

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

**IMPLEMENTACIÓN DE LA NIIF 16 Y SU INCIDENCIA
EN EL ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA
DE LA EMPRESA GASNORTE S.A.C, 2019**

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

AUTOR:

GARCÍA CANDELA, GERLY GIOVANA

ASESOR:

DR. VILLANUEVA CHÁVEZ, FRANCISCO CELSO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: TRIBUTACIÓN Y AUDITORÍA

LIMA, PERÚ

AGOSTO 2020

Resumen

El presente trabajo de investigación titulado “La implementación de la Norma Internacional de Información Financiera 16-Arrendamiento (en adelante NIIF 16) y su incidencia en el análisis de la información financiera de la empresa GASNORTE SAC, 2019”. Trabajo de Investigación para optar el grado de bachiller en la Universidad Peruana de las Américas de Lima, Perú. Tiene como objetivo fundamentar de qué manera la implementación de la NIIF 16 incide en el análisis de la información financiera de la Empresa GASNORTE S.A.C, 2019. El enfoque de la investigación es de tipo aplicada descriptiva. El tipo de investigación es correlacional. El diseño de la investigación es No experimental de corte transversal. La técnica utilizada fue la encuesta. El instrumento de investigación que se utilizó fue el cuestionario. La población y muestra está compuesta por 30 trabajadores y la muestra lo conforman 20 trabajadores de la empresa GASNORTE SAC. Se concluye que la implementación de la NIIF 16 incide significativamente en el análisis de la información financiera de la empresa GASNORTE SAC, 2019. Debido a la situación crítica en la que se encuentra la empresa es recomendable analizar la información económica y financiera antes de tomar decisiones, debido que pueden incrementar el efecto negativo de los indicadores de rentabilidad.

Palabras Clave: Normas Internacional de Información Financiera 16 (NIIF 16), Derecho de uso, Pasivo por arrendamiento, Covenants, Análisis de Información Financiera

Abstract

This research paper entitled “The implementation of IFRS 16-Leasing and its impact on the analysis of the financial information of the company GASNORTE SAC, 2019”. Research work to qualify for the bachelor's degree at the Peruvian University of the Americas in Lima, Peru. Its objective is to base on how the implementation of IFRS 16 affects the analysis of the financial information of the Company GASNORTE S.A.C, 2019. The research approach is descriptive applied. The type of research is correlational. The research design is non-experimental cross-sectional. The technique used was the survey. The research instrument that was used was the questionnaire. The population and sample is composed of 30 workers and the sample is made up of 20 workers of the company GASNORTE SAC. It is concluded that the implementation of IFRS 16 significantly affects the analysis of the financial information of the company GASNORTE SAC, 2019. Due to the critical situation in which the company is located, it is advisable not to rush the economic and financial decisions that may increase the negative effect of profitability indicators.

Keywords: International Financial Reporting Standards 16 (IFRS 16), Right of use, Lease liability, Covenants, Analysis of Financial Information

Tabla de Contenido

Carátula	i
Resumen	ii
Palabras Clave:	ii
Abstract	iii
Keywords:	iii
Tabla de Contenido	iv
Tabla de Figuras	vi
1. Problema de la Investigación	1
1.1. Descripción de la Realidad Problemática	1
1.1.1. Formulación del problema general.....	4
1.1.2. Problemas específicos.	4
1.2. Objetivos de la Investigación	5
1.2.1. Objetivo general.	5
1.2.2. Objetivos específicos.....	5
1.3. Justificación e Importancia de la Investigación.....	6
1.3.1. Justificación teórica.....	6
1.3.2. Justificación práctica.	6
1.3.3. Justificación metodológica.	7
1.3.4. Importancia.....	7
2. Marco Teórico	8
2.1. Antecedentes.....	8
2.1.1. Internacionales.	8
2.1.2. Nacionales.	10
2.2. Bases Teóricas	11
2.2.1. Norma Internacional de Información Financiera 16 (NIIF16).....	11
2.2.2. Análisis de la información financiera.....	18
2.3. Definición de Términos Básicos.....	29

3.	Cronograma de actividades	37
4.	Recursos y presupuesto	38
5.	Referencias Bibliográficas	39
6.	Aporte Científico o académico.....	44
7.	Recomendaciones.....	45
8.	Anexos.....	46

Tabla de Figuras

Figura 1: Diagrama para determinar si un contrato es o contiene un arrendamiento.....	14
Figura 2: Estado de situación financiera – NIIF16	17
Figura 3: Estado de Resultados – NIIF16	17
Figura 4: Análisis de estados financieros para negocios.....	21
Figura 5 : Indicador de Liquidez	23
Figura 6: Indicador de Prueba Ácida.....	24
Figura 7: Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar.....	24
Figura 8: Indicador de Rotación de Cuentas por Pagar.....	25
Figura 9: Indicador de Rotación de Inventarios	25
Figura 10: Indicador de Rotación de Capital de Trabajo	25
Figura 11: Indicador de Rotación del Activo	25
Figura 12: EBITDA.....	26
Figura 13: Indicador de Endeudamiento Total.....	26
Figura 14: Indicador de Endeudamiento Patrimonial	27
Figura 15: Indicador de Costo de la deuda.....	27
Figura 16: Indicador de Cobertura de gastos financieros.....	27
Figura 17: Indicador de Rentabilidad del Patrimonio	28
Figura 18: Indicador de Rentabilidad del Activo	28
Figura 19: Indicador de Rentabilidad sobre ventas	28

1. Problema de la Investigación

1.1. Descripción de la Realidad Problemática

La Ley General de Sociedades, Ley N° 27887 en su artículo 223° señala que “Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con las disposiciones legales sobre la materia y con principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en el país”; del mismo modo el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) en la Resolución N° 13-98-EF/93.01 en su artículo 1° dando los alcances de los PCGA referidos en la Ley General de Sociedades precisa que: “...comprende sustancialmente, a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), oficializadas mediante resoluciones del CNC, y las normas establecidas por Organismos de Supervisión y Control...”; por ende para la elaboración de los estados financieros se tiene que considerar la estricta aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, en adelante NIIF.

