



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA PROFESIONAL CONTABILIDAD**

Arrendamiento Financiero en la Situación Económica de la Clínica
Continental S.A.C., contexto Covid19 San Borja, 2021

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público

AUTORAS:

Guizado Valverde, Carla Greta (ORCID:0000-0001-9898-5036)

Tello Romero, Katherine Nancy (ORCID:0000-0001-6971-0404)

ASESOR:

Dr. Costilla Castillo, Pedro Constante (ORCID: 0000-0002-1727-9883)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Finanzas

LIMA – PERÚ

2021

Dedicatoria

En primer lugar, agradecemos a Dios por permitirnos culminar con éxito la carrera, que era lo que tanto anhelábamos. Y darnos salud y fortaleza a pesar de la situación que estamos afrontando.

Así mismo con todo el amor del mundo se lo dedicamos a nuestros padres por el apoyo que nos brindaron en el transcurso de cada año de nuestra carrera y en el trayecto de nuestra vida. A nuestros hermanos quienes son nuestro motivo de superación. Y a todos nuestros seres queridos que siempre guardaremos en nuestro corazón y alma.

Tello y Guizado

Agradecimiento

Agradecemos a Dios por ser nuestro guía y por darnos la sabiduría para poder cumplir nuestros objetivos, como también agradecemos a la Universidad Cesar Vallejo por habernos aceptado en su casa de estudios para alcanzar nuestros títulos profesionales.

A nuestro asesor el Dr. Pedro Costilla por guiarnos en todo este proceso de investigación que pese a las circunstancias de emergencias sanitarias nos apoyó en todo momento. Y a todas las bellas personas de las cuales estamos rodeadas, que con sus palabras y acciones fueron de gran aliento.

Tello y Guizado

Índice de contenidos

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de contenidos	iv
Índice de tablas	v
Índice de Figuras	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MARCO TEÓRICO	5
III. METODOLOGÍA	34
3.1. Tipo y diseño de investigación	34
3.2. Variables y operacionalización	35
3.3. Población, muestra y muestreo	36
3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos	38
3.5. Procedimientos	38
3.6. Métodos de análisis de datos	39
3.7. Aspectos éticos	39
IV. RESULTADOS	41
4.1. Situación económica previa al arrendamiento financiero	41
4.2. Arrendamiento financiero utilizado	43
4.3. Rentabilidad luego del arrendamiento financiero	50
4.4. Determinación del efecto del arrendamiento en la rentabilidad	54
V. DISCUSIÓN	58
VI. CONCLUSIONES	60
VII. RECOMENDACIONES	61
REFERENCIAS	62
ANEXOS	77
Anexo 1: Matriz de operacionalización de variables	78
Anexo 2: Matriz de Consistencia	79

Índice de tablas

Tabla 1	Rentabilidad económica antes del arrendamiento financiero.....	41
Tabla 2	Rentabilidad financiera antes del arrendamiento financiero.....	42
Tabla 3	Arrendamiento del primer activo	43
Tabla 4	Pagos del arrendamiento del primer activo	43
Tabla 5	Arrendamiento del segundo activo.....	44
Tabla 6	Pagos del arrendamiento del segundo activo	45
Tabla 7	Arrendamiento del tercer activo	46
Tabla 8	Pagos del arrendamiento del tercer activo	47
Tabla 9	Arrendamiento del cuarto activo	48
Tabla 10	Pagos del arrendamiento del cuarto activo	48
Tabla 11	Proyección de flujo económico – financiero	50
Tabla 12	Rentabilidad económica después del arrendamiento financiero	52
Tabla 13	Rentabilidad financiera después del arrendamiento financiero	53
Tabla 14	Efecto del arrendamiento en la rentabilidad económica.....	54
Tabla 15	Efecto del arrendamiento en la rentabilidad financiera	55
Tabla 16	Efecto del arrendamiento en la rentabilidad de inversión.....	56

Índice de Figuras

Figura 1. Margen Bruto.....	27
Figura 2. Ratio de Rentabilidad Financiera	27
Figura 3. Ratio de Rentabilidad Financiera	28
Figura 4. Margen de utilidad neta	28
Figura 5. Ratio de Rentabilidad de los Activos	29
Figura 6. Valor Actual Neto (VAN).....	30
Figura 7. Tasa Interna de Retorno (TIR)	31
Figura 8. Relación entre el VAR y la TIR.....	31
Figura 9. Razón Beneficio Costo	32
Figura 10. Asociación entre el VAN y la TIR.....	35
Figura 11 Rentabilidad económica antes del arrendamiento financiero	41
Figura 12 Rentabilidad financiera antes del arrendamiento financiero	42
Figura 13 Rentabilidad económica después del arrendamiento financiero	52
Figura 14 Rentabilidad financiera después del arrendamiento financiero	53
Figura 15 Efecto del arrendamiento en la rentabilidad económica	54
Figura 16 Efecto del arrendamiento en la rentabilidad financiera.....	55
Figura 17 Efecto del arrendamiento en la rentabilidad de inversión	56

Resumen

La presente investigación denominada: “Arrendamiento Financiero en la Situación Económica de la Clínica Continental S.A.C., contexto Covid19 San Borja, 2021”, la cual tuvo como principal objetivo: Determinar el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica de la clínica Continental, dentro de un contexto de Covid19, San Borja, 2021, para lo cual se utilizaron algunos criterios metodológicos como un tipo de investigación aplicada, con un diseño no experimental de nivel explicativo-causal, además se contó con una muestra conformada por el acervo contable de los periodos 2016 al 2020, para ello, se aplicó una guía de entrevista. Los principales resultados encontrados fueron que los niveles de rentabilidad económica antes del arrendamiento (2016 -2020) fueron decrecientes, ya que comenzó con 24.45% y terminó 0.82%; mientras que en la rentabilidad financiera con 11.84% y finalizó con 0.25%, pero luego de los arrendamientos, esto mejoró debido a que en los años proyectados (2021 – 2025), la rentabilidad económica comenzó con 1.79% y terminó con 15.17%, mientras que la rentabilidad financiera con 1.22% y finalizó con 14.61%, por otro lado, se hallaron en la rentabilidad de inversión un VAN de S/ 5,733,014.62, lo que significa una tasa de retorno del 44.77% y el costo beneficio de 5.17, lo que permite inferir que se generan cinco veces la inversión total. Finalmente, se concluyó afirmando que el arrendamiento financiero tiene un efecto positivo en la situación económica de la Clínica Continental, contexto de Covid 19, San Borja, 2021.

Palabras clave: arrendamiento financiero, situación económica.

Abstract

The present investigation called: "Financial Leasing in the Economic Situation of the Continental Clinic SAC, context Covid19 San Borja, 2021", which had as its main objective: To determine the effect of financial leasing on the economic situation of the Continental Clinic, within a context of Covid 19, San Borja, 2020, for which some methodological criteria were used as a type of applied research, with a non-experimental design of explanatory-causal level, in addition there was a sample made up of the accounting collection of the periods 2016 to 2020, for this, an interview guide was applied. The main results found were that the levels of economic profitability before the lease (2016 -2020) were decreasing, since it began with 24.45% and ended 0.82%; while in the financial profitability with 11.84% and ended with 0.25%, but after the leases, this improved because in the projected years (2021 - 2025), the economic profitability began with 1.79% and ended with 15.17%, while the financial profitability with 1.22% and ended with 14.61%, on the other hand, a NPV of S / 5,733,014.62 was found in the investment profitability, which means a return rate of 44.77% and the cost benefit of 5.17, which allows infer that five times the total investment are generated. Finally, it was concluded by stating that financial leasing has a positive effect on the economic situation of the Continental clinic, context of Covid 19, San Borja, 2021.

Keywords: financial leasing, economic situation.

I. INTRODUCCIÓN

Actualmente son muchas las empresas tanto pequeñas, medianas y grandes que les es difícil obtener acceso a una tecnología existente o no cuentan con alguna forma de financiamiento que les permitan acceder a la misma. Por otro lado, existen también aquellas entidades que recién se están incorporando a algún mercado y aún no cuentan con un capital suficiente para adquirir bienes tecnológicos necesarios que ayuden a establecerse y poder trabajar además de brindar un mejor servicio; por ello es necesario buscar y escoger alguna alternativa existente y adecuada que nos ofrezca el mercado para poder financiar el crecimiento y fortalecimiento de la empresa. Por otro lado, sabemos que hoy en día hay muchas cosas que cambian debido al desastre que deja la pandemia del coronavirus o Covid19. Este impacto de virus a nivel global se llevó miles de vidas, trajo pérdidas de empleo, crisis económica, entre otras circunstancias más que no estábamos acostumbrados. Por ello, con la presente investigación también queremos buscar qué tan viable es utilizar el leasing financiero y qué efectos tuvo frente a la pandemia, si es que su situación económica fue favorable o no, o si es que reinventó y se optó por un cambio de rubro o se implementó una nueva actividad para beneficio de la organización.

En el ámbito Colombiano, muchas de las empresas, más que todo las del sector productivo han optado como una opción clara al crédito para financiar especialmente adquisiciones de activos fijos. El mayor de los usos de arrendamientos financieros se ha dado por parte de las empresas de menor tamaño ya que les sirve como una ayuda para poder aumentar su inversión de capital, a la vez esto ha ayudado a disminuir las restricciones financieras que no ayudaban a facilitar el acceso de bienes de capital, de manera que incentiva el crecimiento económico a largo plazo. Separándonos del ámbito internacional, en el Perú un acuerdo de arrendamiento financiero o llamado también leasing financiero se refiere a una imagen jurídica reglamentada por el Decreto Legislativo N° 299, anunciada en el año 1984; y se ha transformado en un buen modo de conseguir un bien mueble, cuya cancelación se realizará de forma reiterada con una canon pactada, teniendo incluso la posibilidad que cuando se culmine con el pago en su totalidad poder devolver el bien; todo esto adherido a la persona que

posee el término de arrendatario financiero y que efectúe con cancelar los importes fijados en los plazos pactados; si no, la consecuencia de no haber cumplido con el mismo se trasladaría la resolución de lo estipulado por parte de quien asuma la posición de arrendador financiero.

Por otro lado, si es que se incumple la resolución de lo estipulado en el contrato de leasing como se ha mencionado inicialmente, permitiría al arrendador financiero a solucionar el contrato; lo cual es, reclamar el retorno del bien mueble o el desembolso total celebrado la cual se pactó ser pagado en cuotas, pedido que si no es propicio podrá ser ordenada mediante un juicio único de cumplimiento.

El hecho de no conocer cuál es en realidad la situación económica de nuestra empresa, conlleva a que en el futuro sigamos con esta incertidumbre y a la vez a que la empresa empiece a tener dificultades financieras o económicas, las cuales pueden ser no cumplir con los pagos, reducción de personal, reducción de gastos, o en el caso de largo plazo también puede provocar el cierre total de la empresa. Es por eso que cuando no se cuenta con una previa planificación este tipo de contingencias se puede presentar.

Lo señalado con anterioridad es un problema que ocurre en la mayoría de las empresas, por ello, buscamos que las empresas se preocupen en saber que tan viable está siendo el uso del arrendamiento financiero, si realmente esta herramienta financiera está permitiendo incrementar su rentabilidad. Teniendo en cuenta lo mencionado anteriormente se planteó como problema general ¿Cuál es el efecto del Arrendamiento Financiero en la Situación Económica de la empresa Clínica Continental S.A.C., contexto Covid19 San Borja 2021? Los problemas específicos de la investigación fueron los siguientes:

PE1: ¿Cuál es el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad económica de la Clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021?

PE2: ¿Cuál es el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021?

PE3: ¿Cuál es el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad de inversión de Clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021?

JUSTIFICACIÓN

De tal forma este estudio se justifica teóricamente porque fortalece y ofrece nuevos conocimientos, gracias a la contribución de los autores trabajados, para poder medir las variables, los cuales ayudaran en el desarrollo del presente estudio, el cual también sirve como guía para otras investigaciones, así como menciona , Valdivia, Palacios, y Romero (2018) la justificación teórica es utilizada cuando la intención de la investigación es fundar debate y reflexión académica sobre el conocimiento existente, comprobar resultados, examinar una teoría o mostrar soluciones, de igual manera, Hernández y Mendoza (2018) manifiestan que el objetivo de la justificación teórica es brindar mayor información al conocimiento existente sobre las variables, ya que así ampliaremos y profundizaremos la indagación científica.

La investigación en el aspecto metodológico se justifica ya que se elaboró una medición de análisis documental y entrevista, que se basaran en las teorías relacionadas al estudio. Como lo menciona, Ñaupas, et al (2018) la justificación metodológica se utiliza cuando el proyecto que se está realizando busca proponer un método o estrategia que sirva como un conocimiento valido y confiable, mientras que Quezada y Stalin (2016) refuerzan la opinión, que la justificación metodológica va en dirección a concebir instrumentos de recaudación de datos y estos sustentados siendo válidos y confiables.

De carácter social esta investigación se justifica ya que favorecerá a muchas y diferentes tipos de empresas porque con la información brindada podrán tener una mejor vista sobre el arrendamiento financiero así poder mejorar su situación económica. Conforme a lo mencionado por Bedoya (2020) nos dice que la justificación social se utiliza cuando se realiza una investigación con el fin de solucionar un problema o siquiera, proponer estrategias que al emplearlos ayudarían a resolverlo, por otro lado, Hernández, Fernández y Baptista (2014) citados por Bedoya (2020) nos dicen que la justificación social refiere a que es una investigación donde se plantean estrategias para solucionar problemas reales.

Además, el estudio se justifica de manera económica ya que el arrendamiento financiero puede ayudar a optimar la situación económica que

emplea la empresa y así poder contar con mayor liquidez para poder cumplir con sus obligaciones.

El objetivo general primordial es determinar el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica de la Clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021. Los objetivos específicos fueron los siguientes:

OE1: Diagnosticar el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad económica de la Clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021.

OE2: Diagnosticar el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021.

OE3: Diagnosticar el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad de inversión de Clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021.

La hipótesis general fue el arrendamiento financiero tiene un efecto positivo en la situación económica de la clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021. Las hipótesis específicas fueron las siguientes:

HE1: El arrendamiento financiero tiene un efecto positivo en la rentabilidad económica de la Clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021, es adecuada.

HE2: El arrendamiento financiero tiene un efecto positivo en la rentabilidad financiera de la clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021, es adecuada.

HE3: El arrendamiento financiero tiene efecto positivo en la rentabilidad de inversión de Clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021, es adecuada.

II. MARCO TEÓRICO

Se exponen los antecedentes a nivel internacional similares al propósito del presente estudio.

Owan (2018) llevó a cabo el estudio titulado *“Arrendamiento y crecimiento económico de Nigeria. Un estudio de caso en municipio de Calabar, estado Cross River, Nigeria”* (artículo científico). Entre sus objetivos están determinar la relación entre arrendamiento de tierras y crecimiento de la economía y determinar la relación entre el arrendamiento de viviendas y el crecimiento de la economía. El estudio tuvo un diseño tipo encuesta y para la recolección de datos se realizó una encuesta a 10 arrendatarios. De tal forma que el estudio obtuvo como resultado una correlación del momento a través del coeficiente de Pearson de un valor $p < 1$, lo que indicó una relación positiva perfecta entre las variables arrendamiento de tierras y crecimiento de la economía. De ahí que concluyera que el arrendamiento de tierras se relaciona con el crecimiento económico. Este estudio fue pertinente porque permite observar cómo impacta el arrendamiento financiero sobre la economía de las empresas, resaltando su importancia.

Almaqtari, Al-Homaidi, Tabash & Farhan (2019) llevaron a cabo una investigación denominada *“Los determinantes de la rentabilidad de los bancos comerciales indios: un enfoque de datos de panel”* (artículo científico). El mismo tuvo como propósito evaluar el impacto de los factores específicos de los bancos y los determinantes macroeconómicos en la rentabilidad de los bancos indios comerciales. El estudio fue de tipología empírica. Esto permitió como resultado que en la rentabilidad inciden datos macroeconómicos como el tipo de cambio, la tasa de interés, la tasa de inflación, el producto interno bruto y la desmonetización. Todos estos factores macroeconómicos se encuentran estadísticamente significativos al nivel del 1% (Valor de $p < 0.01$). Lo que hace vital a esta investigación para el estudio, ya que muestra como la dimensión tasa de interés (perteneciente a la variable arrendamiento financiero) se relaciona con la rentabilidad (que conforma las dimensiones de la variable situación económica).

Bustami (2017) realizó una investigación titulada *“La aplicación de Al-Ijarah Muntahiya Bi al tamlik (arrendamiento financiero con opción de compra) Como solución de financiación en la industria financiera no bancaria de la Sharia”* (artículo científico). La misma tuvo como propósito aplicar el arrendamiento financiero con opción de compra como una alternativa de solución para la industria financiera no bancaria. La investigación tuvo un enfoque experimental. Los resultados arrojaron que la aplicación del pacto IMBT (arrendamiento financiero con opción de compra) no solo se ha de aplicar a los consuntivos clientes, sino para la financiación de negocios productivos propiedad de activos, como para la adquisición de flotas de transporte como taxis, mototaxis y otros tipos de transporte. La relevancia de este estudio es que muestra el arrendamiento financiero en su dimensión de opción de compra, por lo que permitió observar el comportamiento e importancia de la variable objeto de interés de la investigación que se está gestando.

Stancheva & Velinova (2019), en su estudio: *“IFRS 16 Leases and Its Impact on Company’s Financial Reporting, Financial Ratios and Performance Metrics [Arrendamientos IFRS 16 y su impacto en la información financiera, índices financieros y métricas de desempeño de la empresa]”*. (Artículo científico). Tuvo como objetivo discutir e ilustrar los impactos de la NIIF 16 en los estados financieros, índices financieros e indicadores clave de desempeño del arrendatario. Para alcanzar el objetivo se realizó un análisis bibliográfico, siendo un estudio descriptivo. Los resultados fueron: Se espera que los saldos de deuda reportados aumenten en una mediana del 98%. La mediana del apalancamiento de los minoristas aumentará de 1,17 a 2,47. Se espera que la solvencia disminuya de 40,8% a 27,5%. El 35% de los minoristas verán un aumento de los saldos de deuda informados de más del 25%. La conclusión fue: La adopción del estándar de nuevos arrendamientos perjudicaría a la situación financiera de las empresas minoristas, ya que estas empresas suelen alquilar sus tiendas como parte de su actividad principal.

Atseye et al. (2020), en su estudio: *“Lease Financing and Profitability: Evidence from Nigerian Quoted Conglomerates [Financiamiento y rentabilidad de los arrendamientos: evidencia de conglomerados cotizados en Nigeria]”*. (Artículo

científico). Tuvo como objetivo examinar la relación causal entre la financiación del arrendamiento y la rentabilidad de los conglomerados cotizados en Nigeria para el período que abarca desde 2012 hasta 2017. Para alcanzar el objetivo se utilizó información secundaria a partir de los reportes anuales de 6 conglomerados que cotizan en la Bolsa de Valores de Nigeria en 2017, siendo un estudio cuantitativo, explicativo, de diseño no experimental. El resultado fue: Un aumento de una unidad en los gastos de arrendamiento dividido por los activos totales retardará el ROA en 0.002407 unidades y el nivel de significancia resultó 0.6709. La conclusión fue: El financiamiento de arrendamiento tuvo un impacto negativo y estadísticamente no significativo sobre el ROA.

Alkhazaleh & Al-Dwiry (2018), en su estudio: *“To what extent does financial leasing has impact on the financial performance of islamic banks: a case study of Jordan [¿En qué medida tiene el arrendamiento financiero impacto en el desempeño financiero de los bancos islámicos: un estudio de caso]”*. (Artículo científico). Tuvo como objetivo mostrar en qué medida el rendimiento financiero de los bancos islámicos jordanos se vio afectado por el arrendamiento financiero durante el período financiero 2010-2016. Para alcanzar el objetivo se utilizó información secundaria en base a los informes anuales de tres bancos, siendo un estudio cuantitativo, explicativo, de diseño no experimental. Los resultados fueron: El coeficiente que mide el efecto del arrendamiento financiero sobre el ROA resultó 5.452 con un valor de significancia de 0.167. El coeficiente que mide el efecto del arrendamiento financiero sobre el ROE resultó 1.657 con un valor de significancia de 0.00. La conclusión fue: El financiamiento por arrendamiento tiene un impacto significativo sobre el rendimiento del capital como medida de desempeño financiero.

Bourjade et al. (2017), en su estudio: *“Leasing and profitability: Empirical evidence from the airline industry [Arrendamiento y rentabilidad: evidencia empírica de la industria de las aerolíneas]”*. (Artículo científico). Tuvo como objetivo medir empíricamente el impacto de las opciones de arrendamiento de aeronaves en el desempeño financiero de las aerolíneas. Para logra el objetivo se utilizó información secundaria de 73 aerolíneas que operan en

todo el mundo durante el período 1996–2011, siendo un estudio cuantitativo, explicativo y de diseño no experimental. Los resultados fueron: El coeficiente que mide el impacto del arrendamiento sobre la rentabilidad resultó 0.892 con un nivel de significancia menor a 0.01. La conclusión fue: El arrendamiento tiene un efecto cóncavo y no monótono sobre el margen de beneficio de una aerolínea, lo que sugiere rendimientos marginales decrecientes del arrendamiento en este sector.

