

Financial leasing and its relationship with liquidity in a haemodialysis medical centre Piura 2024

Juan Carlos Miranda Ancajima, Contador Público ¹ , Edme Martha García Mandamientos, Magister en Contabilidad ² , Dayra Ghiomara Rumiche Eche, Contador Público ³ , Adolfo Antenor Jurado Rosas, Doctor en Administración ⁴ , Karla Patricia Lecca Reaño, Magister en Dirección y Gestión Empresarial Administración ⁵ , Nelly Yessenia Céspedes Crisanto, Magister en Ciencias de la Educación Superior ⁶ , Germán Hildejarden Montes Baltodano, Doctor en Administración y Dirección de Empresa ⁷ 

^{1,2,3,4,5,6,7}Universidad Privada Antenor Orrego, Perú, jmirandaa3@upao.edu.pe, egarciam10@upao.edu.pe, drumichee1@upao.edu.pe, ajuradorl1@upao.edu.pe, kleccar1@upao.edu.pe, ncespedesc1@upao.edu.pe, gmontesb@upao.edu.pe

Abstract: The central objective of this research was to examine the relationship between financial leasing and the liquidity level of a Hemodialysis Medical Center located in the city of Piura, during the period 2024. To this end, a quantitative approach was adopted, with a non-experimental correlational design. Data collection techniques included surveys directed at accounting staff, as well as a detailed analysis of the institution's financial statements. The findings showed a high positive correlation between the variables analyzed, with a Spearman coefficient of 0.825 and a level of statistical significance less than 0.05 ($p < 0.05$), confirming a significant relationship. From an accounting perspective, it was found that current liquidity was higher when financial leasing was implemented, reaching a value of S/. 1.88, in contrast to the use of mortgage loans, whose liquidity stood at S/. 1.61. This result demonstrates that the use of financial leasing favors greater short-term payment capacity for medical organizations.

Keywords: Financial leasing, Liquidity, Tax effects, Interest and Mortgage Loan.

Leasing financiero y su relación con la liquidez en un Centro Médico de Hemodiálisis Piura 2024

Juan Carlos Miranda Ancajima, Contador Público¹, Edme Martha García Mandamientos, Magister en Contabilidad², Dayra Ghiomara Rumiche Eche, Contador Público³, Adolfo Antenor Jurado Rosas, Doctor en Administración⁴, Karla Patricia Lecca Reaño, Magister en Dirección y Gestión Empresarial Administración⁵, Nelly Yessenia Céspedes Crisanto, Magister en Ciencias de la Educación Superior⁶, Germán Hildejarden Montes Baltodano, Doctor en Administración y Dirección de Empresa⁷

^{1,2,3,4,5,6,7}Universidad Privada Antenor Orrego, Perú, jmirandaa3@upao.edu.pe, egarciam10@upao.edu.pe, drumichee1@upao.edu.pe, ajurador1@upao.edu.pe, kleccarl@upao.edu.pe, ncespedesc1@upao.edu.pe, gmontesb@upao.edu.pe

Abstract: The central objective of this research was to examine the relationship between financial leasing and the liquidity level of a Hemodialysis Medical Center located in the city of Piura, during the period 2024. To this end, a quantitative approach was adopted, with a non-experimental correlational design. Data collection techniques included surveys directed at accounting staff, as well as a detailed analysis of the institution's financial statements. The findings showed a high positive correlation between the variables analyzed, with a Spearman coefficient of 0.825 and a level of statistical significance less than 0.05 ($p < 0.05$), confirming a significant relationship. From an accounting perspective, it was found that current liquidity was higher when financial leasing was implemented, reaching a value of S/. 1.88, in contrast to the use of mortgage loans, whose liquidity stood at S/. 1.61. This result demonstrates that the use of financial leasing favors greater short-term payment capacity for medical organizations.

Keywords: Financial leasing, Liquidity, Tax effects, Interest and Mortgage Loan

I. INTRODUCCIÓN

La búsqueda constante de crecimiento ha llevado a las empresas a buscar mecanismos innovadores para acceder a activos que incrementen su capacidad operativa y competitiva. Entre estos, el arrendamiento financiero se posiciona como una herramienta estratégica que posibilita la incorporación de bienes de capital, sin incurrir en grandes desembolsos iniciales. Esta figura contractual ofrece la posibilidad de uso inmediato de los activos con una eventual opción de compra, lo que reduce el impacto directo sobre la liquidez. Sin embargo, su eficacia está estrechamente vinculada a una adecuada administración del capital circulante, entendida como la habilidad de una organización para responder de manera oportuna a sus compromisos financieros a corto plazo [1].

El presente análisis se fundamenta en la Teoría de la Compra Venta de León Tovar (1989) para el leasing, y en la Teoría de la Preferencia por la Liquidez de John Maynard Keynes para examinar la gestión de los flujos de efectivo.

A nivel internacional, en países de la Unión Europea, las PYMEs se enfrentan a restricciones severas para acceder al crédito tradicional, debido principalmente a distorsiones en el mercado financiero como la falta de transparencia entre prestamistas y prestatarios, y la ausencia de garantías suficientes. Esta limitación reduce su capacidad para financiar

inversiones esenciales, como las orientadas a innovación y tecnología, lo cual restringe su competitividad. En este escenario, el leasing financiero se convierte en una opción viable, al ofrecer financiamiento con menor exigencia de garantías y sin afectar inmediatamente el flujo de efectivo, fortaleciendo así el dinamismo económico empresarial [2].

Un caso representativo de esta situación se presenta en Ucrania, donde las pequeñas y medianas empresas enfrentan serias trabas para acceder a préstamos bancarios, agudizadas por los efectos de crisis financieras pasadas. Tanto factores internos, como su limitado tamaño y estructura, asimismo como criterios externos de solvencia cada vez más exigentes por parte de las entidades financieras, dificultan el acceso al crédito. Esto genera una dinámica negativa en la que la falta de liquidez limita la inversión, y la ausencia de inversión impide mejorar la liquidez. En tales contextos, el arrendamiento financiero actúa como una solución operativa que permite continuar con los procesos productivos, evitar endeudamiento directo y mantener la estabilidad de caja [3].