Las NIIF son elaboradas por el International AccountingStandardsBoard (en adelante IASB), institución creada en el año 2001 cuyo objetivo principal es desarrollar un conjunto de normas contables de alta calidad, comprensibles y de cumplimiento obligatorio; en la actualidad alrededor de 75 países han adoptado de forma directa o indirecta las NIIF para establecer reglas y uniformizar la presentación de estados financieros, de tal manera que permita que los mismos sean comparables y comprensibles por y para todos los usuarios.

Las NIIF brindan al Contador Público lineamientos, reglas y principios para el reconocimiento y medición de las transacciones económicas ejecutadas por la empresa, las mismas que serán anotadas en los libros contables, y luego de procesar dicha información obtener los estados financieros; estos reportes son de suma utilidad en la dirección de la empresa considerando que suministra el estatus económico y financiero de cada ejercicio comercial.

La NIIF 16 Arrendamientos fue emitido por el IASB en enero del 2016 y su entrada en vigencia es partir del 1 de enero del 2019, reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos; la norma 16 no hace distinción relevante entre arrendamiento financiero y arrendamiento operativo para los arrendatarios, brinda lineamientos de identificación y control de los acuerdos de arrendamiento diferenciándolos de los contratos de servicios, así como para su tratamiento y presentación de los estados financieros debido que para esta misma no existe distinción relevante entre arrendamiento financiero y operativo.

Su implementación conlleva a diferentes procesos operativos y analíticos, como por ejemplo estudiar todos los contratos de arrendamiento que mantenga la compañía y determinar si nos encontramos ante el concepto de arrendamiento previsto por la norma, después de ello efectuar el reconocimiento y medición de los bienes arrendados que califiquen como activos por derecho de uso y su respectivo pasivo por arrendamiento.

De acuerdo a lo que establece esta norma, ya no está disponible el tratamiento del arrendamiento operativo, en uno de los documentos iniciales o borradores que redactó el IASB mientras realizaba los estudios para emitir el informe oficial de la norma 16 se hace excepción a aquellos contratos que tengan una duración menor a 12 meses y sean de bajo valor o menores de \$5,000.

Otro de los cambios que surgen a raíz de la aplicación de la NIIF 16 significa la clasificación de los gastos de arrendamientos que figuran como gastos de operación (en aplicación de la NIC 17) a costos de financiamiento y depreciación, de tal modo que origina la variación de la utilidad operacional, el EBITDA y el EBIT, afectando así el cálculo de los ratios e indicadores que complementan a ellos.

La información financiera de una compañía es todo documento o reporte que contiene datos y/o registros financieros que se emplean para la toma decisiones; según el Marco

Conceptual para la Información Financiera, una forma concreta de presentar la información financiera es a través de los estados financieros, los mismos que están regulados por las NIIF; la NIC 1 nos da a conocer que un juego completo de los mismos, comprende: un estado de situación financiera, un estado de resultados, un estado de cambios en el patrimonio neto, un estado de flujos de efectivo y las notas explicativas.

Dichos estados financieros están sujetos a la lectura, revisión y análisis por parte de los usuarios interesados en la compañía, vale decir, accionistas, proveedores, trabajadores, etc. En el proceso de análisis se realizan comparaciones de los elementos de los estados financieros de periodos anteriores y con los de otras compañías del sector al que pertenece la empresa; se calculan ratios financieros, indicadores financieros y los covenants; posteriormente están sujetos a interpretación para así tener un conocimiento técnico del rendimiento financiero de la compañía y por ende decisiones idóneas para los inversores.

El análisis de la información financiera posterior a la aplicación de la NIIF 16 tiene efectos significativos, los cuales cambiará la perspectiva de los usuarios al interpretar los estados financieros, como por ejemplo: el reconocimiento y medición del activo por derecho de uso, el pasivo por arrendamiento; los cambios en los principales ratios e indicadores financieros EBITDA, ratios de rentabilidad, ratios de solvencia, y análisis como el DUPONT; ahora bien, la única manera de una correcta lectura e interpretación es con el profundo conocimiento de la aplicación de la norma en estudio, NIIF 16.

Del mismo modo, el análisis de la información financiera también será relevante para determinar los covenants en los casos que así lo requiera una operación de financiamiento, debido que para una entidad financiera sería necesario asegurar la devolución del capital prestado, de tal manera que deberá establecer las formas y condiciones en que la compañía debe operar para guardar un adecuado nivel de equity (capital), no contraer nuevas deudas,

y/o mantener márgenes operativos que aseguren el repago de la deuda sin ningún tipo de riesgo.

La empresa GASNORTE SAC es una empresa que se dedica a la venta de combustibles Líquidos, GLP y GNV, ubicada en el distrito de Independencia en el departamento de Lima; sus operaciones comerciales iniciaron el 21 de mayo del 2007 y en la actualidad ha logrado ser uno de los principales gasocentros en su jurisdicción, según su estructura organizacional cuenta con un directorio conformado por 3 ejecutivos, un gerente general, un gerente financiero, un contador general y entre otros empleados administrativos y operativos.

