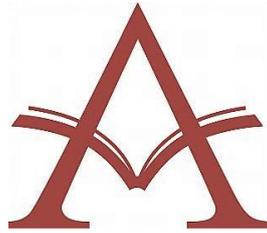


UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y GESTION FINANCIERA
EN LA EMPRESA INVERSIONES OCTANO S.A. LIMA - 2018**

**PARA OPTAR EL GRADO DE BACHILLER EN CIENCIAS
CONTABLES Y FINANCIERAS**

AUTOR

MUNDACA PEREZ MILTON

ASESOR

Mg. MILLAN BAZAN CESAR AUGUSTO

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: NORMAS ETICAS CONTABLES EN
EMPRESAS PUBLICAS Y PRIVADAS**

LIMA - PERU

FEBRERO - 2020

Resumen

La presente investigación: Arrendamiento Financiero y Gestión Financiera en la empresa Inversiones Octano S.A. lima – 2018, tuvo como objetivo: determinar cómo, el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión financiera de la empresa Inversiones Octano S.A. en el ejercicio 2018.

La investigación realizada es de enfoque cuantitativo, diseño no experimental, de corte transeccional o transversal, de tipo descriptivo correlacional. La técnica utilizada fue la encuesta con su instrumento el cuestionario que consta de ítems formulados en la operacionalización de variables. Los resultados con respecto al estudio es 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, empresa.

Abstract

The present research: Leasing Financiero and Financial Management in the company Inversiones Octano S.A. lima – 2018, had the objective: to determine how, the financial lease relates to the financial management of the company Inversiones Octano S.A. 2018.

The research carried out is quantitative approach, non-experimental design, transectional or transversal cut, of a correlational descriptive type. The technique used was the survey with its instrument the questionnaire consisting of items formulated in the operationalization of variables. The results with respect to the study is that leasing actually optimizes financial management and therefore there is a significant relationship between the two dimensions.

Keywords: leasing, financial management, company.

Tabla de Contenidos

	Pág.
Resumen.....	ii
Abstract.....	iii
Tabla de Contenido.....	iv
1. Problema de la Investigación	
1.1 Descripción de la Realidad Problemática.....	1
1.2 Planteamiento del Problema.....	3
1.2.1 Problema General.....	3
1.2.2 Problemas Específicos.....	3
1.3 Objetivos de la Investigación.....	3
1.3.1 Objetivo General.....	3
1.3.2 Objetivos Específicos.....	3
1.4 Justificación e Importancia.....	4
2. Marco Teórico	
2.1. Antecedentes de la investigación	5
2.1.1. Internacionales.....	5
2.1.2. Nacionales.....	8
2.2. Bases teóricas.....	10
2.3. Definición de términos.....	26
3. Conclusiones	
4. Recomendaciones	
5. Aporte Científico del Investigador	
6. Cronograma	
7. Referencias	
8. Apéndices	

1. Problema de la Investigación

1.1 Descripción de la Realidad Problemática

Hoy en día los inversionistas, grandes, pequeñas y microempresas han encontrado en el arrendamiento financiero una alternativa de financiamiento para incrementar su producción y generar ingresos de dinero. Podemos decir que el arrendamiento financiero es una herramienta que presenta ventajas, en el momento de aplicarse en una determinada empresa u organización, surge como una opción que cuenta con valores más altos que un crédito a plazo conseguido en cuotas para sustentar una determinada inversión.

El arrendamiento financiero es un contrato de alquiler donde un arrendador (persona u entidad) cede el uso de un bien inmovilizado a un arrendatario, quién tendrá la obligación de realizar un pago único o una serie de pagos constantes al arrendador hasta la finalización del contrato, momento en el cual tendrá la opción de compra del bien arrendado. (Centro de estudios financieros CEF, 2017)

Entendemos por gestión financiera al proceso que se encarga de determinar el valor y tomar decisiones en la asignación de recursos, analizar las decisiones y acciones que tiene relación con los medios financieros necesarios en las tareas de las empresas, así como, su utilización y control.

La gestión financiera establece estrategias que permita acrecentar las posibilidades de conseguir las fuentes adecuadas de financiamiento, bajo condiciones apropiadas. En el crecimiento de toda empresa, es imprescindible desarrollar estrategias de financiamiento,

conocer las alternativas indispensables en el, manejo empresarial; por ello el arrendamiento financiero es transcendental.

La empresa en donde se realiza el presente estudio, es Inversiones Octano S.A. se desarrolla en el rubro de Grifos y Estaciones de Servicio, con el RUC 20111443221, tiene como dirección Jr. Luna Pizarro N° 696, la Victoria – Lima, conformado por el personal ejecutivo (socios), gerente general, contador, tesorera, asistente administrativos y contables, así como, trabajadores en un numero de 17, dedicada a la venta al por menor de combustibles para vehículos automotores en comercios especializados.

La utilización del arrendamiento financiero, en poco tiempo es uno de los más importantes sistemas de financiamiento. En nuestro país, se debe reflexionar el descuido que el sistema manifiesta respecto a este medio de financiamiento, que fue creado para promover y no para poseer, se ha convertido en uno de los más importantes sistemas de financiamiento.

Los bancos ante esta necesidad de las empresas y la oferta en el sistema financiero, estructura un tipo de financiamiento bajo la forma de arrendamiento que se adapte a la realidad de la empresa, de ese modo además de facilitar la gestión financiera de los mismos, tal es así que si la empresa tiene planeado alguna inversión en activos fijos, podría considerar como viable ejecutar el contrato de arrendamiento financiero.

En el presente trabajo describe como problema la existencia de relación entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera en la empresa Inversiones Octano S.A. del distrito La Victoria Lima, 2018.

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1 Problema General.

¿Cómo el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión financiera de la empresa Inversiones Octano S.A. en el ejercicio 2018?

1.2.2 Problema Específicos.

¿Cómo el apalancamiento financiero se relaciona con la gestión financiera de la empresa Inversiones Octano S.A. en el ejercicio 2018?

¿Cómo el riesgo crediticio se relaciona con la gestión financiera de la empresa Inversiones Octano S.A. en el ejercicio 2018?

1.3 Objetivos de la Investigación

1.3.1 Objetivo general.

Determinar cómo, el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión financiera de la empresa Inversiones Octano S.A. en el ejercicio 2018.

1.3.2 Objetivos Específicos.

Determinar cómo, el apalancamiento financiero se relaciona con la gestión financiera de la empresa Inversiones Octano S.A. en el ejercicio 2018.

