

Capítulo II

Investigación de campo, que permita diagnosticar la aplicación del arrendamiento financiero para la obtención de activos fijos en las medianas empresas industriales del Área Metropolitana de San Salvador.

1. Objetivos de la investigación

1.1 Objetivo general

Realizar la investigación de campo, que permita diagnosticar la aplicación del arrendamiento financiero para la obtención de activos fijos en las medianas empresas industriales del Área Metropolitana de San Salvador.

1.2 Objetivos específicos

1. Identificar las variables que inciden en la adquisición de activos operacionales.
2. Determinar si cuenta con los recursos necesarios para cambiar sus activos operacionales..



3. Identificar la necesidad de tecnología en la mediana empresa industrial para desarrollar sus actividades productivas

2. METODOLOGIA UTILIZADA.

Los métodos de investigación tienen como propósito definir los instrumentos y técnicas necesarias para recolectar la información.

2.1. Métodos, técnicas e instrumentos de investigación.

Se emplearon métodos y técnicas de investigación que indicaron los procedimientos a seguir para obtener la información, a la vez se hizo uso de instrumentos que son la herramienta para la recolección de datos.

2.1.1. Técnicas de recolección de información.

Para desarrollar la investigación se utilizaron las técnicas:

- Encuesta

Se fundamenta en un cuestionario o conjunto de preguntas que se preparan para obtener información del tema a investigar.

- Entrevistas dirigidas



Esta se utilizó para hacer contacto directo con las personas que se consideraron fuente de información, son más flexible que la encuesta y el propósito es obtener información espontánea y abierta.

- Análisis de documentos

Se lleva a cabo mediante la consulta de libros, folletos, revistas, trabajos de graduación, separatas, diccionarios, leyes, reglamentos, etc.

- Internet

Se utiliza frecuentemente para obtener información novedosa del tema a investigar.

2.1.2. Instrumento utilizado.

El instrumento base para la recolección de datos fue el cuestionario que tuvo como objetivo recopilar la información concerniente a la investigación que se está realizando, que contiene preguntas de tipo cerrada y abiertas entre las cuales se incluirán preguntas introductorias y medulares que fueron diseñadas para clasificar la información que se desea obtener.

2.1.5. Tipo de estudio.



El estudio pretende demostrar a los medianos empresarios del sector industrial, la existencia de una nueva forma de financiamiento viable a través del arrendamiento financiero, describiendo los elementos que involucra en cuanto a lo financiero, jurídico, fiscal y contable. Debido a que todo lo anterior implica el desarrollo de una teoría que parte de una realidad existente el estudio es de tipo descriptivo.

2.2. Ambito de aplicación de la investigación.

La investigación se realizó en las medianas empresas del sector industrial del Área Metropolitana de San Salvador.

2.2.1. Determinación del universo.

Elemento: El arrendamiento financiero

Unidad de análisis: Empresas medianas del sector industrial

Unidad de entrevista: Gerentes financieros, contador o persona designada.

Ambito: Área Metropolitana de San Salvador

Perfil: Empresas de 20 a 99 empleados

Cifras: 568, según Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU)

2.2.2. Cálculo de la muestra.



Para determinar la muestra del estudio se tomó el total de medianas empresas industriales del Área Metropolitana de San Salvador, para lo cual se aplicó la siguiente fórmula.

$$n = \frac{(z)^2 (P)(Q)(N)}{[(N - 1)(E)^2] + [(Z)^2(P)(Q)]}$$

Donde:

n = Muestra ?

N = Tamaño del universo.

Z = Coeficiente de confianza.

P = Probabilidad de éxito.

Q = Probabilidad de fracaso.

E = Margen de error

Asignación de datos para cada una de las variables.

El nivel de confianza que el grupo le ha asignado a la información es del 95%;

Z = 1.96

E = El error tolerable para la investigación será del 10.00%

P y Q = ambos serán del 50%

Sustituyendo los datos en la fórmula tenemos:



$$n = \frac{(1.96)^2 (0.5) (0.5) (568)}{[(568-1) (0.10)^2] + [(1.96)^2 (0.5) (0.5)]}$$

$$n = \frac{545.5072}{6.6304}$$

n = 82 encuestas

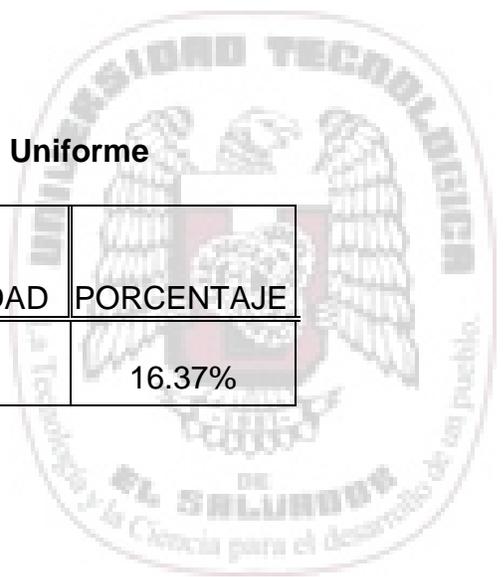
2.2.2.1. Distribución de la muestra.

De acuerdo a la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU) proporcionada por la Fundación Salvadoreña para el Desarrollo Económico y Social (FUSADES), la mediana empresa industrial se divide en 9 subsectores que sumando cada uno de éstos nos da un total de 568 empresas según detalle.