La empresa opera en un terreno arrendado por una sociedad conyugal, por lo cual paga según contrato una suma mensual de S/ 60,000; dado a éstas operaciones que la empresa actúa como arrendataria de bienes que son de suma relevancia para sus actividades económicas, GASNORTE SAC se encuentra en la necesidad y ante la obligación de implementar la NIIF 16 considerando que establece un nuevo enfoque para reconocer, medir económicamente y revelar los contratos de arrendamiento en los estados financieros.

1.1.1. Formulación del problema general.

¿De qué manera la implementación de la NIIF 16 incide en el análisis de la información financiera de la Empresa GASNORTE SAC, 2019?

1.1.2. Problemas específicos.

¿De qué manera el reconocimiento y medición de los arrendamientos según la NIIF 16 inciden en la contabilidad de la empresa GASNORTE SAC, 2019?

¿De qué manera la aplicación de la NIIF 16 para el arrendatario incide en el desempeño financiero de la empresa GASNORTE SAC, 2019?

¿De qué manera la presentación de los Estados Financieros según la NIIF 16 incide en su interpretación por parte de los usuarios de la empresa GASNORTE SAC, 2019?

¿De qué manera el análisis de la situación financiera posterior a la aplicación de la NIIF 16 incide en las decisiones económicas en la empresa GASNORTE SAC, 2019?

¿En qué medida los rendimientos financieros posteriores a la aplicación de la NIIF 16 inciden en los resultados de las operaciones de la empresa GASNORTE SAC, 2019?

1.2. Objetivos de la Investigación

1.2.1. Objetivo general.

Fundamentar de qué manera la implementación de la NIIF 16 incide en el análisis de la información financiera de la Empresa GASNORTE S.A.C, 2019

1.2.2. Objetivos específicos.

Demostrar de qué manera el reconocimiento y medición de los arrendamientos según la NIIF 16 inciden en la contabilidad de la empresa GASNORTE S.A.C, 2019

Explicar de qué manera la aplicación de la NIIF 16 para el arrendatario incide en el desempeño financiero de la empresa GASNORTE S.A.C, 2019

Demostrar de qué manera la presentación de los Estados Financieros según la NIIF 16 incide en su interpretación por parte de los usuarios de la empresa GASNORTE S.A.C, 2019

Justificar de qué manera el análisis de la situación financiera posterior a la aplicación de la NIIF 16 incide en las decisiones económicas en la empresa GASNORTE S.A.C, 2019

Demostrar en qué medida los rendimientos financieros posteriores a la aplicación de la NIIF 16 inciden en los resultados de las operaciones de la empresa GASNORTE S.A.C, 2019

1.3. Justificación e Importancia de la Investigación

1.3.1. Justificación teórica.

El presente trabajo de investigación se justifica con el propósito de estudiar a profundidad los lineamientos que establece la NIIF 16 para el nuevo tratamiento de los contratos de arrendamiento; del mismo modo en abordar un problema reciente y contribuir en la reflexión teórica y el debate académico. Al observar pocos trabajos de investigación despierta con mayor ambición la necesidad de estudiar éste interesante tema.

Finalmente, éste trabajo se justifica por el invaluable aporte al mundo académico en dónde se enriquece el análisis teórico, desarrollar un material didáctico de especialidad y diseñar una guía de aplicación de la NIIF 16 para estudiantes y profesionales de las ciencias contables y financieras.

1.3.2. Justificación práctica.

Este trabajo se justifica desde el punto de vista práctico debido al aporte a la gestión y eficiencia en las decisiones de arrendamientos de bienes, como resultado del análisis en el campo teórico. Del mismo modo se estima que éste trabajo será de gran utilidad a las empresas que su actividad principal lo llevan a cabo en inmueble arrendado, en especial las empresas que dedican a la venta de GNV (gasocentros).

Asimismo, será de gran utilidad en las decisiones de los principales ejecutivos de empresas, a quienes se les favorecerá en obtener una mejor comprensión de la NIIF 16, y conocer la incidencia financiera en las operaciones de arrendamiento, del mismo modo la

aplicación que tendrá efectos significativos en los estados financieros de las empresas que dirigen.

1.3.3. Justificación metodológica.

El presente trabajo conllevó a la identificación de problemas existentes para la implementación y aplicación de la NIIF 16 en la empresa GASNORTE SAC, sobre las cuales se plantearon soluciones a través de hipótesis; posteriormente se fijaron diversos objetivos que definen el propósito de la presente tesis, que se elaboró en función a variables e indicadores; asimismo, se sustenta en el tipo de investigación “aplicada”, diseño “no experimental” y “transversal”, del mismo modo se llevó a cabo los procesos de recolección de datos, análisis y la interpretación de resultados.

1.3.4. Importancia.

La importancia del presente trabajo de investigación se justifica en brindar los lineamientos para la aplicación de la NIIF 16 y demostrar la incidencia en el análisis de la información financiera, considerando que existirán cambios en el reconocimiento y medición de algunos elementos, como el nivel de activo (por el activo por derecho a uso) y en el pasivo (por el pasivo por arrendamiento), en los gastos por depreciación y el devengo de intereses; los mismos que tendrán efectos en los ratios financieros, que son sujeto de evaluación por los usuarios internos y externos, como por ejemplo los accionistas y las entidades financieras.