Determinar cómo, el riesgo crediticio se relaciona con la gestión financiera de la empresa Inversiones Octano S.A. en el ejercicio 2018.

1.4 Justificación e Importancia de la Investigación.

Justificación Teórica.

La presente investigación es importante porque demuestra una relación entre el arrendamiento financiero y gestión financiera considerando los conocimientos teóricos existentes que va a involucrar a la alta gerencia en la priorización a invertir en los activos fijos, a distinguir la mejor opción de financiamiento.

Justificación Práctica.

El presente estudio es relevante porque manifiesta que el uso del contrato de arrendamiento financiero mejora el desempeño de la empresa Inversiones Octano S.A., permitiendo una buena gestión financiera. Un mal desarrollo empresarial puede ser producto de una mala gestión financiera por parte de los directivos.

Justificación Metodológica.

Metodológicamente es necesario determinar la relación existente entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera, porque su demostración de una relación posible fomenta mejora en algún aspecto de la empresa; por ello es relevante este trabajo de tipo correlacional. Los cuestionarios servirán como base para los estudios posteriores relacionados a las variables en estudio.

Importancia

Los resultados de esta investigación serán de gran aporte a otras investigaciones relacionadas a las variables que se realicen en el futuro. Asimismo, se tratará de solucionar la problemática existente en la empresa INVERSIONES OCTANO S.A. Lima.

2. Marco Teórico

2.1 Antecedentes de la investigación

2.1.1 Internacionales

Ajcalon (2013) *El arrendamiento financiero (leasing) como alternativa de financiamiento para la adquisición de montacargas en una empresa procesadora y embotelladora de bebidas*. Tesis de pregrado. Universidad de San Carlos de Guatemala. Objetivo: Estudiar la opción del leasing financiero, como una alternativa de financiamiento para la empresa Refrescos de Guatemala, S.A., en la adquisición de sus montacargas, derivado a que la empresa hace uso de este equipo en todo el proceso de elaboración de sus productos. Conclusiones: Al utilizar el leasing financiero como alternativa de financiamiento para la adquisición de sus montacargas, le permitirá a la empresa obtener mayores beneficios comparados con otras formas de financiamiento, ya que este mecanismo le provee el 100% de financiación y puede cambiar en forma oportuna sus montacargas. Recomendaciones: De acuerdo al análisis realizado, la empresa debe renovar constantemente sus montacargas, ya que este tipo de maquinaria es indispensable para el cumplimiento de sus actividades. La opción del leasing financiero, proporciona esta ventaja, así mismo, con esta alternativa se traslada a la empresa arrendataria el manejo de la obsolescencia de los montacargas.

Arias (2014), realizó un trabajo titulado: *Análisis NIC 17 "Arrendamientos" para su debida implantación*. Tesis de pregrado, en la universidad Militar Nueva Granda – Bogotá. El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal describir para arrendatarios y arrendadores, las normas contables correctas para contabilizar y revelar la información relativa a los arrendamientos. Los resultados fueron que en los estados financieros se tendrá un impacto

cuando se trate de un arriendo financiero (leasing) y este tendrá que ser contabilizado como si el activo estuviera comprando al crédito; es decir, los pagos futuros se traen a valor actual y deberá ser contabilizado el activo contra una cuenta por pagar; para el arrendamiento operativo el alquiler se tendrá que contabilizar únicamente como gasto. Las conclusiones fueron que la NIC 17 “Arrendamientos” describir para arrendatarios y arrendadores, las normas contables correctas para contabilizar y revelar la información relativa a los arrendamientos se clasifican según la norma en: Arrendamiento financiero es cuando transfiera principalmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Arrendamiento Operativo es cuando no transfiere los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad.

González (2014) *La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad De Bogotá*, Tesis de Grado Universidad Nacional de Colombia. Esta investigación busca identificar y caracterizar aquellas variables de la gestión financiera y su asociación con el acceso a financiamiento en las pequeñas y medianas Empresas (Pymes) del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Se busca indagar en algunas organizaciones como está estructurada la gestión financiera con el propósito de establecer una posible correlación con el acceso a financiamiento considerando esta como una de las variables que contribuye en la generación de mejores oportunidades de crecimiento. el tipo de investigación corresponde a un enfoque cuantitativo, no experimental, longitudinal, exploratorio y correlacional. Llega a la conclusión que la empresa posee dificultades en la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento.

Martínez (2016) *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*. Tesis de

grado, Universidad Complutense De Madrid España. Este trabajo de investigación pretende poner de manifiesto la necesidad de gestionar de forma adecuada la tesorería que genera el ciclo de explotación de la empresa. Esta tesorería es garantía de continuidad de la empresa, porque permite disponer de liquidez y obtener financiación a partir de la optimización de los elementos del negocio, especialmente, en situaciones de crisis, con estancamiento o caída de las cifras de negocio, con recortes en el gasto público que afectan a la cadena de valor, con limitaciones al acceso al crédito externo, con socios y accionistas que buscan rentabilidad para sus inversiones sin tener que realizar nuevas aportaciones. Llego a la conclusión como un modelo de gestión basado en la optimización de las NOF permite analizar el impacto de las distintas alternativas de obtención de liquidez a partir de los elementos del ciclo de explotación de la empresa en términos de solvencia, rentabilidad y valor.

Choren (2015), realizo un trabajo titulado: *El leasing como herramienta de financiación*. Tesis de pregrado. Universidad F.A.S.T.A. – Argentina. El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal determinar desde un enfoque primordialmente impositivo los beneficios del Leasing; teniendo en cuenta sus aspectos jurídicos y operativos en Entidades Bancarias Nacionales y Privadas en la Ciudad de San Carlos de Bolívar. El tipo de utilizada en la investigación es descriptiva y explicativa. Los resultados obtenidos de la encuesta realizada es que las instituciones financieras ofrecen a su clientela este instrumento para adquirir activos. En cuanto a su avance es pequeña pero continua. Esto es debido al desconocimiento de la población. El leasing es una herramienta con una ventaja impositiva que es lo que le diferencia de los demás productos bancarios, que por debido de desconocimiento su utilización es baja, y optar por adquirir los activos mediante el préstamo. Las conclusiones es que el leasing financiero es un mecanismo eficiente de financiación para la adquisición de los activos de las grandes y pequeñas empresas, principalmente para las PYMES, ya que estas

para adquirir un bien y realizar una inversión tienen dificultades porque no cuentan con la liquidez suficiente o no tienen financiación crediticia.