(Cuadro 4)

Clasificación Internacional Industrial Uniforme

COD. CIIU	INDUSTRIA	CANTIDAD	PORCENTAJE
31	Alimentos, bebida y tabaco	93	16.37%



32	Textil, confección y cueros	196	34.51%
33	Productos de madera	25	4.40%
34	Producto de papel e impresión	40	7.04%
35	Productos químicos	93	16.37%
36	Minerales no metálicos	23	4.05%
37	Minerales metálicos	5	0.88%
38	Productos metálicos, Maq. y Equi.	78	13.73%
39	Otras industrias	15	2.64%
Totales		568	100%

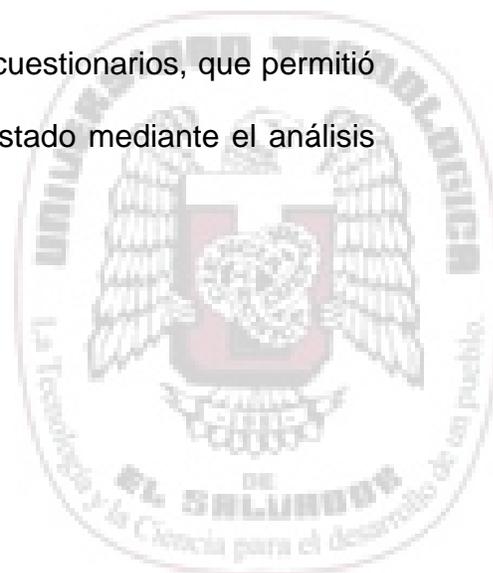
Fuente: FUSADES

2.2.3 Elaboración de cuestionarios y reproducción de ejemplares

El cuestionario utilizado tiene preguntas de fácil comprensión, de tipo cerradas, con el objetivo que el encuestado no tuviera dificultades al momento de dar su respuesta sobre la aplicación del arrendamiento financiero como fuente de financiamiento en la mediana empresa industrial.

Previo a la reproducción, se realizó una prueba de 5 cuestionarios, que permitió medir la comprensión del mismo por parte del encuestado mediante el análisis de las respuestas obtenidas.

2.2.4 Tabulación de la información



La información obtenida a través del instrumento utilizado en la investigación de campo, se tabuló mediante cuadros estadísticos empleando tablas de manera ordenada relacionando cada pregunta contestada por los sujetos encuestados. La estructura de los cuadros está fundamentada así: preguntas, objetivos, tabulación, gráfico y comentario.

2.2.5. Procesamiento, análisis e interpretación de resultados

El tipo de procesamiento de datos mencionado anteriormente, facilitó el análisis e interpretación adecuada, además de conocer la tendencia, situación y magnitud del aspecto detectado referente al arrendamiento financiero utilizado como herramienta de financiamiento. Ya que de ello dependen las conclusiones generales a las que se llegaron y la formulación de alternativas de solución a los distintos problemas encontrados.

Pregunta N° 1

¿ Qué activos fijos utiliza su empresa para desarrollar sus actividades?

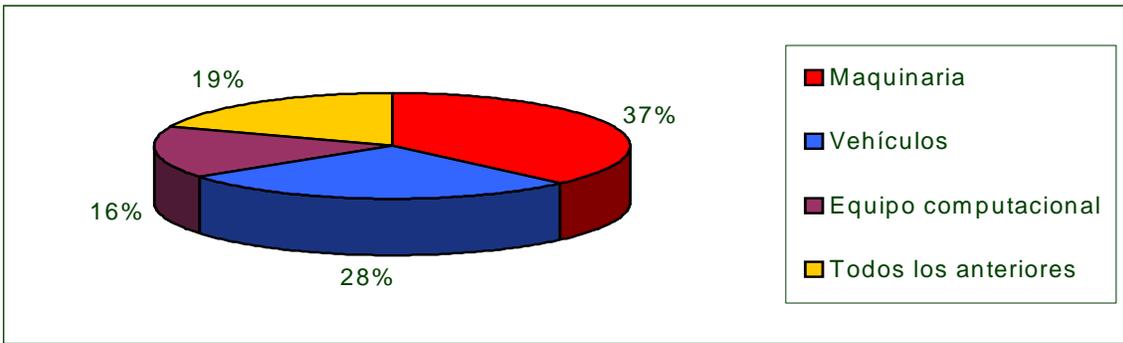
Objetivo:

Determinar que activos fijos utiliza la mediana empresa industrial para desarrollar sus actividades.

Respuesta	Número de empresa	%
Maquinaria	41	37%
Vehículos	30	28%



Equipo computacional	17	16%
Todos los anteriores	21	19%
Total	109	100



Análisis:

Del 100% de los encuestados, el 37% corresponde a maquinaria, 28% a vehículos, el 16% equipo computacional y el 19% todos los anteriores.

Pregunta N° 2

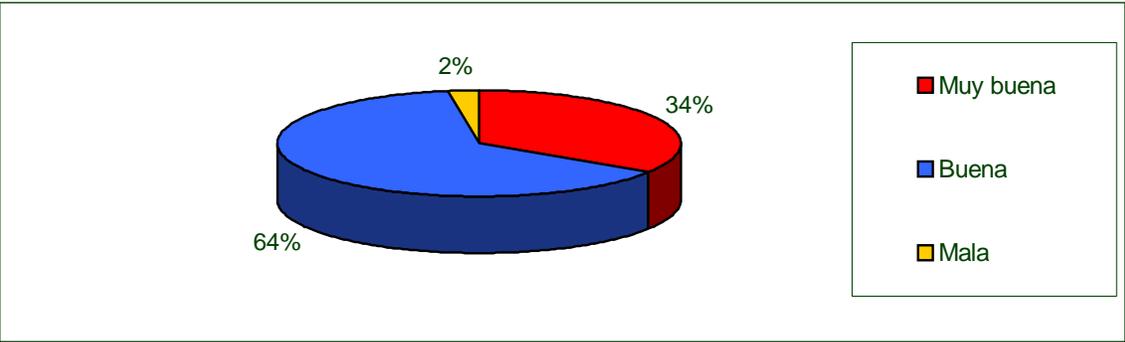
¿Cuál es la condición actual de sus activos ?

Objetivo:

Determinar la condición actual de los activos de la mediana empresa.

Respuesta	Número de empresa	%
Muy buena	28	34%
Buena	52	64%
Mala	2	2%
Total	82	100%





Análisis:

Del 100% de los encuestados, el 64% asegura que sus activos están en buenas condiciones, 34% muy buenas condiciones y un 2% que sus están en malas condiciones.