2. Marco Teórico

2.1. Antecedentes

Para la presente tesis se realizó la búsqueda de conceptos, teorías y estudios anteriores relacionados con el problema de investigación; se consultaron diferentes fuentes académicas, como repositorios de universidades nacionales e internacionales, páginas web de prestigiosas firmas que se dedican a analizar esta temática; cabe indicar que a pesar de ser un tema nuevo, debido a la reciente entrada en vigencia de la NIIF 16, se han realizado diversas investigaciones sobre sus posibles efectos antes de su aplicación obligatoria en algunas empresas.

2.1.1. Internacionales.

Ávila H. & Torres J. (2019), realizaron un trabajo de investigación titulado “Impacto de la NIIF 16-Arrendamientos en la información financiera de Plastimet S.A.”, Tesis de pregrado en la Universidad de Guayaquil, cuyo objetivo es demostrar el impacto financiero al momento de transición de la antigua norma NIC 17 arrendamientos a la nueva norma de arrendamientos NIIF 16 en los estados financieros. El tipo de investigación es analítica, descriptiva, explicativa y comparativa. El diseño de la investigación es de campo. La técnica utilizada fue la encuesta haciendo uso del instrumento del cuestionario. La población y muestra está compuesta por 3 trabajadores y la muestra lo conforman el total de población.

Se concluye que la aplicación de la NIIF 16 arrendamientos si tiene impacto en la información financiera de la empresa, generando cambios en la información a revelar y registrar en los estados financieros por parte del arrendatario, esto permite que los estados financieros sean comparativos entre dos o más empresas.

Comentario: De lo antes expuesto cabe precisar que la aplicación de la NIIF 16-Arrendamientos generará cambios que permitan tomar mejores decisiones financieras a los usuarios de los estados financieros.

Vadillo Conesa Carlos (2018), realizó un trabajo de investigación titulado “NIIF 16 Arrendamientos. Un estudio de su posible impacto y de la información divulgada sobre el mismo”, Tesis de post-grado en la Universitat Politècnica de Valencia, cuyo objetivo principal consistió en estudiar a la NIIF 16, la misma que tiene el objetivo de establecer las políticas contables que sean de aplicación para los arrendamientos, así como para determinar la forma de contabilización de los mismos; a la vez, se pretende evaluar el impacto de la NIIF16 en los estados financiero de las empresas.

Se concluyó que la entrada en vigencia de la NIIF 16 significará un cambio en las políticas contables para el tratamiento de los contratos de arrendamientos, ya que en ella está inmersa el concepto de derecho de uso del activo subyacente como principal requisito para considerar un arrendamiento como financiero; además, en el estado de flujo de efectivo los pagos efectuados se deberán clasificar como de financiación y no como operativos; en cuanto al EBITDA es posible que aumente de manera significativa, a causa de la reducción de los gastos de operación y aumento de los gastos financieros que derivan de los contratos de arrendamiento.

Comentario: De lo antes expuesto es importante resaltar los cambios financieros que supondrá una empresa, respecto a la necesidad de tener otra visión del impacto que supondrá la vigencia y aplicación de la NIIF 16.

2.1.2. Nacionales.

Colmenares Valderrama Jean (2019), realizó un trabajo de investigación titulado “Transición de la NIC 17 a la NIIF 16 y su impacto financiero y tributario en los estados financieros de la empresa agrícola CARTAVIO S.A.A.”, Tesis de pregrado en la Universidad Nacional de Trujillo, tiene como objetivo exponer la trascendencia de la NIIF 16 en los estados financieros de la empresa CARTAVIO S.A.A. El método utilizado es analítico descriptivo. El diseño es No Experimental. Las técnicas utilizadas fueron la recolección de datos, tratamientos de información y procesamiento de información. La población y muestra está compuesta por la información financiera de la Empresa Cartavio S.A.A.

Se concluye que pese al impacto negativo en los estados financieros de la empresa CARTAVIO S.A.A, incide positivamente en las decisiones por parte de los usuarios, debido que contribuye a la transparencia y comparabilidad de los estados financieros.

Comentario: Ésta norma tiene impacto negativo en muchas empresas que reconocen un mayor nivel de deuda por el “pasivo por arrendamiento”, pero cabe resaltar que los estados financieros revelarán la realidad económica de la empresa, ya que muestran también sus obligaciones producto de los contratos de arrendamiento, el cual antes de la aplicación de la NIIF16 solo tenía incidencia en el estado de resultados cuando devengaba la cuota por la contraprestación.

Rodríguez A. & Tejeda J. (2018), realizaron un trabajo de investigación titulado “Evaluación del impacto financiero y tributario de la NIIF 16 en el sector aerocomercial local”, Tesis de pregrado en la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, cuya finalidad principal es explicar qué consecuencias se generarían al implementar la NIIF16 en los contratos de arrendamientos operativos del sector aerocomercial peruano. La metodología empleada es mixta con enfoque cualitativo. El diseño es Experimental. La técnica utilizada es

la entrevista. La población está conformada por empresas del sector aerocomercial del Perú en el periodo 2019 y la muestra por un subgrupo de la población.

Concluyen que debido a que el arrendatario no tiene control sobre los bienes arrendados, no es de aplicación lo estipulado por la NIIF16, no alcanza a tales operaciones y por tanto tampoco habrá impacto para los arrendamientos entre relacionadas, ya que al realizar el proceso de consolidación, éstas variaciones se eliminan; respecto a la Administración Tributaria, solo permitirá deducir los gastos de alquiler, y por tanto, la depreciación e intereses se adicionarán y generarán una diferencia temporaria.