2.1.2 Nacionales

Ramos (2015) *El Arrendamiento Financiero y su incidencia en la Gestión Financiera en la empresa de Transportes Ave Fénix SAC del distrito de Trujillo año 2014*. Tesis pregrado. Universidad Nacional de Trujillo. El objetivo de la investigación es determinar la incidencia del Arrendamiento Financiero en la gestión de la empresa de transportes Ave Fénix SAC del distrito de Trujillo – Año 2014. Utilizó el método hipotético deductivo en la investigación de tipo descriptiva, transeccional. Población fueron las empresas de transporte interprovincial de pasajeros de la ciudad de Trujillo y la muestra la empresa Ave Fénix S.A.C. Las técnicas fueron encuesta, análisis documental. Instrumento el cuestionario. Concluye: La mayor parte de las empresas de transporte público, inciden en el arrendamiento financiero (leasing) como una fuente de financiamiento ya que de esta manera son productivos y competitivos con los servicios que ellos, ofrecen a los clientes. Como resultado: demuestran que las empresas de transportes, consideran que el arrendamiento financiero es una buena alternativa de financiamiento, ya que disminuye los impuestos y proporciona un escudo fiscal.

Huamani (2017) en su tesis: *Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) como instrumento de gestión en el crecimiento económico de las empresas de servicio de transporte en la Región Arequipa, año 2016-2017*. Tesis pregrado. Universidad Nacional de San Agustín. Arequipa. La presente investigación tiene como objetivo Determinar la incidencia del arrendamiento financiero (leasing) como instrumento de gestión en el crecimiento económico en las empresas de servicios de transporte en la región de Arequipa. Es una investigación básica porque se procederá a recolectar información sobre el financiamiento. La investigación reúne

condiciones suficientes para ser calificado como una investigación descriptiva, en un primer momento y finalmente explicativa. La población para la presente investigación está conformada por las empresas dedicadas a la prestación del servicio de transporte interprovincial de pasajeros en la región de Arequipa, en un total de 51 empresas. La técnica fue la encuesta, análisis documental y análisis financiero. Concluye Ha quedado demostrado que en las empresas de transporte interprovincial en la región de Arequipa, el 75% utilizan el leasing financiero como fuente de financiamiento de sus activos, logrando superar sus expectativas de competitividad en el mercado, satisfaciendo las necesidades de la demanda que cada vez es más exigente, cubrir nuevos mercados y evitando ser desplazados por otras empresas que operan en el mercado

Piña y Del Águila (2014) *Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011- 2013*. Tesis pregrado. Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto. El objetivo general, es determinar la influencia del leasing financiero, en los recursos económicos de la empresa Global Rent. Metodología: El tipo de investigación es Inductivo. La población está representada por la Empresa Global Rent y la muestra es de tipo no probabilístico. La técnica a utilizar para la recolección de la información será el análisis documental. Resultados: La información contable histórica fue importante para esta investigación porque nos permitió analizar los resultados obtenidos para los años de estudio (2011, 2012 y 2013), así mismo conocer cada característica de la empresa y todo lo referente a su actividad económica principal. Concluye en lo siguiente: Se comprobó que el arrendamiento financiero (leasing) mejora la capacidad de generar utilidades con el patrimonio, aunque el resultado disminuye para el año 2013, pero aun así resultado es aceptable con relación al sector económico a la que pertenece la empresa y se puede notar que gracias a las maquinarias que

tienen contratos de arrendamiento (leasing) se tiene un mayor índice de ventas en los tres años consecutivos.

Saavedra (2010), realizó la investigación, *El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (mypes) en el distrito de la victoria*, Tesis pregrado. Universidad San Martín de Porres. Tuvo como objetivo: Determinar cómo el arrendamiento financiero (Leasing) optimizará la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (MYPES) en el distrito de La Victoria. Es una investigación descriptiva en un primer momento, luego explicativa y finalmente correlacionada. La población estuvo conformada por 1800 personas entre empresarios y gerentes. La muestra 65 personas para realizar la encuesta. Concluye: Ha quedado demostrado que el arrendamiento financiero constituye una buena alternativa de financiamiento que pueden utilizar las micro y pequeñas empresas para obtener activos fijos de alta tecnología. Las ventajas que brindan son relevantes, puesto que no requieren de garantía en un financiamiento cuyas tasas de interés son similares a los préstamos. Los beneficios tributarios son importantes, al ser deducibles los gastos por interés y depreciación.

2.2 Bases Teóricas

2.2.1 Arrendamiento financiero o leasing.

2.2.1.1 Definiciones.

Bugallo (2017) expresa: es un contrato mercantil celebrado por una empresa arrendadora en la cual este le cede a la arrendataria el uso de un bien mueble o inmueble a la arrendataria,

a cambio de pagos periódicos detallados en un cronograma de pago, que pueden ser por adelantado o al vencimiento, con una opción de compra. (p. 168).

Córdova (2014) dice es una nueva forma alterna financiera mediante el cual el arrendador capitaliza o financia al arrendatario cuando este solicita comprar cierto bien durable, mediante la forma de compra del bien de acuerdo al acreedor y su beneficio de este por parte del deudor. Se establece por parte del deudor la opción de compra, por un precio mínimo el cual se da al inicio como un porcentaje del costo inicial. (p. 04).

Es un contrato que se usa para la compra de inmuebles maquinarias y equipos (activo fijo) con la característica de arrendamiento entre el arrendador (entidad financiera) y el arrendatario (empresa), en el cual se dan o celebra las cuotas según un cronograma con fechas establecidas a pagar por la financiación. Cuando termina el contrato el cliente o arrendador tendrá la opción de renovar, comprar el bien manejado con la opción de compra que se maneja o por simplemente terminar todo acto contractual. (Rodríguez; 2016, p.28).

2.2.1.2 Particularidades del Arrendamiento financiero o leasing.

Las particularidades del arrendamiento financiero, según Peschiera, (2013), son los siguientes:

Opción de compra

Debe contener una opción de compra sobre los bienes a favor del arrendatario. El arrendatario podrá ejercer dicha opción al término del plazo de vigencia del contrato. El ejercicio de la opción de compra es unilateral e incondicional.

Plazo del contrato

Es fijado de común acuerdo entre las partes en función a la duración económica del bien que es materia de arrendamiento. En buena cuenta el plazo estará en función a los plazos de depreciación que señale la Ley del Impuesto a la Renta para el tipo de bienes que se financien.