En el contexto nacional, se observa un uso limitado del leasing como herramienta estratégica, particularmente en sectores que requieren renovación constante de activos, como el transporte. Esta baja implementación responde a factores como el escaso conocimiento sobre sus beneficios financieros y fiscales, así como una fuerte inclinación institucional hacia métodos tradicionales de financiamiento, los cuales suelen implicar condiciones más onerosas. La consecuencia es visible en la antigüedad de las flotas vehiculares, que afecta no solo la eficiencia operativa, sino también la competitividad en el mercado, debido a una inadecuada disponibilidad de capital de trabajo [1].

Este fenómeno también se refleja en el caso del Centro Médico de Hemodiálisis., una entidad privada de salud ubicada en Piura, cuyo modelo operativo se basa en la prestación de servicios financiados por el Estado mediante contratos adjudicados por el Fondo Intangible Solidario de Salud (FISSAL). Esta dependencia genera una estructura financiera vulnerable, ya que la liquidez de la institución está sujeta a los ritmos de pago del Estado, los cuales suelen ser lentos y burocráticos. Esta desincronización entre la prestación del servicio y la recepción de los fondos ocasiona dificultades recurrentes en el cumplimiento de obligaciones inmediatas,

como el pago a proveedores, adquisición de suministros médicos y cumplimiento de compromisos laborales.

Dentro de este escenario de restricción financiera, el Centro Médico ha proyectado una expansión mediante la adquisición de un nuevo terreno. Considerando que su situación de liquidez limita tanto la opción de compra directa como el acceso a financiamiento bancario tradicional, el arrendamiento financiero surge como la alternativa más viable para materializar dicha inversión. Esta modalidad no solo facilitaría la incorporación del activo, sino que también permitiría aprovechar ventajas tributarias, como la deducción del IGV.

No obstante, esta decisión estratégica no está exenta de riesgos. La naturaleza del leasing implica pagos periódicos fijos, lo que podría agravar la situación de liquidez de la entidad durante los lapsos en los que FISSAL retrasa sus desembolsos. Esto plantea una disyuntiva fundamental: evaluar si el arrendamiento financiero representa una solución efectiva para impulsar el crecimiento del Instituto, o si, por el contrario, podría comprometer aún más su estabilidad financiera. En función de ello, se formula el siguiente cuestionamiento central para la presente investigación: ¿Cómo se relaciona el arrendamiento financiero y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024?

Por ello para abordar la pregunta de investigación, se adopta un enfoque metodológico que combinó el análisis de 2 instrumentos, una la ficha de análisis documental que se le hizo a los estados de situación financiera de la entidad y a una encuesta que se aplicó a los 5 colaboradores del área administrativa y contable del Centro Médico.

Por ello se recolecta datos financieros históricos del Centro Médico de Hemodiálisis y se seleccionaron indicadores clave de liquidez. Lo principal en esta metodología es la comparación de estos indicadores financieros. Además, se diseña un cuestionario semiestructurado para obtener información complementaria. Las deducciones de la investigación estarán apoyadas por las respuestas obtenidas en encuestas a cinco funcionarios clave de la organización, lo que permite validar y enriquecer los hallazgos cuantitativos. Esta combinación de métodos asegura una comprensión integral de la dinámica entre el arrendamiento financiero y la liquidez de la entidad.

Este tipo de investigación es vital para las organizaciones de salud, ya que la estabilidad financiera es un pilar fundamental para la calidad y continuidad de los servicios. En un sector donde las decisiones financieras impactan directamente en la capacidad de salvar vidas y mejorar la salud pública, contar con un análisis sólido sobre la liquidez y las herramientas de financiamiento es crucial. Estudiar la relación entre el arrendamiento financiero y la liquidez permite a los gestores de salud tomar decisiones informadas, asegurando que la entidad pueda adquirir tecnología médica de punta y mantener su operatividad sin comprometer su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En última instancia, una gestión financiera eficiente se traduce en una atención médica más robusta y sostenible.

II. ANTECEDENTES

Como primer antecedente se identificó el estudio desarrollado por Beatty et. al. [4], cuyo propósito fue analizar cómo la calidad de la información financiera incide en la elección empresarial entre arrendar o adquirir activos, considerando además la influencia de la información privada de los bancos y los mecanismos de control utilizados por estos. La investigación aplicó una metodología cuantitativa con diseño correlacional, empleando como muestra a 3,033 empresas manufactureras registradas en la base COMPUSTAT durante el periodo 1995-2006. Para el análisis de los datos se utilizó un modelo de regresión y un modelo de cambio endógeno, y como instrumento principal se aplicó un indicador compuesto derivado de tres métricas contables relacionadas con los devengos, con el fin de evaluar la calidad de la información financiera. Entre los resultados más relevantes se evidenció que las compañías con menor transparencia contable tienden a arrendar sus activos con mayor frecuencia, lo cual representa una estrategia de sustitución frente a las restricciones financieras. Asimismo, se comprobó que esta relación disminuye cuando existen mecanismos complementarios como el monitoreo bancario o cláusulas contractuales restrictivas sobre inversiones.

En conclusión, este estudio resalta que el arrendamiento financiero se convierte en una alternativa viable para enfrentar limitaciones de liquidez, lo que guarda estrecha relación con el objetivo de la presente investigación al analizar el impacto del leasing financiero en la liquidez de las organizaciones del sector salud en el contexto peruano.

Por otra parte, en una investigación titulada “Lógica y criterios de evaluación de la situación financiera de una empresa de leasing”, tuvo como propósito principal diseñar y fundamentar un sistema de indicadores cuantitativos y cualitativos capaces de evaluar con precisión el estado financiero de las compañías dedicadas al arrendamiento financiero, bajo el marco normativo de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La investigación adoptó un enfoque empírico-comparativo y se sustentó en el análisis de estados financieros de 19 compañías de leasing (tanto rusas como europeas), seleccionando finalmente una muestra de 14 de ellas para el estudio formal, correspondiente a los años 2015 y 2016. Como instrumento metodológico, se aplicó un conjunto de ratios financieros que contemplaban indicadores de rentabilidad, capitalización, cobertura de deuda, liquidez y concentración de portafolio. Los resultados estadísticos permitieron identificar rangos críticos mediante el cálculo de promedios, desviaciones estándar y la exclusión de valores atípicos siguiendo la regla de las tres sigmas. La conclusión más relevante establece que los métodos tradicionales de análisis financiero resultan insuficientes para reflejar la verdadera situación económica de las empresas de leasing, recomendando, por tanto, la utilización de modelos específicos que consideren la naturaleza particular de estas operaciones [5].