Comentario: De lo antes expuesto, se puede resaltar que es importante identificar cada tipo de contrato de arrendamiento y el tipo de relación que tiene la empresa con el arrendador, de tal manera que se pueda definir qué situaciones si alcanza lo estipulado por la NIIF 16 para proceder con su implementación.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Norma Internacional de Información Financiera 16 (NIIF16).

Ésta norma reemplaza la NIC17 e interpretaciones relacionadas. El desarrollo de esta nueva norma fue originalmente un proyecto conjunto entre el IASB y el FASB, ambos traerán los arrendamientos en el estado de situación financiera de los arrendatarios. La NIIF16 presenta un mismo tratamiento para los arrendamientos operativos y financieros para los arrendatarios, eliminando cualquier distinción; y para los arrendadores los principios de reconocimiento y medición de la NIC17 se presentan sin cambios (BDO, 2016)

2.2.1.1. Principales impactos.

Modificaciones a los procesos, procedimientos y sistemas

Pérez, M.(2019) señala sobre la nueva norma contable, que la entidad debe determinar el universo de los contratos de arrendamientos y aquellos que contienen un arrendamiento implícito, de este universo se debe considerar algunas excepciones como los arrendamientos a corto plazo (menores a 12 meses) y en los cuales no existe la opción de compra y aquellos de escaso valor unitario. (p.16).

Entonces, después de obtener los datos mencionados en el párrafo anterior se puede proceder a determinar si existe el derecho de uso y el pasivo por arrendamiento, los cuales subyacen del contrato; además se obtiene información del mercado acerca de la tasa de interés del costo de endeudamiento marginal de la entidad.

Cambios en los ratios

Pérez, M. (2019) afirma que los principales ratios financieros y covenants de aquellas entidades que hayan obtenido deudas financieras serán afectadas por el reconocimiento de nuevos activos y pasivos, así como por el reconocimiento de los gastos por arrendamiento. (p.3). A consecuencia de ello, el impacto de la NIIF 16 se verá reflejada en la mejoría del EBIT, del EBITDA y del incremento del activo; por el contrario, deteriora el ratio de endeudamiento, el total patrimonio y la cobertura de intereses.

Revisión de las condiciones contractuales

Pérez, M. (2019) refiere que sería beneficioso que las entidades reconsideren las condiciones fijadas en los contratos, sus políticas y prácticas respecto de arrendamientos; así como, el plazo, las opciones de renovación y la moneda del arrendamiento. El análisis puede incluir la participación de varias áreas de una entidad, como: compras, inmobiliario, presupuestos, contabilidad, tesorería, impuestos, legales y tecnología informática. (p.4).

2.2.1.2. Identificación de un arrendamiento.

El arrendatario evaluará si a lo largo de todo el periodo de tiempo de duración del contrato tiene derecho a controlar el uso del activo identificado, teniendo en cuenta lo siguiente:

a) Derecho a beneficiarse económicamente del activo por derecho de uso. Pérez, M. (2019) señala que, para controlar un activo por derecho de uso, es necesario que un arrendatario posea el derecho a obtener principalmente todos los beneficios económicos subyacentes del uso del activo durante el plazo del arrendamiento (período de uso). Esos beneficios económicos pueden resultar de una transacción comercial con terceros, por ejemplo, en el caso de subarriendos. (p.7).

b) Derecho a decidir el uso. Pérez, M. (2019) menciona que el arrendatario tiene derecho sobre el uso del activo cuando define cómo y para qué se usa el activo; y dirige a otros para operar el activo sin que el arrendador tenga derecho a cambiar esas instrucciones. (p.7). Es decir, cuando el arrendatario decide para qué propósito se usará el activo, estará obteniendo el control sobre el mismo y, por ende, le es aplicable lo estipulado por la NIIF 16.

2.2.1.3. Arrendamientos implícitos (*embedded leases*).

Es probable que en algunos contratos de prestación de servicios se encuentren de forma implícita un arrendamiento.

Al inicio de un contrato, una entidad evaluará si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. (NIIF 16, 2016, p.3).

Por lo anterior, acerca de los arrendamientos implícitos, la norma contable señala que el contrato puede contener un arrendamiento sin que se denomine como tal; es habitual que un activo sea identificado dentro de un contrato, pero existen casos en los que los mismo carecen de identificación, de tal manera que no se descarta automáticamente la posible existencia de un arrendamiento dentro de un contrato.

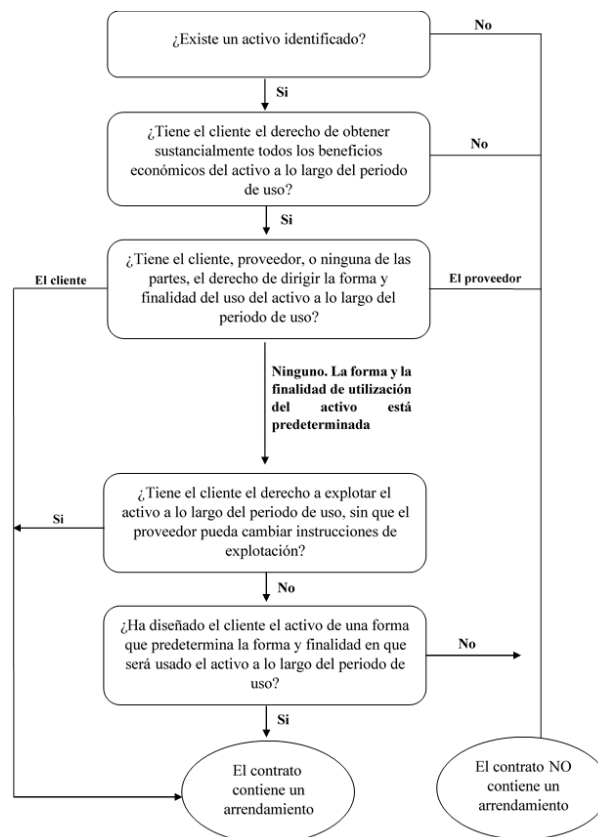


Figura 1: Diagrama de la norma para ayudar a determinar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Tomado de: *Deloitte, NIF16 Arrendamientos “Lo que hay que saber sobre cómo van a cambiar los arrendamientos”, 2016)*

