

II CONGRESO LATINOAMERICANO DE ESTUDIANTES DE  
CONTADURIA Y ADMINISTRACION.



UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CENTRO DEL  
PERÚ

“INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RENTABILIDAD”

AREA: FINANZAS

PRESENTADO POR:

LIZBETH IDIANA ORE PAYANO

Lizbeth.ore.15@gmail.com

Móvil: 986967598



TATIANA MARITA VERGARA POVES

tatianavp94@gmail.com

Móvil: 964714448



ASESORADO POR

Dr. LEON GARCIA JUAN JAVIER

PAIS: PERU

AÑO: 2015

# INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RENTABILIDAD

## INDICE GENERAL

### RESUMEN

### CAPITULO 1: INTRODUCCIÓN

1.1. Planteamiento del problema.....	04
1.2. Descripción de la Realidad Problemática.....	05
1.2. Formulación del Problema.....	05
1.3. Justificación de la Investigación.....	06
1.4. Objetivos de la investigación.....	06

### CAPITULO 2: MARCO TEÓRICO

2.1. Bases teóricas.....	06
2.2. Definición Conceptual.....	09

### CAPITULO 3: HIPÓTESIS

3.1. Hipótesis principal.....	11
3.2. Hipótesis específicas.....	11

### CAPITULO 4: METODOLOGÍA

4.1. Diseño metodológico.....	11
4.2. Población y Muestra.....	12
4.3. Operacionalizacion de variables.....	13
4.4. Técnicas de recopilación de datos.....	15
4.5. Técnicas para el procesamiento de la información.....	15

### CAPITULO 5: RESULTADOS Y DISCUSION

5.1. Análisis , interpretación y discusión de resultados.....	15
5.2. Presentación de resultados.....	15

### CONCLUSIONES.....18

### RECOMENDACIONES.....18

### REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....19

### ANEXOS.....20

## RESUMEN

El mercado financiero peruano sufre la carencia de no contar con diversos instrumentos financieros en contraste con otros países con economías desarrolladas, aun así el leasing ha logrado ser muy utilizado pues es un instrumento que ayuda a la rentabilidad en la empresa así como el swap, las opciones y los futuros que aún no son utilizados en el país. La crisis financiera y los instrumentos financieros en la población han sido recurrentes a lo largo de las últimas décadas con gran importancia socio económica, razón por la cual se debe educar y culturalizar a la población para que pueda estar protegido de cierta manera frente a los riesgos y crisis haciendo uso correcto de los instrumentos financieros ofrecidos en el mercado para mejorar la rentabilidad económica y financiera de las empresas, buscando un mejor crecimiento de estas en nuestro país. La presente investigación se sustenta en función del diagnóstico que se aplicó mediante la encuesta que se aplicó a los 67 principales contribuyentes del Distrito de Huancayo para determinar el nivel de uso del Leasing financiero y su rentabilidad, cuyos resultados determinaron que el uso del Leasing financiero se ubicaron entre bajo y medio. En este contexto se generó un plan como el diseño de un programa enfocado a estudiantes universitarios que pretenden concientizar e informar a los empresarios y por ende a todas las personas en lo que se refiere al manejo, planeación y control en el uso del leasing financiero en pro de cautelar su bienestar financiero”.

**PALABRAS CLAVE:** Instrumentos financieros, rentabilidad económica, rentabilidad financiera, riesgo.

### ABSTRACT

Issues related to financial crisis and the financial instruments in the population have been recurrent over the last few decades with great socioeconomic importance, why should educate and culturalizar the population so that it can be protected in some way address risks and crises by making proper use of financial instruments available on the market to improve its financial and economic performance, looking for a better growth of the entities in our country. This research is based on diagnostic function that was applied by `` survey to determine the level of use of financial instruments and their profitability, the results determined that the use of financial instruments of the major contributors district of Huancayo is placed low to medium. Under this scenario a plan and design a program aimed at college students who intend to raise awareness and inform employers and therefore all people in regard to the management, planning and control in the use of financial instruments generated protectively towards their financial well-being. "

KEY WORDS: Financial instruments, economic profitability, financial return, risk.

## INTRODUCCIÓN

Las empresas huancaínas se encuentra en un mercado financiero rudimentario el cual les impide el crecimiento que tanto buscan, en consecuencia las empresas huancaínas no logran un desarrollo considerable pues hace falta la inversión por parte de la empresa en maquinarias de alta tecnología para hacer su producción eficiente.