Viteri (2018) titulada “*El leasing como mecanismo de financiamiento para las empresas en Ecuador*”, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. Tiene como objetivo elaborar un análisis explicativo que contribuya a la aplicación de estrategias financieras y de organización empresarial a fin de que el Leasing financiero sea una de las principales fuentes de financiación de las empresas en el Ecuador. La modalidad de este trabajo de investigación es la modalidad mixta, con una modalidad cualitativa, Categoría No Interactiva y diseño de análisis de conceptos, puesto que es una manera de establecer una relación entre las circunstancias establecidas, diferentes criterios de doctrinarios, normativa y ficha de registro de observación documental de una sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador. Se utiliza un Diseño de Análisis Histórico puesto que se revisa normativa desde un punto de vista evolutivo coyuntural. Como conclusión el leasing no requiere de pago de cuota inicial, lo cual genera beneficio para la empresa arrendataria en caso de que no cuente con recursos que aportar en un primer momento.

Bedón (2018) titulada “*El contrato de leasing financiero y su aplicación en el Ecuador*”, tiene como objetivo indagar la utilidad del leasing financiero. La estructuración de la tesis recoge el método seguido, por lo que se explica paralelamente los aspectos formales y el desarrollo secuencial de la investigación. Como conclusión, para dar seguridad jurídica; el Leasing financiero debería ir acompañada de otros instrumentos legales como, por ejemplo, del aspecto tributario para que así, logre evolucionar de mejor forma esta nueva modalidad de financiación que tanta ayuda ofrece a los empresarios sobre todo a las pequeñas y medianas empresas que se encuentran en crecimiento y necesitan ayuda financiera.

Se exponen los antecedentes a nivel nacional similares al propósito del presente estudio.

Merino, R; y Vargas, R (2019), en su tesis: “El arrendamiento financiero y su impacto en la mejora de la situación económica y financiera de la Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero S.A.C., en la ciudad de Trujillo, año 2017”. (Tesis de pregrado). Universidad Privada del Norte. Trujillo, Perú. Tuvo como objetivo establecer la influencia del arrendamiento financiero en la situación económica de la empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero S.A.C. Para lograr el objetivo se aplicaron guías de observación a los estados financieros de la empresa en análisis, siendo una investigación cuantitativa, descriptiva, de diseño no experimental. Los resultados fueron: La liquidez corriente se incrementó, en el año 2015 era de S/ 0.43 para el año 2016 paso a S/ 1.09 y para el 2017 fue de S/ 2.45. El margen de utilidad presentó un incremento, siendo 8%, 9% y 7% en los años 2015, 2016 y 2017, respectivamente. La rentabilidad del activo fijo resultó 16%, 17% y 12%, en los años 2015, 2016 y 2017, respectivamente. Se concluyó que el arrendamiento financiero influyó positivamente en la Situación Económica Financiera de la empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero SAC.

Agredo y Rojas (2019), en su tesis: “Leasing financiero y su incidencia en la situación económica financiera de una empresa Constructora Privada de Trujillo, años 2017-2018”. (Tesis de pregrado). Universidad Cesar Vallejo. Trujillo, Perú. Tuvo como objetivo determinar la influencia del leasing financiero en la situación económica financiera de la empresa objeto de estudio. Para alcanzar el objetivo se aplicaron guías de observación a los estados financieros de la empresa, siendo una investigación cuantitativa, descriptiva, de diseño no experimental. Los resultados fueron: La liquidez resultó 4.91 y 5.77 en los años 2017 y 2018, respectivamente. La utilidad neta resultó 1.24% y 4.04% en los años 2017 y 2018, respectivamente. Las conclusiones fueron: Dado que el nivel de significancia resultó menor al 5%, se concluye que el leasing financiero influyó de manera positiva sobre ya que la posición de liquidez y rentabilidad de la empresa, le permitió hacer frente a sus obligaciones.

De la Cruz (2017), en su tesis: *“Arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica y financiera de la empresa Dankas Perú S.A.C 2015-2016.”* (Tesis de pregrado). Universidad Cesar Vallejo. Trujillo, Perú. Tuvo como objetivo general establecer la incidencia del arrendamiento financiero sobre la situación económica y financiera dentro de una empresa. Para alcanzar el objetivo se aplicaron guías de observación teniendo como referencia los estados financieros, siendo una investigación cuantitativa, descriptiva, de diseño no experimental y de corte transversal. Los resultados fueron: En el año 2014 la empresa no contaba con arrendamiento financiero, en ese año registró un activo fijo de S/ 306 477. En el año 2015, la empresa adquirió un arrendamiento, resultando con un activo fijo de a S/ 706 931 y un activo no corriente de S/ 445 181.

Calisaya (2017), en su tesis: *“El Arrendamiento Financiero y la Situación Económica - Financiera de la Empresa Agroindustrias del Sur S.A de la Ciudad de Tacna en los Periodos 2012 al 2016”*. (Tesis de pregrado). Universidad Privada de Tacna. Tacna, Perú. Tuvo como objetivo analizar la influencia del arrendamiento financiero en la situación económica y financiera de la empresa de interés. Para alcanzar el objetivo se aplicaron guías de observación tomando como referencia los estados financieros, siendo una investigación cuantitativa, de diseño no experimental y de corte transversal. Los resultados fueron: La liquidez corriente antes del leasing financiero resultó S/ 3.75; S/ 5.23 para los años 2012 y 2013. Después del leasing financiero, la liquidez corriente fue S/ 5.89; S/ 5.17 y S/ 3.33 para los años 2014, 2015 y 2016, respectivamente. La conclusión fue: El leasing financiero tiene un efecto significativo y positivo sobre la situación económica y financiera de la empresa; dado que mantiene el capital de trabajo óptimo para la empresa, generando insolvencia y permitiendo realizar otras inversiones.

Novoa et al. (2017), en su tesis: *“Incidencia del arrendamiento financiero en la situación económica de la empresa Transfor E.I.R.L.”*. (Tesis de pregrado) Universidad Privada del Norte. Lima, Perú. Planteó como objetivo analizar el impacto del arrendamiento financiero en la situación económica de la empresa Transfor E.I.R.L. Para alcanzar el objetivo se aplicaron guías de análisis documental teniendo como referencia los estados financieros de la empresa, siendo

una investigación cuantitativa, descriptiva, de diseño no experimental. Los resultados fueron: La capacidad de pago del 2016 resultó 1.3 veces la registrada en el 2015. El capital de trabajo pasó de S/ -107 204.00 en el 2015 a S/ 10 691.43 en el año 2016. La rentabilidad financiera pasó de 3% en el año 2015 a 7% en el año 2016. La conclusión fue: El arrendamiento financiero tiene un incidencia positiva y favorable sobre la situación económica de la empresa.

Riojas y Yañac (2017) realizaron un estudio que se tituló “Arrendamiento Financiero (Leasing) y su influencia en la Situación Económica de la empresa Toscano’s Cargo Express SAC, Provincia Constitucional del Callao. 2016” (tesis de pregrado) Universidad Privada Telesup, Lima–Perú. Esta tuvo como objetivo establecer la incidencia del arrendamiento financiero sobre la situación económica de la empresa. El tipo de investigación fue de tipo explicativa, con nivel cualitativo y de diseño no experimental. Las técnicas utilizadas para la recolección de datos fueron la entrevista, la encuesta y la documentación. Esto dio como resultado que hay una influencia entre el arrendamiento financiero y la situación económica con un grado de significación del 5%. Este estudio ha sido de importancia para la investigación debido a que demostrado cómo el arrendamiento financiero influye sobre la situación económica.

Benavides y Saavedra (2019) realizaron una investigación titulada “*Adquisición de activo fijo mediante el arrendamiento financiero y su efecto en la rentabilidad de una empresa de industria metálica*” (tesis de pregrado) Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo, Chiclayo–Perú. El propósito de la investigación es determinar el efecto de la rentabilidad de adquisición de activos fijos a través del arrendamiento financiero. Esto les permitió desarrollar una investigación de tipología aplicada descriptiva con enfoque cuantitativo y no experimental. Tuvo como muestra los informes financieros de la empresa desde el 2013 al 2017. Lo que dio como resultado que Industrias Metálicas Cerinsa tuvo rentabilidad durante los periodos nombrados, sin embargo, la fue perdiendo con el paso de los años. Lo que llevó a concluir que al optar por un financiamiento en lugar de una opción de compra al contado, obtienen automáticamente los beneficios del crédito fiscal que representan el 9% y 6% de la utilidad neta. Por tanto, el estudio

resulta pertinente en la medida de que muestra cómo el arrendamiento financiero es capaz de impactar en la rentabilidad de una empresa, la cual es una de las dimensiones del presentado trabajo.

Benites y Espinoza (2019) realizaron un estudio titulado “El arrendamiento financiero y su incidencia en los resultados económicos de la empresa Invernaderos Hidropónicos del Perú SAC, Lurín–2018”. (Tesis). Universidad Autónoma del Perú, Lima–Perú. Su propósito es establecer la influencia existente entre el arrendamiento financiero y los resultados económicos de la empresa. Esto permitió una investigación de tipo correlacional, de enfoque transversal y de diseño transeccional, correlacional – causal. La muestra estuvo compuesta por 15 trabajadores que forman parte del área de tesorería, cobranzas, créditos y contabilidad. El estudio tuvo como resultado que existe una correlación significativa de valor 0.857 entre las variables arrendamiento financiero y resultados económicos. Esto ha sido de importancia para la empresa porque ha permitido cómo afecta el arrendamiento financiero a la economía de una empresa, lo que permitió observar el comportamiento de una de las variables objeto de estudio.

Raúl & Evelin (2017), en su tesis: “*Arrendamiento Financiero (Leasing) y su influencia en la Situación Financiera y Económica de la empresa Toscano’s Cargo Express S.A.C., Provincia Constitucional del Callao. 2016*”. (Tesis de pregrado). Universidad Privada Telesup. Trujillo, Perú. Tuvo como objetivo establecer la incidencia del arrendamiento financiero sobre la situación económica de una empresa. Para alcanzar el objetivo se aplicaron una guía de entrevista, un cuestionario y una guía de análisis documental en base a los estados financieros siendo una investigación cuantitativa, correlacional, de diseño no experimental. Los resultados fueron: El estadístico Chi-cuadrado calculado que evalúa la influencia del arrendamiento financiero sobre la situación económica de la empresa resultó 1021.132 con un valor de significancia de 0.000, mientras que el valor tabular del estadístico resultó 12.596. La conclusión fue: Se acepta la hipótesis que señala que el arrendamiento financiero incide de manera positiva en la situación económica de la empresa.

Odar & Cubas (2019), en su tesis: “*El leasing financiero y su influencia en la situación económica financiera de la empresa de transporte EMPTURSA S.R.L., Chiclayo 2018*”. (Tesis de pregrado). Universidad Señor de Sipán. Pimentel, Perú. Tuvo como objetivo establecer la incidencia del arrendamiento sobre la situación económica de una empresa. Para alcanzar el objetivo se aplicaron una guía de entrevista y una guía de análisis documental en base a los estados financieros, siendo una investigación cuantitativa, descriptiva, de diseño no experimental. Los resultados fueron: La utilidad neta se incrementó 7% (S/ 12 093.27) en el año 2019 en relación al año 2018 a partir de la adquisición del activo mediante leasing financiero en comparación con la compra al contado. El flujo de caja resultó con un saldo adicional de S/ 4 3054.62 (17.2%). La conclusión fue: El leasing financiero influyó de manera positiva en la situación económica de la empresa.

2.2 Teorías relacionadas

2.2.1. Variable: Arrendamiento Financiero

Como primera variable del estudio se tendrá el arrendamiento financiero, en primer lugar, se mencionará y detallará cómo se originó el arrendamiento, de acuerdo a los siguientes autores:

Kovalenko & Kovalenko (2018)

El arrendamiento financiero ha estado siempre vigente en la edad antigua, media y renacimiento; pero fue en la revolución industrial donde se destacó más ya que es aquí donde surgen las grandiosas industrias con necesidad de bienes de capital, de inversiones y también de productos que les ayuden a afrontar la competencia. Es aquí donde comienza el crecimiento económico, social y también tecnológico, empezó a darse un cambio de una economía rural que se basaba en el comercio y la agricultura a una economía urbana, dejaron atrás la industria de trabajo manual, por una industria con maquinarias usadas para la fabricación industrial (p. 141).

Canelo, 2017:

El arrendamiento financiero fue fundado para complacer las necesidades de los contribuyentes que buscan el crecimiento de su empresa, ya que puede ser que estas se encuentren con un capital insuficiente o limitado. Así las personas optan por el financiamiento para obtener liquidez o recursos de manera inmediata, sin tener la necesidad de desembolsar fuertes cantidades de dinero, y todo esto para poder combatir con los problemas de equipamiento o falta de tecnología necesaria para el buen funcionamiento de su empresa (pp.9).

Luego se mencionará definiciones relacionadas al arrendamiento financiero, por diversos autores:

Montesdeoca & Almeida (2020):

El leasing es el negocio que realiza la persona, natural o jurídica, que tiene deseo de gozar y obtener un bien sin necesidad de adquirir el dominio del mismo. Una definición más profunda de este contrato la podemos adquirir si hacemos una diferencia entre los varios contratos de leasing existentes (p. 57).

De esta manera, los creadores mantienen la importancia de diferenciar los tipos leasing para conocer realmente su definición, de todos modos, Qu, Liu, Zhu, & Gao (2021, pág. 239) Caracteriza el arrendamiento financiero como alternativa de financiamiento en el que una de las dos personas que participan se le denomina arrendatario y es éste quien va a adquirir un contrato por uno o más activos fijos, que pueden ser nacionales o importados, para aprovechar en su empresa a cambio de un pago que se va a dar de forma periódica en un plazo pactado y con la facultad de que al término del contrato pueda comprar el bien.

Adenuga, Jack & McCarry (2021)

Leasing viene a ser término en ingles de la palabra arrendamiento, el cual nos quiere decir que es un contrato de arrendamiento donde están consideradas dos partes, quienes son; la entidad que presta el bien y la

empresa quien va ser la que lo utilice por un tiempo determinado, pagando éste un importe pactado con tres opciones que puede escoger que son devolver el bien, firmar un nuevo contrato o comprar el bien por un monto mínimo (p. 3)

Аксенов (2018)

El leasing financiero es una operación donde la entidad financiera o empresa arrendadora obtiene para su cliente un bien para dárselo a título de arrendamiento, por un determinado periodo a cambio de una contraprestación de arrendamiento, lo cual servirá para cancelar el costo del bien, brindándole al cliente la elección de compra al culminar el contrato, por un precio accesible (p.2).

Para CPA Australia (2017), un arrendamiento financiero es aquel en el que los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad se transfieren al arrendatario (la parte que posee físicamente el activo) (p. 56). Además, en un acuerdo de arrendamiento financiero, el arrendatario nunca obtiene el título legal del activo, por lo que no es dueño de ese activo. Sin embargo, tiene todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad, como el derecho a utilizar el activo durante la mayor parte, si no toda, de su vida útil y debe asumir los costos de propiedad, como el seguro y el mantenimiento. Por esta razón, el activo se capitaliza en las cuentas del arrendatario y se trata como un activo propio, según el fondo de la transacción. Este tratamiento contable asegura que los estados financieros muestren la verdadera situación financiera de la entidad y no se oculten activos y pasivos.

Аксенов (2018)

También podemos afirmar que el arrendamiento financiero es de suma importancia en el entorno empresarial, ya que es una fuente de financiamiento para adquirir un bien mueble o inmueble donde la empresa no se vea en la necesidad de desembolsar recursos propios, sino mediante

dicho contrato; la empresa financiera o de leasing, denominado arrendador, compra el bien para entregárselo al arrendatario y esta pueda utilizar el bien a cambio del pago en cuotas en un determinado tiempo y con el derecho de tener la alternativa de compra al finalizar el contrato. Cabe mencionar que se pacta una relación jurídica obligacional por ambas partes, entre arrendador y arrendatario (p. 2).

Merrill, (2020):

El leasing es un contrato donde se transfiere un activo, de arrendador a arrendatario. El arrendatario es el propietario del activo y lo recupera una vez que se haya culminado el contrato, el arrendatario tiene el derecho de usar el activo por un tiempo determinado y sin interferencia del arrendador siempre y cuando cumpla con los pagos del alquiler y las otras obligaciones a las que se haya acogido por el leasing. Los arredramientos se utilizan para obtener derecho de variedad de activos, los más comunes son las maquinarias, computadoras, equipos en variedad, vehículos, muebles, entre otras cosas (p. 2).

A continuación, se especificarán las ventajas económicas y financieras del leasing en las empresas:

Nechaev, Zakharov, Barykina, Vel'm, & Kuznetsova (2020)

Las ventajas son que: a) se obtiene el financiamiento en su totalidad, y se puede hacer uso del bien sin tener que entregar un desembolso, excepto el pago del primer mes. en cambio, si uno escoge por obtener un prestamos, es muy difícil que se logre el 100% y se tendría que recurrir a financiamiento de otras entidades para cubrir la diferencia, lo que provocaría pérdida de tiempo como también comprometer la capacidad de crédito de la empresa. b) Es un trámite rápido, y se obtiene el título del bien pagando el valor residual al culminar el contrato. c) El leasing ayuda en la renovación de la tecnología, ya que resuelve los problemas de obsolescencia que se presentan o cuando un equipo se encuentre ineficiente o es poco rentable.

d) Se obtienen ventajas importantes en la parte tributaria ya que el valor de las cuotas de amortización puede considerarse como gasto, por lo cual el valor total de la maquinaria o equipo se puede deducir, lo que no sucedería con el pago del valor residual del bien. e) Las rentas de arrendamiento normalmente son a largo plazo, por lo cual el capital de trabajo queda disponible para uso eficiente de la empresa. f) Se mantiene libre la capacidad de endeudamiento de la empresa, es decir, estas operaciones no forman parte del riesgo comercial financiero a efectos bancarios. (p.6).

Morales Díaz & Zamora Ramírez (2018):

Para ello, las empresas emplean diversas alternativas con diferentes tasas de interés para financiarse como es el arrendamiento, el cual es como un contrato entre dos partes (arrendador y arrendatario), el cual se transmite al cliente el derecho a usar un activo por un plazo de tiempo a cambio de una contraprestación. Tiene la opción de compra al término del contrato (p. 78).

Acto seguido se mencionarán los sujetos que participan en un contrato de arrendamiento financiero o leasing:

El Arrendador

Canelo, (2017):

Es la persona jurídica que brinda el financiamiento al arrendatario y obtiene el bien para entregárselo en uso a esta última. Por disposición del artículo 2 del Decreto Legislativo Nro. 299, cuando la arrendadora sea una empresa domiciliada en el país, deberá ser una empresa bancaria, financiera u otra empresa autorizada por la Superintendencia de Banca y Seguro para efectuar operaciones de arrendamiento financiero (pp. 13).

El Arrendatario

Canelo, (2017):

Refiere que es la persona natural o jurídica que adquiere el financiamiento y se le otorga el uso del bien, tiene como opción la adquisición cuando haya terminado de cancelar las cuotas establecidas en el contrato.

Generalmente, se trata de personas que desempeñan una actividad empresarial, de tal modo que el leasing le permita adquirir un bien indispensable para desarrollar su actividad (pp. 13).

Proveedor

Canelo, (2017):

Nos menciona que es el sujeto natural o jurídica que provee el bien que requiere el Arrendatario. Es considerable mencionar que las características del bien son establecidas por el arrendatario y no por el arrendador (pp. 13).

De modo que se pueden identificar tres dimensiones esenciales dentro del arrendamiento financiero: tasa de interés, plazo y opción de compra.

La **tasa de interés** se establece en el momento en que el arrendador arrienda el activo al arrendatario a cambio del pago del alquiler por parte del arrendatario, este alquiler se calcula para cubrir el desembolso de capital del arrendador y también para darle un margen de beneficio (Bolea & Cosma, 2015, p. 296). Para Evelyn & Andi (2018), la tasa de interés implícita es la tasa de interés que se utilizará para descontar el pago mínimo al valor justo de mercado del activo en el momento del arrendamiento, de manera que, el arrendador utiliza una tasa de interés implícita para determinar el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, sin embargo, el arrendamiento usa la tasa de interés implícita o la tasa de interés incremental (la que resulte menor) (p. 8).