Esta propuesta resulta pertinente para estudios que vinculan el leasing financiero con indicadores de liquidez, como en el caso del Centro Médico de Hemodiálisis, ya que brinda una base sólida para analizar la sostenibilidad financiera de organizaciones que dependen de este tipo de financiamiento.

Por otro lado, en un estudio desarrollado por Gazman [6], titulado “Securitización de activos de leasing en la energía solar”, se planteó como objetivo principal analizar la eficacia de la securitización de activos provenientes del leasing aplicado al financiamiento de sistemas de energía solar en viviendas, con el propósito de incrementar la liquidez en el mercado energético. La investigación adoptó un enfoque teórico-empírico, aplicando análisis cuantitativo y documental, basado en la recopilación de información de fuentes oficiales y bases estadísticas especializadas. La muestra estuvo conformada por 52 operaciones de securitización realizadas en los Estados Unidos entre los años 2013 y 2022, que incluyeron un total de 729,478 contratos relacionados con leasing y préstamos para la adquisición de paneles solares. Como instrumento, se emplearon reportes financieros y registros de entidades como KBRA y empresas del sector energético. Entre los resultados más relevantes se halló una fuerte correlación entre el capital captado mediante leasing y la reducción de emisiones de CO₂ ($r = 0.89079$), lo cual evidencia una eficiencia notable en la movilización de recursos financieros. Asimismo, se concluyó que el leasing aplicado bajo esquemas estructurados permite no solo mejorar la sostenibilidad ecológica, sino también incrementar la disponibilidad de liquidez en sectores estratégicos, posicionándolo como una herramienta financiera clave para dinamizar inversiones y reducir riesgos financieros, aspectos que pueden ser extrapolables a otras organizaciones, incluso del ámbito médico privado, en contextos donde se requiere optimizar la gestión de recursos mediante mecanismos financieros innovadores.

III. METODOLOGÍA

A. Material

A.1. Población

La investigación se centró en una muestra conformada por cinco colaboradores de la entidad, así como en el análisis del estado de situación financiera y el estado de resultados de la entidad. Para la selección de participantes y documentos, se aplicaron criterios específicos. En cuanto al personal, se consideraron únicamente trabajadores activos del área contable y administrativa, con contrato vigente durante el año 2024 y una antigüedad mínima de seis meses en la institución.

Respecto a la documentación financiera, se tomaron en cuenta exclusivamente los estados financieros correspondientes al ejercicio 2024, que hayan sido auditados oficialmente, incluyendo tanto el balance general como el estado de resultados de manera íntegra.

Se excluyó de la muestra al personal ajeno a las áreas mencionadas, a quienes se encontraban en condición temporal, en etapa de prueba, con menos de seis meses de permanencia o en situación de licencia prolongada durante el periodo de

estudio. Asimismo, no se consideraron estados financieros anteriores al año 2024, ni aquellos incompletos, en versión preliminar o no auditados.

A.2. Marco Muestral

Este es el conjunto organizado de unidades disponibles que sirve como base para seleccionar una muestra representativa. En estudios aplicados, puede estar conformado por listados, planos o registros que identifican claramente a las unidades de análisis, como viviendas, personas o sectores específicos, facilitando una recolección rigurosa y sistemática de los datos [7].

En el presente estudio, el marco muestral lo integran los colaboradores del área contable y administrativa del Centro Médico de Hemodiálisis, así mismo como principales documentos contables, específicamente el estado de situación financiera y el estado de resultados, al constituir estos las fuentes clave de información para el análisis.

A.3. Unidad de análisis

Este hace referencia al grupo específico sobre el que se centra una investigación; en este caso, está representada por las personas registradas dentro de una división territorial concreta, con base en datos recopilados de forma estructurada, como censos o padrones [8].

En este estudio, dicha unidad está conformada por cada uno de los trabajadores del Centro Médico de Hemodiálisis, así como por los estados financieros que reflejan su situación económica y resultados operativos.

A.4. Muestra

La muestra constituye una parte de la población que permite obtener conclusiones aplicables al conjunto total, siempre que sea debidamente seleccionada y represente con fidelidad las características del grupo de estudio. En el caso de las muestras no probabilísticas, como la utilizada en este trabajo, la elección de los participantes no responde a un criterio aleatorio, sino que se fundamenta en la accesibilidad y conveniencia para el investigador [9].

Por tal motivo, se optó por incluir a la totalidad de los integrantes del área contable y administrativa de la entidad, conformada por cinco colaboradores, entre ellos el gerente general, la administradora, una contadora pública colegiada y dos asistentes contables. Asimismo, se consideraron como parte esencial de la muestra documental los estados financieros correspondientes al periodo 2024, específicamente el estado de situación financiera y el estado de resultados, que constituyen piezas clave para el análisis de la variable económica en estudio.

B. Métodos

B.1. Diseño de contrastación

La presente investigación se inscribe dentro del enfoque básico, cuyo propósito fundamental radica en explorar y comprender en profundidad los fenómenos objeto de estudio,

priorizando el desarrollo teórico antes que la aplicación práctica. A través de un análisis riguroso y sistemático, se buscó ampliar el cuerpo de conocimientos existentes, generando aportes que permitan fortalecer la interpretación conceptual del área investigada. Lejos de enfocarse en la resolución inmediata de problemáticas sociales, este tipo de investigación favorece la construcción de marcos explicativos que, en el mediano o largo plazo, pueden sustentar futuras aplicaciones o intervenciones desde un plano interdisciplinario [10].