La rentabilidad continúa siendo la motivación más importante para quienes invierten capital en una empresa. Conocer los factores de los cuales depende la rentabilidad, se constituye en un instrumento insustituible para controlarla. Por otra parte la reducción de costos obedece tanto a causas internas (maximización de utilidades), como externas de competitividad. La contabilidad de gestión ofrece técnicas para la reducción de costos y la creación de valor, que contribuyen a elevar la rentabilidad financiera de la empresa al mejorar el margen de utilidades y la participación en el mercado. (Morillo, 2001)

Desde hace más de veinte años, el Arrendamiento o Leasing Financiero ha sido uno de los instrumentos más utilizados en el Perú para la financiación de inversiones en activos fijos. El principal argumento en favor de su utilización, aunque no el único, ha sido que el leasing financiero otorga la posibilidad de obtener beneficios tributarios. Sin embargo, a lo largo de los años, los alcances de este instrumento y sus tratamientos contable y tributario han evolucionado y, en consecuencia, se han ido entremezclando una serie de considerandos a favor y en contra de su uso. La carencia de literatura especializada en este tema ha generado la coexistencia de mitos y verdades respecto del arrendamiento financiero y de la conveniencia de su utilización. (Bertolotto Yecguanchuy, 2006).

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Sector industrial: Empresarial

Código CTI: 0 200 0000 Empresa y Microempresas.

Código UNESCO: 5311.02 Gestión Financiera

Delimitación espacial: Distrito de Huancayo

Delimitación temporal: 2014

## 1.1. Descripción de la Realidad Problemática

Los instrumentos financieros tienen, para bien o para mal, la clave de la economía global en el presente. Su importancia ha sido resaltada a causa de la crisis financiera. A medida que se investigan las causas de la reciente crisis financiera mundial, mayor es la evidencia que una parte muy importante ha sido debido a notables carencias de educación financiera a todo nivel. Por ello es necesario incrementar los esfuerzos, comenzando por las escuelas y colegios; con dicho objetivo se celebró en París la conferencia sobre educación y alfabetización financiera. Patrocinada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD), por el centro de educación financiera global y por la red Internacional para la educación Financiera. (Economía, 2014). La falta de una cultura sólida de ahorro formal. La mayoría de peruanos tiene un conocimiento limitado de los conceptos financieros básicos como tasas de interés, relación entre riesgo y costo, entre otros, según el estudio protección del consumidor y alfabetización financiera, publicado en el 2013 nos dio a conocer que solo el 45% de los encuestados ahorra en sus casas y no en el sistema financiero, el producto financiero más utilizado es la cuenta de ahorro, los peruanos no suelen comparar las mejores ofertas, según la Federación de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito. Por ello entre las diferentes instituciones financieras de nuestro país las cajas de Huancayo desarrollaran un ecosistema de cultura financiera que incluirá el uso de redes sociales y videos con cursos de capacitación. Para ello, diferenciaran los contenidos según los cuatro grupos estratégicos: niños, jóvenes, adultos y adultos mayores. (Gestión, 2014).

## 1.2. Formulación del Problema

### 1.2.1. Problema General

1.2.1.1. ¿Cómo influye el uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad?

### 1.2.2. Problemas específicos:

1.2.2.1. ¿cómo se relaciona el leasing financiero con la rentabilidad económica?

1.2.2.2. ¿De qué manera incide el leasing financieros en la rentabilidad financiera?

### 1.3. Objetivos de la Investigación

#### 1.3.1. Objetivo General:

1.3.1.1. Analizar la influencia del uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad.

#### 1.3.2. Objetivos Específicos:

1.3.2.1. Determinar la relación existente entre el leasing financiero y la rentabilidad económica.

1.3.2.2. Evaluar la incidencia del leasing financiero en la rentabilidad financiera.

### 1.4. Justificación de la Investigación

Esta investigación adquiere un alto nivel de importancia para todo partícipe del mercado de capitales, realizando un análisis del leasing financiero– uno de los instrumentos financieros más utilizados, cuyo mercado no ha alcanzado niveles de desarrollo en Perú mucho menos en el Distrito de Huancayo. Sobre la base de dicho análisis, se busca oportunidades para que las entidades huancaínas sean mucho más rentables y puedan acceder a otros mercados internacionales, de tal forma que se logre alcanzar los niveles de otros mercados desarrollados. La investigación pretende, contribuir a un mayor conocimiento de las ventajas del leasing financiero de modo que se pueda adoptar una posición en el mercado.