Marthen & Hana, (2019):

Indicaron que la tasa de descuento utilizada para calcular el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento es la tasa de interés implícita en el alquiler, siempre y cuando se pueda determinar en la práctica; caso contrario se utilizará la tasa incremental de préstamos. En este sentido, cabe precisar el concepto de tasa efectiva, la cual es la expresión de la tasa de interés nominal, de acuerdo a la periodicidad con que se pague, en tanto que, el valor representa la capitalización de intereses (Banco Central de Reserva del Perú, 2020).

Siguiendo a los autores mencionados, para el estudio de tasa de interés, se utilizaron los indicadores: tasa efectiva anual y tasa efectiva mensual.

Piazza, (2017):

La **tasa efectiva anual**, representa la tasa de interés aplicable a un año, tomando en cuenta la capitalización, lo cual significa que, la tasa efectiva anual proviene de del interés compuesto siendo un modo más cercano a la realidad para evaluar el costo del dinero en el tiempo y en concreto, la tasa efectiva anual quiere decir que se ha efectuado una capitalización en un año (p. 48).

Arroyo & Vásquez, (2017):

Una **tasa efectiva mensual**, es la tasa de interés aplicable a un mes, pero considerando la capitalización, es decir, se deriva del interés compuesto, representando una forma más real de medir el costo del dinero en el tiempo. En específico una tasa efectiva mensual significa que se han realizado doce capitalizaciones dentro de un año.

El **plazo** se determina cuando el arrendador arrienda el activo al arrendatario por un periodo que suele ser la mayor parte de la vida útil del activo. Durante dicho periodo de arrendamiento, el arrendatario disfruta de la posesión del activo y de las ganancias resultantes de su uso y también se compromete a mantenerlo en buen estado y se hace responsable de la pérdida o daño del mismo (Morales Díaz &

Zamora Ramírez, 2018, pág. 20). Evelyn & Andi (2018), sostuvieron que el período de arrendamiento es una de las variables más importantes en el contrato de arrendamiento, el cual es el período de tiempo desde el principio hasta el final del arrendamiento, donde el inicio del periodo de arrendamiento ocurre cuando el contrato de arrendamiento entra en vigencia, es decir, cuando la propiedad ha sido entregada a arrendamiento, mientras que, la fecha de terminación del arrendamiento se define como la fecha del contrato de arrendamiento, o la fecha más temprana del compromiso por escrito cuando ya sea han negociado todos los términos principales (p. 7). Asimismo, dentro de la fijación del plazo también es necesario precisar dos conceptos importantes: la amortización y la cuota mensual.

De modo que, para la dimensión plazo se contemplan los indicadores: la amortización y la cuota mensual.

López, (2019):

La **amortización** es el pago que realiza el arrendatario por el valor del bien que ha sido arrendado, el cual está incluido dentro de las cuotas a parte de los intereses, comisiones y otros gastos implicados en la operación. En otras palabras, la amortización es el pago por el costo del activo dado en arrendamiento a lo largo de la duración del contrato, produciendo el respectivo beneficio. El cálculo de la amortización de capital implica la aplicación de las matemáticas financieras (p. 12, 19).

Incio, (2019):

La **cuota mensual**, representa el pago que realiza el arrendatario a la empresa leasing por el alquiler del activo, es decir, las cuotas mensuales representan rentas por concepto de alquiler, de manera que, hasta que el arrendatario no efectúe el pago de todas las cuotas, el activo es propiedad de la entidad de leasing. Dichos pagos mensuales se realizan durante todo el periodo que dure la operación para luego poder ejercer la opción de compra del activo (p. 35).

Morales Díaz & Zamora Ramírez (2018):

La **opción de compra**, se efectúa al final del período de arrendamiento, en el cual el arrendatario puede continuar contratando el mismo activo por un período secundario, por lo cual seguiría pagando un alquiler por él, o puede que el activo sea vendido (por el arrendatario en nombre del arrendador) y el arrendatario compartiría una proporción sustancial del producto de la venta (p. 27).

Evelyn & Andi (2018), señalaron que:

Los arrendamientos a menudo contienen disposiciones que otorgan al arrendatario, el derecho a comprar una propiedad en desuso algún día en el futuro, de manera que, se establece el precio de compra exacto al precio de la opción, aunque en algunos casos el precio se expresa como valor justo de mercado en la fecha en que se explota la opción pero cuando se ha establecido el precio de la opción, se estima que es bastante menor que el costo justo de mercado en el tiempo de utilización de la opción de compra (p. 8). Cabe precisar los conceptos de cumplimiento de contrato y pago por el activo, siendo elementos relevantes dentro de la opción de compra.

Posteriormente, para el estudio de la dimensión opción de compra se considera como indicadores: el cumplimiento del contrato y el pago por el activo.

El **cumplimiento de contrato**, implica que ambas partes cumplan con lo acordado y establecido dentro del contrato leasing, de manera que, es igual de importante que la empresa de leasing cumpla con la adquisición de los objetos de leasing así como que cumpla con entregar los mismos al arrendatario financiero. Además, el Decreto Legislativo N° 299 (1984), estipuló que se podrán pactar penalidades dado el incumplimiento del plazo del contrato por algunas de las partes.

Medina et al. (2018):

El **pago por el activo** debe ser realizado por el arrendatario, el cual consiste en el pago del valor residual de activo asociado al final del plazo de

arrendamiento acordado. Para ello, la opción de compra ya ha sido incluido dentro del pago de las cuotas. Asimismo, en algunos casos existe lo que se denomina el valor residual no garantizado, siendo el valor residual de los activos arrendados al final del período de arrendamiento, sin que ningún acuerdo dé lugar al derecho del arrendatario a comprar el valor residual de los activos en cuestión (p. 265).

2.2.2 Variable: Situación Económica

Por otro lado, a continuación, se expondrán las teorías relacionadas a la variable situación económica, en primer lugar, se mencionará el origen de la economía, según los siguientes autores:

BBVA, (2020):

Años atrás la actividad económica estaba relacionada a la pesca, agricultura y pastoreo. Tiempo atrás no existía el dinero y todo intercambio económico se hacía a través de trueque; por eso; nuestros ancestros prescindían lo que era un trabajo temporal, o lo que significaba una hipoteca. Durante siglos los intercambios eran con productos artesanales hechos a mano, esto eran los principales núcleos de la economía. En el tiempo del imperio romano hubo aumento en la actividad comercial, pero con el derrumbe de éste se produjo que la economía se viniera abajo. Conforme pasaba la era se comenzó a expandir la moneda, los pagarés y la letra de cambio o llamada también cambial, ante ello, comenzó a surgir una nueva clase social y hasta el cobro de interés por un préstamo percibido dejó de ser un prejuicio. (pp.4-7).

Román-Morales (2017)

La economía es la ciencia de administrar los recursos aprovechables para satisfacer las necesidades del ser humano. Los griegos influyeron en la economía, ya que estos utilizaron por primera vez la palabra para referirse a la administración del hogar. Según Platón, quien fue un pensador griego, tenía como definición de la economía en dos partes; por un lado, lo

consideraba como el estudio de la administración doméstica y, por otra parte, consideraba a la economía como el estudio del comercio. A finales del siglo XVIII la economía se empezó a valorar como una ciencia, ya que y desde la revelación del libro *las riquezas de las naciones*, escrito por Adam Smith, esta fue considerada como el verdadero nacimiento de la economía. (p.20).

A continuación, se mencionará las definiciones de situación económica mencionados por algunos autores:

Lladó, (2018):

La situación económica representa al funcionamiento conforme a los flujos de caja futuros que la compañía espera producir, reflejando en ello la rentabilidad económica y financiera. Así mismo, es el efecto o resultado de la gestión comercial, operativa, y administrativa que se resume en la rentabilidad de inversión. (p. 18).

La situación económica tiene como expresión inmediata al adecuado movimiento de una entidad. El considerable beneficio se obtendrá de futuros flujos de caja que la organización espera realizar, como un favorable saldo entre las entradas y salidas de efectivos proyectados. Además, se puede decir que las empresas disfrutan de una provechosa situación económica cuando puede mantener y producir beneficios en un plazo determinado, lo que quiere decir que la rentabilidad y solvencia de una empresa tienen que ser suficientes para que los acreedores y representantes se encuentren satisfechos. (pp. 3-6).

Pérez, (2020):

La situación económica de una empresa son las cuentas de ganancias y pérdidas o como también suelen llamarse, ingresos y gastos. En algunos

casos también relacionamos la situación económica con inversiones, o siendo más puntual al activo que se refleja en el balance. Básicamente las pérdidas que se presentan en una empresa se dan por dos motivos, una porque no se vende la cantidad suficiente y la otra porque los productos o servicios no son suficientemente rentables, es por ello que ante estos casos lo recomendable es hacer un plan de empresas y así tomar decisiones sobre productos y servicios que nos sean más rentables. (pp. 5-6).

Leiva, (2017):

La situación económica es la cantidad de bienes y activos que tiene una empresa, persona o sociedad en conjunto. Se puede medir por el total del patrimonio, asimismo refiere a los resultados obtenidos en un determinado periodo de tiempo generados por una actividad realizadas por una entidad, dicha información se puede encontrar en el Estado de Resultados. (pp. 1-3).

Solves, (2017):

En la situación económica podemos encontrar información sobre si la compañía está ganando o perdiendo liquidez. Además de ello, informa si los ingresos son apropiados o deficientes para las diferentes áreas de una empresa, como también si existen demasiados gastos, entre otros. Sobre lo mencionado, cabe precisar que la situación económica nos indicará si nuestro negocio es provechoso o no. Esta información lo encontramos en el estado de Resultados, siendo un estado financiero que sintetiza la parte operativa que la empresa desarrolla. (pp. 3).

Maestri, de Campos & Einsweiller (2018):

En una empresa la situación económica se entiende como hablar de productividad y cuando hablamos de productividad nos referimos a la habilidad de producir, lo que conlleva a tener un mejor y mayor uso de los recursos disponibles, pues así, toda empresa tendrá como objetivo tener una mayor productividad, lo que se verá reflejado en nuestra rentabilidad. (p. 11).

Fabra (Fabra, 2017)

Cuando hablamos de situación económica nos referimos que tan bueno es la rentabilidad de una empresa, y que tanto es su capacidad de generar resultados positivos, a la vez, si nuestro flujo de caja esta siendo beneficioso para cumplir con las obligaciones a corto plazo. Además, podemos decir que una empresa se caracteriza de tener una buena situación económica cuando puede mantener su producción y beneficios en un tiempo determinado. (p. 2).

Muñoz (2018):

Se relacionan los activos, pasivos y patrimonio con el propósito de establecer razonablemente la situación económica de una empresa en un periodo determinado. Se informa el estado o saldos del activo, pasivo y capital con criterios adecuados para los resultados económicos. Por ello, para tener una buena situación económica se debe evitar que el patrimonio este embrollado por deudas. (p. 104).

Fabra (Fabra, 2017)

La situación económica refiere al patrimonio de las organizaciones, es decir, a los bienes y activos que tienen y que les pertenece. Asimismo, indica que la situación económica es medida por el total del patrimonio; para contar con una apropiada situación económica es relevante que el patrimonio no se vea expuesto por deudas. Por tanto, se puede afirmar que es un conjunto de bienes o activos que componen el patrimonio de una organización. (p.2).

A partir de lo anterior se han establecido tres dimensiones para el análisis de la situación económica de la empresa: rentabilidad económica, rentabilidad financiera y rentabilidad de inversión.

Alarussi & Alhaderi (2018):

La **rentabilidad económica** (también llamada de inversión) es utilizada para evaluar el rendimiento de los activos de una empresa sin tomar en cuenta la fuente de financiación, considerando un periodo determinado, de modo que, la rentabilidad económica es un indicador básico para examinar la eficiencia de la empresa, dado que no toma en cuenta la incidencia del financiamiento, permite identificar la eficiencia y viabilidad del desenvolvimiento de la actividad económica o gestión productiva, esto es, la rentabilidad es una representación de la tasa de remuneración de los recursos usados en la explotación. En este sentido, los indicadores más utilizados en su evaluación relacionan los cuatro aspectos importantes de la gestión: ventas, activos, capital y resultados (o beneficios) (p. 1).

Para Chiladze (2018), la rentabilidad es una de las direcciones fundamentales de la estabilidad financiera de las empresas ya que los recursos de la naturaleza son finitos, por tanto, el uso eficaz de los recursos por parte de cada empresa resulta relevante (p. 12). Además, de acuerdo al autor el beneficio es un medio de expansión de la producción, de incentivos materiales, de crecimiento de las inversiones y de los ingresos. Asimismo, las empresas también utilizan los beneficios para financiar programas benéficos y de otro tipo para los empleados.

Los indicadores de rentabilidad económica de una empresa se calculan como la proporción de ganancias recibidas de las actividades habituales de la empresa (la ganancia anual total) por el total de activos (activos fijos e inventarios), lo cual caracteriza la eficiencia económica de la empresa (Chiladze 2018, p. 14).

Herciu & Ogrean (2017) sostuvo que la rentabilidad es uno de los indicadores de actividad más importantes de las empresas que mejor define la actividad de la empresa ya que se relaciona con los ratios de actividad de otras, en cuanto a activos, patrimonio, pasivos, ingresos, gastos, etc. (p. 54). Además, las ganancias muestran cuán eficiente es una empresa, así como sus aspectos laborales positivos y negativos, en este sentido, las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que los beneficios y la rentabilidad se utilizan a menudo para evaluar la

actividad de las empresas, así como para determinar cambios en los recursos económicos.

Siguiendo a los autores señalados, para el estudio de la rentabilidad económica, se utilizarán los indicadores de rendimiento de la utilidad antes de impuestos y patrimonio.

De acuerdo a Ball, Gerakos, Linnainmaa & Nikolaev (2016), la **utilidad antes de impuestos** (también denominada rentabilidad bruta de las ventas) muestra la capacidad de vender la producción por encima de su costo de ventas (p. 2). Por su parte, Molina et al. (2018), señaló que la utilidad antes de impuestos (también llamada margen bruto), resulta de la diferencia entre el precio de venta (sin tomar en cuenta el impuesto general a las ventas) del producto y el precio de compra, expresándose en unidades monetaria por unidad de venta y es considerado como el beneficio producto de las actividades básicas de la empresa. A su vez, se define a través de la siguiente fórmula:

Figura 1.
Margen Bruto

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Beneficio bruto}}{\text{Ventas}}$$

Fuente: Molina et al. (2018)

Por otro lado, el **patrimonio** de una empresa está constituido por el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que conforman los medios económicos destinados al funcionamiento de la empresa. Asimismo, para evaluar la capacidad de la inversión realizada por los propietarios en cuanto a la producción de beneficios económicos, se emplea la rentabilidad neta del patrimonio (ROE) (Carchi et al., 2020, p. 32). En esta línea, Herrera et al. (2019), sostuvo que el rendimiento sobre el patrimonio está representado por:

Figura 2.
Ratio de Rentabilidad Financiera

$$ROE = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Fondo propio}}$$

Fuente: Herrera et al. (2019)

La **rentabilidad financiera** es una medida del rendimiento logrado por el capital propio dentro de un periodo establecido en el que, mayormente, la distribución del resultado no es considerado, de esta manera, la rentabilidad financiera se considera una medida de rentabilidad más realista a los propietarios o accionistas de la rentabilidad ya que, la rentabilidad financiera resulta un indicador objetivo que los propietarios buscan maximizar (Ccaccya 2015, p. 2). En esta línea, Casamayou (2019), señaló que el ratio de rentabilidad financiera se define de la siguiente manera:

Figura 3.
Ratio de Rentabilidad Financiera

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Patrimonio}}$$

Fuente: Casamayou (2019)

De modo que, para el estudio de la rentabilidad financiera se contemplan los indicadores: utilidad neta y el activo total.

La **utilidad neta** se estima estableciendo la diferencia entre las ventas netas (además se consideran otros ingresos) y el costo de las ventas (restándole los gastos operativos y la provisión del impuesto a la renta, además se consideran otros gastos) (Molina et al., 2018, p. 14). De modo que la evaluar el rendimiento de la utilidad neta y de otros ingresos, se usa la ratio de margen de utilidad neta, el cual indica muestra la proporción luego de cada unidad monetaria de venta y de haber disminuido los costos y gastos considerando los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes (Herrera et al., 2019, p. 159). A su vez el margen de utilidad neta se representa mediante el siguiente ratio:

Figura 4.
Margen de utilidad neta

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Fuente: (Molina et al., 2018, p. 14)

En tanto que, el rendimiento sobre el **activo total** (ROA), mide la rentabilidad en relación a los activos de una organización (Villegas et al., 2017, p. 194). Por su parte, Nur'aidawati (2018) sostuvo que la rentabilidad neta de los activos totales representa las unidades monetarias de beneficio que se han producido por unidad monetaria de activo (p. 79). En este sentido, de acuerdo a Chávez & Córdova (2017), la razón o ratio que evalúa la rentabilidad del activo total queda definida como:

Figura 5.

Ratio de Rentabilidad de los Activos

$$\text{Rentabilidad del activo total} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo}}$$

Fuente: Chávez & Córdova (2017)

Finalmente, en relación a la **rentabilidad de inversión**, Puška, Beganović & Šadić (2018), sostuvo que para implementar algún proyecto de inversión éste debe ser examinado de modo que se disminuya al mínimo posible el nivel de riesgo e incertidumbre, en este contexto, los indicadores de rentabilidad resultan una de las maneras más usadas para evaluar la rentabilidad de la inversión (p. 16). El autor también señaló que la rentabilidad se define como la asociación entre los ingresos y gastos producidos por la utilización de activos de la empresa, además, la rentabilidad es un objetivo económico a corto plazo que las organizaciones deben lograr.

Al tener distintas alternativas de inversión, resulta importante tener instrumentos que posibiliten elegir los proyectos que posean las mayores posibilidades de ser rentables. En este sentido, entre las herramientas tradicionales se encuentran el valor actual neto, la tasa interna de retorno, la TIR modificada, el periodo de repago, la relación beneficio costo y los árboles de decisión. Mientras que, entre las herramientas no tradicionales se tienen las razones financieras, el modelaje de soluciones financieras, el valor presente neto ajustado y el enfoque de opciones reales (Aponte et al. 2017, p. 146).

De manera que, la rentabilidad puede ser evaluada de dos maneras: utilizando métodos sencillos o complejos, donde los primeros toman en cuenta la

utilización de los estados financieros pero sin tomar en cuenta el valor del dinero en el tiempo, mientras que, los métodos complejos sí toman en cuenta este aspecto y suelen ser más aceptados en el entorno empresarial. Algunos de los métodos complejos incluyen el Valor Actual Neto y la Tasa Interna de Retorno (TIR) (Gabriel Filho, Cremasco, Putti, & Magalhaes, 2016, págs. 75-76)

Además, Abdelrahman & Cheng (2020), sostuvieron que para evaluar la rentabilidad de un proyecto de inversión se debe utilizar los criterios de descuento financiero como la relación costo-beneficio (BCR), valor presente neto (VPN) y tasa interna de rendimiento (TIR) (p. 3).

Posteriormente, para el estudio de rentabilidad de inversión se consideran los indicadores: VAN, TIR y B/C.

El **Valor Actual Neto** (VAN) puede ser conceptualizado como el valor de los flujos de dinero futuros (positivos o negativos), expresado en unidades monetarias y descontado a una tasa de interés que representa el costo de oportunidad, además, el VAN es el valor actual de la totalidad de los flujos de efectivo futuro, a lo cual se le descuenta una tasa de mercado pertinente a la tasa de otras inversiones posible, menos el efectivo inicial desembolsado, considerando que la totalidad de flujos está constituida por una inversión inicial (negativa) y por flujos de fondos futuros (positivos o negativos) (Aponte et al. 2017, p. 147).

En resumen, el VAN es conceptualizado como el total de los flujos de efectivo descontados tomando como referencia una tasa de interés, restándole la inversión inicial (Gabriel Filho, Cremasco, Putti, & Magalhaes, 2016, pág. 76) El criterio de evaluación señala que si el valor del VAN resulta superior a cero, la inversión producirá beneficios superiores a la rentabilidad exigida, en tanto que, si dicho valor resulta por debajo de cero, significa que la inversión generará beneficios inferiores a la rentabilidad exigida. La notación del VAN es la siguiente:

Figura 6.
Valor Actual Neto (VAN)

$$VAN = -\lambda + \sum_{n=1}^n \frac{\beta}{(1+i)^n}$$

Fuente: (Cruz et al. 2016, p. 5)

Donde:

VAN: Valor Actual Neto

λ : Inversión inicial del proyecto, siendo el periodo 0 dentro del flujo de efectivo

En tanto que, la **Tasa Interna de Retorno (TIR)** se conceptualiza como la tasa de rendimiento de un proyecto de inversión, de manera que, si el valor de la TIR resulta superior al costo de capital, significa que los beneficios son superiores al costo de las fuentes que han servido para financiar al proyecto, en consecuencia, el proyecto sería aceptado, caso contrario el proyecto de inversión sería rechazado (Gabriel Filho, Cremasco, Putti, & Magalhaes, 2016, pág. 77) En otras palabras, la TIR es un método que consiste en el cálculo de la tasa de descuento cuando el VAN es cero, aludiendo al rendimiento del proyecto, el cual implica ingresos como egresos de efectivo a través de su vida (Aponte et al. 2017, p. 147).