Este estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, mediante el cual se recolectó y analizó información numérica con técnicas estadísticas que permitieron examinar de forma objetiva el fenómeno investigado. El diseño fue no experimental, basado en la observación de los hechos tal como ocurren en su entorno natural, sin manipulación de variables, lo que brindó una comprensión auténtica de la realidad. Asimismo, se aplicó un corte transversal, lo que implicó que los datos se recopilaran en un solo momento del tiempo, permitiendo identificar relaciones entre variables y establecer el grado de vinculación entre ellas [11].

La presente investigación se enmarca en el enfoque correlacional, dado que tiene como finalidad examinar la existencia de un vínculo significativo entre dos variables clave: el leasing financiero y la liquidez empresarial. Este tipo de estudio no busca establecer relaciones causales, sino identificar y analizar el grado de asociación que podría existir entre ambas dimensiones dentro del contexto de la gestión financiera. A través de este enfoque, se pretende comprender cómo las variaciones en el uso del leasing financiero podrían coincidir o relacionarse con cambios en la capacidad de liquidez de la entidad [12].

El esquema a continuación ilustra esta metodología:

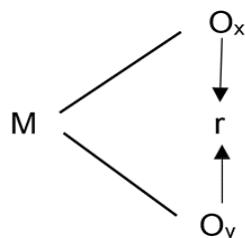


Fig. 1 Alcance Correlacional

B.2. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Para la obtención de la información necesaria en esta investigación, se optó por aplicar la técnica de la encuesta, la cual estuvo dirigida exclusivamente al grupo conformado por cinco colaboradores del área contable y administrativa del Centro Médico de Hemodiálisis. Esta técnica se complementó con el análisis documental, mediante el cual se examinaron los estados de situación financiera de la entidad con el fin de evaluar aspectos vinculados a la variable liquidez. Como herramienta de recolección, se elaboró un cuestionario con preguntas de tipo cerrado, estructurado en función de las

dimensiones y características propias de cada variable analizada. A fin de garantizar la consistencia interna del instrumento, se procedió a calcular el coeficiente Alfa de Cronbach.

B.3. Procesamiento y análisis de datos

Los datos, organizados inicialmente en una hoja de Excel, incluyeron la codificación numérica de las respuestas de un cuestionario y los valores mensuales de los indicadores de liquidez. Esta información se procesó con el software estadístico SPSS versión 26 para su análisis detallado. La fiabilidad del cuestionario se verificó a través del coeficiente Alfa de Cronbach, asegurando su consistencia interna. La normalidad de los datos se evaluó con la prueba de Kolmogorov-Smirnov, lo que permitió seleccionar el coeficiente de correlación adecuado: Pearson para datos con distribución normal o Spearman en caso contrario. Además, se realizó un análisis de tendencias con gráficos de series temporales para los indicadores de liquidez.

Lo principal en esta metodología fue la comparación de los indicadores financieros de liquidez. Estas comparaciones, junto con las deducciones derivadas, se vieron fuertemente respaldadas por las respuestas obtenidas en la encuesta a los cinco funcionarios clave de la organización. La aplicación de este conjunto de herramientas metodológicas permitió una identificación precisa y validada del vínculo entre el arrendamiento financiero y la liquidez en el Centro Médico de Hemodiálisis, sustentando sólidamente la interpretación de los resultados de la investigación.

IV. RESULTADOS

A.1 Presentación de resultados

Objetivo general

Determinar la relación entre el Leasing Financiero y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024.

TABLA 1
RELACIÓN ENTRE EL LEASING FINANCIERO Y LA LIQUIDEZ DEL CENTRO
MÉDICO DE HEMODIÁLISIS, PIURA, 2024.

			Leasing Financiero	Liquidez
Rho de Spearman	Leasing Financiero	Coefficiente de correlación	1,000	,825
		Sig. (bilateral)	.	,046
		N	5	5
	Liquidez	Coefficiente de correlación	,825	1,000
		Sig. (bilateral)	,046	.
		N	5	5

La Tabla 1 evidenció un coeficiente de correlación de Spearman de 0.825, lo que refleja una relación positiva y elevada entre el leasing financiero y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis en Piura, durante el año 2024. Este hallazgo sugiere que el uso del leasing financiero influye significativamente en la variación de la liquidez de dicha entidad. Asimismo, el valor p menor a 0.05 respalda estadísticamente que esta asociación no es producto del azar, lo que permite validar la hipótesis alternativa (H1), lo cual indica que el leasing financiero se relaciona significativamente en la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis.



Fig. 2 Ratio de Liquidez Corriente

En la Figura 2, se observa con claridad que existe una relación positiva entre el leasing financiero y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis. El análisis del índice de liquidez corriente muestra una evolución sostenida y por encima del umbral estándar de 1.50, evidenciando una sólida capacidad para cumplir con obligaciones de corto plazo. Los ratios obtenidos fueron de 1.88 en 2024, 1.90 en 2025, 1.94 en 2026, 1.99 en 2027 y 2.66 en 2028. Esta tendencia creciente indica que la implementación del leasing financiero mejora la estructura financiera institucional sin comprometer su liquidez. En comparación, los indicadores relacionados con el crédito hipotecario reflejan niveles de liquidez más bajos, lo que reafirma que el leasing constituye una alternativa más eficiente para mantener y fortalecer la solidez financiera.

Es decir, Desde un enfoque contable comparativo respaldado por el análisis estadístico, se concluye que se valida la hipótesis alterna (H1), lo cual evidencia una relación directa entre el leasing financiero y la liquidez en el Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024. En consecuencia, se descarta la hipótesis nula (H0), que planteaba la inexistencia de dicha relación.

Objetivo Específico 1

Analizar la relación entre el financiamiento y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024.

TABLA 2
Relación entre el financiamiento y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024.