## 2.1. BASES TEÓRICAS

DECRETO LEGISLATIVO N.º 299

Ley que regula el arrendamiento financiero en el Perú

DECRETO LEGISLATIVO N.º 915

Decreto legislativo que precisa los alcances del artículo 18 del decreto legislativo nº 299,  
Modificado por la ley nº 27394

LEY N.º 27394

Ley que modifica la ley del impuesto a la renta y el decreto legislativo nº 299

## MODELO DEL EQUILIBRIO

La teoría del Modelo de equilibrio de actividades financieras nos da a conocer que el conjunto de criterios, lineamientos y directrices que utiliza el estado para regular el sistema financiero nacional y canalizar los recursos hacia las actividades productivas. Mostrando el valor o rentabilidad que crean las corporaciones para los accionistas que se encuentran por encima del capital que sirve para agregar valor cuando se emprende nuevas inversiones estratégicas, dicha tasa de rendimiento que requieren sus acreedores para una emisión de deuda equivale al valor presente de todos los ingresos esperados tanto del interés (I) como el pago del papel (M). (Alfonso, 2012)

## MODELO DEL MERCADO

La teoría del mercado de capitales nos afirma que los mercados de capitales bien organizados, como la bolsa de valores de New York son mercados eficientes y aunque existan ineficiencias en ellas estas son pequeñas o poco frecuentes, es por ello que los inversionistas obtienen exactamente aquello por lo que pagan cuando compran sus valores y las empresas exactamente lo que valían cuando las vendieron, lo que hace eficiente a un mercado es la competencia entre sus inversionistas. (Choque Alconz, 2012)

## MORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Los estándares, normas internacionales de información financiera (IFRS/NIIF) nos refiere acerca de los instrumentos financieros que estos son clave en la economía del presente. Por consiguiente su presentación en el estado de situación financiera es factor determinante para la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo. En su reconocimiento inicial el emisor de los instrumentos financieros tiene que clasificar el instrumento, o las partes que lo componen de acuerdo a la sustancia del acuerdo contractual se debe de tomar algunas consideraciones especiales que son: Obligación no contractual para entregar efectivo u otro activo financiero, Liquidación mediante instrumentos de patrimonio propios de la entidad, Cláusulas de

liquidación contingentes y Opciones de liquidación. Así también nos indica que la medición de los instrumentos financieros es, quizás, el punto más crítico en relación con tales instrumentos según este estándar internacional nos explica la correcta medición: una entidad tiene que medir a su valor razonable, en el caso de un activo o pasivo financiero que no es a valor razonable a través de utilidad o pérdida, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero. Si la entidad usa contabilidad a la fecha de liquidación para un activo que subsiguientemente se mide al costo amortizado, el activo se reconoce inicialmente a su valor razonable a la fecha de la negociación. La medición después de su reconocimiento inicial posee cuatro categorías a) Activos financieros a valor razonable a través de la utilidad o pérdida) Inversiones tenidas hasta el vencimiento) Préstamos y cuentas por cobrar y d) Activos financieros disponibles para la venta. Dicha información debe ser revelada en las notas a los estados financieros sin ninguna deducción para los costos de transacción en que pueda incurrir en la venta u otra disposición excepto para los siguientes activos financieros. a) Préstamos y cuentas por cobrar, los cuales se tiene que medir al costo amortizado usando el método de interés efectivo b) Inversiones tenidas hasta el vencimiento, las cuales se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo c) Inversiones en instrumentos de patrimonio que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no se puede medir confiablemente y los derivados que están vinculados y se tienen que liquidar mediante la entrega de tales instrumentos de capital no cotizados, los cuales se tienen que medir al costo. Lo mismo ocurre con los pasivos excepto para: a) el pasivo derivado que esté vinculado y se tiene que liquidar por la entrega de un instrumento de patrimonio no cotizado cuyo valor razonable no se puede medir confiablemente el cual se tiene que medir al costo y b) Pasivos financieros que surgen cuando una transferencia de un activo financiero no califica para des-reconocimiento o se contabiliza usando el enfoque de implicación continuada. (IFRS, 1998)

## TEORIA DE LAS FINANZAS

Aunque no existe una definición universal de Teoría Financiera, sin embargo es claro que ella se refiere a modelos de equilibrio respecto a los precios de los activos financieros, modelos que contienen aspectos de racionalidad y empirismo, bases de la Teoría del Conocimiento. Los tres pilares analíticos en la teoría de las finanzas actuales



son: el valor del dinero en el tiempo, la valuación de activos y la administración de riesgos.