Asunción de riesgos

El arrendatario asume los riesgos y vicios del bien, así como su conservación y mantenimiento. Existe jurisprudencia preocupante sobre este aspecto.

Formalidad

El arrendamiento financiero o contrato de leasing se celebra necesariamente por escritura pública, que puede inscribirse o no en los Registros Públicos respectivos.

Financiamiento;

Es una alternativa de financiamiento de mediano plazo o largo plazo (dependiendo del tipo de bien que se financie) que permite maximizar el planeamiento tributario, riesgos financieros y financiero de las empresas

Facilita la utilización de bienes

Facilita la adquisición de instalaciones, maquinarias y otros activos a quien carece de capital necesario para su adquisición.

Circulación de la riqueza económica

Cede el uso y goce económico de un bien y, luego, transfiere la totalidad de los poderes económicos objeto del contrato. (pp. 48-49)

Coello (2015) dice que en el bien adquirido, la empresa que se ofrece a conceder leasing, el arrendatario debe indicar lo que tiene que comprar basándose en las particularidades: la vida útil del bien no obligatoriamente se da con la duración del arrendamiento, por otro lado, el arrendatario no puede invalidar su contrato de forma personal antes de la terminación del mismo; debe amortizar la totalidad de la inversión con las cuotas pagadas que se efectúa por el deudor, los cuales deben de cubrir, el precio de material, los costos y gastos de explotación de la entidad financiera, y las ayudas empresariales. (p.4)

2.2.1.3 Elementos del arrendamiento financiero o leasing.

El arrendador.

Es el individuo quien otorga el préstamo o financiamiento a la arrendataria y compra el bien para dárselo en uso. El arrendador es una persona jurídica debidamente autorizada según nuestras leyes a efectuar operaciones de arrendamiento financiero, con esto podemos decir que, si la arrendadora es una empresa domiciliada en el país, tiene que ser un banco, caja u otra que este autorizada por SBS. Según el decreto legislativo n° 299, nos dice que el arrendador necesariamente tiene que estar autorizado por la superintendencia de banca y seguros (SBS). (Coello,2015, p.1).

El arrendatario.

Es el sujeto que consigue el financiamiento y a quien se le da en su totalidad el uso del bien, cuando cumple con el pago establecido en cómodas cuotas según el contrato puede optar por su adquisición. Puede ser una persona natural o jurídica. En su mayoría se trata de personas que practican o ejercen una actividad empresarial, con la cual el leasing les permita desarrollarse más en sus actividades y mejorar en el mercado. (Lopez;2014, p. 8).

El proveedor (vendedor)

Es la persona que facilita o edifica el bien que requiere el arrendatario. Es muy trascendental señalar que las particularidades del bien son destacadas por el arrendatario, no por el arrendador. Evidentemente, tener en cuenta que el vendedor no formara parte del contrato, pues el banco adquiere el bien a éste elabora un contrato de compraventa muy separado del contrato de leasing. (López; 2014, p. 9).

2.2.1.4 Clases de arrendamiento financiero o leasing

Leasing financiero

Es una acción de endeudamiento, el arrendador es la empresa financiera o filiales de bancos, los activos son de carácter especializado y generalmente son activos de mercado específico, el plazo de un contrato de leasing puede ser de 3 a 5 años al tratarse de un bien mueble, para los bienes inmuebles es de 20 a 30 años.

En el leasing financiero ningunas de las partes puede cancelar un contrato, el contrato es irrevocable. el costo de conservación y mantenimiento del material están a cargo del arrendatario, el acreedor obtiene los riesgos técnicos y financieros. El leasing financiero tiene por finalidad brindar una práctica de financiación.

Leasing operativo

No es una acción de endeudamiento, solo es un alquiler, los arrendadores son los dueños del bien que pueden ser los importadores, distribuidores o fabricantes de equipo a alquilar, el activo es de tipo “standard” y de obsolescencia rauda, la durabilidad del contrato es corto, normalmente de 3 años, el contrato es anulable por el arrendatario con preaviso, el propietario tiene la obligación de cubrir los gastos de mantenimiento y conservación del activo, el acreedor

tiene los riesgos técnicos y financieros. El deudor no tiene ningún riesgo. El leasing operativo ofrece solo servicio de alquiler.

2.2.1.5 Ventajas y desventajas del arrendamiento financiero o leasing

Ventajas

Córdoba (2014) La ventaja de un préstamo o deuda es que no se diluye la participación de la empresa, y el acreedor no tiene poder administrativo ni derechos adquiridos directos sobre los ingresos del negocio. El único compromiso que tiene con el acreedor es reintegrar el préstamo a término, y puede deducir los pagos de intereses al momento de pagar sus impuestos. (p. 01).

Apaza (2012), las ventajas del arrendamiento financiero son las siguientes:

Es una fuente de financiamiento que contribuye a mejorarla liquidez de la empresa a financiar el total del bien a adquirir (incluido impuesto) sin requerir inversión alguna.

Al amortizar el leasing durante el periodo básico (duración del contrato) de la vida útil del bien, el riesgo se traslada al usuario; porque frente a la alternativa de la compra. El arrendamiento financiero evita el riesgo de la observación.

En los Contratos del leasing en moneda nacional, se determina un respaldo frente a los procesos de devaluación y/o inflación de que no están afectos a reajustes.

Estos contratos suelen ser a tipo fijo y cuotas prepagables. (p.625)

Desventajas

Godesco (2015) Desventajas: costo elevado; por los que los intereses son ascendentes que en los procesos clásicos de financiación, menor elasticidad para la compra de equipos más modernos, dada su condición de validez. (p. 01).

Córdova (2014) La desventaja de la deuda son los perentorios pagos periódicos, la posibilidad de implicar la reputación crediticia de la empresa, la pérdida de propiedades al conseguir el préstamo con garantía hipotecaria o verse sometido a una demanda judicial si no cumple con los pagos. (p. 01).

2.2.1.6 Procedimientos contables y tributarios de arrendamiento financiero o leasing

Procedimientos contables

Sunat (2015) Desde el año 2001 en adelante, el procedimiento del arrendamiento financiero soportó un cambio en el procedimiento tributario según la ley n° 27394 del 30/12/2000 que entro en vigencia desde el 01.01.2001 que cambió el artículo 18° del 19 decreto legislativo n° 299 en la cual se implanta el tratamiento que debe de realizar un individuo que cuenta con un arrendamiento financiero considerando lo dispuesto por las normas contables, lo cual nos permite finalizar que resultará de aplicación con severidad lo mandado y estipulado en la NIC 17 de igual manera la aplicación en la preparación y presentación de los estados financieros. Por tal, cabe mencionar que se menciona en la respectiva NIC 17 que el arrendamiento financiero es un financiamiento en la cual se transfieren trascendentalmente todos los riesgos y beneficios innatos a la propiedad del bien.

