para la validación estadística se realizó una prueba piloto previa a la recolección de datos con el fin de obtener información que ayude a mejorar la validez y confiabilidad del instrumento y detectar problemas en la validez de construcción del contenido y de criterio. Sobre la forma de administración y

calificación de la escala recomendados por autores en investigación (Sampieri, 2006), se aplicó el instrumento a un grupo de piloto, con características similares a la de la investigación; dicha prueba y su respectivo análisis ayudó a mejorar el formato, la redacción, claridad y concisión de los ítems que integran el instrumento.

La validez y coeficiente de confiabilidad del instrumento se hizo mediante el alfa de Cronbach (ver Tabla 002), que mide la consistencia interna arrojando un coeficiente total de 0.667 (0.7) que es valorado como alto o consistente por lo tanto el instrumento queda expedito para ser aplicado a la muestra que es la población entera, considerando su validez y confiabilidad (Dolores, 2014).

Para la medición de las variables se ha usado el baremo de la siguiente manera:

Baremo para el cuestionario de arrendamiento financiero

Apalancamiento financiero (preguntas de 1-4) total 20 puntos

Alto 16 a 20

Moderado 10 a 15

Bajo 4 a 9

Riesgo crediticio (preguntas de 5-6) total 10 puntos

Alto 8 a 10

Medio 5 a 7

Bajo 2 a 4

Baremo para los cuestionarios de la gestión financiera

Recursos económicos (preguntas de 7-10) total 20 puntos

Abundante 16 a 20

Mediano 10 a 15

Escaso 4 a 9

Acceso al financiamiento (preguntas de 11-18) total 40 puntos

Si tiene acceso 25 a 40

No tiene acceso 8 a 24

Estadística de fiabilidad

Tabla 2 - Estadísticas de fiabilidad

Alfa de Cronbach	Nº de elementos
0.667	18

Fuente: Elaboración propia

Plan de procesamiento de datos

Antes del recojo de información se dieron las instrucciones correspondientes con respecto a la forma de utilización de la hoja de encuesta.

Obtención de datos primarios

Se realizó la encuesta a los gerentes y representantes legales de las micro y pequeñas empresas, esto para recolectar información.

El recojo de la información para las variables se realizó ubicando al sujeto a aplicar la encuesta en el domicilio fiscal, utilizando el croquis de Juliaca.

Los resultados se muestran en las tablas de distribución de frecuencias, así como en las tablas de correlaciones que derivan del análisis de datos respectivamente. Las hipótesis se probaron mediante la prueba de Chi Cuadrado.

Obtención de datos secundarios

Se ha revisado páginas webs visitando a los repositorios de tesis digitales, también se ha revisado artículos científicos en Mendeley (Gestor de referencias bibliográficas) Google académico y ScienceDirect (Base de datos bibliográficos).

Se recurrió a la revisión de libros para definir y describir las variables del presente trabajo.

Análisis de datos

Una vez recogidas los protocolos, los datos fueron ingresados y procesados en el programa Statistical Package for the Social Sciences (SPSS), V22 para Windows.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Realizado el recojo de la información se procedió a la calificación y tabulación del cuestionario, el análisis estadístico se realizó mediante el paquete estadístico SPSS V.22 obteniendo los resultados descritos a continuación.

Resultados

Análisis descriptivo de la población (cálculo de los indicadores y medidas del resumen)

Tabla 3 - Distribución de micro y pequeñas empresas que acceden al arrendamiento financiero

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Si	45	71.4	71.4	71.4
No	18	28.6	28.6	100.0
Total	63	100.0	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en la ciudad de Juliaca, en agosto del 2016

Elaboración: Propia

Según la tabla 3 podemos observar que el 71.4% de las micro y pequeñas empresas del sector textil de la ciudad de Juliaca acceden al arrendamiento financiero y el 28.6% de las micro y pequeñas empresas no acceden al arrendamiento financiero.

Tabla 4 - Distribución de micro y pequeñas empresas, según el tiempo de permanencia en el mercado

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
De 1 a 3 años	24	38.1	38.1	38.1
Más de 3 años a 9 años	19	30.2	30.2	68.3
Más de 9 años a 19 años	17	27.0	27.0	95.2
Más de 19 años	3	4.8	4.8	100.0
Total	63	100.0	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en la ciudad de Juliaca, en agosto del 2016

Elaboración: Propia

Según la tabla 4 podemos observar que más del 38.1% de las micro y pequeñas empresas tienen entre 1 a 3 años de permanencia en el mercado, 30.2% está entre más de 3 años a 9 años, 27.0% está entre más de 9 años a 19 años y sólo el 4.8% tiene más de 19 años en el mercado, porcentaje que representa a solo 3 empresas.