## TEORIA DEL RIESGO Y LA INCERTIDUMBRE

La teoría económica moderna se ve en la necesidad de incorporar la incertidumbre en el análisis de la conducta de las empresas y las economías domésticas. Algunos de estos componentes estudian por ejemplo el papel de los mercados en la difusión de los riesgos en tiempo y espacio, la teoría de juegos, la especulación y el arbitraje, llegando así a interesarse por un objetivo común como es "la conducta de los individuos en condiciones de incertidumbre".

### 2.2. DEFINICIÓN CONCEPTUAL

#### SISTEMA FINANCIERO

Es un conjunto de instituciones y mercados, cuya función básica es la transferencia de fondos de los ahorristas hacia los inversionistas a través de dos alternativas. En primer lugar, los intermediarios financieros, como un banco. Los bancos comerciales tradicionales usan los depósitos de unos para financiar los préstamos de otros y están sujetos a un conjunto de regulaciones. En los Estados Unidos, antes de la crisis financiera existían los bancos de inversión, que no recibían depósitos de ahorristas y tenían entre sus funciones la emisión y venta de valores en los mercados, es decir, actuaban como brokers (intermediarios), invirtiendo el dinero de quienes así lo deseaban. Eran el símbolo de Wall Street. En segundo lugar, los mercados financieros, como los mercados de bonos, acciones, papeles comerciales y derivados financieros. En el caso peruano, el mercado de intermediación financiero está regulado por la Superintendencia de Banca y Seguros y AFP (SBS), organismo autónomo; el mercado financiero lo está por la Superintendencia del Mercado de Valores (antes Conasev), organismo dependiente del Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). En los Estados Unidos, el equivalente es la Securities and Exchange Commission (SEC). (Parodi, 2013)

## RENTABILIDAD

Según Sánchez Ballesta, Juan lo define como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan unos medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener unos resultados. En la literatura económica, aunque el término rentabilidad se utiliza de forma muy variada y son muchas las aproximaciones doctrinales que inciden en una u otra faceta de la misma, en sentido general se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo de tiempo producen los capitales utilizados en el mismo. Esto supone la comparación entre la renta generada y los medios utilizados para obtenerla con el fin de permitir la elección entre alternativas o juzgar la eficiencia de las acciones realizadas, según que el análisis realizado sea a priori o a posteriori. (Sánchez Ballesta, 2002)

### RENTABILIDAD ECONÓMICA

Sánchez Ballesta nos dice que la rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad. (Sánchez Ballesta, 2002)

### RENTABILIDAD FINANCIERA

Según Sánchez Ballesta define a la rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona return on equity (ROE), una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una

rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa. (Sánchez Ballesta, 2002)

## INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Según Mantilla Samuel en concordancia con los estándares internacionales de información financiera (IFRS/NIIF) conceptúa los Instrumentos Financieros de la siguiente manera es cualquier contrato que da origen a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. (Mantilla, 2015)

### III. FORMULACIÓN DE LA HIPÓTESIS:

#### 3.1.1 HIPOTESIS GENERAL:

3.1.1.1 Los instrumentos financieros influyen directamente en la rentabilidad.

#### 3.1.2 HIPOTESIS ESPECÍFICAS:

3.1.2.1 El leasing financiero se relacionan directamente la rentabilidad económica.

3.1.2.2 El leasing financiero incide directamente la rentabilidad financiera.

### IV. METODOLOGÍA

#### 4.1 DISEÑO METODOLÓGICO

##### 4.1.1 NIVEL:

En el presente proyecto de investigación los niveles de investigación son: Descriptivo, Explicativo.

##### 4.1.2 TIPO DE INVESTIGACION:

El tipo de investigación es aplicada por que relaciona esencial, objetiva y metodológicamente ya que se pretende producir cambios cuantitativos en los resultados de las empresas.

#### 4.1.3 METODO:

El método general utilizado en este trabajo es el método científico, los métodos específicos utilizados son: el inductivo- deductivo; histórico, matematización.

#### 4.2. POBLACIÓN Y MUESTRA

##### 4.2.1 POBLACION

El presente trabajo de investigación considera una población de 397 principales contribuyentes según la RESOLUCIÓN DE SUPERINTENDENCIA N° 023/2014 incorporación de contribuyentes al directorio de los PRICOS de la intendencia de la región Junín, de los cuales se aplicara el instrumento de medición a los 81 PRICOS del distrito de Huancayo.