Abdelrahman & Cheng (2020), señalan que la TIR se define como:

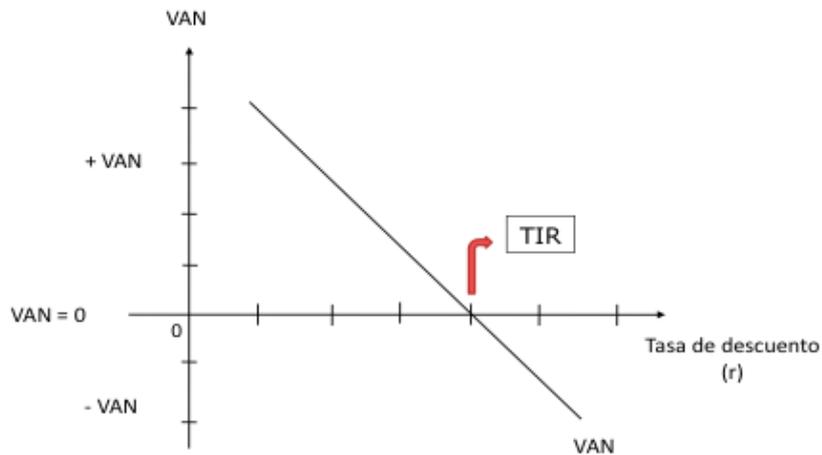
Figura 7.
Tasa Interna de Retorno (TIR)

$$\sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1 + TIR)^t} = 0 = VAN$$

Fuente: Abdelrahman & Cheng (2020)

Donde TIR es la tasa interna de retorno, el VAN es el valor actual neto y CF es el flujo de efectivo. La figura , muestra la relación entre el VAR y la TIR.

Figura 8.
Relación entre el VAR y la TIR



Fuente: Uzcátegui et al. (2018)

La razón **beneficio/costo**, representa la asociación entre el valor presente de los beneficios del proyecto y el valor presente de los costos del mismo, a su vez, la razón beneficio – costo toma en cuenta las ventajas y desventajas del proyecto, así como el valor del dinero en el tiempo (Aponte et al. 2017, p. 147). De acuerdo a Ordoñez et al. (2019), la relación B/C, resulta otro indicador financiero que se usa para evaluar la rentabilidad del proyecto, el cual también es denominado como el valor actualizado de los beneficios o el valor actualizado de los costos, además, los autores resaltaron que dicha herramienta se emplea principalmente dentro de los proyectos del sector estatal o aquellos que resultan de interés social (p. 164). Abdelrahman & Cheng (2020), señalan que la relación costo beneficio se define como:

Figura 9.
Razón Beneficio Costo

$$B/C = \frac{\sum_{t=1}^{t=n} \frac{B_t}{(1+i)^n}}{\sum_{t=1}^{t=n} \frac{C_t}{(1+i)^n}}$$

Fuente: Aponte et al. (2017)

Donde B/C es la relación costo-beneficio, B_t es el beneficio en el año t, C_t es el costo en el año t, $t = 1, 2, 3, \dots$; n es la vida del proyecto en años; i es la tasa de interés o costo de oportunidad asumido de la inversión.

III. METODOLOGÍA

3.1. Tipo y diseño de investigación

Tipo de estudio

El presente estudio fue de tipo aplicado; Baimyrzaeva (2018), señaló que:

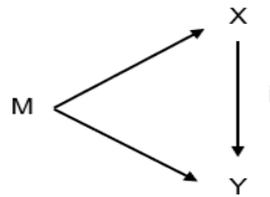
Este tipo de investigación pretende mejorar la situación problemática mediante la aplicación de estrategias. En esta línea, se busca mejorar la situación económica de la empresa clínica Continental S.A.C., a través del estudio de la relación causal entre el arrendamiento financiero y la situación económica.

Diseño de investigación

La investigación presentó un diseño no experimental; Verma (2019) señalaron que: “esta clase de diseño presenta la característica de no manipulación en el desarrollo de las variables, de modo que, observa la realidad tal y como se gesta en la realidad”. (Kim, 2019) señaló que: “el objetivo de un diseño no experimental es recopilar información en un periodo específico sin que el investigador o terceros efectúen manipulación” (p. 8). En línea con lo anterior, en la presente investigación no manipuló la variable arrendamiento financiero para producir algún efecto planificado sobre la situación económica, sino que ambas variables fueron sometidas a investigación tal cual se desarrollan en la realidad.

Además, el estudio se encontró en un nivel explicativo-causal. Edmonds & Kennedy (2017), sostuvieron que: “este tipo de investigación posee como propósito describir y establecer la dependencia entre las variables” (p. 175), Por su parte, Edmonds & Kennedy (2017) señalaron que: “los estudios correlacionales reflejan el nivel en el que las variables dependen la una de la otra, además, dicho nivel puede ser bajo, moderado, alto o muy alto”. Por lo tanto, en el presente estudio se describió y determinó el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica. La figura 9, representa el nivel del estudio:

Figura 10.
Asociación entre el VAN y la TIR



Fuente: Uzcátegui et al. (2018)
M: Estados financieros
X: Arrendamiento financiero
Y: Situación económica
I: Efecto

3.2. Variables y operacionalización.

Variable independiente: Arrendamiento financiero

Definición conceptual: según Merrill, (2020) es un contrato donde se transfiere un activo, de arrendador a arrendatario. El arrendatario es el propietario del activo y lo recupera una vez que se haya culminado el contrato, el arrendatario tiene el derecho de usar el activo por un tiempo determinado y sin interferencia del arrendador siempre y cuando cumpla con los pagos del alquiler y las otras obligaciones a las que se haya acogido por el leasing (p. 2).

Definición operacional: La variable se midió conforme a los indicadores de las características del arrendamiento.

Indicadores: Tasa efectiva anual, tasa efectiva mensual, amortización, cuota mensual, cumplimiento de contrato y pago por el activo.

Escala de medición: Se midió en base a una escala de razón. Konerding (2020) señaló que “la escala de razón se encuentra en el nivel más alto de medición porque contiene las características de las escalas nominales, ordinales y de intervalo, además, posee como base el cero absoluto o normal el cual tiene un significado empírico” (p. 1).

Variable dependiente: Situación económica

Definición conceptual: Representa el funcionamiento según los flujos de caja posteriores que la empresa espera producir en el futuro. Así mismo, “es el resultado de la gestión comercial, operativa, y administrativa resumida en la rentabilidad” (Lladó, 2018).

Definición operacional: La variable se medió conforme a los indicadores de la rentabilidad económica, financiera y de inversión.

Indicadores: Utilidad antes de impuestos, patrimonio, utilidad neta, activo total, VAN, TIR y B/C.

Escala de medición: Se medió en base a una escala de razón. Konerding (2020) señalaron que: “la escala de razón se encuentra en el nivel más alto de medición porque contiene las características de las escalas nominales, ordinales y de intervalo, además, posee como base el cero absoluto o normal el cual tiene un significado empírico” (p. 1).

3.3. Población, muestra y muestreo

Población:

la población estuvo conformada por un acervo de documentos de la clínica Continental de los años 2016 al 2020.

Pastor (2019), señaló que la población está conformada por:” una serie de sujetos que están relacionados unos a otros, resultando estos de interés para el estudio” (p.1).

Asimismo, se describen las características de la población a través de los criterios.

Criterios de inclusión:

Todos los documentos correspondientes al arrendamiento financiero de la clínica Continental correspondientes al periodo 2016 al 2020.

Todos los documentos que brinden información económica, financiera y de inversión de la clínica Continental correspondiente al periodo 2016 al 2020.

Criterios de exclusión:

Todos los documentos que no correspondan al arrendamiento financiero de la clínica Continental correspondientes al periodo 2016 al 2020.

Todos los documentos que no brinden información económica, financiera y de inversión de la clínica Continental correspondiente al periodo 2016 al 2020.

Muestra

La muestra estuvo constituida por toda la población, es decir, el acervo documentario de la clínica Continental, correspondiente al periodo 2016 al 2020.

Muestreo

Pérez, Lagos, Mardones y Sáez (2017) sostuvieron que: “el muestro es una técnica que le permite al investigador seleccionar a los sujetos de interés, asimismo, esta técnica puede realizarse manera probabilística o no probabilística”. De manera que, la elección de las unidades de interés se realizará mediante un muestreo no probabilístico por conveniencia.

Unidad de análisis

Documentación de arrendamiento financiero que brinde información económica, financiera y de inversión de la clínica Continental correspondiente al periodo 2016 al 2020.

3.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica

Se utilizó el análisis documental como instrumento, Andrade, Schmitt, Storckg & Ruoff (2018) señalaron que:

Este tipo de instrumento está conformado por un procedimiento sistemático y ordenado que se utiliza en la revisión y evaluación de la documentación ya sea impresa o electrónica (donde el internet es la fuente), asimismo, el análisis documental necesita de la evaluación e interpretación de los datos para que posea significado (p. 2).

Instrumento

Se empleó una guía de análisis documental, para el registro de la información correspondiente al arrendamiento financiero y la situación económica en base a la documentación proporcionada por la empresa.

Se utilizó como instrumento una guía de entrevista Adhabi & Anozie (2017) señalaron que:

este tipo de instrumento está conformado por preguntas que fueron formuladas al entrevistado, asimismo, su importancia radica en que aminora el riesgo de varias las preguntas o la posibilidad de omisión de ciertas preguntas, además, los autores precisaron que las preguntas pueden estar o no en una hoja impresa (p. 4).

3.5. Procedimientos

Para recopilar los datos necesarios se realizó el siguiente procedimiento En primer lugar, se requirió el permiso a las autoridades propias para aplicar los instrumentos

elaborados, coordinando una fecha adecuada que no interfiera en las actividades. Una vez obtenidos las autorizaciones se procedió a aplicar los instrumentos de recopilación de datos. Antes de aplicar la guía de entrevista, se expondrán los motivos de la investigación para luego formular las preguntas. A su vez, se aplicó la guía de análisis documental, luego de haber obtenido toda la documentación necesaria para llevar a cabo el estudio. Posteriormente, se inició el procesamiento de la información para el contraste de hipótesis.

3.6. Métodos de análisis de datos

El procesamiento de los datos se llevó a cabo en tres etapas. En primer lugar, luego de haber aplicado los instrumentos (guía de análisis documental), los datos obtenidos fueron trasladados al programa Microsoft Excel, donde se creó una base de datos. En segundo lugar, la base de datos fue analizar las variables y realizar un análisis descriptivo por medio de la creación de tablas de frecuencias relativas y absolutas. En tercer lugar, se aplicó un análisis inferencial para el correspondiente de contraste de hipótesis.

3.7. Aspectos éticos

El presente estudio se ha desarrollado siguiendo los principios de respeto al derecho intelectual de los investigadores, en consecuencia, cada párrafo que hace referencia a la idea de otro autor, ha sido citado de manera adecuada tal y como lo indican las normas APA.

Además, se sigue lo establecido en el informe Belmont, que según Lauzán, González & Cuza (2020) resalta los tres principios éticos que han fundamentado el estudio:

Respeto de la autonomía de las personas y a la protección de aquellos que tienen una autonomía reducida.

Beneficencia hacia los que forman parte del estudio, asegurando que aminorar el daño.

Trato equitativo hacia las personas involucradas en la investigación.

De la misma forma, el estudio se rige bajo los principios bioéticos formulados por la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la Cultura que según Rincón Flórez (2017), tales como: brindar un trato digno y de respeto a los derechos humanos y disminuir el impacto negativo.

IV. RESULTADOS

4.1. Situación económica previa al arrendamiento financiero

Tabla 1

Rentabilidad económica antes del arrendamiento financiero

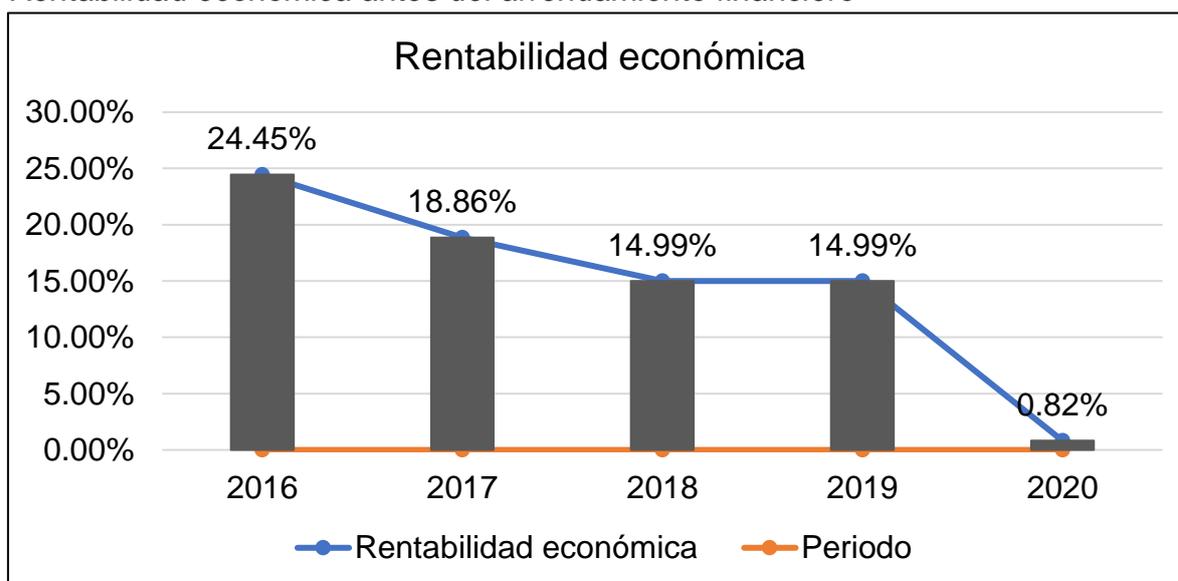
Periodo	Rentabilidad económica
2016	24.45%
2017	18.86%
2018	14.99%
2019	14.99%
2020	0.82%

Fuente. Clínica Continental S.A.C

Nota. Los resultados obtenidos fueron luego del análisis de los estados financieros brindados por la organización en estudio.

Figura 11

Rentabilidad económica antes del arrendamiento financiero



Fuente. Clínica Continental S.A.C

Nota. Los resultados obtenidos fueron luego del análisis de los estados financieros brindados por la organización en estudio.

En la rentabilidad económica, la cual mide los beneficios generados por las actividades de la empresa, lo que ha permitido demostrar que la tendencia es decreciente debido a que en el primer año se tuvo un beneficio de 24.45%, mientras que en el último año solo ha sido del 0.82%, lo que demuestra que en los últimos cinco años la obtención de este tipo de rentabilidad ha ido disminuyendo, solo en los periodos 2018 – 2019 se ha podido mantener, esto demuestra los deficientes beneficios que ha ido obteniendo la entidad.

Tabla 2

Rentabilidad financiera antes del arrendamiento financiero

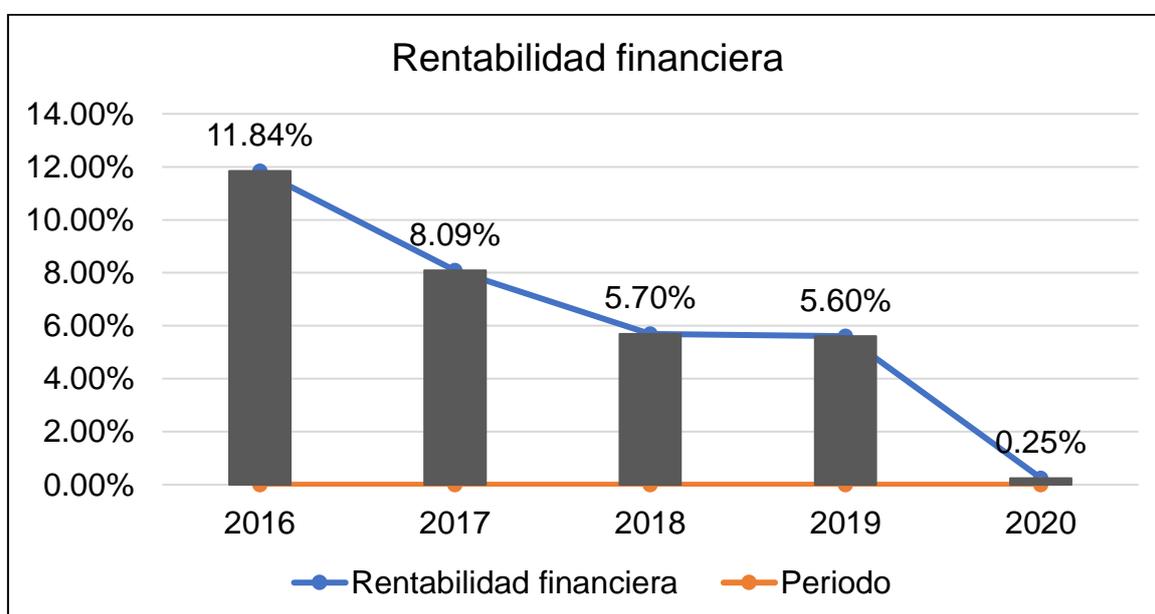
Periodo	Rentabilidad financiera
2016	11.84%
2017	8.09%
2018	5.70%
2019	5.60%
2020	0.25%

Fuente. Clínica Continental S.A.C

Nota. Los resultados obtenidos fueron luego del análisis de los estados financieros brindados por la organización en estudio.

Figura 12

Rentabilidad financiera antes del arrendamiento financiero



Fuente. Clínica Continental S.A.C

Nota. Los resultados obtenidos fueron luego del análisis de los estados financieros brindados por la organización en estudio.

Según los resultados en relación a la rentabilidad financiera, la cual mide los beneficios generados para los socios, se observa que desde el año 2016 donde se obtuvo un 11.84% de beneficios, ha venido decreciendo, hasta llegar al último año (2020) que fue de solo el 0.25%, esto demuestra que los socios han visto disminuir sus ganancias debido a la utilidad que ha estado generando la organización en estos últimos años, donde lo único rescatable son los periodos del 2017 al 2019, donde la disminución no ha sido tan significativa para los participantes financieros de la organización.

4.2. Arrendamiento financiero utilizado

Para establecer el arrendamiento, se procedió a analizar cada uno de los arrendamientos realizados en los últimos periodos, los cuales son cuatro correspondientes a la misma cantidad de los activos adquiridos, el análisis contará con la verificación e identificación de las tasas de interés, plazos, amortizaciones y las cuotas que paga la empresa para el financiamiento de este tipo de activos.

Tabla 3

Arrendamiento del primer activo

Descripción	Cantidad
Entidad financiera	BBVA Continental
Financiamiento	S/. 158,786.17
Tasa de interés anual (TEA)	9.10%
Tasa de interés mensual (TEM)	0.741%
Años de arrendamiento	3 años
Plazos en meses	36 meses
Cuota mensual	S/. 5,040.94

Fuente. BBVA Continental

Nota. Obtenido de los reportes entregados por la entidad financiera arrendadora.

Se puede observar que en el primer activo se realizó en un tiempo de tres años con una tasa de interés anual del 9.10%, por un financiamiento de S/. 158,786.17; por ello, tiene que pagar un total de S/. 5,040.94 cada mes, (sin incluir IGV), por ende, para una mejor visualización y detalle económico de dicho financiamiento, se tiene que tener en cuenta la siguiente estructura de pagos.