			Financiamiento	Liquidez
Rho de Spearman	Financiamiento	Coeficiente de correlación	1,000	,855
		Sig. (bilateral)	.	,042
		N	5	5
	Liquidez	Coeficiente de correlación	,855	1,000
		Sig. (bilateral)	,042	.
		N	5	5

En la Tabla 2 se identificó un coeficiente de correlación de Spearman de 0.855, lo que evidencia una relación fuerte y positiva entre el financiamiento y la liquidez en el Centro Médico de Hemodiálisis, correspondiente al año 2024. Este resultado indica que las variaciones en el financiamiento guardan una asociación significativa con los cambios en la liquidez de dicha institución. Además, el nivel de significancia de 0.042 revela una baja probabilidad de que esta relación sea producto del azar, brindando así un respaldo estadístico suficiente para aceptar la hipótesis alternativa (H1), que sostiene la existencia de una relación positiva significativa entre el financiamiento mediante leasing financiero y la liquidez. En consecuencia, se descarta la hipótesis nula (H0).

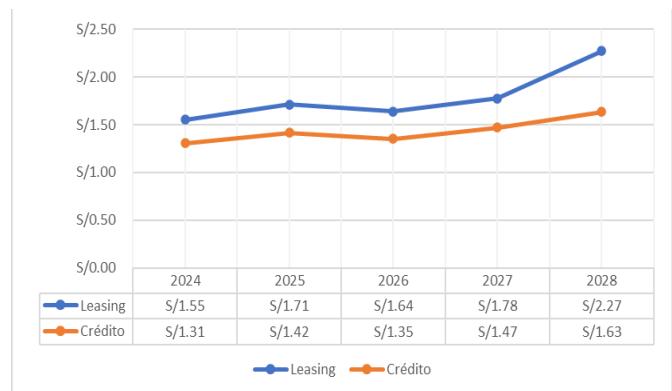


Fig. 3 Ratio de Prueba Acida

Desde el enfoque contable financiero, el ratio de prueba ácida confirma la relación directa entre el financiamiento y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis. Al excluir los suministros del activo corriente, este indicador proporciona una

medición más exacta de la capacidad de la entidad para enfrentar sus compromisos a corto plazo utilizando activos altamente líquidos. Entre 2024 y 2028, los resultados reflejan una mejora progresiva en la liquidez cuando se aplica el leasing financiero, en comparación con los niveles inferiores observados bajo crédito hipotecario. En 2024, el ratio alcanzó 1.55 con leasing frente a 1.31 con crédito hipotecario, manteniéndose esta diferencia en los años siguientes: 1.71 vs. 1.42 en 2025, 1.64 vs. 1.35 en 2026, 1.78 vs. 1.47 en 2027 y 2.27 vs. 1.63 en 2028.

Desde un enfoque estadístico respaldado por el análisis contable comparativo, se evidencia que el leasing financiero no solo facilita el acceso a activos sin grandes desembolsos iniciales, sino que también mejora la liquidez del Instituto. Al reducir la carga sobre los pasivos corrientes y optimizar el flujo de efectivo, este tipo de financiamiento permite mantener niveles adecuados de liquidez, incluso en escenarios de inversión. Los indicadores contables refuerzan esta correlación positiva, lo que lleva a aceptar la hipótesis alternativa (H1) y descartar la nula (H0).

Objetivo Específico 2

Establecer la relación entre las amortizaciones y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024.

TABLA 3

Relación entre las amortizaciones y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024.

		Amortización	Liquidez
Rho de Spearman	Amortización	Coeficiente de correlación	1,000 ,825
		Sig. (bilateral)	. ,026
		N	5 5
Rho de Spearman	Liquidez	Coeficiente de correlación	,825 1,000
		Sig. (bilateral)	,026 .
		N	5 5

En la tabla 3 se mostró un coeficiente de correlación de Spearman de 0,825, lo cual indica una relación positiva y fuerte entre la amortización y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis de Piura en el periodo del 2024. Este nivel de correlación sugiere que las alteraciones en las amortizaciones se asocian a los cambios significativos en la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis. Además, se halló una significancia de 0,026 esto implica una probabilidad casi nula de que esta correlación haya ocurrido al azar, lo cual da un sustento más estable y seguro, teniendo un respaldo estadístico sólido para aceptar la hipótesis alternativa (H1), la cual indica que, las amortizaciones están positivamente relacionadas con la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024, indicando que mayores amortizaciones contribuyen a una mejor liquidez. Por ende, se rechaza la hipótesis nula (H0), este

hallazgo indica que un incremento en las amortizaciones podría favorecer la mejora de la liquidez institucional.



Fig. 4 Ratio de Prueba Defensiva

Desde el ámbito contable financiero, el estudio del Ratio de Prueba Defensiva confirma de manera evidente la relación positiva entre las amortizaciones y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis. Durante el periodo 2024 - 2028, el uso del leasing financiero, cuyas cuotas contemplan amortizaciones periódicas, permitió sostener una posición sólida de caja y bancos frente a los pasivos corrientes. Los valores obtenidos bajo esta modalidad oscilaron entre 1.21 y 1.72, superando de forma consistente los resultados del crédito hipotecario, que se mantuvieron por debajo de 1.20 en todo el periodo analizado. Esta diferencia refleja una gestión eficiente de las amortizaciones en el leasing, lo cual ha liberado liquidez y fortalecido la capacidad de la entidad para atender compromisos inmediatos. En consecuencia, se demuestra que un esquema de financiamiento basado en amortizaciones planificadas y sostenibles, como el leasing, contribuye de manera decisiva a mejorar la liquidez y garantizar la estabilidad financiera operativa.

Objetivo Específico 3

Determinar la relación entre los efectos tributarios y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024.

TABLA 4

Relación entre los efectos tributarios y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024.

		Efectos Tributarios	Efectos Tributarios	Liquidez
Rho de Spearman	Efectos Tributarios	Coeficiente de correlación	1,000 ,880	
		Sig. (bilateral)	. ,047	
		N	5 5	
Rho de Spearman	Liquidez	Coeficiente de correlación	,880 1,000	
		Sig. (bilateral)	,047 .	
		N	5 5	

Los datos presentados en la Tabla 4 revelaron un coeficiente de correlación de Spearman de 0.880, lo cual indica una relación fuerte y positiva entre los efectos tributarios y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, en Piura, durante el año 2024. Este resultado sugiere que una adecuada gestión de los efectos tributarios está estrechamente vinculada con un incremento en la liquidez de la entidad. Asimismo, se obtuvo un nivel de significancia de 0.047, inferior al umbral de 0.05, lo que implica un 95 % de confianza en la validez estadística de esta relación, descartando la posibilidad de que el resultado sea producto del azar.