Procedimientos tributarios

García (2015), Según el artículo 18° del decreto legislativo N° 299 de la ley de arrendamiento financiero, reformado por la ley N° 27394 del 30/12/2000 determina para efectos tributarios que los bienes bajo un contrato de arrendamiento financiero, el arrendatario lo considera como activo fijo y se reconocerán contablemente de acuerdo a las disposiciones de las NIC. La desvalorización se desarrollará de acuerdo a lo establecido en la ley del impuesto a la renta. Extraordinariamente se podrá emplear como tasa de depreciación máxima anual de acuerdo a

los años que se determina en el contrato de manera, reuniendo las siguientes características: (a) Su objeto especial debe estar en la transferencia en uso de bienes muebles o inmuebles, que desempeñen con el requisito de ser estimados costo o gasto para efectos de la ley del impuesto a la renta. (b) El arrendatario de los bienes arrendados será quien los utilice únicamente en su actividad y el desarrollo empresarial. (c) La mínima permanencia del contrato debe de ser 2 a 5 años, según tenga por objeto bienes muebles o inmuebles, respectivamente. (d) Solo podrá se ejecutada la opción de compra al termino del contrato.

Bravo (2011). Dentro de los procedimientos tributarios se encuentra el beneficio tributario que consiste en la posibilidad de depreciar aceleradamente los bienes en el plazo del contrato. Para esto se deben cumplir con unos plazos mínimos de 24 meses en el caso de bienes muebles y 60 meses en el caso de inmuebles. Adicionalmente, las empresas también pueden tomar como gasto deducible los intereses pagados. El IGV de la compra del activo lo paga la compañía de Leasing, con lo cual no se afecta el flujo de caja. Adicionalmente, el IGV de las cuotas pagadas es un crédito fiscal para su empresa. Su empresa se ahorra el ITF al momento de adquirir el activo. (p.58)

2.2.1.7 Medidas posterior al arrendamiento financiero.

Cajo y Álvarez (2016), la medición posterior de los contratos de arrendamiento financiero tiene en cuenta los siguientes términos:

Los intereses devengados: un contrato de arrendamiento financiero da lugar a un gasto financiero por los intereses devengado. Para esto, cada una de las cuotas del arrendamiento se dividirá en cargas financieras y la reducción de la deuda viva (amortización del capital).

Depreciación del bien: el arrendamiento financiero da lugar tanto a un cargo por depreciación en los activos depreciables. Para establecer la política de depreciación para los activos en arrendamiento financiero se aplica la NIC 17. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que el arrendamiento obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciara totalmente a lo largo de su vida útil o en el plazo del arrendamiento, Según cual sea menor. Según la NIC 16, el importe depreciable de un activo se distribuirá de forma sistemática a lo largo de su vida útil. (p.269).

2.2.2 Gestión financiera.

2.2.2.1 Definición de gestión financiera

Bahillo, Pérez y Escribano (2013), consideran la gestión financiera o gestión de movimientos de fondos; como el conjunto de procesos que tienen como objetivo obtener, mantener y utilizar el dinero de una entidad, empresa o persona para aumentar sus rendimientos.

Calderón (2014) Expresa: la gestión financiera es una herramienta que asiste a la gerencia en la toma de decisiones. Toma en cuenta el análisis de diferentes parámetros económicos y financieros de acuerdo con las necesidades de cada empresa y entorno económico. Se adecuan a las necesidades de información de las empresas, su estructura organizacional y entorno; además, contribuyen no solo con el análisis de los resultados financieros de forma retrospectiva, sino que también buscan ser una fuente de apoyo para la toma de decisiones tomando en consideración una perspectiva hacia el futuro.

Córdoba (2016) la gestión financiera en una empresa: conserva y manipula dinero en sus diferentes modalidades o a través de sus diversas herramientas. Para la obtención de la financiación hace uso de las tácticas financieras, involucrando recursos internos y externos para lograr sus objetivos y elevando su eficiencia y rentabilidad. (p.3)

2.2.2.2 Control Financiero

Flores (2017) el control financiero es la diversidad de métodos técnicas y procedimientos destinados a prevenir o corregir errores en la asignación de recursos financieros. En este estilo de dirección el papel de la gerencia queda limitado a asignar el capital, establecer los objetivos financieros, valorar los resultados e intervenir para evitar o corregir malos rendimientos. (p.41).

Robbins y Coulter (2014), indican que el control financiero permite señalar las medidas de ahorro o reducción de costos en diferentes departamentos de la organización; determinar si se puede reorientar gastos o inversiones en un área para potenciar otras; emitir alarmas acerca de situaciones negativas en el ámbito financiero. Es importante realizar el control financiero en todos los niveles de la organización. De esta manera se podrá garantizar el cumplimiento de los objetivos trazados. Además, dicho control se debe ejecutar en forma permanente, para que se pueda solucionar de manera rápida y eficaz todas las desviaciones que se presenten. El control financiero es el proceso de supervisar, comparar, y corregir el desempeño laboral que la gestión implementó en el proceso. Todos los gerentes deben ejercer la función de control, aun cuando el desempeño de sus unidades tenga el nivel planeado, porque la única forma de determinar si esto es así es, evaluando qué actividades se han llevado a cabo y comparando el desempeño real con el estándar que se desea lograr. El uso de controles efectivos garantiza que las actividades serán ejecutadas de forma que contribuya al cumplimiento de los objetivos,

además la eficacia de los controles está determinada por el nivel de su contribución al logro de las metas por parte de los empleados y los gerentes.

Gonzales (2014), El objetivo del control financiero es comparar lo que se ha proyectado en relación con lo que se ha ejecutado en el periodo y corregir las desviaciones; evaluar, comparar y analizar los aspectos que están mejores, estables o peores y, por último; tomar decisiones de rectificación. Cuando una empresa adopta una estrategia de control financiero se propone ante todo tener la posibilidad de conocer detalladamente el estado de sus finanzas, en cualquier momento. El control financiero de una empresa debe estar enfocado en una serie de objetivos relacionados, principalmente, con el diagnóstico de la salud económica y financiera de la organización; y la detección de problemas o desviaciones en el campo de las finanzas. Objetivos: Diagnosticar problemas: el control financiero posibilita la detección de errores, omisiones, desviaciones o alteraciones sobre las finanzas que pueden poner en riesgo la salud financiera de la empresa e incluso su propia permanencia.