Tabla 5 - Nivel de formación del director general o gerente de la empresa

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Estudios básicos, bachillerato, técnico	36	57.1	57.1	57.1
Estudios universitarios	27	42.9	42.9	100.0
Total	63	100.0	100.0	

Fuente: Encuesta realizada en la ciudad de Juliaca, en agosto del 2016

Elaboración: Propia

Según la tabla 5 podemos observar que el 57.1% de los directores generales / gerentes de las micro y pequeñas empresas del sector textil de la ciudad de Juliaca tienen estudios básicos, superior técnico y el 42.9% de los

directores generales / gerentes de las micro y pequeñas empresas tienen estudios universitarios.

Análisis mediante la prueba estadística específica

Se presenta las hipótesis con sus respectivas tablas, que muestran los resultados para cada objetivo.

Prueba de hipótesis para el objetivo general

H_0 : No existe relación significativa entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

H_1 : Existe relación significativa entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

Tabla 6 - Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil

		Gestión financiera				
		Mala	Regular	Buena	Total	
Arrendamiento Financiero	Bajo	Recuento	0	4	0	4
		% Dentro del arrendamiento financiero	0.0%	100.0%	0.0%	100.0%
		% Del total	0.0%	6.3%	0.0%	6.3%
	Medio	Recuento	2	40	3	45
		% Dentro del arrendamiento financiero	4.4%	88.9%	6.7%	100.0%
		% Del total	3.2%	63.5%	4.8%	71.4%
	Alto	Recuento	2	4	8	14
		% Dentro del arrendamiento financiero	14.3%	28.6%	57.1%	100.0%
		% Del total	3.2%	6.3%	12.7%	22.2%
Total		Recuento	4	48	11	63
		% Dentro del arrendamiento financiero	6.3%	76.2%	17.5%	100.0%
		% Del total	6.3%	76.2%	17.5%	100.0%

Fuente: Encuesta realizada en la ciudad de Juliaca, en agosto del 2016

Elaboración: Propia

Margen de error o significancia:

$\alpha = 5\%$

La función de la prueba estadística a usar es: La prueba Chi – cuadrado

$$\chi^2 = \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^k \frac{(n_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Tabla 7 - Prueba de Chi cuadrado entre el arrendamiento financiero y gestión financiera

	Valor	Grado de libertad	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	23.644 ^a	4	.000
Razón de verosimilitud	21.671	4	.000
Asociación lineal por lineal	6.348	1	.012
Nº de casos válidos	63		

Fuente: Encuesta realizada en la ciudad de Juliaca, en agosto del 2016
Elaboración: Propia

Región de rechazo y aceptación:

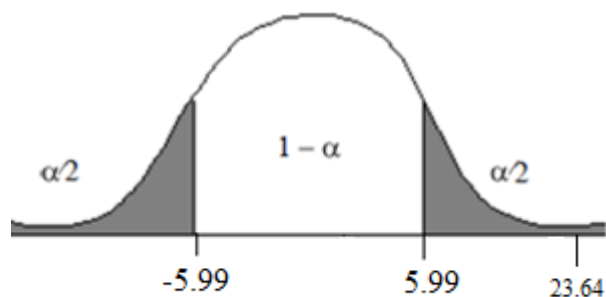


Figura 1. Zona de aceptación, arrendamiento financiero y gestión financiera

Toma de decisión

Como $X^2_C = 23.64$ cae en la región de rechazo. Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna y se declara que existe relación entre el arrendamiento financiero y gestión financiera de las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

Prueba de hipótesis para el objetivo específico 1

H₀: No existe relación significativa entre el apalancamiento financiero y las actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

H_a: Existe relación significativa entre el apalancamiento financiero y las actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

Tabla 8 - Apalancamiento financiero y actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil

		Recursos económicos				Total
		Escaso	Mediano	Abundante		
Apalancamiento Financiero	Bajo	Recuento	2	3	2	7
		% Dentro del apalancamiento	28.6%	42.9%	28.6%	100.0%
		% Del total	3.2%	4.8%	3.2%	11.1%
	Moderado	Recuento	7	27	5	39
		% Dentro del apalancamiento	17.9%	69.2%	12.8%	100.0%
		% Del total	11.1%	42.9%	7.9%	61.9%
	Alto	Recuento	2	6	9	17
		% Dentro del apalancamiento	11.8%	35.3%	52.9%	100.0%
		% Del total	3.2%	9.5%	14.3%	27.0%
Total	Recuento	11	36	16	63	
	% Dentro del apalancamiento	17.5%	57.1%	25.4%	100.0%	
	% Del total	17.5%	57.1%	25.4%	100.0%	