##### 4.2.2 MUESTRA

La muestra ha sido determinada mediante la fórmula de muestreo proporcionada por la Asociación Interamericana de Desarrollo (AID) para estimar proporciones, considerando un nivel de confianza y un margen de error:

$$n = \frac{(p * p) * z^2 * N}{E^2(N - 1) + (p * q) * z^2}$$

Dónde:

N= El total del universo (población)

Z= Es el valor asociado a un nivel de confianza, ubicado en la Tabla Normal Estándar ( $90\% \leq \text{confianza} \leq 99\%$ ). Para un probabilidad del 95% de confianza;  $Z = 1.96$

P=Probabilidad de que cada elemento sea escogido (50%)

q= Probabilidad de que cada elemento no sea escogido (50%)

E= Es el máximo error permisible en todo trabajo de investigación ( $1\% \leq E \leq 10\%$ );  $E= 5\%$

n= Tamaño óptimo de la muestra

Aplicando y desarrollando la formula precedente, obtenemos el siguiente resultado:

$$n = \frac{(1.96 * 1.96) * (81) * (0.5)(0.5)}{(0.05)^2 * (80) + (0.5 * 0.5) * (1.96)^2}$$

$$n = 67$$

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.

En el presente trabajo de investigación se presenta la variable independiente y dependiente.

VARIABLE	DEFINICION	DIMENSION	INDICADOR
VI = X  INSTRUMENTOS FINANCIEROS	Es cualquier contrato que da origen a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad	EDUCACION FINANCIERA	Conocimiento financiero
			Capacidad financiera
			Cultura financiera
		RIESGO FINANCIERO	Riesgo de liquidez
			Riesgo de mercado
		LEASING FINANCIERO	Complejidad
			Implicancia
			Riesgos

VARIABLE	DEFINICION	DIMENSION	INDICADOR
VD = Y  RENTABILIDAD	Es el beneficio renta expresado en términos relativos o porcentuales respecto a otra magnitud económica como el capital invertido o los fondos propios	RENTABILIDAD ECONOMICA	ROA
			solvencia
			Liquidez
		RENTABILIDAD FINANCIERA	Calidad de los Activos
			ROE
			Apalancamiento financiero

#### 4.4 TÉCNICAS DE RECOPIACIÓN DE DATOS

Aplicación de cuestionarios con respuestas cerradas y entrevistas a los contadores y/o sectoristas de los Bancos, Financieras, Cajas Municipales de ahorro y crédito y Cajas Rurales de Ahorro y Crédito autorizadas por la Superintendencia de Banca Seguro y AFP 2015.

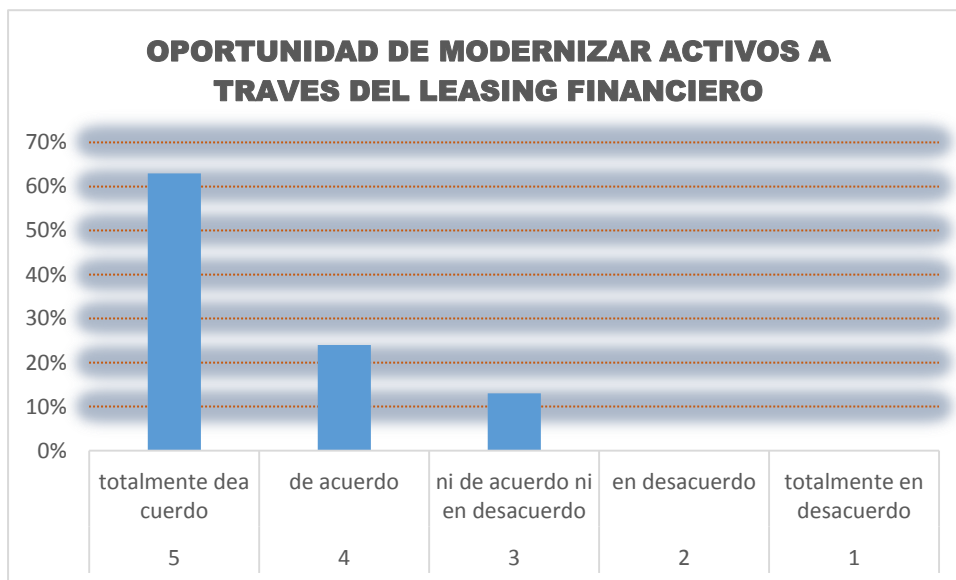
#### 4.5. TÉCNICAS PARA EL PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Entre las principales técnicas que se ha utilizado en el procesamiento de los datos el software estadístico Spss 21 para la tabulación, procesamiento y análisis de los resultados.

### V. RESULTADOS Y DISCUSION

#### 5.1. Análisis, interpretación y discusión de resultados

TABLA 5.1.5 ¿una oportunidad para modernizar sus activos es el leasing financiero?



Elaboración propia.