2.2.1.4. Plazo del arrendamiento.

Es necesario conocer el plazo del arrendamiento ya que es uno de los factores para determinar el importe monetario del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento, y se suele confundir con el plazo de vencimiento del contrato.

Pérez, M. (2019) señala: El plazo del arrendamiento es el periodo no cancelable de un arrendamiento más los plazos de las opciones de renovación que se espere se vayan a ejercer y sin considerar las opciones de terminación anticipada del arrendamiento, en la medida que no se espere que se utilicen. (p.8).

2.2.1.5. Reconocimiento.

La NIIF 16 ha traído cambios significativos para la contabilidad del arrendatario, en donde ellos deben de reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha del inicio del contrato; del mismo modo se sugiere que los arrendatarios implementen una política contable para dicho fin.

La norma permite a los arrendatarios elaborar una política contable según la clase del activo subyacente, para aplicar un método similar a lo que establece la NIC17 y, por tanto, no reconocer un activo y pasivo por arrendamiento cuando sea de corto plazo (menor a un año) o el activo subyacente sea de bajo valor. (Benites, A., 2019, p.101).

2.2.1.6. Medición.

Medición inicial

Benites, A. (2019) señala: El activo por derecho de uso, comprende el importe inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de inicio menos los incentivos recibidos, costos directos iniciales incurridos, y una estimación de los costos por desmantelar, restaurar y retirar el activo. (p.100)

Benites, A. (2019) señala: “El pasivo por arrendamiento se mide al valor presente de los pagos por arrendamiento que se efectuarán durante el plazo del contrato” (p.100).

La NIIF16 (2016), establece: “Los pagos por arrendamiento se descontarán usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; si esa tasa pudiera determinarse fácilmente, de lo contrario el arrendatario utilizará la tasa incremental por préstamos del arrendatario” (p.4-5).

Medición Posterior

El activo por derecho de uso será depreciado de acuerdo a los lineamientos de la NIC16, y para determinar si el activo presenta deterioro de acuerdo a la NIC36. La NIIF16(2016) señala que, después de la fecha de comienzo, el arrendatario deberá medir el activo por derecho de uso en aplicación al modelo del costo, dicho modelo consiste en medir el activo de la siguiente manera:

- a) medir al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor; y
- b) medir al costo menos por cualquier ajuste del pasivo por arrendamiento según situaciones particulares previstas en la norma.

Benites, A. (2019) señala que el arrendatario medirá nuevamente el pasivo por arrendamiento cuando ocurran cambios en el periodo del arrendamiento, cambios en la renta variable basado en índices o tasas; además pueden aplicar otras formas de medición como el valor razonable y revaluación (p.101).

2.2.1.7. Presentación.

El derecho de uso y los pasivos por arrendamiento podrán ser presentados de forma separada de los otros activos y pasivos respectivamente, en el estado de situación financiera.

Estado de Situación Financiera	
Activo	Pasivo
Propiedad, planta y equipo	Obligaciones financieras
<i>Activos por derecho de uso</i>	<i>Pasivos por arrendamiento</i>

Figura 2: Estado de situación financiera – NIIF16

En el estado de resultados el gasto por intereses se presentará de forma separada de la partida de depreciación del activo por derecho de uso.

Estado de Resultados
Ventas
(-) Costos de ventas
Utilidad Bruta
(-) Gastos administrativos
(-) Gastos de venta
(-) <i>Depreciación A.D.U</i>
Utilidad Operativa
(-) Gastos financieros
(-) <i>Intereses de pasivo por arrendamiento</i>

Figura 3: Estado de Resultados – NIIF16

La NIIF 16 (2016) señala que en el estado de flujos de efectivo el arrendatario clasificará el principal del pasivo por arrendamiento dentro de las actividades de financiamiento; y los pagos de los demás arrendamientos a corto plazo o de bajo valor dentro de las actividades de operación. (p.7).

2.2.1.8. Información a revelar.

La NIIF16 (2016) señala que los arrendatarios deben revelar información en una nota única, junto con la información del estado de situación financiera, estado de resultados y estado de flujos de efectivo, los siguientes importes para el periodo que se informa:

- a) Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso

- b) Gastos por intereses por los pasivos por arrendamiento
- c) El gasto relacionado con arrendamientos a corto plazo
- d) El gasto relacionado con activos de bajo valor
- e) Ingresos por subarrendamientos de los derechos de uso de activos

2.2.1.9. Implicación del arrendatario con el activo subyacente antes de la fecha de comienzo.

La NIIF16(2016) señala que en algunos casos el activo subyacente puede tener la necesidad de ser construido o rediseñado para el uso del arrendatario, dependiendo de los términos y condiciones en que se celebre el contrato entre ambas partes; si el arrendatario se ve en la necesidad de incurrir en estos costos relacionados con la construcción o diseño, los contabilizará utilizando la NIC 16, estos desembolsos no se consideran como pagos a cuenta del arrendamiento. (p.26).