Pregunta N° 3

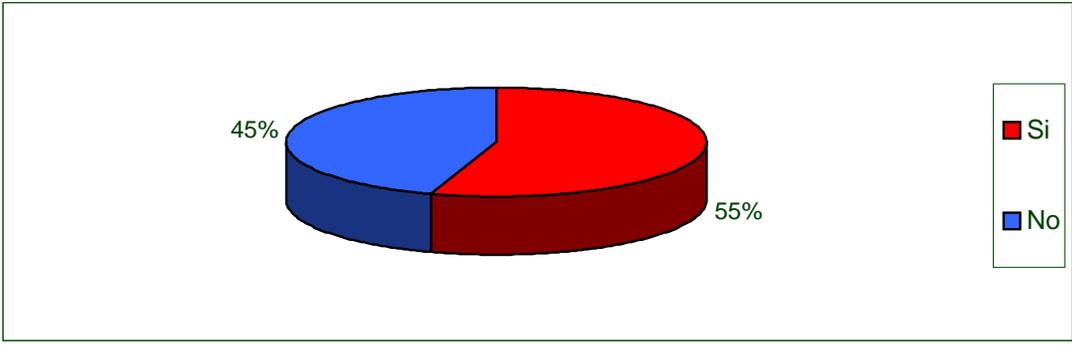
¿Cuenta con los recursos financieros para el cambio de sus activos operacionales?

Objetivo:

Conocer si cuenta con los recursos financieros para el cambio de sus activos operacionales.

Respuesta	Número de empresa	%
Si	45	55%
No	37	45%
Total	82	100%





Análisis:

Del 100% de los encuestados, el 55% respondió que si posee los recursos y el 45% restante considera que no posee los recursos para el cambio de los activos operacionales.

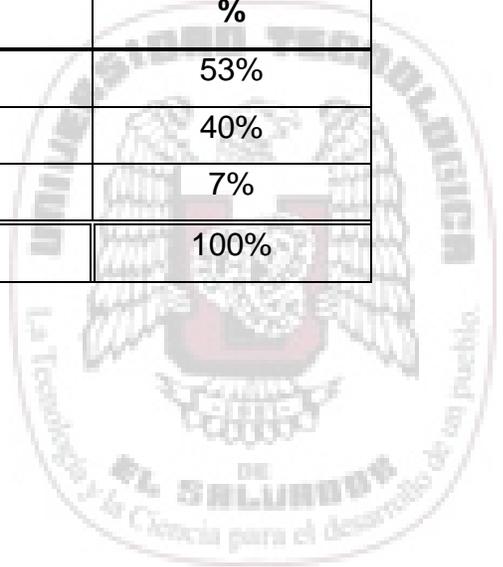
Pregunta N° 4

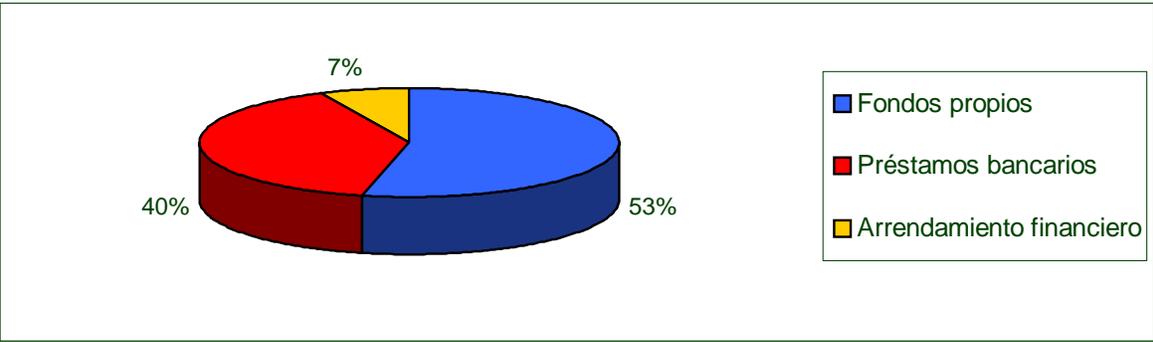
¿ De que forma financia sus activos operacionales ?

Objetivo:

Conocer de que forma financia sus activos operacionales.

Respuesta	Número de empresa	%
Fondos propios	46	53%
Préstamos bancarios	34	40%
Arrendamiento financiero	6	7%
Total	86	100%





Análisis:

Del total de empresas encuestadas un 53% de los medianos empresarios realizan sus inversiones en activos, utilizando fondos propios, mientras que un 40% utiliza prestamos bancarios y el 7% restante usa el arrendamiento financiero.

Pregunta N° 5

¿Si tuviera alternativas de financiamiento, estaría dispuesto a cambiar sus activos operacionales?

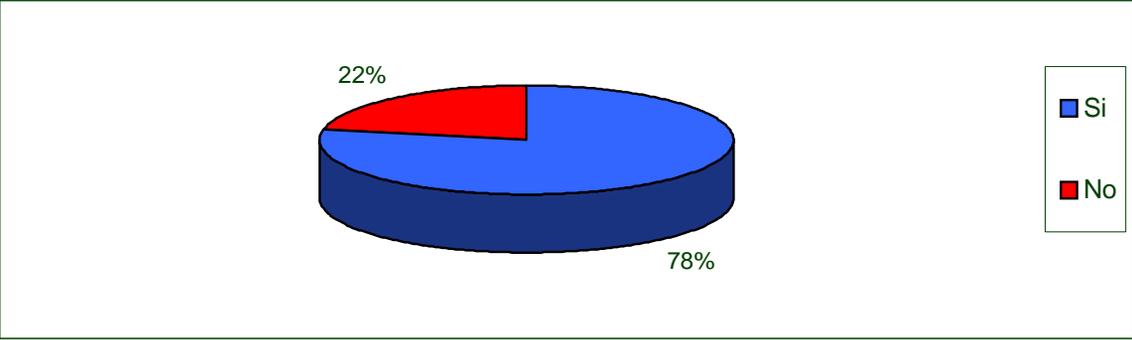
Objetivo:

Conocer si los medianos empresarios estarían dispuestos a cambiar sus activos operacionales.

Respuesta	Número de empresa	%
Si	64	78%
No	18	22%



Total	82	100%
-------	----	------



Análisis:

Del 100% de los encuestados, el 78% contestó que sí cambiaría sus activos operacionales y el 22 % restante respondió que no.

Pregunta N° 6

¿Cómo considera el financiamiento bancario para la adquisición de activos operacionales?