#### INTERPRETACION:

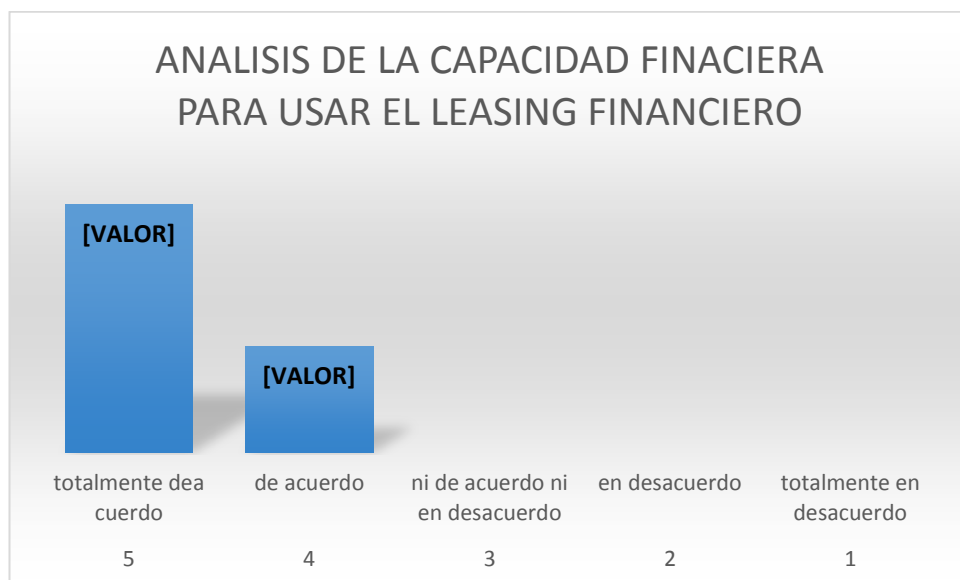
De los 67 principales contribuyentes encuestados en el distrito de Huancayo se obtuvo el siguiente resultado: el 63% de la muestra esta totalmente de acuerdo que una oportunidad óptima para modernizar sus activos es a través del leasing financiero, mientras el 24% se encuentra solo de acuerdo y solo un 13% restante no se encuentra ni de acuerdo ni en desacuerdo. Lo que demuestra que una gran mayoría de los principales contribuyentes en la provincia de Huancayo consideran como una gran oportunidad el uso del leasing para modernizar sus activos.



## DISCUSION:

Debido a que el 63% del resultado obtenido en la encuesta consideran como una óptima oportunidad de modernizar sus activos de esta manera la entidad podrá obtener una mayor rentabilidad ya que podrá reducir costos ya que cuenta con maquinaria moderna demostrando que existe una relación directa entre el uso del leasing financiero con la rentabilidad para las entidades que opten por el uso de este instrumento financiero (hipótesis general).

TABLA 5.1.9 ¿El análisis de la capacidad financiera es crucial para determinar el uso del leasing financiero?



Elaboración propia.

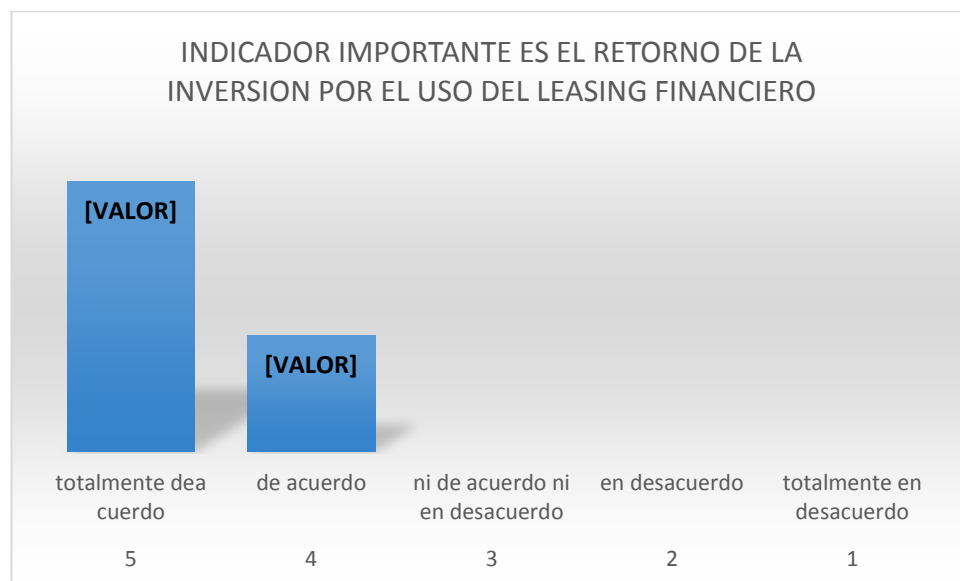
## INTERPRETACION:

Un 62% de los encuestados se encuentra totalmente de acuerdo que es necesario analizar la capacidad financiera de la entidad para determinar el uso del leasing financiera, mientras el 38% se encuentra solo de acuerdo con dicho analisis.Lo que demuestra que una gran mayoría de los principales contribuyentes en la provincia de Huancayo consideran importante realizar un análisis de la situación financiera su entidad para realizar una correcta inversión y así obtener más rentabilidad financiera.

## 5.2 DISCUSION:

Los resultados muestran que el 62% de los encuestados consideran importante analizar la capacidad financiera de su entidad para realizar una correcta inversión a través del leasing financiero. Corroborando la existencia de una relación directa entre el uso del leasing financiero con la rentabilidad financiera para las entidades que opten por el uso de este instrumento financiero (hipótesis específica 2).

TABLA 5.1.14



Elaboración propia.

#### INTERPRETACION:

Un 70% de los encuestados se encuentra totalmente de acuerdo en considerar importante el (ROE) Retorno de la inversión pro el uso del leasing financiero, mientras el 30% restante se encuentra solo de acuerdo con tomar dicha consideración .demostrando así que una gran mayoría de los principales contribuyentes en la provincia de Huancayo le toman gran importancia a la tasa de retorno por la inversión en activos a través del leasing financiero.

#### DISCUSION:

Los resultados muestran que el 70% de los encuestados consideran importante proyectar la tasa de retorno por la inversión en activos a través del leasing financiero. Demostrando la existencia de una relación directa entre el uso del leasing financiero con la rentabilidad financiera para las entidades que opten por el uso de este instrumento financiero (hipótesis específica 2).

## CONCLUSIONES

Producto de los resultados obtenidos en la investigación se verifico que los empresarios de los principales contribuyentes de la provincia de Huancayo en un promedio del 60% optan por modernizar sus activos haciendo uso de uno de los instrumentos financieros más usados en el mercado financiero (leasing financiero) lo que significa que los empresarios si acceden al leasing financieros como una oportunidad para mejorar su rentabilidad influyendo directamente el uso del leasing financiero con la rentabilidad de la entidad.

Se logró determinar que el 62% de los encuestados consideran importante analizar la capacidad financiera antes de acceder a un leasing financiero para modernizar sus activos y un 70% proyecta la tasa de retorno por la inversión de activos obtenidos, lo que demuestra que los principales contribuyentes antes de adquirir un activo a través del leasing financiero analizan su capacidad de financiamiento y también proyectan su rendimiento a obtener al adquirir dicho financiamiento, así queda demostrado que el uso de los instrumentos financieros en este caso el leasing financieros siempre le generan al empresario una mejor rentabilidad.

## RECOMENDACIONES

Se recomienda el uso intensivo de leasing financiero para desarrollar otros instrumentos financieros de tal forma que se profundice su aplicación en la Región Junín.

Evaluar permanentemente la capacidad financiera para el acceso de los instrumentos financieros especialmente leasing financiero que permite modernizar sus activos.

## REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Alfonso, Z. L. (2012). *Modelo de equilibrio de activos financieros*. Obtenido de <https://prezi.com/f9spsxgy0ox5/modelo-de-equilibrio-de-activos-financieros/>
- Bertolotto Yecguanchuy, J. (2006). Arrendamiento financiero: ventajas y desventajas. *Contabilidad y Negocios*, 27-31.
- Chen, L. (11 de mayo de 2014). Las compañías más grandes del mundo en 2014. *forbes staff*, pág. 1.
- Choque Alconz, J. A. (2012). Teoría del mercado de capitales.
- Economía, R. I. (17 de Enero de 2014). Educación financiera, preocupacion mundial. *Diario Gestión*.
- Gestión, D. (26 de Junio de 2014). El 45% de peruanos ahorra en sus casas y no en la banca. *Diario Gestión*, pág. 8.
- IFRS. (1998). *NIIF*.
- Mantilla, S. (2015). *Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS/NIIF)*.
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 35-48.
- Parodi, C. (22 de Junio de 2013). Que es un sistema financiero? *Diario Gestión*.
- Sánchez Ballesta, J. P. (2002). "*Análisis de Rentabilidad de la empresa*". Obtenido de <http://www.5campus.com/leccion/anarenta>