2.2.1.10. Fecha de vigencia.

La NIIF16(2016) señala que una entidad aplicará esta Norma para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2019. Asimismo, la norma contable permite que una entidad lo aplique de manera anticipada siempre en cuando utilice la NIIF 15 que trata sobre reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias; si una entidad aplica la NIIF 16 con anterioridad a la fecha de vigencia, tendrá que revelar necesariamente éste hecho. (p.28).

2.2.2. Análisis de la información financiera.

La información financiera que produce la contabilidad (los estados financieros básicos como el estado de situación financiera, el estado de resultados, el estado de cambios en el

patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo) que están formulados en base a los lineamientos de las NIIFs, proporcionan elementos para realizar análisis aplicando métodos y técnicas; además, proporcionan información útil sobre la posición y desempeño financiero de una entidad mediante la evaluación de la liquidez, endeudamiento, rentabilidad, cobertura y actividad, identificando así las fortalezas y debilidades, de tal manera que sea posible disponer elementos para la toma de decisiones.

2.2.2.1. Tipos de análisis.

El objetivo del análisis de los estados financieros es mejorar las decisiones relacionadas con los negocios, evaluando la información disponible acerca de la situación financiera, los planes y las estrategias; así tenemos los siguientes tipos de análisis: análisis de crédito, de capital, contable y financiero.

El análisis de crédito evalúa la capacidad crediticia de una compañía, es decir la capacidad que tiene para asumir sus obligaciones de pago; lo cual se enfoca en analizar principalmente el riesgo y los niveles de utilidad, ya que son importantes hasta el grado que reflejen el margen de seguridad. El análisis de crédito incluye el análisis tanto de liquidez como de solvencia. (Wild, J. et al., 2007, p.7).

La liquidez demuestra la capacidad que tiene una compañía para contar con efectivo en un corto plazo, de tal manera que le permita cumplir con sus obligaciones; por lo tanto, depende del flujo de efectivo con el que cuente la entidad y de la composición de sus activos y pasivos circulantes. (Wild, J. et al., 2007, p.8).

“La solvencia es la viabilidad y la capacidad que tiene una compañía para pagar sus obligaciones a largo plazo, depende tanto de la rentabilidad a largo plazo como de su estructura financiera” (Wild, J. et al., 2007, p.8).

En el caso de créditos a corto plazo se evalúan los flujos de efectivo y la liquidez de los activos circulantes; y en el caso de los créditos a largo plazo se evalúan las proyecciones de flujos de efectivo, rentabilidad (capacidad sustentable de producir utilidades). (Wild, J. et al., 2007, p.8).

El análisis de capital evalúa la posición financiera y el desempeño de una compañía para responder por el financiamiento proporcionado por los inversionistas de capital; además evalúa tanto los riesgos como el potencial de una empresa; debido a que los inversionistas resultan afectados por las condiciones financieras y el desempeño de una compañía, se encuentran en la capacidad de exigir un análisis técnico y un análisis fundamental. (Wild, J. et al., 2007, p.8).

El análisis técnico se realiza para predecir los futuros movimientos del precio de las acciones y el análisis fundamental para determinar el valor de una compañía mediante la interpretación de los factores claves para la economía y la industria. (Wild, J. et al., 2007, p.8).

Existen otros usos del análisis de negocios como: El análisis de estados financieros también proporciona información a los administradores para que tomen decisiones de cambios estratégicos en actividades de operación, inversión y financiamiento, ayuda a la administración financiera a evaluar el efecto de las decisiones de financiamiento sobre la rentabilidad futura y el riesgo, ayuda a los directores de una compañía a cumplir con sus funciones de supervisión, ya que son responsables de proteger los intereses de los accionistas, el análisis de la industria impulsa en gran parte a la rentabilidad de la compañía, considera la capacidad de negociación con consumidores y proveedores y el análisis de la estrategia evalúa las decisiones de negocios estableciendo ventajas competitivas. (Wild, J. et al., 2007, p.9).