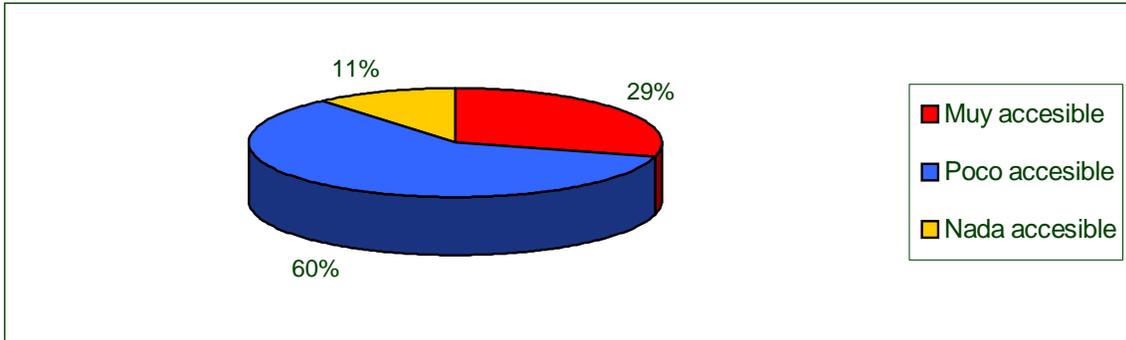
Objetivo:

Conocer como considera la mediana empresa industrial el financiamiento bancario para la adquisición de activos operacionales.

Respuesta	Número de empresa	%
Muy accesible	24	29%
Poco accesible	49	60%
Nada accesible	9	11%



Total	82	100%
-------	----	------



Análisis:

Del 100 % de los encuestados el 60% considera que la banca es poco accesible, el 29% respondió que es muy accesible y el 11% nada de accesible.

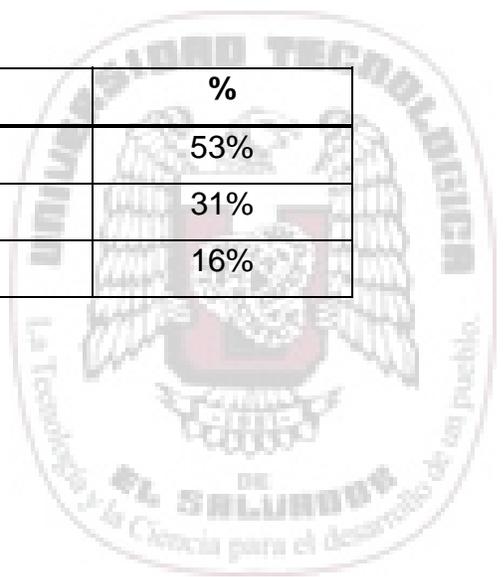
Pregunta N° 7

¿Cuáles de los siguientes inconvenientes ha enfrentado al momento de solicitar un crédito.?

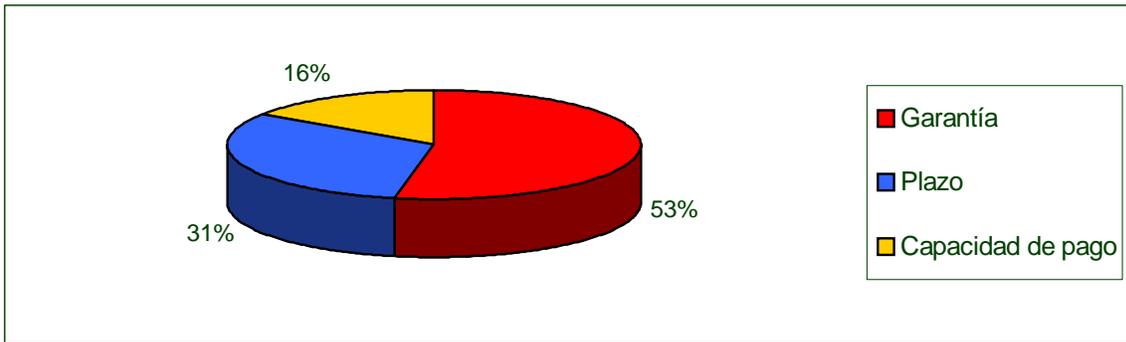
Objetivo:

Determinar los inconvenientes que enfrenta un mediano empresario industrial al solicitar un crédito en un banco.

Respuesta	Número de empresa	%
Garantía	44	53%
Plazo	26	31%
Capacidad de pago	13	16%



Total	83	100%
-------	----	------



Análisis:

Del 100% de los encuestados, el 53% respondió que las garantías son el problema, 31% el plazo y el 16% restante la capacidad de pago.

Pregunta N° 8

¿Ha considerado buscar nuevas formas de obtención de recursos para la adquisición de activos operacionales ?

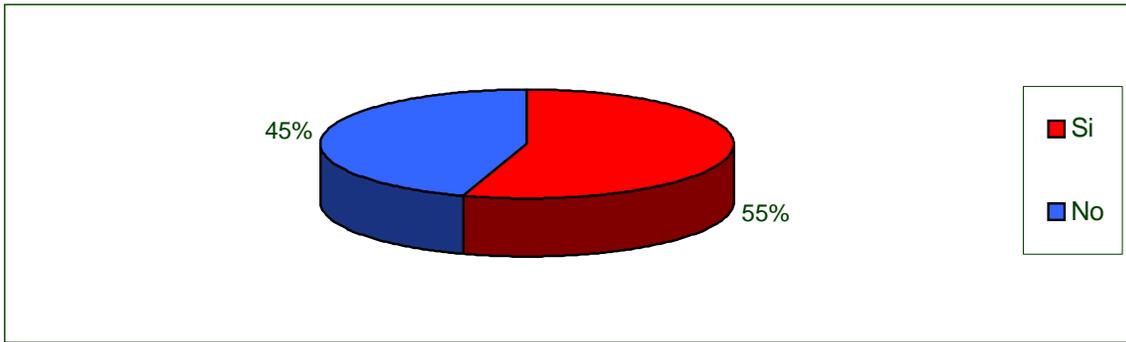
Objetivo:

Conocer si los medianos empresarios industriales han considerado buscar nuevas formas de obtención de recursos para la adquisición de activos operacionales.