Fuente: Encuesta realiza en la ciudad de Juliaca, en agosto del 2016
Elaboración: Propia

Margen de error o significancia:

$$\alpha = 5\%$$

La función de la prueba estadística a usar es: La prueba Chi – cuadrado

$$\chi^{2*} = \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^k \frac{(n_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Tabla 9 - Prueba de Chi Cuadrado entre el apalancamiento financiero y recursos económicos

	Valor	Grado de libertad	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	11.019	4	.026
Razón de verosimilitud	10.488	4	.033
Asociación lineal por lineal	4.005	1	.045
Nº de casos válidos	63		

Fuente: Encuesta realiza en la ciudad de Juliaca, en agosto del 2016
Elaboración: Propia

Región de rechazo y aceptación:

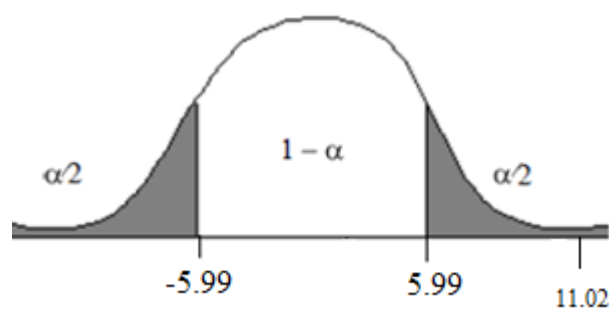


Figura 2. Zona de aceptación, apalancamiento financiero y recursos económicos

Toma de decisión

Como $X^2_C = 11.02$ y cae en la región de rechazo. Se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna. Esto indica que ciertamente existe una relación significativa entre el apalancamiento financiero y las actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

Prueba de hipótesis para el objetivo específico 2

H_0 : No existe relación significativa entre el riesgo crediticio y el acceso al financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

H_a : Existe relación significativa entre el riesgo crediticio y el acceso al financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

Tabla 10 - Riesgo crediticio y acceso al financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector textil

		Acceso al financiamiento			
		No tiene acceso	Si tiene acceso	Total	
Riesgo Crediticio	Bajo	Recuento	1	2	3
		% Dentro de riesgo crediticio	33.3%	66.7%	100.0%
		% Del total	1.6%	3.2%	4.8%
	Medio	Recuento	19	14	33
		% Dentro de riesgo crediticio	57.6%	42.4%	100.0%
		% Del total	30.2%	22.2%	52.4%
	Alto	Recuento	11	16	27
		% Dentro de riesgo crediticio	40.7%	59.3%	100.0%
		% Del total	17.5%	25.4%	42.9%
Total	Recuento	31	32	63	
	% Dentro de riesgo crediticio	49.2%	50.8%	100.0%	
	% Del total	49.2%	50.8%	100.0%	

Fuente: Encuesta realiza en la ciudad de Juliaca, en agosto del 2016

Elaboración: Propia

Margen de error o significancia:

$\alpha = 5\%$

La función de la prueba estadística a usar es: La prueba Chi – cuadrada

$$\chi^{2*} = \sum_{i=1}^n \sum_{j=1}^k \frac{(n_{ij} - e_{ij})^2}{e_{ij}}$$

Tabla 11 - Prueba de Chi Cuadrado entre el riesgo crediticio y acceso al financiamiento

	Valor	Grado de libertad	Significación asintótica (bilateral)
Chi-cuadrado de Pearson	2.001 ^a	2	.368
Razón de verosimilitud	2.016	2	.365
Asociación lineal por lineal	618	1	.432
Nº de casos válidos	63		

Fuente: Encuesta realiza en la ciudad de Juliaca, en agosto del 2016
Elaboración: Propia

Nota: a 2 casillas (33.3%) han esperado un recuento menor que 5. El recuento mínimo esperado es 1.48.

Región de rechazo y aceptación:

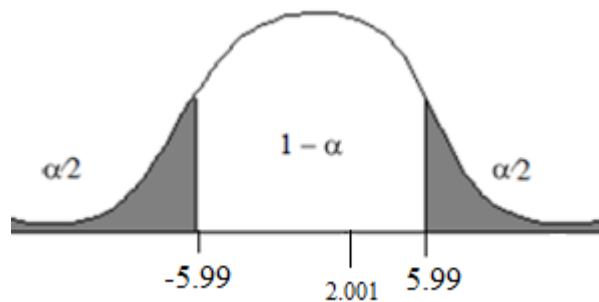


Figura 3. Zona de aceptación, riesgo crediticio y acceso al financiamiento

Toma de decisión

Como $X^2_C = 2.001$ cae en la región de aceptación. Se acepta la hipótesis nula y se rechaza la hipótesis alterna; declarando que existe una relación negativa entre el riesgo crediticio con el acceso al financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016, con el 95% de nivel de confianza.