Tabla 4

Pagos del arrendamiento del primer activo

Periodo	Inicio	Amortización	Interés	Pago (Cuota + IGV)
0	S/. 158,786.17			
1	S/. 154,940.57	S/. 3,845.60	S/. 1,195.34	S/. 5,948.31
2	S/. 151,103.80	S/. 3,836.77	S/. 1,204.17	S/. 5,948.31
3	S/. 147,126.73	S/. 3,977.07	S/. 1,063.87	S/. 5,948.31
4	S/. 143,193.36	S/. 3,933.37	S/. 1,107.57	S/. 5,948.31
5	S/. 139,230.38	S/. 3,962.98	S/. 1,077.96	S/. 5,948.31
6	S/. 135,203.64	S/. 4,026.74	S/. 1,014.20	S/. 5,948.31
7	S/. 131,147.56	S/. 4,056.08	S/. 984.86	S/. 5,948.31
8	S/. 127,093.90	S/. 4,053.66	S/. 987.28	S/. 5,948.31
9	S/. 123,009.72	S/. 4,084.18	S/. 956.76	S/. 5,948.31
10	S/. 118,804.88	S/. 4,204.84	S/. 836.10	S/. 5,948.31
11	S/. 114,687.27	S/. 4,117.61	S/. 923.33	S/. 5,948.31

12	S/. 110,453.80	S/. 4,233.47	S/. 807.47	S/. 5,948.31
13	S/. 106,244.36	S/. 4,209.44	S/. 831.50	S/. 5,948.31
14	S/. 102,003.23	S/. 4,241.13	S/. 799.81	S/. 5,948.31
15	S/. 97,705.31	S/. 4,297.92	S/. 743.02	S/. 5,948.31
16	S/. 93,447.54	S/. 4,257.77	S/. 783.17	S/. 5,948.31
17	S/. 89,041.77	S/. 4,405.77	S/. 635.17	S/. 5,948.31
18	S/. 84,671.14	S/. 4,370.63	S/. 670.31	S/. 5,948.31
19	S/. 80,288.25	S/. 4,382.89	S/. 658.05	S/. 5,948.31
20	S/. 75,812.59	S/. 4,475.66	S/. 565.28	S/. 5,948.31
21	S/. 71,342.37	S/. 4,470.22	S/. 570.72	S/. 5,948.31
22	S/. 66,786.35	S/. 4,556.02	S/. 484.92	S/. 5,948.31
23	S/. 62,248.18	S/. 4,538.17	S/. 502.77	S/. 5,948.31
24	S/. 57,660.67	S/. 4,587.51	S/. 453.43	S/. 5,948.31
25	S/. 53,081.92	S/. 4,578.75	S/. 462.19	S/. 5,948.31
26	S/. 48,401.78	S/. 4,680.14	S/. 360.80	S/. 5,948.31
27	S/. 43,725.21	S/. 4,676.57	S/. 364.37	S/. 5,948.31
28	S/. 39,024.09	S/. 4,701.12	S/. 339.82	S/. 5,948.31
29	S/. 34,257.90	S/. 4,766.19	S/. 274.75	S/. 5,948.31
30	S/. 29,474.85	S/. 4,783.05	S/. 257.89	S/. 5,948.31
31	S/. 24,655.80	S/. 4,819.05	S/. 221.89	S/. 5,948.31
32	S/. 19,794.46	S/. 4,861.34	S/. 179.60	S/. 5,948.31
33	S/. 14,912.19	S/. 4,882.27	S/. 158.67	S/. 5,948.31
34	S/. 9,972.61	S/. 4,939.58	S/. 101.36	S/. 5,948.31
35	S/. 5,004.31	S/. 4,968.30	S/. 72.64	S/. 5,948.31
36	S/. 0.00	S/. 5,004.31	S/. 36.45	S/. 5,948.31
Total			S/. 22,687.49	S/. 214,139.01

Fuente. BBVA Continental

Nota. Obtenido de los reportes entregados por la entidad financiera arrendadora.

Como se visualiza el arrendamiento brindado por la entidad bancaria BBVA Continental, para una cantidad de S/. 158,786.17, se tiene que pagar un total dentro de cinco años de S/. 214,139.01, con lo que se estaría pagando un interés final de S/. 22,687.49, esto es sin incluir el impuesto general a las ventas que cobra la organización por el servicio de leasing que brinda a la organización.

Tabla 5

Arrendamiento del segundo activo

Descripción	Cantidad
Entidad financiera	BBVA Continental
Financiamiento	S/. 253,542.68
Tasa de interés anual (TEA)	10.50%
Tasa de interés mensual (TEM)	0.849%
Años de arrendamiento	4 años
Plazos en meses	48 meses
Cuota mensual	S/. 6,453.57

Fuente. BBVA Continental

Nota. Obtenido de los reportes entregados por la entidad financiera arrendadora.

Se puede observar que en el segundo activo se realizó en un tiempo de tres años con una tasa de interés anual del 10.50%, por un financiamiento de S/. 253,542.68; por ello, tiene que pagar un total de S/. 6,453.57 cada mes, (sin incluir IGV), por ende, para una mejor visualización y detalle económico de dicho financiamiento, se tiene que tener en cuenta la siguiente estructura de pagos.

Tabla 6

Pagos del arrendamiento del segundo activo

Periodo	Inicio	Amortización	Interés	Pago (Cuota + IGV)
0	S/. 253,542.68			
1	S/. 249,278.42	S/. 4,264.26	S/. 2,189.31	S/. 7,615.21
2	S/. 244,907.61	S/. 4,370.81	S/. 2,082.76	S/. 7,615.21
3	S/. 240,705.84	S/. 4,201.77	S/. 2,251.80	S/. 7,615.21
4	S/. 236,128.81	S/. 4,577.03	S/. 1,876.54	S/. 7,615.21
5	S/. 231,714.18	S/. 4,414.63	S/. 2,038.94	S/. 7,615.21
6	S/. 227,326.26	S/. 4,387.92	S/. 2,065.65	S/. 7,615.21
7	S/. 222,708.47	S/. 4,617.79	S/. 1,835.78	S/. 7,615.21
8	S/. 218,177.96	S/. 4,530.51	S/. 1,923.06	S/. 7,615.21
9	S/. 213,608.33	S/. 4,569.63	S/. 1,883.94	S/. 7,615.21
10	S/. 208,879.76	S/. 4,728.57	S/. 1,725.00	S/. 7,615.21
11	S/. 204,171.41	S/. 4,708.35	S/. 1,745.22	S/. 7,615.21
12	S/. 199,537.95	S/. 4,633.46	S/. 1,820.11	S/. 7,615.21
13	S/. 194,695.75	S/. 4,842.20	S/. 1,611.37	S/. 7,615.21
14	S/. 189,923.35	S/. 4,772.40	S/. 1,681.17	S/. 7,615.21
15	S/. 185,109.74	S/. 4,813.61	S/. 1,639.96	S/. 7,615.21
16	S/. 180,202.79	S/. 4,906.95	S/. 1,546.62	S/. 7,615.21
17	S/. 175,406.09	S/. 4,796.70	S/. 1,656.87	S/. 7,615.21
18	S/. 170,319.98	S/. 5,086.11	S/. 1,367.46	S/. 7,615.21
19	S/. 165,337.10	S/. 4,982.88	S/. 1,470.69	S/. 7,615.21
20	S/. 160,357.45	S/. 4,979.65	S/. 1,473.92	S/. 7,615.21
21	S/. 155,154.02	S/. 5,203.43	S/. 1,250.14	S/. 7,615.21
22	S/. 149,996.79	S/. 5,157.23	S/. 1,296.34	S/. 7,615.21
23	S/. 144,796.47	S/. 5,200.32	S/. 1,253.25	S/. 7,615.21
24	S/. 139,593.20	S/. 5,203.27	S/. 1,250.30	S/. 7,615.21
25	S/. 134,305.95	S/. 5,287.25	S/. 1,166.32	S/. 7,615.21
26	S/. 129,087.26	S/. 5,218.69	S/. 1,234.88	S/. 7,615.21
27	S/. 123,676.14	S/. 5,411.12	S/. 1,042.45	S/. 7,615.21
28	S/. 118,255.90	S/. 5,420.24	S/. 1,033.33	S/. 7,615.21
29	S/. 112,889.63	S/. 5,366.27	S/. 1,087.30	S/. 7,615.21
30	S/. 107,316.15	S/. 5,573.48	S/. 880.09	S/. 7,615.21
31	S/. 101,789.24	S/. 5,526.91	S/. 926.66	S/. 7,615.21
32	S/. 96,214.61	S/. 5,574.63	S/. 878.94	S/. 7,615.21
33	S/. 90,511.13	S/. 5,703.48	S/. 750.09	S/. 7,615.21
34	S/. 84,839.11	S/. 5,672.02	S/. 781.55	S/. 7,615.21
35	S/. 79,141.85	S/. 5,697.26	S/. 756.31	S/. 7,615.21
36	S/. 73,327.39	S/. 5,814.46	S/. 639.11	S/. 7,615.21

37	S/. 67,486.48	S/. 5,840.91	S/. 612.66	S/. 7,615.21
38	S/. 61,634.53	S/. 5,851.95	S/. 601.62	S/. 7,615.21
39	S/. 55,695.93	S/. 5,938.60	S/. 514.97	S/. 7,615.21
40	S/. 49,707.71	S/. 5,988.22	S/. 465.35	S/. 7,615.21
41	S/. 43,683.36	S/. 6,024.35	S/. 429.22	S/. 7,615.21
42	S/. 37,594.77	S/. 6,088.59	S/. 364.98	S/. 7,615.21
43	S/. 31,486.87	S/. 6,107.90	S/. 345.67	S/. 7,615.21
44	S/. 25,287.57	S/. 6,199.30	S/. 254.27	S/. 7,615.21
45	S/. 19,031.14	S/. 6,256.43	S/. 197.14	S/. 7,615.21
46	S/. 12,741.90	S/. 6,289.24	S/. 164.33	S/. 7,615.21
47	S/. 6,401.92	S/. 6,339.98	S/. 113.59	S/. 7,615.21
48	S/. 0.00	S/. 6,401.92	S/. 51.70	S/. 7,615.21
Total			S/. 56,228.73	S/. 365,530.01

Fuente. BBVA Continental

Nota. Obtenido de los reportes entregados por la entidad financiera arrendadora.

Como se visualiza el arrendamiento brindado por la entidad bancaria BBVA Continental, para una cantidad de S/. 253,542.68, se tiene que pagar un total dentro de cinco años de S/. 365,530.01, con lo que se estaría pagando un interés final de S/. 56,228.73, esto es sin incluir el impuesto general a las ventas que cobra la organización por el servicio de leasing que brinda a la organización.

Tabla 7

Arrendamiento del tercer activo

Descripción	Cantidad
Entidad financiera	BBVA Continental
Financiamiento	S/. 392,012.52
Tasa de interés anual (TEA)	10.50%
Tasa de interés mensual (TEM)	0.847%
Años de arrendamiento	4 años
Plazos en meses	48 meses
Cuota mensual	S/. 9,973.29

Fuente. BBVA Continental

Nota. Obtenido de los reportes entregados por la entidad financiera arrendadora.

Se puede observar que en el tercer activo se realizó en un tiempo de tres años con una tasa de interés anual del 10.50%, por un financiamiento de S/. 392,012.52; por ello, tiene que pagar un total de S/. 9,973.29 cada mes, (sin incluir IGV), por ende, para una mejor visualización y detalle económico de dicho financiamiento, se tiene que tener en cuenta la siguiente estructura de pagos.

Tabla 8

Pagos del arrendamiento del tercer activo

Periodo	Inicio	Amortización	Interés	Pago (Cuota + IGV)
0	S/. 392,012.52			
1	S/. 385,095.34	S/. 6,917.18	S/. 3,056.12	S/. 11,768.49
2	S/. 378,770.60	S/. 6,324.74	S/. 3,648.56	S/. 11,768.49
3	S/. 371,750.19	S/. 7,020.41	S/. 2,952.89	S/. 11,768.49
4	S/. 364,882.92	S/. 6,867.27	S/. 3,106.03	S/. 11,768.49
5	S/. 357,958.27	S/. 6,924.65	S/. 3,048.65	S/. 11,768.49
6	S/. 351,075.89	S/. 6,882.38	S/. 3,090.92	S/. 11,768.49
7	S/. 344,134.08	S/. 6,941.81	S/. 3,031.49	S/. 11,768.49
8	S/. 337,228.61	S/. 6,905.47	S/. 3,067.83	S/. 11,768.49
9	S/. 329,978.61	S/. 7,250.00	S/. 2,723.30	S/. 11,768.49
10	S/. 322,762.33	S/. 7,216.28	S/. 2,757.02	S/. 11,768.49
11	S/. 315,666.34	S/. 7,095.99	S/. 2,877.31	S/. 11,768.49
12	S/. 308,330.48	S/. 7,335.86	S/. 2,637.44	S/. 11,768.49
13	S/. 300,847.11	S/. 7,483.37	S/. 2,489.93	S/. 11,768.49
14	S/. 293,555.75	S/. 7,291.36	S/. 2,681.94	S/. 11,768.49
15	S/. 285,953.07	S/. 7,602.68	S/. 2,370.62	S/. 11,768.49
16	S/. 278,448.93	S/. 7,504.14	S/. 2,469.16	S/. 11,768.49
17	S/. 270,880.00	S/. 7,568.93	S/. 2,404.37	S/. 11,768.49
18	S/. 263,169.94	S/. 7,710.06	S/. 2,263.24	S/. 11,768.49
19	S/. 255,616.36	S/. 7,553.58	S/. 2,419.72	S/. 11,768.49
20	S/. 247,635.84	S/. 7,980.52	S/. 1,992.78	S/. 11,768.49
21	S/. 239,800.84	S/. 7,835.00	S/. 2,138.30	S/. 11,768.49
22	S/. 231,965.28	S/. 7,835.56	S/. 2,137.74	S/. 11,768.49
23	S/. 223,865.22	S/. 8,100.06	S/. 1,873.24	S/. 11,768.49
24	S/. 215,824.96	S/. 8,040.26	S/. 1,933.04	S/. 11,768.49
25	S/. 207,534.23	S/. 8,290.73	S/. 1,682.57	S/. 11,768.49
26	S/. 199,352.96	S/. 8,181.27	S/. 1,792.03	S/. 11,768.49
27	S/. 191,045.29	S/. 8,307.67	S/. 1,665.63	S/. 11,768.49
28	S/. 182,828.56	S/. 8,216.73	S/. 1,756.57	S/. 11,768.49
29	S/. 174,280.59	S/. 8,547.97	S/. 1,425.33	S/. 11,768.49
30	S/. 165,812.18	S/. 8,468.41	S/. 1,504.89	S/. 11,768.49
31	S/. 157,317.04	S/. 8,495.14	S/. 1,478.16	S/. 11,768.49
32	S/. 148,614.16	S/. 8,702.88	S/. 1,270.42	S/. 11,768.49
33	S/. 139,924.12	S/. 8,690.04	S/. 1,283.26	S/. 11,768.49
34	S/. 131,159.05	S/. 8,765.07	S/. 1,208.23	S/. 11,768.49
35	S/. 122,281.60	S/. 8,877.45	S/. 1,095.85	S/. 11,768.49
36	S/. 113,432.62	S/. 8,848.98	S/. 1,124.32	S/. 11,768.49
37	S/. 104,343.64	S/. 9,088.98	S/. 884.32	S/. 11,768.49
38	S/. 95,212.97	S/. 9,130.67	S/. 842.63	S/. 11,768.49
39	S/. 86,035.19	S/. 9,177.78	S/. 795.52	S/. 11,768.49
40	S/. 76,828.86	S/. 9,206.33	S/. 766.97	S/. 11,768.49
41	S/. 67,475.99	S/. 9,352.87	S/. 620.43	S/. 11,768.49
42	S/. 58,085.34	S/. 9,390.65	S/. 582.65	S/. 11,768.49
43	S/. 48,613.60	S/. 9,471.74	S/. 501.56	S/. 11,768.49
44	S/. 39,046.47	S/. 9,567.13	S/. 406.17	S/. 11,768.49

45	S/. 29,432.18	S/. 9,614.29	S/. 359.01	S/. 11,768.49
46	S/. 19,688.33	S/. 9,743.85	S/. 229.45	S/. 11,768.49
47	S/. 9,885.04	S/. 9,803.29	S/. 170.01	S/. 11,768.49
48	S/. 0.00	S/. 9,885.04	S/. 88.12	S/. 11,768.49
Total			S/. 86,705.74	S/. 564,887.42

Fuente. BBVA Continental

Nota. Obtenido de los reportes entregados por la entidad financiera arrendadora.

Como se visualiza el arrendamiento brindado por la entidad bancaria BBVA Continental, para una cantidad de S/. 392,012.52, se tiene que pagar un total dentro de cinco años de S/. 564,887.42, con lo que se estaría pagando un interés final de S/. 86,705.74, esto es sin incluir el impuesto general a las ventas que cobra la organización por el servicio de leasing que brinda a la organización.

Tabla 9

Arrendamiento del cuarto activo

Descripción	Cantidad
Entidad financiera	BBVA Continental
Financiamiento	S/. 405,280.00
Tasa de interés anual (TEA)	10.00%
Tasa de interés mensual (TEM)	0.810%
Años de arrendamiento	3 años
Plazos en meses	36 meses
Cuota mensual	S/. 13,022.99

Fuente. BBVA Continental

Nota. Obtenido de los reportes entregados por la entidad financiera arrendadora.

Se puede observar que en el cuarto activo se realizó en un tiempo de tres años con una tasa de interés anual del 10.00%, por un financiamiento de S/. 405,280.00; por ello, tiene que pagar un total de S/. 13,022.99 cada mes, (sin incluir IGV), por ende, para una mejor visualización y detalle económico de dicho financiamiento, se tiene que tener en cuenta la siguiente estructura de pagos.

Tabla 10

Pagos del arrendamiento del cuarto activo

Periodo	Inicio	Amortización	Interés	Pago (Cuota + IGV)
0	S/. 405,280.00			
1	S/. 395,596.94	S/. 9,683.06	S/. 3,339.93	S/. 15,367.13
2	S/. 385,728.50	S/. 9,868.44	S/. 3,154.55	S/. 15,367.13
3	S/. 375,781.36	S/. 9,947.14	S/. 3,075.85	S/. 15,367.13
4	S/. 365,855.20	S/. 9,926.16	S/. 3,096.83	S/. 15,367.13
5	S/. 355,847.24	S/. 10,007.96	S/. 3,015.03	S/. 15,367.13

6	S/. 345,471.95	S/. 10,375.29	S/. 2,647.70	S/. 15,367.13
7	S/. 335,388.24	S/. 10,083.71	S/. 2,939.28	S/. 15,367.13
8	S/. 324,950.19	S/. 10,438.05	S/. 2,584.94	S/. 15,367.13
9	S/. 314,605.13	S/. 10,345.06	S/. 2,677.93	S/. 15,367.13
10	S/. 304,258.80	S/. 10,346.33	S/. 2,676.66	S/. 15,367.13
11	S/. 293,580.83	S/. 10,677.97	S/. 2,345.02	S/. 15,367.13
12	S/. 283,134.02	S/. 10,446.81	S/. 2,576.18	S/. 15,367.13
13	S/. 272,217.71	S/. 10,916.31	S/. 2,106.68	S/. 15,367.13
14	S/. 261,438.08	S/. 10,779.63	S/. 2,243.36	S/. 15,367.13
15	S/. 250,639.41	S/. 10,798.67	S/. 2,224.32	S/. 15,367.13
16	S/. 239,548.18	S/. 11,091.23	S/. 1,931.76	S/. 15,367.13
17	S/. 228,499.32	S/. 11,048.86	S/. 1,974.13	S/. 15,367.13
18	S/. 217,359.40	S/. 11,139.92	S/. 1,883.07	S/. 15,367.13
19	S/. 206,011.67	S/. 11,347.73	S/. 1,675.26	S/. 15,367.13
20	S/. 194,631.45	S/. 11,380.22	S/. 1,642.77	S/. 15,367.13
21	S/. 183,316.36	S/. 11,315.09	S/. 1,707.90	S/. 15,367.13
22	S/. 171,755.16	S/. 11,561.20	S/. 1,461.79	S/. 15,367.13
23	S/. 160,055.94	S/. 11,699.22	S/. 1,323.77	S/. 15,367.13
24	S/. 148,351.98	S/. 11,703.96	S/. 1,319.03	S/. 15,367.13
25	S/. 136,511.97	S/. 11,840.01	S/. 1,182.98	S/. 15,367.13
26	S/. 124,686.88	S/. 11,825.09	S/. 1,197.90	S/. 15,367.13
27	S/. 112,591.63	S/. 12,095.25	S/. 927.74	S/. 15,367.13
28	S/. 100,496.51	S/. 12,095.12	S/. 927.87	S/. 15,367.13
29	S/. 88,328.54	S/. 12,167.97	S/. 855.02	S/. 15,367.13
30	S/. 75,962.76	S/. 12,365.78	S/. 657.21	S/. 15,367.13
31	S/. 63,545.51	S/. 12,417.25	S/. 605.74	S/. 15,367.13
32	S/. 51,029.24	S/. 12,516.27	S/. 506.72	S/. 15,367.13
33	S/. 38,426.78	S/. 12,602.46	S/. 420.53	S/. 15,367.13
34	S/. 25,730.73	S/. 12,696.05	S/. 326.94	S/. 15,367.13
35	S/. 12,926.66	S/. 12,804.07	S/. 218.92	S/. 15,367.13
36	S/. 0.00	S/. 12,926.66	S/. 96.18	S/. 15,367.13
Total			S/. 63,547.49	S/. 553,216.51

Fuente. BBVA Continental

Nota. Obtenido de los reportes entregados por la entidad financiera arrendadora.

Como se visualiza el arrendamiento brindado por la entidad bancaria BBVA Continental, para una cantidad de S/. 405,280.00, se tiene que pagar un total dentro de cinco años de S/. 553,216.51, con lo que se estaría pagando un interés final de S/. 63,547.49, esto es sin incluir el impuesto general a las ventas que cobra la organización por el servicio de leasing que brinda a la organización.