Respuesta	Número de empresa	%
Si	45	55%
No	37	45%



Total	82	100%
-------	----	------



Análisis:

Del 100% de los encuestados, el 55% respondió que ha buscado nuevas formas de obtención de recursos y el 45% restante que no.

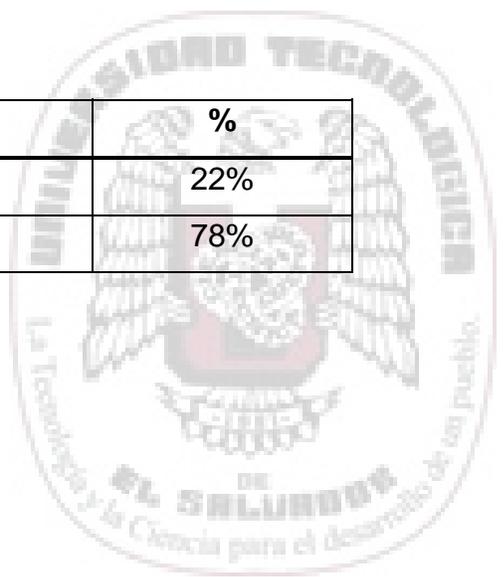
Pregunta N° 9

¿Conoce acerca de los programas de crédito orientados a la adquisición de activos fijos a través del arrendamiento financiero?

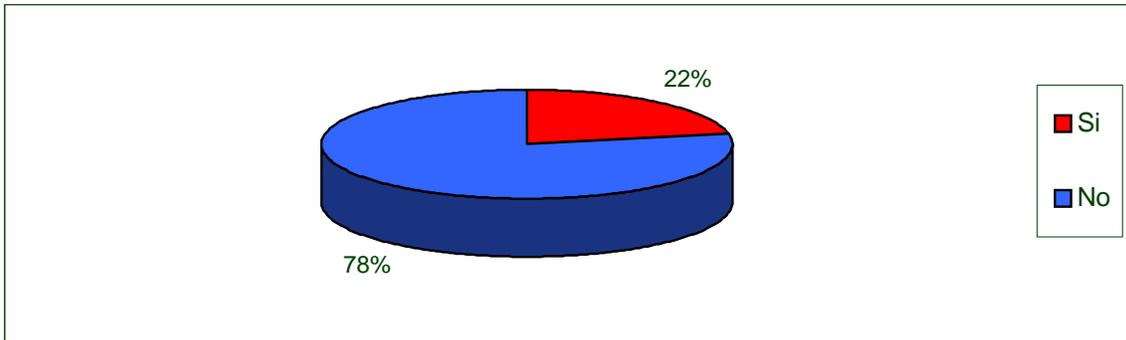
Objetivo:

Conocer cual es grado de conocimiento de los empresarios industriales acerca de los programas de créditos para la obtención de activos fijos a través del arrendamiento financiero.

Respuesta	Número de empresa	%
Si	18	22%
No	64	78%



Total	82	100%
-------	----	------



Análisis:

Del 100% de encuestados, el 78% respondió que no tienen conocimiento sobre los programas de créditos para la obtención de activos a través del arrendamiento financiero, y el 22% restante si tienen conocimiento.

Pregunta N° 10

¿Considera usted que el arrendamiento financiero es una buena alternativa de financiamiento.?

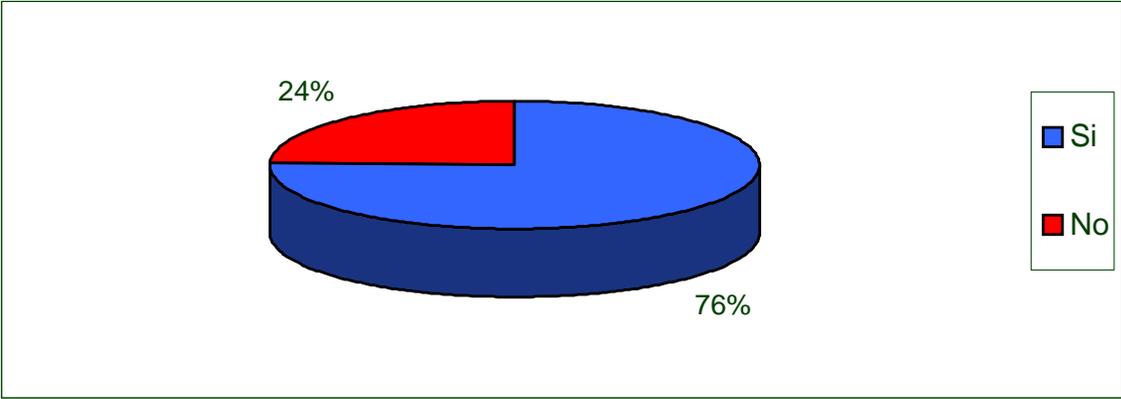
Objetivo:

Determinar si los medianos empresarios industriales consideran que el arrendamiento financiero es una buena alternativa de financiamiento.

Respuesta	Número de empresa	%
Si	62	24%
No	20	76%



Total	82	100%
-------	----	------



Análisis:

Del 100% del los encuestados, el 76% respondió que el arrendamiento financiero es una buena alternativa de financiamiento y el 24% restante considera que no.

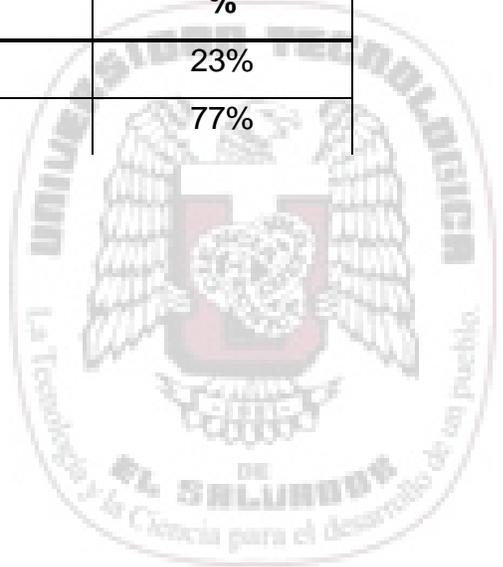
Pregunta N° 11

¿ Conoce los beneficios de este tipo de financiamiento?