Tomar medidas correctivas: una vez que estos problemas son detectados es necesario asumir las correcciones del caso. El diagnóstico que contiene la detección de errores no sirve de mucho si no se toman las medidas correctivas orientadas a reconducir una situación negativa detectada gracias al control financiero. Adoptar medidas preventivas: aprendida la lección de una situación crítica, se debe adoptar medidas de prevención para evitar la recurrencia del error, la omisión, la desviación o la alteración corregida. Comunicar: a través de los canales orgánicos establecidos, se comparte la información de los resultados financieros a las áreas correspondientes. Motivar: los logros en materia financiera pueden servir para motivar a los colaboradores, especialmente si existe una política de remuneraciones vinculada a determinados resultados.

2.2.2.3 Análisis Financiero.

Lavalle (2016) define: el análisis financiero estudia todos y cada uno de los resultados de la empresa para posteriormente generar un diagnóstico integral del desempeño de la misma, con el estudio se podrá distinguir las causas del problema y poder tomar acciones correctas que permitan corregirse, ser productiva y por ende una empresa rentable, de tal manera el análisis financiero es importante para proyecciones y presupuestar acertadamente.

García (2015), el análisis financiero es una actividad necesaria en todas las organizaciones, “la actividad de análisis implica el estudio de un todo a través del conocimiento de cada uno de sus componentes” (p.13)

2.2.2.3.1 Tipos de análisis financiero

Ricra (2013) permiten analizar e interpretar económica y financieramente el comportamiento de la empresa en el pasado y apreciar su situación financiera actual, con el objetivo básico de realizar una estimación sobre su situación y los resultados futuros. También sirve para determinar las consecuencias financieras de los negocios, aplicando diversas técnicas que permiten seleccionar la información relevante, interpretarla y establecer conclusiones:

Análisis vertical: consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros: (a) Se obtiene una visión panorámica de la estructura del estado financiero. (b) Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. (c) Controla la estructura porque se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas. (d) Evalúa los cambios estructurales y las decisiones gerenciales. (e) Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, financiamiento, etc.

Análisis horizontal: lo que busca es analizar la variación absoluta o relativa que ha sufrido las distintas partidas de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Esto es importante para saber si se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado. También permite saber si el comportamiento de la empresa fue bueno, regular o malo: (a) Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero. (b) Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo. (c) Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.

2.2.2.4 Estados Financieros.

Según Román (2017), el estado de situación financiera es la manifestación fundamental de la información financiera, es la presentación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una entidad a una fecha determinada o por un periodo definido, su propósito general es proveer información de una entidad acerca de la posición financiera, del resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable o patrimonio contable y en sus recursos o fuentes, que son útiles al usuario general en el proceso de la toma de sus decisiones económicas. Asimismo, muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración de la entidad con el objetivo de proveer información sobre la evaluación del: activo, pasivo y patrimonio. Existen cuatro estados financieros básicos:

Estado de Situación Financiera, muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieros de la entidad; por consiguiente, se muestra, los activos en orden de su disponibilidad, los pasivos atendiendo a su exigibilidad y el capital contable o patrimonio contable.

Estado de Resultados Integrales, para entidades lucrativas o entidades con propósito no lucrativos, muestra la información relativa al resultado de sus operaciones en un periodo

y, por ende, de los ingresos, gastos, así como, de la utilidad (pérdida) neta o cambio neto en el patrimonio contable resultante de un periodo.

Estado de Cambio en el Patrimonio Neto, en el caso de las entidades lucrativas, muestran los cambios en la inversión de los accionistas o dueños durante el periodo.

Estado de Flujo de Efectivo, indica información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de la entidad en el periodo, clasificados por actividades de operación, inversión y financiamiento.

2.2.2.5 Importancia

Molina (2013) La información financiera es la base para una buena decisión, para que la decisión que se tome sea suficiente y oportuna para los ejecutivos. La administración financiera es la información que da parte la contabilidad ya que es indispensable para la toma de decisiones de la empresa.

Rodríguez (2016) La importancia de los estados financieros es que permite evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa.

2.2.2.6 Rentabilidad financiera

Sánchez (2019) La Rentabilidad financiera o rentabilidad de los recursos propios mide el rendimiento obtenido en la empresa por los recursos propios. Teniendo en cuenta que llamamos Beneficio antes de impuestos al beneficio que queda para los propietarios de la empresa una vez deducidos del beneficio económico los intereses de las deudas.

Caccya (2015) Es una medida referida a un determinado periodo, del rendimiento obtenido por los capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del

resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios.

2.2.2.7 Ratios Financieros.

Según Gonzales (2014) señala: Son indicadores que miden rápidamente la situación económica financiera de las empresas de cualquier actividad, determina cuatro indicadores fundamentales para realizar y aplicar el análisis financiero que son de liquidez, Gestión, Solvencia y Rentabilidad. (p.23).

2.2.2.8 Ratios de rentabilidad

Rodríguez (2016) nos muestran cómo es el estado actual de la empresa, es por eso que analistas y administradores financieros encuentran muy útil calcular razones financieras al interpretar los estados financieros de una empresa. Esta razón financiera implica una cantidad dividida entre otra, proporcionándonos información útil para la toma de decisiones. (p. 01).

Coello (2015) comprenden un conjunto de indicadores y medidas cuya finalidad es diagnosticar si una entidad genera ingresos suficientes para cubrir sus costes y poder remunerar a sus propietarios, Permite evaluar el resultado de la eficacia en la gestión de los recursos económicos y financieros de la empresa, en definitiva, son medidas que colaboran en el estudio de la capacidad de generar beneficios por parte de la entidad sobre la base de sus ventas, activos e inversiones. Entre los principales tenemos siguientes:

Rentabilidad sobre la inversión (ROA): Este indicador mide la eficacia con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento.

ROA	=	$\frac{\text{RESULTADO ANTES DE INTERES E IMPUESTOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$
-----	---	---

Rentabilidad sobre patrimonio (ROE): Es la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa. Conocida también como rentabilidad financiera, para los accionistas es el indicador más importante, pues les revela cómo será retribuido su aporte de capital

ROE	=	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$
-----	---	--

Rentabilidad Margen comercial: Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción.