4.3. Flujo económico – financiero

Tabla 11

Proyección de flujo económico – financiero

Proyección	Inicio	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021	Año 2022	Año 2023	Año 2024	Año 2025
		S/.							
Ingresos		6,496,876	6,619,254	5,705,361	5,760,703	5,867,486	6,033,163	6,261,085	6,569,757
		S/.							
Ventas		6,496,876	6,619,254	5,705,361	5,760,703	5,867,486	6,033,163	6,261,085	6,569,757
		S/.							
Egresos		6,046,916	6,209,508	5,548,445	4,913,236	4,913,236	4,913,236	4,913,236	4,913,236
		S/.							
Costos de ventas		2,609,319	2,478,685	2,469,829	2,469,829	2,469,829	2,469,829	2,469,829	2,469,829
		S/.							
Gastos de ventas		2,188,701	1,018,218	635,209					
		S/.							
Gastos administrativos		1,189,281	2,657,436	2,441,734	2,441,734	2,441,734	2,441,734	2,441,734	2,441,734
		S/.							
Impuesto		S/.							
		S/.							
		1,209,62							
Inversión total		1							
		S/.							
		1,209,62							
Flujo económico		1	449,960	409,746	156,916	847,467	954,250	1,119,927	1,347,849
		S/.							
Arrendamiento 1		158,786							
		S/.							
Amortización		S/.							
		0	0	0	27,639	50,859	55,632	24,656	0
Interés		S/.							
		0	0	0	985	9,632	4,859	549	0
IGV		S/.							
		0	0	0	6,352	10,888	10,888	4,537	0
		S/.							
Arrendamiento 2		253,543							

Amortización	S/. 0	S/. 30,834	S/. 57,371	S/. 63,548	S/. 70,302	S/. 31,487	S/. 0	S/. 0
Interés	S/. 0	S/. 14,341	S/. 20,071	S/. 13,895	S/. 7,140	S/. 781	S/. 0	S/. 0
IGV	S/. 0	S/. 8,131	S/. 13,940	S/. 13,940	S/. 13,940	S/. 5,808	S/. 0	S/. 0
Arrendamiento 3	S/.392,0 13							
Amortización	S/. 0	S/. 69,250	S/. 90,797	S/. 100,806	S/. 111,471	S/. 19,688	S/. 0	S/. 0
Interés	S/. 0	S/. 30,483	S/. 28,883	S/. 18,873	S/. 8,209	S/. 258	S/. 0	S/. 0
IGV	S/. 0	S/. 17,952	S/. 21,542	S/. 21,542	S/. 21,542	S/. 3,590	S/. 0	S/. 0
Arrendamiento 4	S/.405,2 80							
Amortización	S/. 29,499	S/. 125,142	S/. 138,048	S/. 112,592	S/. 0	S/. 0	S/. 0	S/. 0
Interés	S/. 9,570	S/. 31,134	S/. 18,228	S/. 4,615	S/. 0	S/. 0	S/. 0	S/. 0
IGV	S/. 7,032	S/. 28,130	S/. 28,130	S/. 21,097	S/. 0	S/. 0	S/. 0	S/. 0
	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.	S/.
Flujo financiero	403,859	S/. 54,349	260,094	476,559	721,645	1,058,314	1,347,849	1,656,521

Nota. Obtenido de los análisis de los datos brindados por la entidad Clínica Continental S.A.C

Como se verifica en la proyección del flujo de caja con el arrendamiento financiero de los cuatro activos brindado por BBVA Continental, para ello, se estableció como año base el 2018 debido a que en ese año se comienza con los arrendamientos, donde se realizó una proyección de fluctuaciones de ventas de acuerdo al comportamiento que ha tenido la empresa durante los últimos años y para ello, se hizo la progresión a cinco años futuros (2021 – 2025), pero la última cuota del cuarto arrendamiento que es en el 2024, justamente en ese año donde se termina el pago del último arrendamiento (año 2024), se puede ver un flujo financiero de S/. 1,347,849, lo cual se puede afirmar que dichos arrendamientos adquiridos son viables y beneficiosos para la organización, además, también se pudo verificar que el siguiente año, donde ya no se visualiza ningún financiamiento se puede afirmar que su crecimiento es constante, ya que el flujo financiero fue de S/. 1,656,521, para el año posterior de finalizar los arrendamientos.

4.4. Situación financiera luego del arrendamiento financiero

Tabla 12

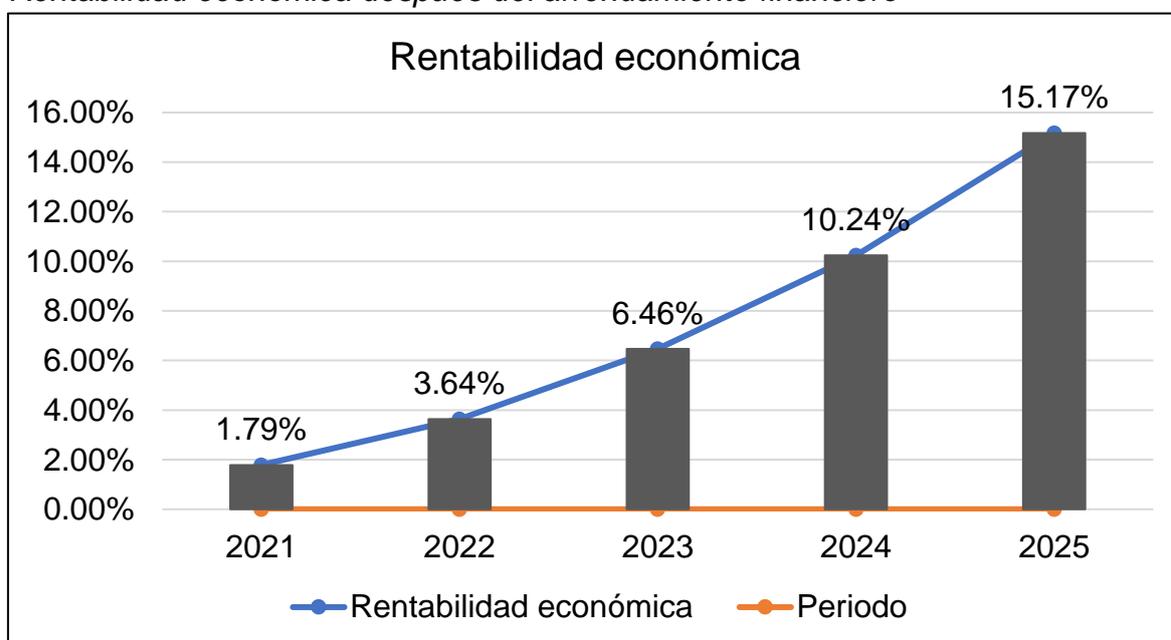
Rentabilidad económica después del arrendamiento financiero

Periodo	Rentabilidad económica
2021	1.79%
2022	3.64%
2023	6.46%
2024	10.24%
2025	15.17%

Nota. Resultados proyectados en base a los análisis de los estados financieros brindados por la organización en estudio.

Figura 13

Rentabilidad económica después del arrendamiento financiero



Nota. Resultados proyectados en base a los análisis de los estados financieros brindados por la organización en estudio.

Se observa en la rentabilidad económica proyectada, que indican el nivel de beneficios obtenidos por las funciones y tareas realizadas, ha permitido demostrar que la tendencia después de los arrendamientos adquiridos es creciente debido a que el año posterior a su primer declive (2021), se observa una recuperación del 1.79% siendo constante hasta el 2025 que llega a 15.17% de utilidades, lo que demuestra que en los cinco años posteriores de conseguir los arrendamientos, la rentabilidad económica de la empresa presenta resultados positivos y sostenidos.

Tabla 13

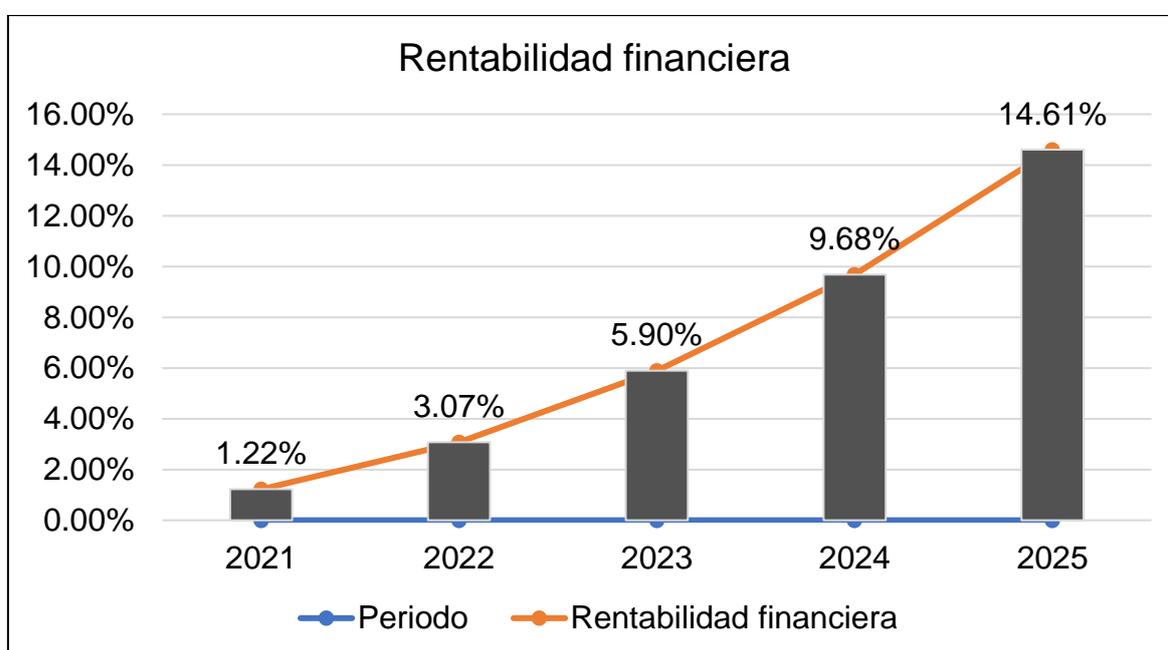
Rentabilidad financiera después del arrendamiento financiero

Periodo	Rentabilidad financiera
2021	1.22%
2022	3.07%
2023	5.90%
2024	9.68%
2025	14.61%

Nota. Resultados proyectados en base a los análisis de los estados financieros brindados por la organización en estudio.

Figura 14

Rentabilidad financiera después del arrendamiento financiero



Nota. Resultados proyectados en base a los análisis de los estados financieros brindados por la organización en estudio.

De la misma forma, se ha podido evidenciar que la rentabilidad financiera proyectada en función a la totalidad de los arrendamientos adquiridos ha tenido una tendencia positiva desde el 2021 hasta el 2025, pero se puede ver un despunte del 2024 al 2025, esto se debe principalmente porque en el 2024 se termina de pagar las últimas cuotas del arrendamiento adquirido últimamente, es por ello, que sus beneficios aumentan considerablemente, por la disminución de carga financiera obtenida por el pago total de los arrendamientos financieros consignados por la organización en estudio.

4.5. Determinación del efecto del arrendamiento en la rentabilidad

Tabla 14

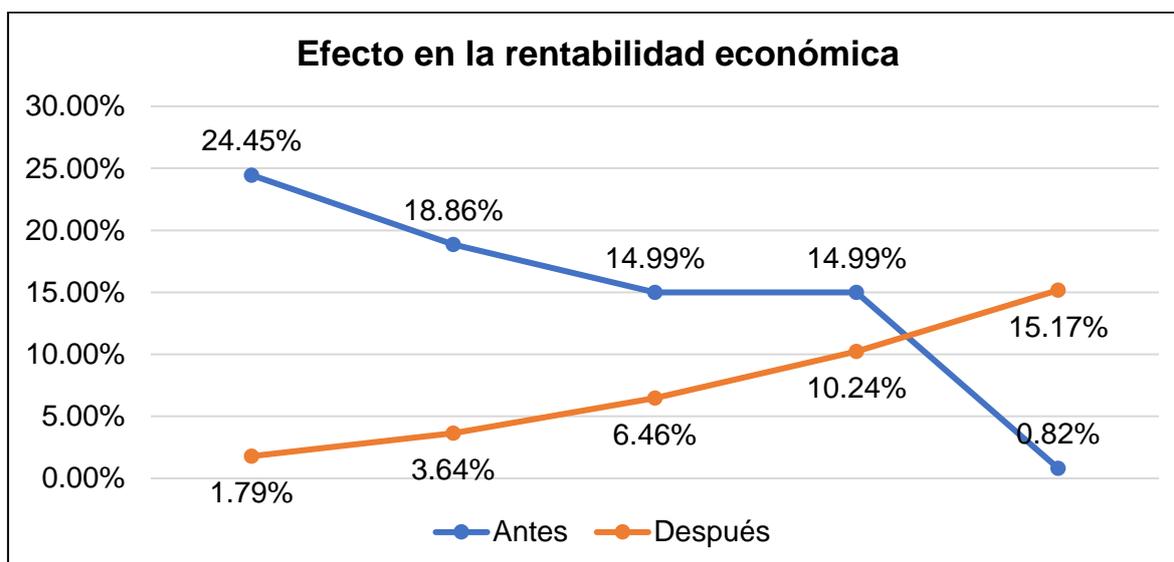
Efecto del arrendamiento en la rentabilidad económica

Efecto en la rentabilidad económica			
Periodo	Antes	Periodo	Después
2016	24.45%	2021	1.79%
2017	18.86%	2022	3.64%
2018	14.99%	2023	6.46%
2019	14.99%	2024	10.24%
2020	0.82%	2025	15.17%

Nota. Resultados proyectados en base a los análisis de los estados financieros brindados por la organización en estudio.

Figura 15

Efecto del arrendamiento en la rentabilidad económica



Nota. Resultados proyectados en base a los análisis de los estados financieros brindados por la organización en estudio.

Como se puede identificar en la tabla y figura didácticas mostradas, se puede ver como el nivel de rentabilidad económica ha estado decayendo en los años anteriores a los arrendamientos (línea azul), mientras que en caso contrario son los años posteriores a la adquisición de dichos financiamientos (línea anaranjada) debido a que la tendencia de los mismos se ve creciente, para lograr esta proyección se recalca se ha podido analizar la tendencia en los últimos años de sus estados financieros, sin considerar los arrendamientos, confirmando que claramente los arrendamientos consignados tienen un efecto en su situación económica.

Tabla 15

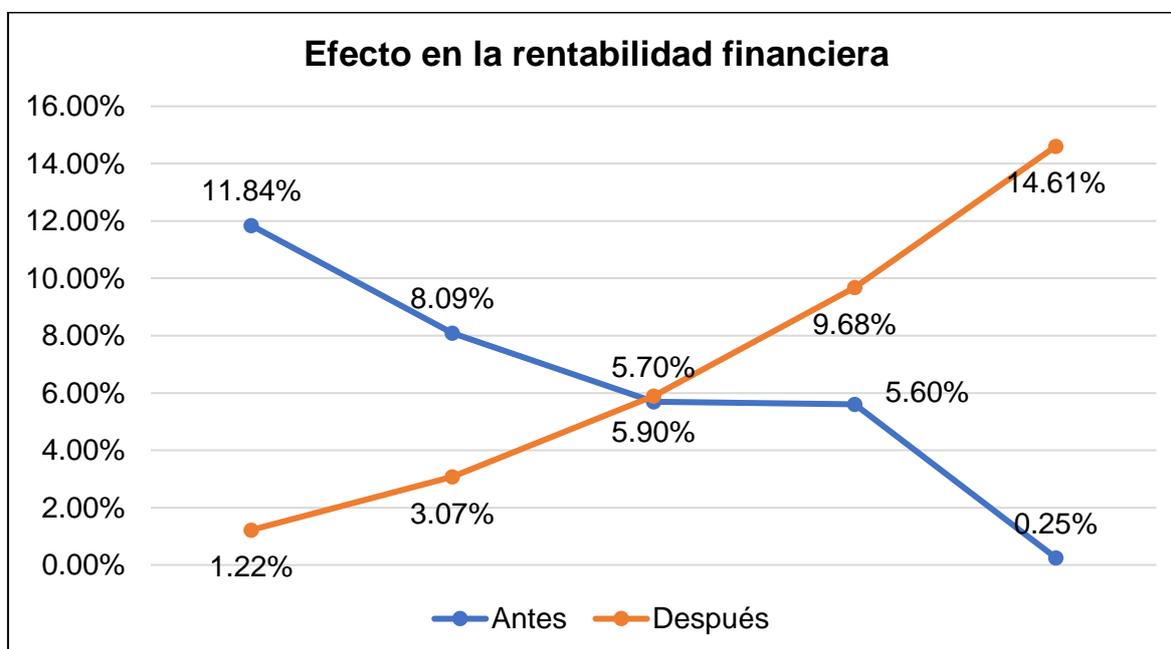
Efecto del arrendamiento en la rentabilidad financiera

Efecto en la rentabilidad financiera			
Periodo	Antes	Periodo	Después
2016	11.84%	2021	1.22%
2017	8.09%	2022	3.07%
2018	5.70%	2023	5.90%
2019	5.60%	2024	9.68%
2020	0.25%	2025	14.61%

Nota. Resultados proyectados en base a los análisis de los estados financieros brindados por la organización en estudio.

Figura 16

Efecto del arrendamiento en la rentabilidad financiera



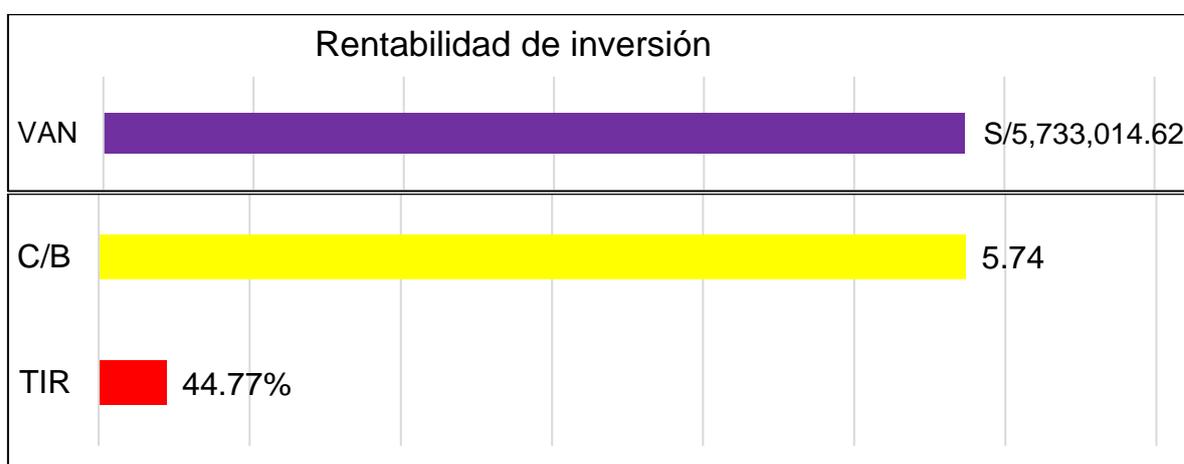
Nota. Resultados proyectados en base a los análisis de los estados financieros brindados por la organización en estudio.

Se identificó en los resultados mostrados, que la rentabilidad financiera ha ido de forma irregular en los años 2016 al 2020 (antes de los arrendamientos), pero luego conformen estos generen mayores ingresos y la totalidad de sus pagos se vaya consumando, en los años posteriores a su adquisición mejora, ya que claramente se puede ver dos contrastes donde prácticamente las líneas coinciden en los años 2018 y 2023 que se podrían denominar los dos puntos de quiebre de ambas situaciones, lo que permite verificar el efecto positivo que ha tenido los arrendamientos en la rentabilidad financiera de la organización.

Tabla 16*Efecto del arrendamiento en la rentabilidad de inversión*

Rentabilidad de inversión		
Valor Actual Neto	VAN	S/ 5,733,014.62
Tasa Interna de Retorno	TIR	44.77%
Costo/Beneficio	C/B	5.74

Nota. Resultados proyectados en base a los análisis de los estados financieros brindados por la organización en estudio.

Figura 17*Efecto del arrendamiento en la rentabilidad de inversión*

Nota. Resultados proyectados en base a los análisis de los estados financieros brindados por la organización en estudio

En primer lugar antes del análisis de la rentabilidad de inversión, se tiene que poner en claro que este análisis no se realizó antes de la adquisición de arrendamientos financieros debido a que no es posible obtenerlos, porque es necesaria la información de la cantidad monetaria financiada. Teniendo en cuenta lo anterior, se continua con la explicación del resultado mostrado, donde el valor actual neto es rentable, ya que la adquisición de los leasings está generando buenas ganancias (S/. 5,733,014.62). Por otro lado, en el costo beneficio se observa que tiene buenos resultados, porque son mayores a la unidad, es decir, que las ganancias son 5.74 veces más a la inversión. Finalmente, en la tasa interna de retorno ofrece buenos porcentajes para obtener beneficios, lo que significa que este valor indica que la adquisición de activos mediante los arrendamientos permitirá un 44.77% más beneficios, lo que evidencia un efecto significativo de este arrendamiento en la rentabilidad de inversión.