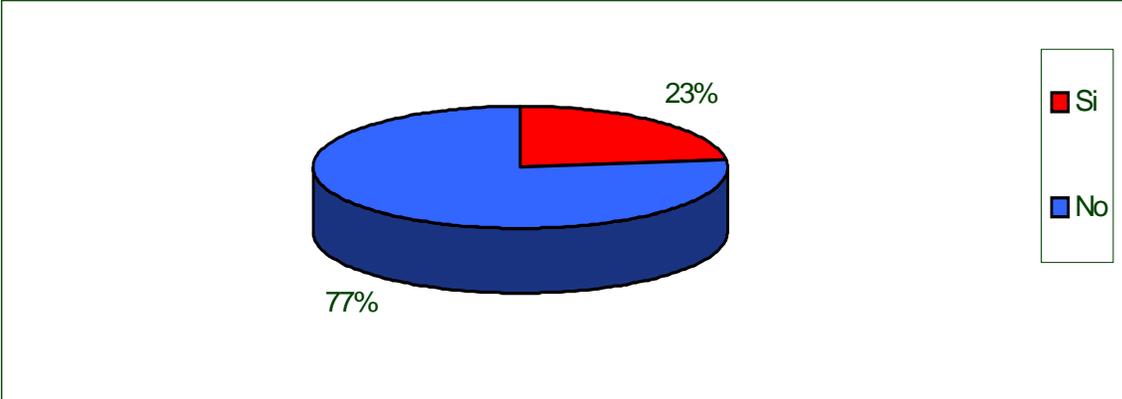
Objetivo:

Determinar si los medianos empresarios industriales conocen los beneficios del arrendamiento financiero.

Respuesta	Número de empresa	%
Si	19	23%
No	63	77%



Total	82	100%
-------	----	------



Análisis:

Del 100% de los encuestados, el 77% no conocen los beneficios del arrendamiento financiero y el 23% restante que son buenos los beneficios.

Pregunta N° 12

¿Considera que el uso del arrendamiento financiero disminuye el pago de sus impuestos y le proporciona un escudo fiscal?

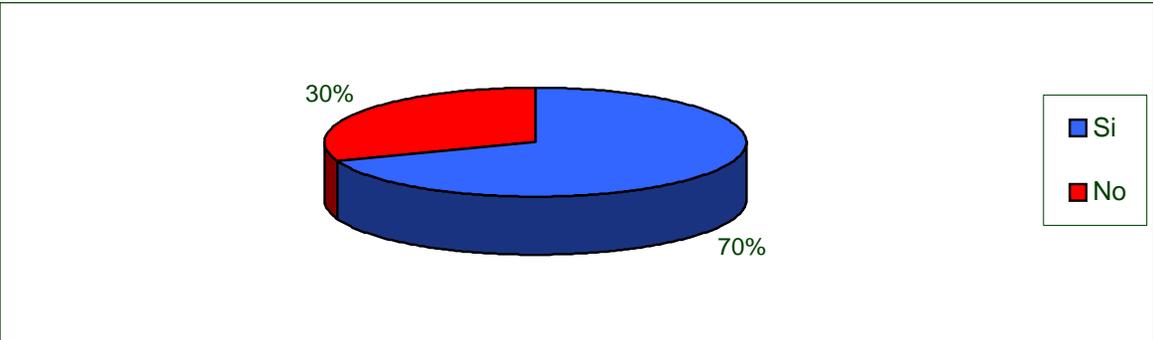
Objetivo:

Conocer si el arrendamiento financiero es un buena opción en términos fiscales.

Respuesta	Número de empresa	%
Si	57	30%
No	25	70%



Total	82	100%
-------	----	------



Análisis:

Del 100% de encuestados, el 70% considera que el arrendamiento financiero disminuye los impuestos y el 30% restante respondió que no.

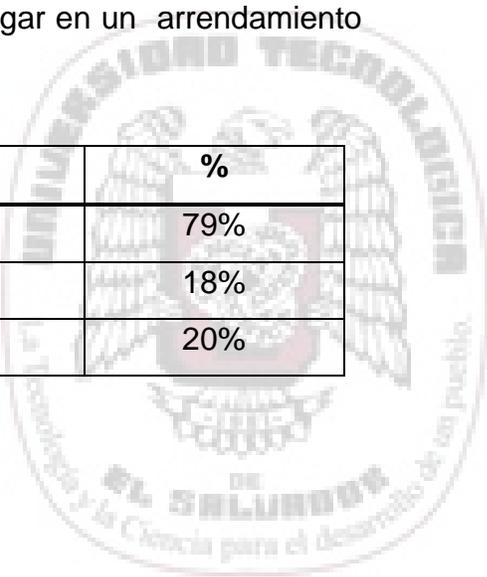
Pregunta N° 13

¿Qué tasa de interés estaría dispuesto a pagar en un arrendamiento financiero?

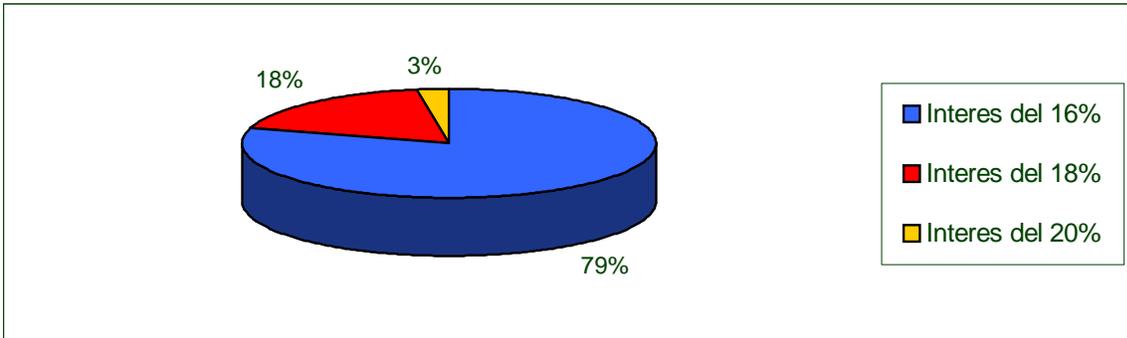
Objetivo:

Identificar que tasa de interés estarían dispuestos a pagar en un arrendamiento financiero.