Interpretación de los resultados

Según la tabla 3 podemos observar que el 71.4% de las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca acceden al arrendamiento financiero y el 28.6% de las micro y pequeñas empresas no acceden al arrendamiento financiero. Es decir el 71.4% de las Mypes utilizan arrendamiento financiero como mecanismo de financiamiento para comprar un activo fijo y 28.6% de las Mypes utilizan capital propio para comprar un activo fijo. El porcentaje de Mypes que menciona no utilizar financiamiento tiene un concepto de este y afirman que es más conveniente el capital propio en lugar de acceder a algún crédito puesto que las tasas de interés en un arrendamiento son muy altas. Por otra parte el porcentaje que dice acceder al financiamiento externo menciona que el acceder a cualquier crédito resultaría conveniente para iniciar un negocio o para un crecimiento rápido en el mercado para el que no están preparados.

Según la tabla 4 podemos observar que más del 38.1% de las micro y pequeñas empresas tienen entre 1 a 3 años de permanencia en el mercado, 30.02% está entre más de 3 años a 9 años, 27% está entre más de 9 años a 19 años y sólo el 4.8% tiene más de 19 años en el mercado (3 empresas), es decir, que más de 38.1% de las Mypes son nuevas y solo el 4.8% de las Mypes son antiguas. El tiempo de permanencia en el mercado trae mayor garantía para el acceso al financiamiento, según mencionan las Mypes en Juliaca.

Según la tabla 5 podemos observar que el 57.1% de los directores generales / gerentes de las micro y pequeñas empresas del sector textil en

Juliaca tienen estudios básicos, superior técnico y el 42.9% de los directores generales / gerentes tienen estudios universitarios, es decir, el nivel de formación del director o gerente en una organización es factor crítico para la mejor toma de decisiones referente a las inversiones, en este caso básicamente para acceder al arrendamiento financiero o hacer inversiones correctas en los activos fijos.

Objetivo general

Con respecto al arrendamiento financiero, la tabla 6 muestra que 71.4% de las Mypes mencionan que existe mejora en la gestión financiera con el arrendamiento financiero.

Esto indica que el 71.4% de las Mypes consideran que recurrir a una entidad financiera para comprar un activo fijo es buena alternativa, ya que existe una relación significativa con la gestión financiera, y producto de ello existe mejora en el proceso de producción y hay incremento en el volumen de ventas y crecimiento en el mercado.

Según la tabla 7, existe una relación significativa entre el arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

Objetivo específico 1

Con relación al apalancamiento financiero y las actividades de los recursos económicos, la tabla 8 muestra que el 61.9% de las Mypes indican que el apalancamiento financiero genera mejoras en las actividades de los recursos económico, mientras que el 11.5% de las Mypes indican que con un

bajo apalancamiento financiero las organizaciones no tienen buen desempeño en sus actividades. Con respecto a las actividades de los recursos económicos el 25.4% de las Mypes mencionan que se tiene abundantes recursos económicos y por ende existe buen desempeño en las actividades con apalancamiento financiero.

Es decir, el 61.9% de las Mypes mencionan que utilizar la deuda es buena alternativa ya que esto mejora el crecimiento económico de la entidad, optimizando el aumento de utilidades en el periodo y rotación rápida de las mercaderías; pero la deuda puede resultar buena siempre cuando el dinero apalancado se utilice de manera eficiente en la inversión, así mismo la población de Mypes en Juliaca indica que el endeudamiento resulta positivo cuando el monto es significativo y de acuerdo al tamaño de la entidad, de otro modo el resultado es negativo.

Según la Tabla 9, se indica que el apalancamiento financiero se relaciona significativamente con las actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

Objetivo específico 2

Con respecto al riesgo crediticio y el acceso al financiamiento, la tabla 10 muestra que el 42.9% de las Mypes mencionan que existe alto riesgo con financiamiento externo, y 4.8% de las Mypes mencionan que existe bajo riesgo frente a un financiamiento.

Esto significa que con financiamiento bancario siempre habrá riesgo, no importando la cantidad de dinero que este apalancado, sea mayor o menor la cantidad de préstamo, la existencia del riesgo es algo inevitable. La lógica sería a mayor cantidad de crédito mayor es el riesgo y a menor cantidad menor es el riesgo.

Finalmente la Tabla 11, indica que existe relación de manera negativa entre el riesgo crediticio y el acceso al financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016, con un 95% de nivel de confianza.