Determinar el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica de la clínica Continental, contexto de Covid 19, San Borja, 2021.

Se ha podido verificar en los hallazgos anteriores, los cuales todos logran dar respuesta al objetivo general, donde se afirma de forma descriptiva que existe un efecto positivo por parte del arrendamiento financiero en la situación económica, debido a que desde el primer periodo en estudio 2016 tanto la rentabilidad económica (24.45%) como financiera (11.84%) estuvieron reduciendo hasta el 2020, donde se lograron un porcentaje casi imperceptible en la rentabilidad debido a que no pasaban del 1%, porque fueron de 0.82% en la económica y 0.25% en la financiera, pero luego de la adquisición de activos mediante el financiamiento por arrendamiento, la rentabilidad fue incrementado poco a poco, donde en el 2021 comenzó en la rentabilidad económica con 1.79% y en la financiera 1.22%, lo que demuestra una pequeña mejora con respecto a los porcentajes encontrados en el último año, pero continuando con la proyección de cinco periodos la rentabilidad logró incrementar hasta 15.17% en la económica y 14.61% en la financiera. Por otro lado, la cual también se explica a nivel de la rentabilidad de la inversión, pues se cuenta con un valor actual neto luego de las proyecciones de S/ 5,733,014.62, lo que indica que la tasa de retorno es del 44.77% y un costo/beneficio de 5.17, lo que demuestra se obtendrán 5.17 veces más de lo invertido inicialmente, gracias a los arrendamientos en activos. Lo explicado anteriormente, demuestra la efectividad positiva que tiene el arrendamiento financiero de activos en la situación económica de la Clínica Continental.

V. DISCUSIÓN

Los resultados con respecto al primer objetivo específico que fue verificar el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad económica, donde los hallazgos permitieron encontrar que antes de los arrendamientos de los activos, el nivel de este tipo de rentabilidad fue decayendo de 24.45% en el 2016 a 0.82% en 2020, lo cual demuestra la falta de generación de beneficios por parte de la entidad, mientras que en los periodos posteriores a los arrendamientos (flujo económico), se pudo obtener niveles crecientes de rentabilidades que oscilan entre 1.79% y 15.17%, demostrando una significativa mejora en la rentabilidad económica gracias a los arrendamientos adquiridos por la entidad. Esto es similar a lo encontrado por Owan (2018) quien verificó que el arrendamiento incide en el crecimiento económico, debido a que las acciones generadas por un financiamiento impactan sobre la economía de las empresas. Pero se discrepa con Atseye et al. (2020) quienes pudieron encontrar que el financiamiento de arrendamiento tuvo un impacto negativo y estadísticamente no significativo sobre el ROA, debido a un aumento de una unidad en los gastos de arrendamiento dividido por los activos totales que retrasó el ROA en 0.002407 unidades.

Además, los hallazgos con respecto al efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Clínica Continental, se pudo verificar que en los periodos antecesores a los flujos de cajas proyectados se tenían niveles de rentabilidad financiera decrecientes, debido a que los porcentajes estaban entre 11.84% a 0.25% del 2016 al 2020, mientras que luego del análisis donde se tomaron en cuenta la inversión en activos mediante arrendamientos, se mejora la situación en beneficios financieros, debido a que la tendencia es creciente de 1.22% en el 2021 a 14.61% en 2025, algo que demuestra el efecto positivo que generan los arrendamiento financieros en las utilidades financieras. Esto concuerda con lo hallado por Alkhazaleh & Al-Dwiry (2018) quienes verificaron que el financiamiento por arrendamiento tiene un impacto significativo sobre el desempeño financiero, debido a que el efecto del arrendamiento sobre el ROA resultó 5.452 y sobre el ROE resultó 1.657. De igual forma Riojas y Yañac (2017), manifestaron que hay una influencia entre el arrendamiento financiero y la situación financiera.

Por otro lado, también se diagnosticó el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad de inversión de Clínica Continental, considerando que este resultado solo se obtiene luego de culminado el pago de las inversiones realizadas en años posteriores, lo que ayudó a identificar la situación de la organización luego de culminar con las obligaciones generadas por los leasings de los cuatro activos adquiridos, dentro de cinco años permiten tener un VAN de S/ 5,733,014.62, lo que significa una tasa de retorno del 44.77% y el costo beneficio es significativo debido a que se obtiene un 5.17, lo que permite inferir que el total de los arrendamientos financieros efectuados permiten generar cinco veces la inversión total que se tuvo que realizar por los mismos. Esto es parecido a lo encontrado por Calisaya (2017) quien demostró que el arrendamiento financiero tuvo un efecto significativo y positivo sobre la situación económica y financiera, ya que permitió tener un capital de trabajo óptimo para más inversiones, lo que indica además que se complementa con lo indicado por Novoa et al. (2017) quienes demostraron que el arrendamiento financiero tiene una incidencia positiva y favorable sobre la situación económica, porque su rentabilidad pasó de 3% en el año 2015 a 7% en el 2016.

Por último, los datos concernientes al objetivo general que fue determinar el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica de la Clínica Continental, se pudieron encontrar niveles crecientes después del arrendamiento tanto en la rentabilidad económica de pasar de 0.82% en el último año en estudio a 15.17%, mientras que la rentabilidad financiera pasó de 0.25% a 14.61%, por otro lado, en la rentabilidad de inversión un VAN de S/ 5,733,014.62 y una tasa de retorno del 44.77% y el costo- beneficio de 5.17, lo que permite inferir que se generan cinco veces la inversión total. Esto justifica lo indicado por Merino y Vargas (2019), quienes aseguraron que el arrendamiento financiero influyó positivamente en la situación económica – financiera, porque el margen de utilidad presentó un incremento, siendo 8%, 9% y 7% en los años 2015, 2016 y 2017, respectivamente. De igual forma, Agredo y Rojas (2019) verificaron que el leasing financiero influyó de manera positiva sobre la rentabilidad de la empresa, debido a que resultó entre 1.24% y 4.04% en los años 2017 y 2018. Pero se discrepa con Bourjade et al. (2017) quienes afirmaron que el arrendamiento tiene un efecto no significativo sobre los beneficios, lo que sugiere rendimientos decrecientes del arrendamiento.

VI. CONCLUSIONES

1. Se pudo verificar que el arrendamiento financiero tiene un efecto positivo en la rentabilidad económica de la Clínica Continental, debido a que la curva de la tendencia de este tipo de rentabilidad comenzó a ser creciente a comparación a la situación antes de adquirir los activos que era decreciente con los arrendamientos financieros consignados por la organización.
2. Se demostró que existe un efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad financiera de la Clínica Continental, debido a que los niveles de este tipo de rentabilidad antes de la adquisición de los arrendamientos fueron negativos, mientras que en los proyectados (luego de los arrendamientos) los niveles fueron crecientes y sostenidamente positivos.
3. Se identificó que el arrendamiento financiero tiene un efecto positivo en la rentabilidad de inversión de la clínica Continental, se pudo demostrar que los arrendamientos permiten incrementar más de cinco veces la inversión realizada por la obtención de activos mediante el arrendamiento financiero, lo que demuestra la efectividad de este financiamiento en dicha inversión realizada para la empresa.
4. Finalmente, se pudo confirmar que hay un efecto positivo del arrendamiento financiero en la situación económica de la clínica Continental, esto debido a que claramente mejora los niveles de rentabilidad económica, financiera y de inversión, lo que claramente demuestra que las inversiones en activos nuevos mediante los arrendamientos (leasings financieros) ayudó a mejorar la situación negativa en la que se encontraba la organización.

VII. RECOMENDACIONES

1. Se le sugiere al área de contabilidad de la empresa, verificar e identificar siempre las mejores tasas de interés cuando quiera un financiamiento a largo plazo para no afectar su rentabilidad económica, esto mediante el análisis de los requerimientos al decidir por una opción de financiamiento, esto permitirá que si la empresa tiene la capacidad de cumplir con cada uno de ellos, evitará futuras pérdidas de tiempo, y también a que la empresa pueda evitar las altas tasas de interés que muchas entidades bancarias manejan y que a largo plazo pueden ocasionar pérdidas u obligaciones de pagos considerables.
2. Se le pide al contador, siempre evaluar los plazos y cuotas que la empresa debe asumir al optar por un financiamiento que comprometa la rentabilidad financiera, esto mediante la elaboración de informes para la gerencia donde se detalle las principales ventajas y desventajas de los financiamientos para la adquisición de activos, además de un estudio de campo de todas las alternativas financieras que se tiene en el mercado para elegir la de menor cuota por pagar y la que tenga el menor plazo, lo que permita que la empresa pueda cumplir con dicha obligación para obtener mejores beneficios y menos riesgos financieros.
3. A la empresa se le recomienda, tomar en consideración la presentación de la viabilidad de financiamiento de un activo mediante el correcto análisis de la rentabilidad de inversión, para ello es necesario la realización de proyecciones de datos que ayuden con una visualización o percepción acerca de los beneficios o perjuicios que generaran la adquisición de activos mediante arrendamientos, lo que permitirá que la empresa tenga mucho mayor rentabilidad y beneficios con la utilización de este tipo de bien para sus actividades económicas.
4. Por último, al dueño de la empresa se le recomienda utilizar el arrendamiento financiero como cualquier método para cualquier adquisición de un bien, ya que esto permitirá disminuir el riesgo de endeudamiento en dicha adquisición, por lo que su estabilidad económica no se vería afectada, además que con esta opción se puede realizar la compra de dicho bien pagando el valor residual del mismo establecido por la entidad bancaria escogida para dichos arrendamientos, debido a que el estudio indica buenos beneficios.

REFERENCIAS

- Abdelrahman, C., & Cheng, M. (2020). Investment profitability and economic efficiency of the drip irrigation system: Evidence from Egypt [Rentabilidad de la inversión y eficiencia económica del sistema de riego por goteo: evidencia de Egipto]. *Irrig. and Drain.*, 1-18. doi:<https://doi.org/10.1002/ird.2511>
- Adenuga, A. H., Jack, C., & McCarry, R. (2021). The Case for Long-Term Land Leasing: A Review of the Empirical Literature. *Land*, 10(3), 1-21. Obtenido de <https://www.mdpi.com/1016012>
- Adhabi, E. y. (2017). Literature review for the type of interview in qualitative research. *International Journal of Education*, 9(3), 86-97. Obtenido de https://www.researchgate.net/profile/Christina_Anozie/publication/320009898_Literature_Review_for_the_Type_of_Interview_in_Qualitative_Research/links/5bca1982458515f7d9cb8733/Literature-Review-for-the-Type-of-Interview-in-Qualitative-Research
- Agredo, C., & Rojas, T. (2019). *Leasing financiero y su incidencia en la situación económica financiera de una empresa Constructora Privada de Trujillo, años 2017-2018*. Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/46085/Agreda_VCJ-Rojas_CT-%20SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Alarussi, A., & Alhaderi, S. (2018). Factors affecting profitability in Malaysia. *Journal of Economic Studies*, 1-18. Obtenido de <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/JES-05-2017-0124/full/html>
- Alas, F. d. (2017). Análisis de la situación económica-financiera del sector productor de la dorada (*Sparus aurata* L.), lubina (*Dicentrarchus labrax* L.) Y corvina (*Argyrosomus regius* A.), en el litoral mediterráneo español. *Revista AquaTIC*(48), 44-45. Obtenido de <http://www.revistaaquatic.com/ojs/index.php/aquatic/article/view/337>

- Alkhazaleh, A., & Al-Dwiry, J. (2018). To what extent does financial leasing has impact on the financial performance of islamic banks: a case study of Jordan [¿En qué medida tiene el arrendamiento financiero impacto en el desempeño financiero de los bancos islámicos: un estudio de caso]. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 22(1), 1-15. Obtenido de <https://search.proquest.com/docview/2025303335/fulltextPDF/D11812A4F32F43CFPQ/1?accountid=37408>
- Almaqtari, F. A., Al-Homaidi, E. A., Tabash, M. I., & Farhan, N. H. (2019). The determinants of profitability of Indian commercial banks: A panel data approach. *International Journal of Finance & Economics*, 24(1), 168-185. Obtenido de <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1002/ijfe.1655>
- Andrade, S. R., Schmitt, M. D., Storck, B. C., & Ruoff, A. B. (2018). Documentary analysis in nursing theses: data collection techniques and research methods. *Cogitare Enferm*, 23(1), 1-18. Obtenido de <https://docs.bvsalud.org/biblioref/2018/05/883505/53598-222654-1-pb.pdf>
- Aponte, R., Muñoz, F., & Álzate, L. (2017). La evaluación financiera de proyectos y su aporte en la generación de valor corporativo. *Ciencia y poder aéreo*, 12, 144-155. doi:<http://doi.org/10.18667/cienciaypoderaereo.567>
- Arroyo, P., & Vásquez, R. (2017). *Ingeniería económica: ¿Cómo medir la rentabilidad de un proyecto?* Lima: Fondo Editorial Universidad de Lima.
- Asociación de Bancos del Perú. (2020). *2019. Memoria anual*. Lima. Obtenido de <https://www.asbanc.com.pe/Publicaciones/Memoria-Anual-2019.pdf>
- Atseye, F., Mbotto, H., & Lawal, S. (2020). Lease Financing and Profitability: Evidence from Nigerian Quoted Conglomerates [Financiamiento y rentabilidad de los arrendamientos: evidencia de conglomerados cotizados en Nigeria]. *International Journal of Economics and Financial*, 10(1), 132-137. doi:<https://doi.org/10.32479/ijefi.8942>
- Baimyrzaeva, M. (2018). *Begginers´guide for applied research process: what is it, and why and how to do it?* [Guía para principiantes para el proceso de

- investigación aplicada: ¿qué es y por qué y cómo hacerlo?]. *Occasional paper*(4). Obtenido de <https://www.ucentralasia.org/Content/Downloads/UCA-IPPA-OP4-Beginners%20Guide%20for%20Applied%20Research%20Process-Eng.pdf>
- Ball, R., Gerakos, J., Linnainmaa, J. T., & Nikolaev, V. V. (2016). Deflating profitability. *Journal of Financial Economics*, 117(2), 225-248. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0304405X15000203>
- Banco Central de Reserva del Perú. (2020). *Glosario*. Obtenido de <https://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/t.html>
- Bedoya, V. H. (2020). Tipos de justificación en la investigación científica. *Espíritu emprendedor TES*, 4(3), 65-76.
- Bello, U., Ahmad, H., & Aliyu, A. (2016). The Impact of Lease Financing on Financial Performance of Nigerian Oil and Gas Industry [El impacto del financiamiento del arrendamiento en el desempeño financiero de la industria del petróleo y el gas de Nigeria]. *Research Journal of Finance and Accounting*, 7(4), 28-34. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/234631267.pdf>
- Benavides Castañeda, K. A., & Saavedra Torres, W. A. (2019). *Adquisición de activo fijo mediante el arrendamiento financiero y su efecto en la rentabilidad de una empresa de industria metálica*. Chiclayo, Perú. Obtenido de <http://54.165.197.99/handle/20.500.12423/1822>
- Benites Palomino, C. G., & Espinoza Cuyutupa, R. A. (2019). *El arrendamiento financiero y su incidencia en los resultados económicos de la empresa Invernaderos Hidropónicos del Perú SAC, Lurín–2018*. Lima, Perú. Obtenido de <http://repositorio.autonoma.edu.pe/handle/AUTONOMA/908>
- Benites, C., & Espinoza, R. (2019). *El arrendamiento financiero y su incidencia en los resultados económicos de la empresa Invernaderos Hidropónicos del Perú SAC, Lurín–2018*. Lima.

- Bolea, A., & Cosma, R. (2015). Leasing as a modern form of business financing [El leasing como forma moderna de financiación empresarial]. *Progress in Economic Sciences*, 1(2), 295-307. doi:10.14595/PES/02/021
- Bourjade, S., Huc, R., & Muller, C. (2017). Leasing and profitability: Empirical evidence from the airline industry [Arrendamiento y rentabilidad: evidencia empírica de la industria de las aerolíneas]. *Transportation Research Part A*, 97, 30-46. doi:https://doi.org/10.1016/j.tra.2017.01.001
- Bowen, G. (2009). Document Analysis as a Qualitative. *Qualitative Research Journal Document Analysis as a Qualitative*, 9(2), 27-40. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/240807798_Document_Analysis_as_a_Qualitative_Research_Method
- Bustami, B. (2017). The Application of Al-Ijarah Muntahiya Bi Al Tamlik (Financial Lease With Purchase Option) as a Financing Solution in the Sharia Non-Bank Finance Industry. *AFEBI Islamic Finance and Economic Review*, 2(1), 13-24. Obtenido de <http://afebi.org/journal/index.php/aifer/article/view/60/0>
- Calisaya, J. (2017). *El Arrendamiento Financiero y la Situación Económica - Financiera de la Empresa Agroindustrias del Sur S.A de la Ciudad de Tacna en los Periodos 2012 al 2016*. Tesis de pregrado, Universidad Privada de Tacna. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/285/1/Calisaya-Quispe-Juan-Carlos.pdf>
- Carchi, K., Crespo, M., González, S., & Romero, E. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26-50. doi:https://doi.org/10.33890/innova.v5.n2.2020.1193
- Casamayou, E. (2019). Efecto de la rentabilidad financiera y operativa en el precio de las acciones de las empresas industriales. *Quipukamayoc*, 27(54). doi:http://doi.org/10.15381/quipu.v27i54.16484

- Castañeda, V., & Guzmán, L. (2015). *El arrendamiento financiero y la mejora de la situación económica y financiera de la empresa Home Safety S.A.C. de la Ciudad de Trujillo en el Periodo 2011 – 2014*. Tesis de pregrado, Universidad Privada Antenor Orrego. Obtenido de <http://repositorio.upao.edu.pe/handle/upaorep/1473>
- Ccaccya, D. (2015). Análisis de rentabilidad de una empresa. *Actualidad Empresarial*, 1(341), 1-2. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/323771967/Rentabilidad-Bussiness>
- Chávez, N., & Córdova, C. (2017). Medición del riesgo de la gestión financiera de las compañías con la utilización del análisis discriminante: el caso de las industrias de la región 7 del Ecuador. *Revista Publicando*, 4(13), 90-107. Obtenido de https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/779/pdf_563
- Chiladze, I. (2018). Theoretical and practical aspects of profitability factorial analysis [Aspectos teóricos y prácticos del análisis factorial de rentabilidad]. *Science and studies of accounting and finance: problems and perspectives*, 12(1), 12-19. doi:<https://doi.org/10.15544/ssaf.2018.02>
- Comisión nacional para la protección de los sujetos humanos de investigación biomédica y del comportamiento. (1976). *Informe de Belmont*. National Institutes of Health. Obtenido de http://www.conbioetica-mexico.salud.gob.mx/descargas/pdf/normatividad/normatinternacional/10._INTERNL_Informe_Belmont.pdf
- CPA Australia. (2017). *Foundation exam. Financial accounting and reporting [Examen de base. Informes y contabilidad financiera]* (Séptima ed.). Australia: BPP Learning Media Ltd. Obtenido de <https://www.cpaaustralia.com.au/-/media/corporate/allfiles/document/cpaprogram/foundation-exams/farr-study-guide-seventh-edition.pdf?la=en&rev=e90e1f4d612f4aa0a751f89b47e387f7>

- Cruz, P., Torres, A., Cruz, G., & Juárez, J. (2016). Metodología para medir la rentabilidad de un proyecto de inversión: estudio de caso de agua. *3C Empresa: investigación y pensamiento crítico*, 5(4), 1-11. doi:<http://doi.org/10.17993/3cemp.2016.050428.1-11/>
- Damir, V., & Aidar, Z. (2015). Leasing as A Factor of Economic Growth [El arrendamiento como factor de crecimiento económico]. *Procedia Economics and Finance*, 23, 839–845. doi:[https://doi.org/10.1016/S2212-5671\(15\)00365-2](https://doi.org/10.1016/S2212-5671(15)00365-2)
- De la Cruz, A. (2017). *Arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica y financiera de la empresa Dankas Perú S.A.C 2015-2016*. Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/9965/de%20la%20cruz_ba.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Decreto Legislativo N° 299. (26 de Julio de 1984). Lima, Perú. Obtenido de [http://galvezconsultores.com/pdf-normas/LEASING%20\(D.Leg.299\).pdf](http://galvezconsultores.com/pdf-normas/LEASING%20(D.Leg.299).pdf)
- Díaz, A., & Mendoza, N. (2016). *El leasing financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de la empresa Transporte Pedrito S.A.C., distrito Trujillo, año 2016*. Tesis de pregrado, Universidad Privada Antenor Orrego, Trujillo. Obtenido de http://200.62.226.186/bitstream/upaorep/2346/1/RE_CONT_ANITA.DIAZ_NILTON.ALFARO_EL.LEASING.FINANCIERO.Y.SU.INCIDENCIA.EN.LA.SITUACION.ECONOMICA_DATOS.PDF
- Edmonds, A., & Kennedy, T. (2017). *An applied guide to research designs: quantitative, qualitative, and mixed methods [Una guía aplicada a los diseños de investigación: métodos cuantitativos, cualitativos y mixtos]*. California: SAGE. Obtenido de http://www.healthindisasters.com/images/Books/An_Applied_Guide_to_Research.pdf