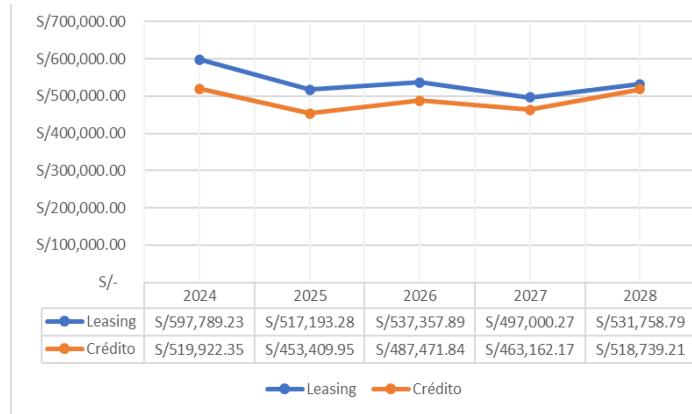


Fig. 5 EBITDA

TABLA 5
Impacto Tributario

Años	Leasing Financiero	Crédito Hipotecario	DIFERENCIA
2024	S/ 212,185.68	S/ 228,164.84	-S/ 15,979.16
2025	S/ 186,065.58	S/ 187,961.19	-S/ 1,895.61
2026	S/ 156,850.88	S/ 144,849.21	S/ 12,001.67
2027	S/ 122,530.59	S/ 94,480.97	S/ 28,049.62
2028	S/ 84,634.53	S/ 35,766.39	S/ 48,868.14
Total	S/ 762,267.26	S/ 691,222.60	S/ 71,044.66

Desde la perspectiva contable y financiera, los aspectos tributarios influyen directamente en la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis. El uso del leasing financiero permite deducir los intereses como gasto y aplicar crédito fiscal por el IGV, lo que disminuye la carga tributaria y mejora la disponibilidad de efectivo. En total, el efecto tributario asociado al leasing ascendió a S/ 762,267.26, cifra superior a los S/ 691,222.60 generados por el crédito hipotecario, marcando una diferencia considerable a favor del primero. Este impacto positivo también se evidencia en el EBITDA, donde el leasing alcanzó S/ 597,789.23 frente a los S/ 519,922.35 obtenidos bajo crédito hipotecario, lo que representa una diferencia del 14.98%.

En consecuencia, una estrategia financiera que aproveche adecuadamente los beneficios fiscales del leasing puede fortalecer de forma significativa la liquidez operativa de la entidad. Así mismo se cuenta con un sustento estadístico y contable sólido para aceptar la hipótesis alternativa (H1), que

establece que los efectos tributarios inciden de manera directa y positiva en la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, en el año 2024.

A.2 Discusión

Objetivo general

Determinar la relación entre el Leasing Financiero y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024.

Los hallazgos obtenidos revelaron un coeficiente de correlación de Spearman de 0.825, lo que demuestra una relación positiva y fuerte entre las variables analizadas. En función de este resultado, se procede a aceptar la hipótesis alterna, la cual establece la existencia de una relación directa entre el leasing financiero y la liquidez en el Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024. A esta conclusión se suma que el 40 % de los encuestados manifestó una percepción favorable respecto a la influencia del leasing financiero en la mejora de la liquidez institucional.

En relación con estudios previos, los resultados guardan concordancia con la investigación desarrollada por Cornejo, quien identificó una correlación alta y significativa entre el leasing financiero y la liquidez en la empresa MEOW SERVICES S.A.C., registrando un coeficiente de 0.672. Su estudio concluyó que el arrendamiento financiero incide de forma directa en la liquidez de la organización [13].

Por otro lado, en otra investigación de similar el autor Bastidas obtuvo un coeficiente de Rho Spearman de 0.623, evidenciando también una relación significativa entre ambas variables. El autor concluyó que el leasing funciona como una herramienta eficaz de financiamiento empresarial, facilitando la disposición de activos estratégicos, como la renovación de bienes de capital fundamentales para el funcionamiento de las entidades [14].

En síntesis, se confirma una relación fuerte y estadísticamente significativa entre el leasing financiero y la liquidez, sustentada por un coeficiente de correlación del 82.5 % y un valor de significancia de 0.046. Esta relación se ve reforzada por la opinión favorable del 40 % de los participantes en la encuesta, quienes reconocen el impacto positivo del leasing financiero en la gestión de liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis. Finalmente, los resultados obtenidos son consistentes con investigaciones anteriores que también señalan una vinculación positiva y relevante entre estas dos variables, lo cual valida y respalda los hallazgos alcanzados en el presente estudio.

Objetivo Específico 1

Analizar la relación entre el financiamiento y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024.

La presente investigación evidenció un coeficiente de correlación de Spearman de 0.855 entre la dimensión de

financiamiento y la variable de liquidez, lo que indica una relación positiva y considerablemente fuerte entre ambos elementos. En base a este resultado, se procedió a aceptar la hipótesis alternativa, que plantea la existencia de una relación significativa entre el nivel de financiamiento obtenido mediante leasing financiero y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024. A esto se suma que el 60 % de los encuestados manifestó una opinión favorable respecto al uso del financiamiento, de los cuales el 40 % expresó estar “Totalmente de acuerdo” y el 20 % manifestó estar “De acuerdo”, respaldando así la influencia positiva del financiamiento en la liquidez de dicha entidad.

Estos hallazgos se alinean con lo expuesto por Quispe, quien en su estudio identificó una relación elevada y significativa entre el financiamiento y la liquidez, alcanzando un coeficiente de correlación de 0.791. A partir de este resultado, concluyó que el financiamiento incide positivamente en la liquidez de la empresa Avasol S.A. [15].

De igual manera, el trabajo realizado por Suazo y Jhasmyn arrojó un coeficiente de Spearman de 0.717 con un nivel de significancia de 0.000, lo que evidencia una fuerte relación entre estas dos variables. En su investigación, concluyen que el financiamiento representa una herramienta eficaz para fortalecer la liquidez en organizaciones que buscan mejorar su gestión financiera [16].