Discusión

Los resultados muestran que del 100% de las Mypes el 71.4% correspondientes al sector textil acceden al arrendamiento financiero lo que demuestra que el financiamiento resulta una buena opción para el desempeño de las Mypes en Juliaca. Del 100% el 38.1% de las Mypes no tienen mayor a 3 años en el mercado, sin embargo el desempeño y crecimiento es rápido en ese período. El 57.1% de las Mypes son dirigidas por personas con estudios de educación básica, sin embargo estas organizaciones se desempeñan bien.

El financiamiento mediante arrendamiento financiero resulta positivo para las Mypes del sector textil, siendo este sector el que requiere mejoras en los activos fijos pues son estas las herramientas principales de trabajo. El 71.4% de las Mypes mencionaron que la gestión en la empresa mejora con el arrendamiento financiero; a raíz de esto los micro y pequeños empresarios en todo momento toman decisiones con respecto a las inversiones a realizarse, o con respecto al financiamiento y la mejor manera para optar a este.

El riesgo crediticio se relaciona con el acceso al financiamiento de manera negativa, puesto que el riesgo está presente en cualquier situación de la deuda, sea esta mayor o menor o viceversa. El riesgo aumenta a mayor deuda y disminuye mientras menor sea el monto adeudado.

En base a los resultados, ya mencionados en el estudio, ahora Gonzales (2015) presenta al sector agricultura en departamento de Lambayeque, de 160 agricultores el 60% de los encuestados si han utilizado un préstamo bancario y el 40% nunca han utilizado, mientras que en nuestro

estudio el 71.4% si han utilizado el arrendamiento financiero, a comparación de la población Lambayecano, en Juliaca en el sector textil existe mayor utilización de créditos, y al 55% de los agricultores les gustaría obtener un activo fijo con arrendamiento financiero mientras que al 47% no les gustaría, y en nuestro estudio el 71% consideraron que el arrendamiento financiero es considerable en la gestión, cabe mencionar que Juliaca por ser una ciudad de comercio, los micro y pequeños empresarios del sector textil optan financiar con medios adecuados para el crecimiento.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

A partir de los datos analizados según la tabla N° 07 con un nivel de significancia del 5% el arrendamiento financiero se relaciona significativamente con la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016. Es decir, el arrendamiento financiero es realmente una buena alternativa de financiamiento para obtener activos fijos de alta tecnología, ya que con esto se puede optimizar la gestión financiera. Por lo tanto el arrendamiento financiero es una buena opción para las micro y pequeñas empresas del sector textil en su mayoría.

Con respecto al primer objetivo específico, con un nivel de significancia del 5% según la tabla N° 09 se declara que existe una relación significativa entre el apalancamiento financiero y las actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016. Es decir, el uso de dinero prestado es buena alternativa para la inversión en los activos fijos, y existe mejora en las actividades de los recursos económicos. Por lo tanto el uso de dinero prestado mejora los factores de producción mejorando el aprovechamiento de los activos fijos.

Concerniente al segundo objetivo específico, según la tabla N°11 con un nivel de significancia del 5%, existe relación negativa entre el riesgo crediticio y el acceso al financiamiento en las micros y pequeñas empresas

del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016. Es decir comprar un activo fijo con dinero prestado trae incertidumbre en referencia a la capacidad para pagar la deuda adquirida; es decir, siempre habrá presencia de riesgo puesto que las entidades financieras siempre reclamarán el reembolso de su dinero sin importar si la entidad deudora haya generado o no utilidad.

Recomendaciones

En función de los resultados encontrados se recomienda:

A los gerentes o directores de las micro y pequeñas empresas impulsar la inversión en los activos fijos, e informarse sobre los beneficios y ventajas de un arrendamiento financiero. Por otra parte las entidades financieras deben dar mayor información de los beneficios del arrendamiento financiero y proveer incentivos. El estado y las entidades financieras deben apoyar a estas empresas familiares con menores tasas de interés. Es igualmente necesario que el estado peruano brinde asesoría al sector textil para lograr su industrialización y mejor competitividad en el mercado.

Se recomienda a los gerentes o directores de las Mypes invertir y administrar de manera eficiente el recurso apalancado, porque una deficiencia en esto puede causar incertidumbre para pagar; también es recomendable un préstamo de preferencia por montos proporcionales a la necesidad. Se recomienda a las entidades financieras brindar una tasa de interés menor para las micro y pequeñas empresas debido a que un financiamiento con una tasa de interés elevada es un factor desventajoso para las Mypes, según lo indicaron.