Respuesta	Número de empresa	%
Interés del 16%	62	79%
Interés del 18%	14	18%
Interés del 20%	2	20%



Total	78	100%
-------	----	------



Análisis:

Del 100% de los encuestados, el 79% está de acuerdo con la menor tasa de interés, el 18% con una tasa del 18% y el 3% restante respondió que el 20%.

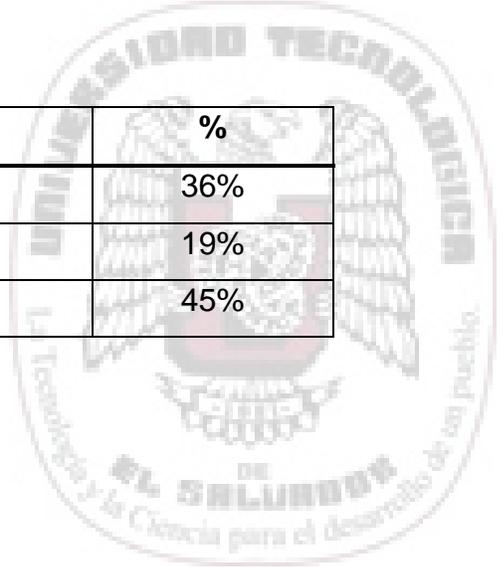
Pregunta N° 14

¿En qué plazo estaría dispuesto a pagar?

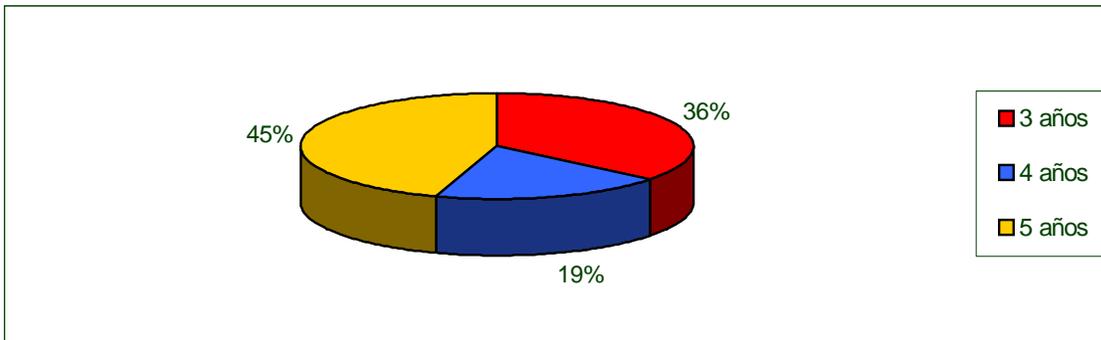
Objetivo:

Identificar en que plazos estarían dispuestos a pagar un arrendamiento financiero.

Respuesta	Número de empresa	%
3 años	28	36%
4 años	15	19%
5 años	35	45%



Total	78	100%
-------	----	------



Análisis:

Del 100% de encuestados, el 45% respondió 5 años de plazo, el 36% 3 años plazo y el 19% restante 4 años plazo.

Pregunta N° 15

¿ Considera positivo que existan regulaciones fiscales para el tratamiento del arrendamiento financiero?

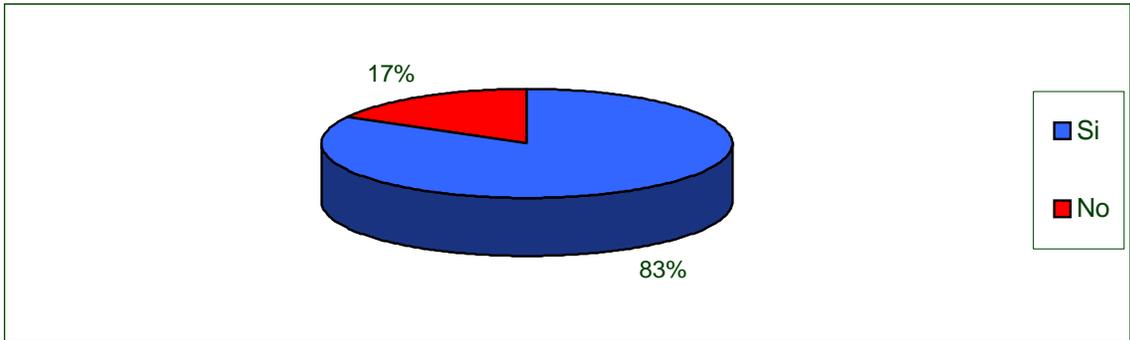
Objetivo:

Conocer si los medianos empresarios consideran positivos que existan regulaciones fiscales del arrendamiento financiero.

Respuesta	Número de empresa	%
Si	68	83%
No	14	17%



Total	82	100%
-------	----	------



Análisis:

Del 100% de los encuestados, el 83% respondió que el arrendamiento financiero tenga regulaciones fiscales y el 17% restante que no.

Pregunta N° 16

¿ Considera positivo que existan regulaciones mercantiles para el tratamiento del arrendamiento financiero?

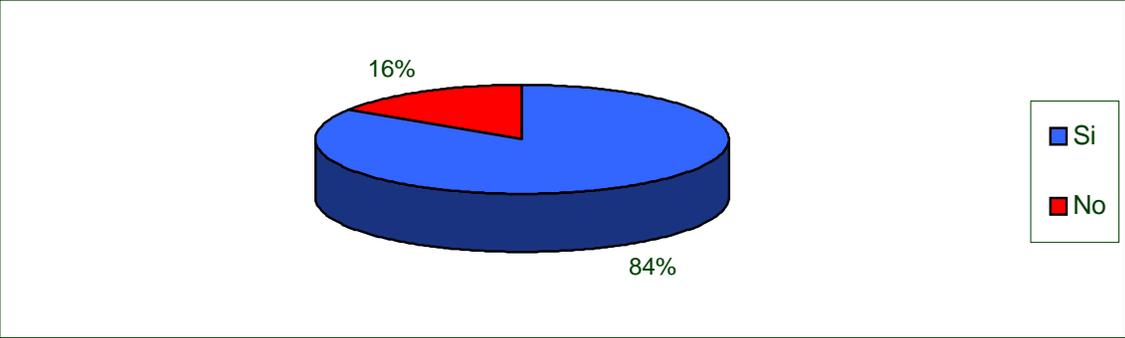
Objetivo:

Conocer si los medianos empresarios industriales consideran positivos que existan regulaciones mercantiles para el tratamiento del arrendamiento financiero.