RMC	=	$\frac{\text{VENTAS NETAS - COSTO DE VENTA}}{\text{VENTAS NETAS}}$
-----	---	--

Rentabilidad neta sobre ventas (Margen Neto): Es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa. Indica cuántos centavos gana la empresa por cada nuevo sol vendido de la mercadería

$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS NETAS}}$
--

2.3 Definición de términos

Amortización: La amortización es una reducción que se le hace al valor del activo, para reflejar dentro de la contabilidad una cuenta actualizada en función a su valor en el mercado (Tributos.net. 2018).

Arrendador: Una entidad que proporciona el derecho a usar un activo subyacente por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación (Mef.gob.pe, 2019).

Arrendamiento Financiero. La compra de una máquina que necesita la empresa, ésta solicita al banco una operación de Leasing para la compra de dicha máquina, para ello hace entrega de la respectiva proforma. Esta operación permite financiar los activos al 100% (Higuerey, 2017).

Arrendamiento: Un contrato o parte de un contrato, que transmite el derecho a usar un activo (el activo subyacente) por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación (Mef.gob.pe, 2016).

Arrendatario: Una entidad que obtiene el derecho a usar un activo subyacente por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación (Mef.gob.pe, 2019).

Contrato: Esta operación permite financiar los activos al 100%, en la compra de maquinaria o bienes inmuebles (Deloitte, 2016).

Depreciación: Es la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil para lo cual es necesario establecer el tiempo que generará beneficios económicos a fin de determinar su depreciación (Optimize Audit, 2016).

3. Conclusiones

El arrendamiento financiero se relaciona significativamente con la gestión financiera en empresa Inversiones Octano S.A. lima – 2018. 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.

Existe una relación significativa entre el apalancamiento financiero y la gestión financiera en la empresa Inversiones Octano S.A. lima. 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.

Existe relación negativa entre el riesgo crediticio y la gestión financiera en la empresa Inversiones Octano S.A. lima – 2018. 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.

4. Recomendaciones

A los gerentes empresa Inversiones Octano S.A. lima – 2018 deben 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.

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 la empresa Inversiones Octano S.A. lima – 2018 debido a que un financiamiento con una tasa de interés elevada es un factor desventajoso para la empresa.

Es necesario observar, la capacidad y desempeño actual de la empresa Inversiones Octano S.A. lima – 2018, 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.

5. Aporte Científico del Investigador

Si una empresa quiere adquirir un bien mueble o inmueble y no cuenta con el dinero; lo que se recomendaría es optar por el arrendamiento financiero ya que esta financiación permite proteger la gestión financiera de la empresa para ser utilizada en el proceso operativo y productivo, permitiendo flexibilidad y rapidez para obtener equipos, maquinarias o vehículos productivos o una renovación tecnológica. También podría obtener beneficios tributarios en la reducción del impuesto a la renta mediante la amortización de las cuotas y cada vez que esto se pague, por lo cual el valor total de la maquinaria o equipo puede deducirse como gasto, a excepción del pago del valor residual del bien.

6.1 Presupuesto

Partida presupuestal*	Código de la actividad en que se requiere	Cantidad	Costo unitario (en soles)	Costo total (en soles)
Recursos humanos		1		S/. 600.00
Bienes y servicios	Fotocopias-impresión-cd-anillado	30juegos	1.50	S/. 45.00
Útiles de escritorio	Papel bond- lapiceros	2mll	15.00	S/. 30.00
Mobiliario y equipos	Alquiler de internet computadora	30 horas	2.00	S/. 60.00
Pasajes y viáticos	Refrigerio-pasajes	15 veces	10.00	S/. 150.00
Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, etc.)	Compra de libros	6	80.00	S/. 640.00
Servicios a terceros	Personal para encuesta	2	50.00	S/. 100.00
Otros	estadista	1	350	S/. 350.00
Total				S/.1 975.00

7. Referencias

- Ajalon (2013) *El arrendamiento financiero (leasing) como alternativa de financiamiento para la adquisición de montacargas en una empresa procesadora y embotelladora de bebidas*. (Tesis pregrado). Universidad de San Carlos de Guatemala.
- Apaza, M. (2002), *Análisis e interpretación avanzada de los estados financieros y gestión financiera moderna*. Perú, Edición Pacifico editores
- Apaza, M., (2012). *Finanzas para contadores*, Lima-Peru: Pacifico Editores S.A.C.
- Arias (2014) *Análisis NIC 17 "Arrendamientos" para su debida implantación*. (Tesis de pregrado), en la universidad Militar Nueva Granda – Bogotá
- Bahillo, E., Pérez, C., & Escibano, G. (2016). *Gestión Financiera* (3° ed.). Madrid: Ediciones Paraninfo.
- Bravo, S. (2011). *Evaluación de Inversiones*. Primera edición, Pearson México. Cajo y Álvarez (2016),
- Bugallo B. (2017) *Contratos Comerciales*. Serie Manuales N°9, Costa Rica.
- Cajo, J. (2016). *Manual práctico de las NIIF tratamiento contable tributario*. Primera edición, Instituto Pacifico S.A.C.

Calderón P. (2014) *Repositorio Universidad de Costa Rica*. Recuperado de <http://www.kerwa.ucr.ac.cr/bitstream/handle/10669/27874/Castro> (2014)

Cambio de la NIC 17 por NIFF 16, recuperado de <https://www.mef.gob.pe/en/normatividad-sp-2134/por-instrumentos/resoluciones-cnc/14412-05-rdn-006-2012-pip-transporte-estudios-en-paquete-mod-anexo-snip-09-10-y-16-2-2-final-1111/file>

Ccaccya Bautista, D. (2015). Fuentes de Financiamiento empresarial. *Revista Actualidad empresarial*, 7(339), 1-2.

CEF (2017) *Estudios Financieros*. <https://www.cef.es/es/premios-estudios-financieros-cef-2017.html>

Choren (2015) *El leasing como herramienta de financiación*. (Tesis de pregrado). Universidad F.A.S.T.A. – Argentina

Coello A.M. (2015) Leasing. Revista: *Actualidad empresarial*, VII (1), 330 Córdoba (2014)

Córdoba M. (2016) *Gestión Financiera*, (2° ed.). Bogotá, Colombia

Córdova M. (2014). *Gestión financiera*. Bogotá: ECOE Ediciones.