A los gerentes o directores de las micro y pequeñas empresas se recomienda analizar bien la capacidad y desempeño actual de la empresa antes de acceder a algún tipo de crédito, esto para reducir riesgo, y considerar que el riesgo siempre existe. Por otra parte se recomienda emplear el activo fijo financiado netamente para generar renta en la entidad, y para

optimizar el proceso productivo es recomendable hacer el trabajo por áreas de manera que se aumente la producción en unidades. Es fundamental entrenar por lo menos un profesional o experto para cada área así se dará mejor uso del activo fijo. Al gobierno local se recomienda impulsar la asesoría para los artesanos, ya que la mayoría de las Mypes del sector textil en Juliaca son artesanales y necesitan ser industrializados en este mercado tan competitivo.

Finalmente se recomienda a los posteriores investigadores del tema a ampliar la investigación, con propósitos de analizar la influencia directa del arrendamiento financiero en el aumento de la producción en unidades y a menor costo, hacer un análisis financiero y diferenciar los resultados financieros de las entidades con arrendamiento financiero y entidades sin arrendamiento financiero, esto para probar la incidencia del arrendamiento financiero en las utilidades netas.

REFERENCIAS

- Araujo (2009, 8 de sep.) *Arrendamiento Financiero*, recuperado de: <http://blogs/ra-abogado/2009/09/08/el-arrendamiento-financiero>.
- Apaza, M., (2012). *Finanzas para contadores*, Lima-Peru:Pacífico Editores S.A.C.
- Biblia (1960). *Versión nueva Reyna Valera*.Korea:Sociedades bíblicas unidas .
- Cabrera, A. Cabrera, Gutiérrez, L. y Antonio, R. (2005). *Introducción a los indicadores económicos y sociales*, México: Editorial UNAM, facultad de economía.
- Charles, T., y Horngren, W. (2003). *Contabilidad* . México: Editorial Prentice Hall México.
- Decreto legislativo N° 299, *Ley del arrendamiento financiero en el Perú*, estudio Gálvez "consultores y asociados" Lima, 26 de Julio de 1984.
- De la Cruz (2016) *La gestión financiera y arrendamiento financiero en la empresa Nectall Peru*. Recuperado de: <https://prezi.com/4505rt2aoihn/la-gestion-financiera-y-el-arrendamiento-financiero-leasing>.
- Drimer, R.,(2008). *Teoría del financiamiento*. tesis del doctorado, para la obtención del título de doctor en administración, universidad de Buenos Aires, facultad de ciencias económicas.
- Dolores, N.,(2014) *Apuntes de spss:análisis de fiabilidad de las puntuaciones de un instrumento de medida, alfa de cronbach*. Universidad de Valencia, España,1-10.
- Fernandes, J., (2009). *Manual de introducción al análisis contable de la empresa*. España,Madrid: Editorial Complutense.
- Gitman, L.,(2003). *Principios de administración financiera*. México: Prentice Hall México.
- Gosman L, M. (1990). *Contabilidad financiera*. México: Sistemas editoriales técnicos S.A.
- Gonzales, S., (2015).*Análisis de leasing como alternativa de financiamiento para incrementar la utilidad y la disminución de los costos de los agricultores de la ciudad de Ferreñafe*, ,Universidad Católica Santo

- Toribio de Mogrovejo escuela de contabilidad, Chiclayo, Perú.
- Haime, L., (2003). *Arrendamiento financiero, supercusiones fiscales y financieras* . México: Editorial ISEF.
- Lara, A.,(2005). *Medición y control de riesgos financieros* (2° Ed.). México, Limusa S.A. , editorial Limusa S.A.
- Leyva, J. (2002,Nov 21). *Lesing y su configuración juridica*, Pontificia Universidad Javeriana Colombia 1–48.
- Ley N° 28015, *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*, Ministerio de trabajo y promoción del empleo, Lima, Perú, 3 de Julio, 2003.
- Longenecker, M. (2009). *Administración de pequeñas empresas* . México: Edamsa Impresiones.
- López, O., (2011). *Medición, técnicas e intrumentos de medición*. Obtenido de <http://es.slideshare.net/oscarlopezregalado/instrumentos-de-investigacin/>.
- Ludewig.C.,(2000)*Universo y muestra*. Recuperado de: <http://www.smo.edu.mx/colegiados/apoyos/muestreo.pdf>.
- Márquez Castillo, L., (2007). *Efectos del financiamiento en las medianas y pequeñas empresas*, 1–138.
- Melorse, J., Perroy, R., y Careas, S. (2015). *Ley de promoción y formalización de la micro y pequeña empresa*,Ley N° 28015. Statewide Agricultural Land Use Baseline, 2015, pp 1.
- Mesones, A., Roca, E., (2011). *micro y pequeñas empresas en el Perú (MYPES)* . Centrum Católica, 1(1), 70–80.
- Ministerio de trabajo y promoción del empleo (2015) *Registro nacional de micro y pequeña empresa, (REMYPE)*:obtenido de http://www.mintra.gob.pe/archivos/file/dnpefp/Remype/2015/Remype_Empresas_Acreditadas_2015_04-06-2015.pdf.
- NIC 17(2005). *Arrendamientos financiero, norma internacional de contabilidad* , 17, 1–13.
- Paloma (2010). *Contabilidad financiera* . España: Ediciones Academicas S.A.
- Raxon, P., (2008). *El Arrendamiento financiero (Leasing) en una empresa que se dedica a la venta de maquinaria pesada y liviana*. universidad de San Carlos de,Guatemala.
- Real academia española (2009). *Diccionario de la lengua española* .(22 ed.) Madrid, España,Obtenido de: arrendamiento: <http://dle.rae.es>.