ANEXOS

ANEXO 1.1. CUADRO DE CONSISTENCIA

PROBLEMA DE LA INVESTIGACION	OBJETIVOS DE LA INVESTIGACION	HIPÒTESIS DE LA INVESTIGACIÓN
PROBLEMA GENERAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL
1. ¿Cómo influye el uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad?	1. Analizar la influencia del uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad.	1. Los instrumentos financieros influyen directamente en la rentabilidad.
PROBLEMA ESPECÍFICO	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	HIPÓTESIS ESPECÍFICOS
1. ¿cómo se relacionan los instrumentos financieros con la rentabilidad económica?	1. Determinar la relación existente entre los instrumentos financieros y la rentabilidad económica.	1. Los instrumentos financieros se relacionan directamente la rentabilidad económica.
2. ¿De qué manera inciden los instrumentos financieros en la rentabilidad financiera?	2. Evaluar la incidencia de los instrumentos financieros en la rentabilidad financiera.	2. Los instrumentos financieros se relacionan directamente la rentabilidad financiera.

ANEXO 1.2. CUADRO DE OPERACIONALIZACION DE VARIABLES.

VARIABLE	DEFINICION	DIMENSION	INDICE	ITEMS
VI = X INSTRUMENTOS FINANCIEROS	Es cualquier contrato que da origen a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad	EDUCACION FINANCIERA	Conocimiento financiero	1.1
			Capacidad financiera	1.2
			Cultura financiera	1.3
		RIESGO FINANCIERO	Riesgo de liquidez	1.4
			Riesgo de mercado	1.6
			LEASING FINANCIERO	complejidad
		implicancia		1.8
		Riesgos		1.9
		VD = Y RENTABILIDAD	Es el beneficio renta expresado en términos relativos o porcentuales respecto a otra magnitud económica como el capital invertido o los fondos propios	RENTABILIDAD ECONOMICA
Solvencia	2.2			
Liquidez	2.3			
RENTABILIDAD FINANCIERA	Calidad de los activos			2.4
	ROE			2.5
	Apalancamiento financiero			2.6

## UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CENTRO DEL PERÚ

### FACULTAD DE CONTABILIDAD

**INSTRUMENTO PARA DETERMINAR LA RELACIÓN ENTRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y RENTABILIDAD EN LOS PRICOS DEL DISTRITO DE HUANCAYO**

**INTRODUCCIÓN:** Me encuentro realizando mi trabajo de investigación, que consiste en describir el Clima de aprendizaje en las aulas universitarias de la Facultad de Contabilidad de la Universidad Nacional del Centro del Perú, 2015. Le agradezco por dedicar parte de su valioso tiempo para contestar el siguiente cuestionario. La información obtenida se mantendrá en la más estricta confidencialidad.

**INTRUCCIONES:**

Lea cuidadosamente cada aseveración y marque con una “x” dentro del encasillado que contenga la premisa que mejor responda a su grado de acuerdo o desacuerdo.

5: Totalmente de acuerdo

4: De acuerdo

3: Ni de acuerdo ni en desacuerdo

2: En desacuerdo

1: Totalmente en desacuerdo

Nº	ITEMS	ESCALA				
		1	2	3	4	5
01	Considera importante impartir conocimiento de cultura financiera en el nivel primario y secundario.					
02	Considera necesario conocer el mercado financiero para una mejor cultura financiera.					
03	Considera importante la cultura financiera para el correcto uso de sus finanzas personales y empresariales.					
04	El mercado financiero peruano debería desarrollarse para una mejor inclusión financiera.					
05	Una oportunidad para modernizar sus activos es el uso del leasing financiero.					
06	La principal ventaja al financiamiento mediante el leasing financiero es el beneficio tributario.					
07	Prefiere realizar una operación de leasing financiero a una operación de préstamo para el activo que requiere.					
08	El leasing financiero es uno de los instrumentos financieros más usados pues el mercado lo ha asimilado.					
09	El análisis de la capacidad financiera es crucial para determinar el uso del leasing financiero.					
10	Se debería tener en cuenta la evaluación del riesgo de liquidez al decidir financiar mediante un leasing financiero.					
11	Se debería evaluar el riesgo de tasa de cambio si se hace uso de leasing financiero en dólares.					
12	Considera necesario tener presente que el activo obtenido mediante un leasing financiero está expuesto al riesgo a la obsolescencia.					
13	El indicador clave para evaluar la rentabilidad económica es el (ROA) rendimiento de los activos.					
14	Considera como indicador clave el (ROE) retorno de la inversión por el uso del leasing financiero.					

Huancayo, Setiembre del 2015.