En definitiva, los resultados permiten confirmar una relación sólida entre el financiamiento y la liquidez, sustentada en coeficientes de correlación de Spearman elevados, que oscilan entre 0.717 y 0.855. Esta relación, además de presentar una baja probabilidad de ser producto del azar, cuenta con un respaldo estadístico robusto, lo que valida la existencia de una conexión significativa entre ambas variables dentro del contexto analizado.

Objetivo Específico 2

Establecer la relación entre las amortizaciones y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024.

Los datos analizados revelaron un coeficiente de correlación de Spearman de 0.825, lo que refleja una conexión fuerte y positiva entre la variable amortización y la liquidez en el Centro Médico de Hemodiálisis, durante el año 2024. Asimismo, se observa que el 40 % de los participantes señaló estar “De acuerdo” con la gestión de las amortizaciones, porcentaje que coincide con el mismo nivel de conformidad respecto a la liquidez, lo cual refuerza empíricamente la vinculación entre ambos factores financieros.

A su vez, estos resultados se ven respaldados por el estudio de Mauricio, quien reportó una asociación significativa entre amortización y liquidez, evidenciada en un coeficiente de Spearman de 0.601 con una significancia de 0.001. Su análisis, basado en un diseño no experimental y aplicado a una muestra de 29 trabajadores mediante encuestas, le permitió concluir que los pagos relacionados con financiamiento influyen de forma

favorable en la liquidez de la empresa Mechanical World S.A.C., en el periodo 2022 [16].

En resumen, esta investigación confirma una relación estadísticamente sólida entre la amortización y la liquidez, sustentada en un coeficiente elevado (0.825) y una significancia de 0.026, lo cual indica que es altamente improbable que dicha correlación sea producto del azar. Este hallazgo ofrece una base empírica confiable que valida la influencia positiva de las amortizaciones sobre la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, en concordancia con estudios previos que han demostrado patrones similares de asociación significativa entre ambas variables.

Objetivo Específico 3

Determinar la relación entre los efectos tributarios y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, Piura, 2024.

El análisis estadístico arrojó un coeficiente de correlación de Spearman de 0.880, lo cual evidencia una relación fuerte y significativa entre los efectos tributarios y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis, correspondiente al año 2024. Esta relación se respalda con un nivel de significancia de 0.047, que representa un 95 % de confianza en los resultados obtenidos, otorgando así un fundamento estadístico confiable para sustentar la conexión entre ambas variables. Además, el 60 % de los encuestados expresó una percepción favorable respecto a los efectos tributarios: el 40 % señaló estar “Totalmente de acuerdo” y el 20 % “De acuerdo”, lo que refuerza la validez de la correlación identificada.

Estos hallazgos coinciden con lo reportado por Peña, quien en su estudio encontró una asociación elevada entre los efectos tributarios y la liquidez, obteniendo un coeficiente de Spearman de 0.750 con una significancia prácticamente nula de 0.001. Dicho resultado fue obtenido a través de un cuestionario de 28 preguntas complementado con el análisis de los estados financieros, permitiéndole concluir que, a mayor presencia de efectos tributarios, mayor será el nivel de liquidez en la empresa Mechanical World S.A.C., durante el año 2022 [17].

En síntesis, los resultados del presente estudio permiten afirmar que existe una relación positiva y estadísticamente significativa entre los efectos tributarios y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis. Esta afirmación se sustenta en un alto coeficiente de correlación (0.880) y una baja probabilidad de error (significancia de 0.047), lo que descarta que el resultado haya ocurrido por azar. En consecuencia, se valida que el manejo adecuado de los efectos tributarios contribuye al fortalecimiento de la liquidez institucional, especialmente en lo referido al cumplimiento de obligaciones financieras de corto plazo.

V. CONCLUSIONES

Los resultados de la presente investigación permitieron establecer una relación positiva y sólida entre el leasing financiero y la liquidez del Centro Médico de Hemodiálisis durante el año 2024. Esta asociación se reflejó en un coeficiente

de Spearman de 0.825, acompañado de un nivel de significancia menor a 0.05, lo que otorga una alta confiabilidad estadística. A nivel perceptual, el 60 % de los encuestados mostró una postura favorable respecto a la influencia del leasing sobre la liquidez, siendo que el 40 % manifestó estar “De acuerdo” o “Totalmente de acuerdo”. Esta conclusión se refuerza con indicadores contables: la liquidez corriente alcanzó S/.1,88 con leasing financiero, superando los S/.1,61 logrados mediante crédito hipotecario, proyectándose una mejora continua hasta S/.2,66 para el año 2028.

De igual forma, se comprobó que el financiamiento mantiene una relación directa con la liquidez, sustentada por un coeficiente de Spearman de 0.855 y una significancia de 0.042. Esto respalda la hipótesis de que, a mayor financiamiento, mayor capacidad de liquidez. El ratio de prueba ácida, que excluye inventarios y evalúa la capacidad de pago inmediato, marcó un valor de S/.1,55 en 2024, proyectando un crecimiento progresivo hasta S/.2,27 en 2028, lo que reafirma esta correlación positiva.

Asimismo, se identificó un vínculo estadísticamente significativo entre las amortizaciones y la liquidez. El coeficiente de Spearman fue de 0.825 con una significancia de 0.026, lo que respalda que un mayor número de cuotas amortizadas mejora la liquidez. En línea con ello, el ratio de prueba defensiva mostró un valor de S/.1,21 en 2024, con una proyección ascendente hacia S/.1,72 en 2028, evidenciando una evolución positiva en la cobertura de obligaciones a corto plazo mediante activos líquidos.

Finalmente, se estableció una fuerte correlación entre los efectos tributarios y la liquidez, con un coeficiente de Spearman de 0.880 y una significancia de 0.047. Este resultado sugiere que una gestión eficiente de los efectos tributarios favorece el fortalecimiento de la liquidez institucional. A pesar de una ligera caída del EBITDA entre 2024 y 2028, el leasing financiero permitió un impacto tributario acumulado de S/.762,267.26, gracias a la deducción de intereses y el aprovechamiento del crédito fiscal del IGV. Estos beneficios contribuyeron a optimizar la carga fiscal, liberar recursos financieros y mejorar la capacidad operativa del Instituto.