Robert C, M. (2003). *Finanzas*. México: Prentice Hall México.

Sampieri, R., (2006). *Metodología de la investigación*. México: Infagon Web.

Tapia, S., Tatiana, I. (2015). *arrendamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de las empresas de transporte de carga por carretera del distrito de Trujillo*, Universidad Nacional de Trujillo, Facultad Ciencias Económicas. Trujillo, Perú.

Saavedra, C. (2010). *El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (mypes) en el distrito de La Victoria*, Universidad San Martín de Porres, Lima, Perú.

Vera, I., (1999). *Normas Internacionales de contabilidad-tomo II*. Lima Perú: Editorial. Estudio Vera Paredes.

ANEXOS

6	En un préstamo, hay temor de no contar con liquidez de efectivo para pagar el crédito.	1	2	3	4	5
Cuestionario para la gestión financiera						
Recursos económicos						
7	La empresa cuenta con capital suficiente para comprar un activo fijo	1	2	3	4	5
8	La empresa cuenta con la cuota inicial para la compra del activo fijo que requiere	1	2	3	3	4
9	Actualmente la empresa necesita de una mejor máquina (activo fijo).	1	2	3	4	5
10	Sus principales competidores en el mercado cuentan con mejores máquinas de trabajo.	1	2	3	4	5
Acceso al financiamiento						
11	El costo del crédito (tasa de interés) de las líneas de financiamiento en Juliaca es alto.	1	2	3	4	5
12	Una de las limitaciones para acceder al crédito financiero es el tamaño de la empresa.	1	2	3	4	5
13	La adquisición de un activo fijo por arrendamiento financiero trae ventajas tributarias en la depreciación del activo fijo.	1	2	3	4	5
14	Las líneas de crédito, así como el arrendamiento financiero disponibles para la micro y pequeña empresa en Juliaca son suficientes.	1	2	3	4	5
15	Se recibe información sobre el arrendamiento financiero como alternativa para la adquisición de maquinaria y equipo.	1	2	3	4	5
16	La adquisición de un activo fijo por arrendamiento financiero es más conveniente que cualquier otra modalidad.	1	2	3	4	5
17	Las instituciones financieras facilitan el financiamiento a la micro y pequeña empresa.	1	2	3	4	5
18	El desempeño de las Mypes en el mercado es bueno, sin embargo la ausencia de financiamiento limita su expansión.	1	2	3	4	5

ANEXO B
Matriz Instrumental (Variable “X”)

Variable	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	Escala de medición
Arrendamiento financiero	Apalancamiento financiero	Endeudamiento	El arrendamiento financiero es la única alternativa para obtener una máquina de coser (activo fijo).	Total 20 puntos 3.Alto 16 a 20 2.Moderado 10 a 15 1.Bajo 4 a 9
			Con el arrendamiento financiero se obtiene mejores máquinas (activos fijos).	
		Nivel de rentabilidad	El arrendamiento financiero es muy determinante para aumentar la producción.	
			El capital propio de la empresa resultaría más conveniente para comprar un activo fijo, en vez de acceder a algún tipo de financiamiento.	
	Riesgo crediticio	Riesgo de crédito	Hoy en día, la honorabilidad del hombre tiene mucho valor para acceder a cualquier crédito.	Total 10 puntos 3.Alto 8 a 10 2.Medio 5 a 7 1.bajo 2 a 4
		Riesgo de liquidez	En un préstamo, hay temor de no contar con liquidez de efectivo para pagar el crédito.	