- Evelyn, & Andi, N. (2018). Accounting for Leasing [Contabilidad del arrendamiento]. *SSRN*, 1-9. Obtenido de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3210058
- Fabra, A. (2017). Diferencia entre situación económica y situación financiera. Como Negocios. *Negocios*. Obtenido de <http://www.auditorescontadoresbolivia.org/archivos/5.Diferenciaentresituacioneconomicsituacionfinanciera.pdf>
- Fred, K., & Howard, L. (2002). *Investigacion del Comportamiento Metodos de Investigacion Ciencias Sociales*. Mexico: McGRAW-Hill / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Gabriel Filho, L. A., Cremasco, C. P., Putti, F. F., & Magalhaes, M. M. (2016). EOMETRIC ANALYSIS OF NET PRESENT VALUE AND INTERNAL RATE OF RETURN. *Journal of applied mathematics & informatics*, 34(1-2), 75-84. Obtenido de <https://www.koreascience.or.kr/article/JAKO201614734988644.page>
- Herciu, M., & Ogorean, C. (2017). Does Capital Structure Influence Company Profitability? *Studies in Business & Economics*, 12(3), 50-62. Obtenido de <http://eccsf.ulbsibiu.ro/RePEc/blg/journal/12305herciu&ogorean.pdf>
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2019). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 24(46), 151-160. doi:<https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Incio, S. (2019). Leasing para adquirir maquinarias y mejorar la productividad de una empresa de confecciones. *Tzhoecoen*, 11(2), 34-40. doi:<https://doi.org/10.26495/rtzh1911.230804>
- Ipaguirre, A. (2016). *Arrendamiento Financiero y su Efecto en la Situación Económica-Financiera de la Empresa Reencauchadora Ortega SAC. Año 2015*. Tesis de pregrado, Universidad Cesar Vallejo. Obtenido de

http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/353/iparraguirre_ba.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Juárez, J. (2014). *Diseños de investigación en ciencias sociales*. (1 era ed.). Biblioteca Nacional del Perú.
- Kim, H. (2019). Propensity Score Analysis in Non-Randomized Experimental Designs: An Overview and a Tutorial Using R Software. *New Directions for Child and Adolescent Development*. Obtenido de <https://booksc.xyz/book/77355172/024755>
- Konerding, U. (2020). s a Ratio Scale Assumption for Physician Ratings Justified? Comment on “What Patients Value in Physicians: Analyzing Drivers of Patient Satisfaction Using Physician-Rating Website Data”. *J Med Internet Res*, 22(10), 1. Obtenido de <https://www.jmir.org/2020/10/e18289/PDF>
- Kovalenko, N., & Kovalenko, K. (2018). The history of leasing contract. *QUID: Investigación, Ciencia y Tecnología*, 141-165. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6724748>
- Lara, L., & Pisfil, C. (2016). El nuevo régimen de leasing inmobiliario. *Revista Lidera*(11), 92-94. Obtenido de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/revistalidera/article/view/16952>
- Lauzán, Y. S., González, E. V., & Cuza, I. G. (2020). Ética e investigación científica en enfermería. *Investigaciones Medicoquirúrgicas*, 12(3). Obtenido de <http://www.revcimeq.sld.cu/index.php/imq/article/view/651>
- Lessambo, F. (2018). Long-Term Liabilities: Leases [Pasivos a largo plazo: arrendamientos]. En F. Lessambo, *Financial Statements [Estados financieros]* (págs. 105-115). doi:https://doi.org/10.1007/978-3-319-99984-5_9
- Lladó, J. (2018). *Análisis económico-financiero de empresas mediante la revisión e interpretación de sus cuentas anuales*. Universitat de les Illes Balears, Islas Baleares. Obtenido de

https://dspace.uib.es/xmlui/bitstream/handle/11201/148613/GADE_2018_093.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- López, M. (2019). Impacto de la implementación de la nic 17 en las normas tributarias, sobre la base imponible del impuesto sobre la renta. Análisis del efecto en los arrendamientos financieros. *Revista de Derecho Fiscal*(14), 7-36. doi:<https://doi.org/10.18601/16926722.n14.02>
- Maestri, C. A., de Campos, K. T., & Einsweiller, A. C. (2018). Análise da situação econômico-financeira: um estudo nas empresas de Companhia Aérea do Brasil. *Anuário Pesquisa e Extensão Unoesc Joaçaba*, 3, 1-28. Obtenido de <https://unoesc.emnuvens.com.br/apeuj/article/view/17373/9046>
- Marthen, C., & Hana, C. (2019). Accounting for Leases [Contabilidad de arrendamientos]. *SSRN*, 1-15. doi:<https://doi.org/10.2139/ssrn.3418360>
- Medina, H., Armendariz, C., & Choez, V. (2018). Matemática financiera: herramienta fundamental en los servicios. *OLIMPIA*, 15(50), 255-168. Obtenido de <https://revistas.udg.co.cu/index.php/olimpia/article/view/104>
- Merino, R., & Vargas, R. (2019). *El arrendamiento financiero y su impacto en la mejora de la situación económica y financiera de la Empresa de Transportes y Servicios Logísticos Romero S.A.C., en la ciudad de Trujillo, año 2017*. Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte. Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/23505/Merino%20Paredes%2c%20Ruben%20Antonio%20-%20Vargas%20Zavaleta%2c%20Erwin%20Osterlyn.pdf?sequence=8&isAllowed=y>
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de investigación sigma*, 5(1), 8-28. doi:<http://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- Morales Díaz, J., & Zamora Ramírez, C. (2018). FRS 16 (leases) implementation: Impact of entities' decisions on financial statements. *Aestimatio: The IEB International Journal of Finance*, 60-97.

- Muñoz Briones, J. C. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *INNOVA Research Journal*, 3(9), 102-115. Obtenido de <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/3310/3/document%20%285%29.pdf>
- Nechaev, A. S., Zakharov, S. V., Barykina, Y. N., Vel'm, M. V., & Kuznetsova, O. N. (2020). Forming methodologies to improving the efficiency of innovative companies based on leasing tools. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, <https://www.tandfonline.com/doi/abs/10.1080/20430795.2020.1784681>, 1-18.
- Novoa, C., Campos, L., Carbajal, L., & Zuñiga, H. (2017). *Incidencia del arrendamiento financiero en la situación económica de la empresa Transfor E.I.R.L.* Tesis de pregrado, Universidad Tecnológica del Perú. Obtenido de http://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/UTP/1359/1/Lilia%20Campos_Katerine%20Carbajal_Hilda%20Zu%c3%b1iga_Programa%20Especial%20de%20Titulacion_Titulo%20Profesional_2017.pdf
- Nur'aidawati, S. (2018). Pengaruh Current Ratio (CR), Total Asset Turnover (TATO), Debt to Equity Ratio (DER) Dan Return On Asset (ROA) Terhadap Harga Saham Dan Dampaknya Pada Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Sepuluh Bank Terbesar Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode. *Jurnal SEKURITAS (Saham, Ekonomi, Keuangan dan Investasi)*, 1(3). Obtenido de <http://www.openjournal.unpam.ac.id/index.php/SKT/article/view/1091>
- Ñaupas, H., Mejía, E., Novoa, E., & Villagómez, A. (2014). *Metodología de la investigación* (Cuarta ed.). Bogotá, Colombia: Ediciones de la U.
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa - Cualitativa y Retadacción de la Tesis*. México: Ediciones de la U.

- Odar, J., & Cubas, J. (2019). *El leasing financiero y su influencia en la situación económica financiera de la empresa de transporte EMPTURSA S.R.L., Chiclayo 2018*. Tesis de pregrado, Universidad Señor de Sipán, Pimentel. Obtenido de <http://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/uss/6331/Odar%20Delgado%20Jorge%20Cecilio.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ordoñez, J., Cevallos, H., & Barrezueta, S. (2019). Análisis de rentabilidad. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 2(2), 160-170. Obtenido de <http://remca.umet.edu.ec/index.php/REMCA>
- Owan, V. J. (2018). Leasing and Economic Growth of Nigeria: A Case Study in Calabar Municipality, Cross River State, Nigeria. Cross River State, Nigeria. 1-12. Obtenido de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3194790
- Pastor, B. F. (2019). Población y muestra. *Pueblo continente*, 30(1), 245-247. Obtenido de <http://200.62.226.189/PuebloContinente/article/view/1269/1099#>
- Pérez-Luco Arenas, R., Lagos Gutiérrez, L., Mardones Barrera, R., & Sáez Ardura, F. (2017). Taxonomía de diseños y muestreo en investigación cualitativa. Un intento de síntesis entre las aproximaciones teórica y emergente. *Ámbitos. Revista Internacional de Comunicación*, 36, 1-18. Obtenido de <https://idus.us.es/bitstream/handle/11441/68886/11.%20institucional.us.es-Taxonom%c3%ada%20de%20dise%c3%b1os%20y%20muestreo%20en%20investigaci%c3%b3n%20cualitativa%20Un%20intento%20de%20s%c3%adntesis%20entre%20las%20aproxim.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Piazza, W. (2017). La regulación legal y los principales términos económicos en los contratos de préstamo modernos. *Revista de Actualidad Mercantil*(5), 39-52. Obtenido de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/actualidadmercantil/article/view/19525>

- Puška, A., Beganović, A., & Šadić, S. (2018). Model for investment decision making by applying the multi-criteria analysis method. *Serbian Journal of Management*, 13(1), 7-28. Obtenido de <http://scindeks.ceon.rs/article.aspx?artid=1452-48641801007P>
- Qu, J., Liu, H., Zhu, H., & Gao, H. (2021). An asset value evaluation for docking finance lease problems in the peer-to-peer platform. *Journal of Business Economics and Management*, 22(1), 236-256. Obtenido de <https://journals.vgtu.lt/index.php/JBEM/article/view/13380>
- Quezada, C., & Stalin, L. (2016). Estudio de los criterios de justificación y tipos de delimitación en el desarrollo de una investigación. *Examen Complexivo Contabilidad y Auditoría*. Obtenido de <http://186.3.32.121/bitstream/48000/8709/1/ECUACE-2016-CA-CD00076.pdf>
- Raúl, R., & Evelin, Y. (2017). *Arrendamiento Financiero (Leasing) y su influencia en la Situación Financiera y Económica de la empresa Toscano's Cargo Express S.A.C., Provincia Constitucional del Callao*. 2016. Tesis de pregrado, Universidad Privada TELESUP, Lima.
- Reiro, T. (2016). Nonexperimental research: strengths, weaknesses and issues of precision. *European Journal of Training and Development*, 40(8/9), 676-690. Obtenido de <https://www.emerald.com/insight/content/doi/10.1108/EJTD-07-2015-0058/full/html>
- Rico, P. (2015). Análisis Económico-Financiero de las empresas concesionarias de automóviles en España. *Revista de métodos cuantitativos para la economía y la empresa*(20), 95-111. Obtenido de <https://www.upo.es/revistas/index.php/RevMetCuant/article/view/2241/1810>
- Rincón Flórez, L. C. (2017). portes de la bioética a la gestión de datos clínicos en la investigación biomédica: la perspectiva de una gerente de datos clínicos. *SciELO Public Health*, 22(7). Obtenido de <https://www.scielo.org/article/csc/2017.v22n7/2145-2150/es/>

- Riojas Ríos, R. B., & Yañac Montes, E. Y. (2017). *Arrendamiento Financiero (Leasing) y su influencia en la Situación Económica de la empresa Toscano's Cargo Express SAC, Provincia Constitucional del Callao. 2016*. Universidad Privada Telesup. Obtenido de <http://repositorio.utelesup.edu.pe/handle/UTELESUP/161>
- Román-Morales, I. (2017). Una reflexión sobre la economía: entre el yo y el nosotros. *Cuaderno*, 20-26. Obtenido de <https://rei.iteso.mx/bitstream/handle/11117/5072/Una+reflexi%C3%B3n+sobre+la+econom%C3%ADa.pdf?sequence=2>
- Sánchez, H., & Reyes, C. (2015). *Metodología y Diseño en la investigación Científica*. Lima: Visión Universitaria.
- Simon, M., & Goes, S. (2011). Correlational Research [Investigación correlacional]. *Dissertation and Scholarly*, 1-15. Obtenido de <http://dissertationrecipes.com/wp-content/uploads/2011/04/Correlational-ResearchX.pdf>
- SindaniWafula, P., Namusonge, G., & Nambuswa, E. (2016). Effect of Leasing on the Financial Performance of the County Government of Trans Nzoia [Efecto del arrendamiento financiero sobre el rendimiento financiero del gobierno del condado de Trans Nzoia]. *International Journal of Scientific and Research Publications*, 6(9), 624-631. Obtenido de <http://www.ijsrp.org/research-paper-0916/ijsrp-p5786.pdf>
- Stancheva, E., & Velinova, N. (2019). IFRS 16 Leases and Its Impact on Company's Financial Reporting, Financial Ratios and Performance Metrics [Arrendamientos IFRS 16 y su impacto en la información financiera, índices financieros y métricas de desempeño de la empresa]. *Economic Alternatives*(1), 44-62. Obtenido de https://www.unwe.bg/uploads/Alternatives/4_EA_1_2019_en.pdf
- Tamulevičienė, D. (2016). Methodology of complex analysis of companies' profitability [Metodología de análisis complejo de la rentabilidad de las

empresas]. *Entrepreneurship and sustainability issues*, 4(1), 53-63. Obtenido de <https://etalpykla.lituanistikadb.lt/object/LT-LDB-0001:J.04~2016~1504246732756/J.04~2016~1504246732756.pdf>

Tapia, I. (2015). *Arrendamiento financiero y su incidencia en la situación económica y financiera de las empresas de transporte de carga por carretera del distrito de Trujillo*. Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Trujillo. Obtenido de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/928/tapiasolis_tatiana.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Urdan, T. (2010). *Statistic in Plain English [Estadística en inglés llano]* (3rd Edition ed.). Santa Clara University.

Uzcátegui, C., Pozo, B., Espinoza, M., & Beltrán, A. (2018). Principales métodos de evaluación de proyectos de inversión para futuros emprendedores en el Ecuador. *Espacios*, 39(24), 23. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n24/18392423.html>

Velázquez, G. (2016). *El arrendamiento financiero y su efecto en la situación económica financiera en la empresa de Servicios Múltiples El Sauco S.A. año 2016*. tesis de pregrado, Universidad Nacional de Trujillo. Obtenido de http://dspace.unitru.edu.pe/bitstream/handle/UNITRU/5249/velasquezchavez_gustavo.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Verma, J. P. (2019). Research Design in Psychology. *In Statistics and Research Methods in Psychology with Excel*, 333-363. Obtenido de https://link.springer.com/chapter/10.1007/978-981-13-3429-0_9

Villegas, E., Hernández, M., & Salazar, B. (2017). La medición del capital intelectual y su impacto en el rendimiento financiero en empresas del sector industrial en México. *Contaduría y Administración*, 62(1), 184-206. doi:<https://doi.org/10.1016/j.cya.2016.10.002>

Wang, W., Feng, L., Li, Y., Xu, F., & Deng, Q. (2020). Role of financial leasing in a capital-constrained service supply chain [Papel del arrendamiento financiero en una cadena de suministro de servicios con restricciones de capital].

Transportation Research Part E: Logistics and Transportation Review, 143, 1-21. doi:<https://doi.org/10.1016/j.tre.2020.102097>

Wong, K., & Joshi, M. (2015). The Impact of Lease Capitalisation on Financial Statements and Key Ratios: Evidence from Australia [El impacto de la capitalización del arrendamiento en los estados financieros y ratios clave: evidencia de Australia]. *AABFJ*, 9(3), 27-45. Obtenido de <https://ro.uow.edu.au/cgi/viewcontent.cgi?referer=https://www.google.com/&httpsredir=1&article=1595&context=aabfj>

Аксенов, А. А. (2018). LEASING-ITS TИPES AND USE. *Столица Науки*, 16-23.

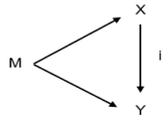
ANEXOS

Anexo 1: Matriz de operacionalización de variables

Variables	Definición conceptual	Definición operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de medición
Arrendamiento financiero	Para ello, las empresas emplean diversas alternativas con diferentes tasas de interés para financiarse como es el arrendamiento, el cual es como un contrato entre dos partes (arrendador y arrendatario), el cual se transmite al cliente el derecho a usar un activo por un plazo de tiempo a cambio de una contraprestación. Tiene la opción de compra al término del contrato. (Merrill, 2020).	La variable se medirá conforme a los indicadores de las características del arrendamiento.	Tasa de interés	Tasa efectiva anual	Razón
				Tasa efectiva mensual	
			Plazo	Amortización	
				Cuota mensual	
Opción de compra	Cumplimiento de contrato				
	Pago por el activo				
Situación económica	Representa al funcionamiento de acuerdo a los flujos de caja futuros que la empresa espera generar, reflejando en ello la Rentabilidad económica y financiera. Así mismo, es el resultado de la gestión comercial, operativa, y administrativa que se resume en la rentabilidad de Inversión (Lladó, 2018).	La variable se medirá conforme a los indicadores de la rentabilidad económica, financiera y de inversión.	Rentabilidad económica	Utilidad antes de impuestos	Razón
				Patrimonio	
			Rentabilidad financiera	Utilidad neta	
				Activo total	
			Rentabilidad de inversión	VAN	
				TIR	
B/C					

Anexo 2: Matriz de Consistencia

Arrendamiento financiero en la situación económica de la Clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021			
Formulación del problema	Objetivos	Hipótesis	Técnica e Instrumentos
<p>Problema general ¿Cómo es el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica de la clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021?</p> <p>Problemas específicos: ¿Cuál es el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad económica de la clínica Continental, contexto Covid 19, San Borja, 2021? ¿Cuál es el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad financiera de la clínica Continental, contexto Covid 19, San Borja, 2021? ¿Cuál es el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad de inversión de clínica Continental, contexto Covid 19, San Borja, 2021?</p>	<p>Objetivo general Determinar el efecto del arrendamiento financiero en la situación económica de la clínica Continental, contexto de Covid 19, San Borja, 2021.</p> <p>Objetivos específicos Diagnosticar el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad económica de la clínica Continental, contexto Covid 19, San Borja, 2021. Diagnosticar el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad financiera de la clínica Continental, contexto Covid 19, San Borja, 2021. Diagnosticar el efecto del arrendamiento financiero en la rentabilidad de inversión de clínica Continental, contexto de Covid19, San Borja, 2021.</p>	<p>Hipótesis general Hi: El arrendamiento financiero tiene un efecto positivo en la situación económica de la clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021.</p> <p>Hipótesis específicas H1: El arrendamiento financiero tiene un efecto positivo en la rentabilidad económica de la clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021, es adecuada. H2: El arrendamiento financiero tiene un efecto positivo en la rentabilidad financiera de la clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021, es adecuada. H3: El arrendamiento financiero tiene un efecto positivo en la rentabilidad de inversión de la clínica Continental, contexto Covid19, San Borja, 2021.</p>	<p>Técnica Análisis documental Entrevista</p> <p>Instrumentos Guía de análisis documental Guía de entrevista</p>
Diseño de investigación	Población y muestra	Variables y dimensiones	

<p>Diseño no experimental, correlacional-causal</p>  <p>M: Estados financieros X: Arrendamiento financiero Y: Situación económica I: Efecto</p>	<p>Población Estará conformado por el acervo documentario de los cinco últimos años (2016 al 2020.).</p> <p>Muestra Estará conformado por el acervo documentario de los cinco últimos años (2016 al 2020.).</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Variables</th> <th>Dimensiones</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">Arrendamiento financiero</td> <td>Tasa de interés</td> </tr> <tr> <td>Plazo</td> </tr> <tr> <td>Opción de compra</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">Situación económica</td> <td>Rentabilidad económica</td> </tr> <tr> <td>Rentabilidad financiera</td> </tr> <tr> <td>Rentabilidad de inversión</td> </tr> </tbody> </table>	Variables	Dimensiones	Arrendamiento financiero	Tasa de interés	Plazo	Opción de compra	Situación económica	Rentabilidad económica	Rentabilidad financiera	Rentabilidad de inversión		
Variables	Dimensiones													
Arrendamiento financiero	Tasa de interés													
	Plazo													
	Opción de compra													
Situación económica	Rentabilidad económica													
	Rentabilidad financiera													
	Rentabilidad de inversión													