Respuesta	Número de empresa	%
Si	69	84%
No	13	16%



Total	82	100%
-------	----	------



Análisis:

Del 100% de los encuestados, el 84% considera positivo que el arrendamiento financiero tenga regulaciones mercantiles y el 16% respondió que no.

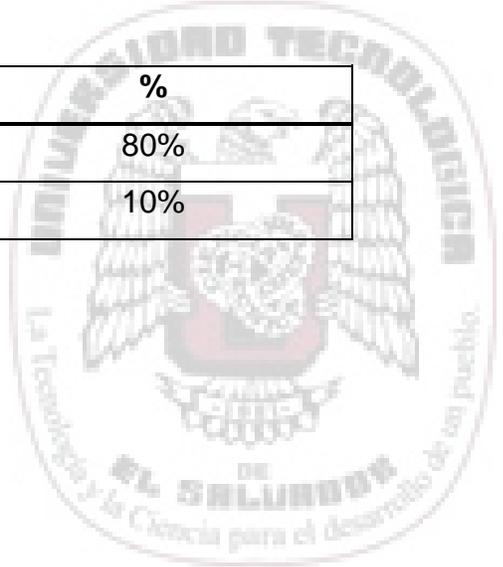
Pregunta N° 17

¿Está de acuerdo que la obtención de maquinaria a través del arrendamiento financiero hará más competitiva su empresa?

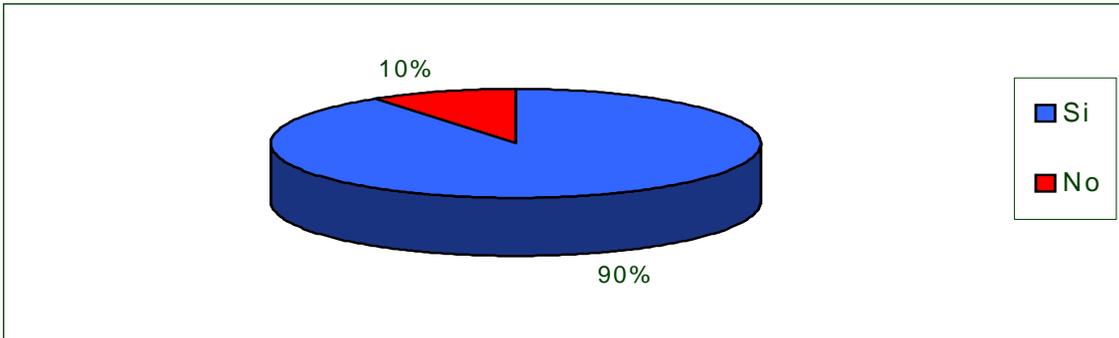
Objetivo:

Conocer si los medianos empresarios están de acuerdo que la obtención de maquinaria a través del arrendamiento financiero hará mas competitivas a sus empresas.

Respuesta	Número de empresa	%
Si	74	80%
No	8	10%



Total	82	100%
-------	----	------



Análisis:

Del 100% de los encuestados, el 90% considera que el arrendamiento haría mas competitiva la empresa y el 10% respondió que no.

CONCLUSIONES.

- Las medianas empresas industriales tienen que usar sus propios recursos para invertir en activos operacionales, lo cual representa un grave problema ya que la mayoría, no cuentan con los recursos financieros necesarios para el cambio de sus activos operacionales.
- La mayor parte de medianos empresarios encuestados, están de acuerdo con el cambio de sus activos operacionales, para ser más productivos y competitivos con maquinaria moderna. Pero la falta de recursos y el



financiamiento bancario poco accesible debido a las garantías exigidas, son las variables determinantes que se lo impiden.

- Los resultados de la investigación demuestran que las medianas empresas industriales, consideran que el arrendamiento financiero es una buena alternativa de financiamiento para la adquisición de activos fijos ya que disminuye el pago de sus impuestos y le proporciona un escudo fiscal.
- Los empresarios de las medianas empresa industriales del Área Metropolitana de San Salvador desconocen cuáles son los beneficios que el arrendamiento financiero ofrece al hacer uso de este.
- Los resultados de la investigación demuestran que las medianas empresas industriales, consideran que para hacer uso del arrendamiento financiero este debe tener la tasa de interés mas baja en el mercado y con el mayor plazo de financiamiento.
- De acuerdo a los resultados de la investigación de campo realizada, la mayoría de las empresas que fueron objeto de estudio considera que es muy positivo que existan regulaciones tanto fiscales como mercantiles para la buena aplicabilidad del arrendamiento financiero en El Salvador.

RECOMENDACIONES.



- De acuerdo con la investigación se concluye que la mediana empresa industrial no cuenta con alternativas para financiar la adquisición de activos fijos operacionales, que les permitan reducir sus costos y hacerlos más competitivos. De lo que se colige que los resultados de este estudio deben ser tomados en cuenta para la aplicación del arrendamiento financiero como alternativa de financiamiento.
- Para poder ponerse a la vanguardia y competir en el mercado nacional e internacional, se recomienda a la mediana empresa industrial definir sus políticas en cuanto a la adquisición de activos operacionales y deshacerse de maquinaria y equipo viejo u obsoleto ya que esto incrementa sus costos de mantenimiento y de producción y los deja en desventaja frente a la competencia.
- Para fortalecer la capacidad técnica de la mediana empresa industrial del Área Metropolitana de San Salvador, en la aplicación o adopción del arrendamiento financiero como alternativa de financiamiento se recomienda capacitar al personal encargado del departamento de contabilidad y mas concretamente a las personas responsables de cotizar o participar en la adquisición de activos fijos.