Deloitte. (2016). *NIIF 16 Arrendamientos*. Recuperado el 2019, de https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/es/Documents/auditoria/Deloitte_ES_Auditoria_NIIF-16-arrendamientos.pdf Docenteunivia (2014)

Flores, J. (2017) *Finanzas Aplicadas a la gestión empresarial*. (4° edic.) Editorial Gráfica Santo Domingo

García, V. (2015). *Análisis financiero*. México Grupo editorial Patria

Godesco (2015) *Definiciones arrendamiento financiero*. <https://educalingo.com/es/dic-es/godesco>

Gonzales S.M. (2014) *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá*. (tesis pregrado) Universidad Nacional de Colombia.

González (2014) *La Gestión Financiera y el Acceso a Financiamiento de las Pymes del Sector Comercio en la Ciudad De Bogotá*, (Tesis de Grado) Universidad Nacional de Colombia

Hernández, R., Fernández, C. y Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación*. (5ta Edición). México: Mc Graw Hill.

Higuerey Gómez, A. (2017) *Arrendamiento Financiero*, Núcleo Universitario. Trujillo, <https://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas/>

Huamani (2017) *Incidencia del arrendamiento financiero (leasing) como instrumento de gestión en el crecimiento económico de las empresas de servicio de transporte en la Región Arequipa, año 2016-2017*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional de San Agustín. Arequipa.

Lavalle, A. (2016). *Análisis financiero*. Perú.: Editorial Digital UNID.

López. (2014). *Fuentes de financiamiento para las empresas*. Recuperado de [www.gestiopolis.com > fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas](http://www.gestiopolis.com/fuentes-de-financiamiento-para-las-empresas)

Martínez (2016) *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España*. (Tesis de grado), Universidad Complutense De Madrid España

MEF. (2019). *NiIF 16 Arrendamientos*. Recuperado el 2019, de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/RedBV2018_IFRS16_GVT.pdf

Molina R. (2013) *Importancia de la información financiera para las empresas*. <https://www.gestiopolis.com/importancia-de-la-informacion-financiera-para-las-empresas/>

Ñaupas, H., Mejía, E., Novoa, E. & Villagómez, A. (2013). *Metodología de la investigación científica y elaboración de tesis*. (3° edición). Lima:

Optimice Audit & Business Consulting. (2016). *Diferencia entre Arrendamiento Financiero y Operativo. Diplomado de Especialización NIIF 2016*. Corporación Peruvians.

Pallares López, M. L. (2009). *Análisis del Arrendamiento Financiero*. Puebla, México. Recuperado el 16 de Octubre de 2019, de <http://repositorio.iberopuebla.mx/licencia.pdf>

Piña y Del Águila (2014) *Implicancia del leasing financiero en la rentabilidad de la empresa Global Rent en el periodo 2011- 2013*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional de San Martín. Tarapoto.

Ramos (2015) *El Arrendamiento Financiero y su incidencia en la Gestión Financiera en la empresa de Transportes Ave Fénix SAC del distrito de Trujillo año 2014*. (Tesis pregrado). Universidad Nacional de Trujillo.

Ricra, M. (2013). Análisis financiero de la empresa (Parte final). *Actualidad Empresarial*. (291).

Ricra, M. (2013). Análisis financiero de la empresa (Parte I). *Actualidad Empresarial*. (290).

Robbins, S. y Coulter, M. (2014). **Administración**. México.: Pearson Educación

Rodríguez M. (2016) *Modelo de gestión financiera basado en la optimización de las necesidades operativas de fondos: el caso de las empresas farmacéuticas en España* (Tesis de pregrado), Universidad Complutense De Madrid España

Rodríguez y Delgado (2017) *RDG Rodríguez & Delgado Gestión Contable* Recuperado de <http://www.kerwa.ucr.ac.cr/bitstream>

Román, J. (2017). *Estados financieros básicos 2017. Proceso de elaboración y re expresión*. Ediciones Fiscales ISEF.

Saavedra (2010) *El arrendamiento financiero (leasing) en la gestión financiera de las micro y pequeñas empresas (mypes) en el distrito de la victoria*, (Tesis pregrado). Universidad San Martín de Porres.

Sánchez J.P. (2019) *Análisis de Rentabilidad de la empresa. (en línea)*. campus.com, Análisis contable <<http://www.5campus.com/leccion/anarenta>> [y añadir fecha consulta]

SUNAT (2015) *Contratos de arrendamiento financiero*.
<http://www.sunat.gob.pe/legislacion/oficios/2015/oficios/i2512015.htm>

Tributos.net. (2018). *Definición de Amortización*. Recuperado el 2019, de <https://www.tributos.net/definicion-de-amortizacion-610/>

Apéndice: Matriz de consistencia de la investigación

Problema	Objetivo	Justificación
¿Cómo el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión financiera de la empresa Inversiones Octano S.A. en el ejercicio 2018?	Determinar cómo, el arrendamiento financiero se relaciona con la gestión financiera de la empresa Inversiones Octano S.A. en el ejercicio 2018..	<p>Justificación Teórica.</p> <p>La presente investigación es importante porque demuestra una relación entre el arrendamiento financiero y gestión financiera considerando los conocimientos teóricos existentes que va a involucrar a la alta gerencia en la priorización a invertir en los activos fijos, a distinguir la mejor opción de financiamiento</p>
¿Cómo el apalancamiento financiero se relaciona con la gestión financiera de la empresa Inversiones Octano S.A. en el ejercicio 2018?	Determinar cómo, el apalancamiento financiero se relaciona con la gestión financiera de la empresa Inversiones Octano S.A. en el ejercicio 2018.	<p>Justificación Practica.</p> <p>El presente estudio es relevante porque manifiesta que el uso del contrato de arrendamiento financiero mejora el desempeño de la empresa Inversiones Octano S.A., permitiendo una buena gestión financiera. Un mal desarrollo empresarial puede ser producto de una mala gestión financiera por parte de los directivos.</p>
¿Cómo el riesgo crediticio se relaciona con la gestión financiera de la empresa Inversiones Octano S.A. en el ejercicio 2018?	Determinar cómo, el riesgo crediticio se relaciona con la gestión financiera de la empresa Inversiones Octano S.A. en el ejercicio 2018	<p>Justificación Metodológica.</p> <p>Metodológicamente es necesario determinar la relación existente entre el arrendamiento financiero y la gestión financiera, porque su demostración de una relación posible fomenta mejora en algún aspecto de la empresa; por ello es relevante este trabajo de tipo correlacional. Los cuestionarios servirán como base para los estudios posteriores relacionados a las variables en estudio</p>