ANEXO C
Matriz Instrumental (Variable “Y”)

Variable	Dimensiones	Indicadores	Instrumento	Escala de medición
Gestión financiera	Recursos económicos	Efectivo	La empresa cuenta con capital suficiente para comprar un activo fijo.	Total 20 Pts. 3.Abundante 16 a 20 2.Mediano 10 a 15 1.Escaso 4 a 9
			La empresa cuenta con la cuota inicial para la compra del activo fijo que requiere.	
		Maquinaria y equipo	Actualmente la empresa necesita de una mejor máquina (activo fijo).	
			Sus principales competidores en el mercado cuentan con mejores máquinas de trabajo.	
	Acceso al financiamiento	Limitaciones externos	El costo del crédito (tasa de interés) de las líneas de financiamiento en Juliaca es galto.	Total 40 Pts. 2.Si tiene acceso 8 a 24 1.No tiene acceso 25 a 40
			Limitaciones internos	
		Asimetría de información	La adquisición de un activo fijo por arrendamiento financiero trae ventajas tributarias en la depreciación del activo fijo.	
			Las líneas de crédito, así como el arrendamiento financiero disponibles para la micro y pequeña empresa en Juliaca son suficientes.	
			Se recibe información sobre el arrendamiento financiero como alternativa para la adquisición de maquinaria y equipo.	
			La adquisición de un activo fijo por arrendamiento financiero es más conveniente que cualquier otra modalidad.	
			Las instituciones financieras facilitan el financiamiento a la micro y pequeña empresa.	
			El desempeño de las Mypes en el mercado es buena sin embargo la ausencia de financiamiento limita su expansión.	

ANEXO D
Matriz de consistência

Título: Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

TÍTULO	PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	DISEÑO
<p style="text-align: center;">Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.</p>	<p>PROBLEMA GENERAL: ¿Qué relación existe entre el arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016?</p> <p>PROBLEMAS ESPECÍFICOS:</p> <p>a) ¿Qué relación existe entre el apalancamiento financiero y las actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016?</p> <p>b) ¿Qué relación existe entre el riesgo crediticio y el acceso al financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016?</p>	<p>OBJETIVO GENERAL: Determinar la relación entre el arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.</p> <p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS:</p> <p>a) Determinar la relación entre el apalancamiento financiero y las actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.</p> <p>b) Determinar la relación entre el riesgo crediticio y el acceso al financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.</p>	<p>HIPÓTESIS GENERAL: El arrendamiento financiero tiene una relación significativa con la gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.</p> <p>HIPOTESIS ESPECÍFICO: El apalancamiento financiero tiene una relación significativa con las actividades de los recursos económicos en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.</p> <p>El riesgo crediticio tiene una relación significativa con el acceso al financiamiento en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.</p>	<p>El diseño de investigación para la contractación de la hipótesis es de diseño no experimental-transeccional – correlacional.</p>

ANEXO E
Operacionalización de variables

Título: Arrendamiento financiero y gestión financiera en las micro y pequeñas empresas del sector textil en la ciudad de Juliaca, 2016.

VARIABLES	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Variable “X” Arrendamiento financiero	Apalancamiento financiero	Endeudamiento	<p>Para las dos variables la medición es con escala líkert:</p> <p style="text-align: center;">Escala Likert</p> <p>5.Muy de acuerdo 4.De acuerdo 3.Ni de acuerdo ni en desacuerdo 2.En desacuerdo 1.Muy en desacuerdo</p> <p>Se usa baremo dentro de cada dimensión. danto puntajes a las respuestas de 1 al 5(desde muy en desacuerdo hasta muy de acuerdo)</p>
		Rentabilidad	
	Riesgo crediticio	Riesgo de crédito	
		Riesgo de liquidez	
Variable “Y” Gestión financiera	Recursos económicos	Efectivo	
		Maquinaria y equipo	
	Acceso al financiamiento	Limitaciones externos	
		Asimetría de información	

ANEXO F

Validación de los instrumentos



UNIVERSIDAD PERUANA UNIÓN

Facultad de Ciencias Empresariales

VALIDACIÓN DE INSTRUMENTO

Instrucciones: Sírvase encerrar dentro de un círculo, el porcentaje que crea conveniente para cada pregunta.

1. ¿Considera Ud. que el instrumento cumple los objetivos propuestos?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 ___ 90 ___ 100
2. ¿Considera Ud. que este instrumentogto contiene los conceptos propios del tema que se investiga?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 ___ 90 ___ 100
3. ¿Estima usted que la cantidad de ítems que se utiliza son suficientes para tener una visión comprensiva del asunto que se investiga?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 ___ 90 ___ 100
4. ¿Considera Ud. que si se aplicara este instrumento a muestras similares se obtendrían datos también similares?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 ___ 90 ___ 100
5. ¿Estima Usted que los ítems propuestos permiten una respuesta objetiva de parte de los informantes?
0 ___ 10 ___ 20 ___ 30 ___ 40 ___ 50 ___ 60 ___ 70 ___ 80 ___ 90 ___ 100
6. ¿Qué preguntas cree Ud. que se podría agregar?

7. ¿Qué preguntas se podrían eliminar?

8. Recomendaciones

Fecha: _____

Validado por: _____