VI. RECOMENDACIONES

Efectuar un monitoreo permanente de los flujos de efectivo vinculados al uso del leasing financiero, considerando no solo los beneficios tributarios como la deducción de gastos financieros, la depreciación acelerada y el crédito fiscal del IGV, sino también el impacto generado por las cuotas periódicas. Este tipo de análisis facilitará la proyección de escenarios de liquidez, permitiendo al Centro Médico de Hemodiálisis emplear el leasing como un instrumento financiero estratégico que contribuya a mantener la estabilidad operativa y a cumplir puntualmente con sus compromisos de corto plazo.

Formular una política financiera integral que contemple la evaluación constante del efecto del leasing sobre la liquidez operativa, priorizando condiciones contractuales con tasas

competitivas y plazos adaptables. De igual manera, se debe procurar que el arrendamiento financiero libere recursos que, en lugar de ser usados para compras al contado, puedan ser invertidos en actividades generadoras de ingresos. Desde una perspectiva contable, resulta fundamental evitar niveles excesivos de endeudamiento y asegurar que el capital disponible sea canalizado hacia proyectos que generen beneficios sostenibles para la entidad.

Elaborar un calendario de pagos que esté en sintonía con los ciclos de ingresos del Instituto, de manera que las cuotas de amortización sean asumibles sin afectar las operaciones fundamentales. Paralelamente, se recomienda implementar revisiones periódicas que permitan, de ser necesario, renegociar las condiciones del leasing, asegurando así una gestión financiera flexible y alineada a las necesidades cambiantes de la organización.

Maximizar el aprovechamiento de los beneficios fiscales asociados al leasing financiero, tales como la depreciación acelerada y el crédito fiscal del IGV, mediante una planificación tributaria adecuada. Esta estrategia permitirá reducir la carga impositiva y redirigir los recursos liberados hacia el fortalecimiento de la liquidez institucional. Además, es clave mantener una vigilancia constante de las disposiciones fiscales vigentes, a fin de identificar incentivos aplicables al leasing y potenciar su impacto en la sostenibilidad financiera de la empresa.

REFERENCIAS

- [1] L. A. Huacchillo Pardo y N. J. Atoche Falcón, «Leasing financiero como respaldo para la adquisición de vehículos en las empresas de transporte terrestre de carga Paita, Perú,» *Universidad y Sociedad*, vol. 12, nº 3, pp. 97-101, 2020.
- [2] A. M. Santos, M. Cincera y G. Cerulli, «Sources of financing: Which ones are more effective in innovation–growth linkage?» *Economic Systems*, vol. 48, nº 2, p. 101177, 2024.
- [3] Б. Кишакевич, Ю. Вовк, І. Ворончак у О. Мигулка, «ОЦІНКА ЕФЕКТИВНОСТІ ФУНКЦІОНУВАННЯ ЛІЗИНГОВИХ КОМПАНІЙ УКРАЇНИ З ДОПОМОГОЮ DEA МОДЕЛЕЙ,» *Financial and Credit Activity Problems of Theory and Practice*, vol. 2, nº 43, p. 175–181, 2022.
- [4] A. Beatty, S. Liao y J. Weber, «Financial reporting quality, private information, monitoring, and the lease-versus-buy decision,» *The Accounting Review*, vol. 85, nº 4, pp. 1215-1238, 2010.
- [5] V. Kovalev y E. Voronova, «Logic and Criteria for Assessing Financial Stability of a Leasing Company,» *Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика*, vol. 35, nº 1, pp. 50-82, 2019.
- [6] V. Gazman, «Securitisation of Leasing Assets in Solar Energy,» *HSE Economic Journal*, vol. 27, nº 4, pp. 574-593, 2023.
- [7] P. López, «POBLACIÓN MUESTRA Y MUESTREO,» *Punto Cero*, vol. 09, nº 08, 2004.
- [8] E. Salcedo, «Estadística municipal en la temprana república. El distrito primero de Lima en 1831,» *Historia y MEMORIA*, nº 29, pp. 119-152, 2024.

- [9] T. Otzen y C. Manterola, «Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio,» *International journal of morphology*, vol. 35, nº 1, pp. 227-232, 2017.
- [10] C. E. Ramos Guachalla, «La investigación básica como propuesta de línea de investigación en psicología,» *Revista de Investigación psicológica*, nº 30, pp. 151-161, 2023.
- [11] S. E. Reyes Narváez y M. S. Oyola Canto, «Competencias de investigación en docentes de ciencias de la salud,» *Comuni@cción*, vol. 15, nº 3, pp. 236-247, 2024.
- [12] M. F. Herrera Cifuentes y P. N. Zapata Castañeda, «Estudio correlacional de estilos de aprendizaje de estudiantes con modalidad en ciencias naturales,» *Tecné, Episteme y Didaxis: TED*, nº 31, pp. 27-43, 2012.
- [13] I. R. Cornejo Espilco, «Leasing financiero y su incidencia en la liquidez de la empresa MEOW SERVICES S.A.C., distrito San Martín de Porres, 2020,» Universidad Cesar Vallejo, Lima, 2020.
- [14] K. Bastidas, «Arrendamiento financiero y la liquidez en las empresas de transporte de carga, Ate, año 2019,» Repositorio UCV, Lima, 2019.
- [15] S. Quispe, «El financiamiento y su incidencia en la liquidez de la empresa Avasol S.A. 2021,» Universidad Peruana de las Américas, Lima, 2021.
- [16] E. Mauricio Suazo, «Financiamiento y liquidez en la empresa Mechanical World S.A.C. 2022,» UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS E INFORMÁTICA, Lima, 2023.
- [17] N. Peña Ramirez, «Propuestas de mejora de los factores relevantes del financiamiento a través del leasing en la empresa de transporte Parachique Express Sechura SRL, Piura 2019,» Repositorio ULADECH, Piura, 2020.