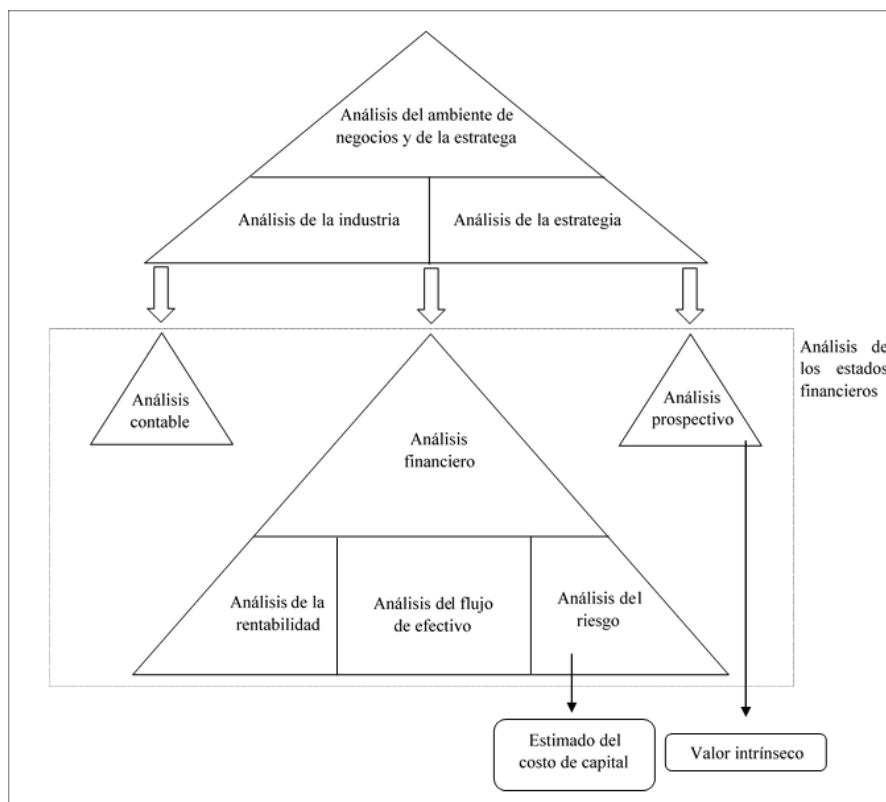


Figura 4: Análisis de estados financieros para negocios.
 Tomado de *Análisis de Estados Financieros* (Wild et al., 2007).
 Recuperado de <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/An%C3%A1lisis-de-estados-financieros-9na-Edici%C3%B3n-John-J.-Wild.pdf> (p.10).

El análisis contable es el proceso sistemático de evaluar en qué nivel la contabilidad refleja la realidad económica de una compañía, se estudian las transacciones reconociendo los efectos de las políticas contables adoptadas para mostrar en los estados financieros información fidedigna que facilite el análisis financiero. (Wild, J. et al., 2007, p.11).

El análisis financiero es la herramienta que se utiliza en los estados financieros para analizar la situación, posición, rendimiento y el desempeño financiero actual y futuro de una empresa; asimismo se compone de tres tipos de áreas de análisis: análisis de riesgos, análisis de rentabilidad y análisis de las fuentes y utilización de fondos. (Wild, J. et al., 2007, p.12).

El análisis de rentabilidad evalúa el rendimiento sobre la inversión de una entidad mediante los márgenes (la porción de los ingresos no compensados por los costos) y rotación (utilización de capital). (Wild, J. et al., 2007, p.12).

El análisis de riesgos evalúa la capacidad que tiene una entidad para cumplir con sus obligaciones, implica el análisis de solvencia y liquidez; asimismo, es indispensable para el análisis de capital porque evalúa la confiabilidad y desempeño del capital de una entidad. (Wild, J. et al., 2007, p.12).

2.2.2.2. Análisis de estados financieros comparativos.

Consiste en revisar los estados de situación financiera, los estados de resultados y los estados de flujos de efectivo, considerando la comparación de un ejercicio a otro. Este proceso implica una revisión exhaustiva de todas las variaciones de las partidas en un intervalo de uno o varios periodos. La información más significativa que normalmente demuestra el análisis financiero es la fijación de una tendencia. En la comparación de las partidas de los estados financieros a lo largo de dos o más periodos nos da a conocer el alcance de una tendencia, la velocidad y la dirección. (Wild, J. et al., 2007, p.24).

2.2.2.3. Análisis de estados financieros porcentual.

El análisis porcentual puede ser de dos tipos:

El primero es el análisis vertical, que traduce los montos de los estados financieros como porcentajes de una partida básica. En el caso del estado de resultados, todas las partidas suelen ser expresadas como un porcentaje de las ventas. En el caso del balance general todos los rubros del activo, pasivo y patrimonio se convierten en porcentajes respecto al total del activo o, lo que es lo mismo, al total de pasivo y patrimonio neto. (Stickney, C. et al., 2012, p.261).

La segunda forma del análisis porcentual, es el análisis horizontal, el cual tiene por objetivo el mostrar la forma en que las partidas individuales cambian de un periodo a otro. Para esto todas las partidas de un periodo son expresadas como porcentaje del

periodo base, de manera que se calcula un incremento o decremento porcentual respecto al año anterior. Tenga en cuenta que el año base elegido debe ser un año que no sea excepcional en sus resultados, caso contrario el análisis horizontal estaría hecho sobre un periodo que no representa las obligaciones usuales de la empresa. (Stickney, C. et al., 2012, p.262).

2.2.2.4. Análisis de razones financieras.

Se definen como coeficientes que vinculan diferentes partes de los estados financieros, en un intento por encontrar claves sobre ciertos aspectos particulares del negocio. Las razones financieras suelen centrarse en cuatro áreas específicas, como son: la liquidez a corto plazo, la solvencia a largo plazo, la gestión o eficiencia y la rentabilidad. (Stickney, C. et al., 2012, p.263).

2.2.2.4.1. Liquidez.

En concordancia con su nombre las razones de liquidez proporcionan información sobre la capacidad que tiene la empresa en afrontar sus obligaciones en un corto plazo sin presiones excesivas, por consiguiente, estos ratios se focalizan en el activo corriente y el pasivo corriente.

Por obvias razones, los ratios de liquidez son muy importantes para los todos acreedores a corto plazo. Ya que los directores financieros frecuentemente trabajan con los prestamistas de dinero a corto plazo, es esencial comprender estas razones.

Liquidez o Razón circulante	=	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
-----------------------------	---	---

Figura 5 : Indicador de Liquidez

Prueba ácida	=	$\frac{\text{Activo corriente - existencias}}{\text{Pasivo corriente}}$
--------------	---	---

Figura 6: Indicador de Prueba Ácida

2.2.2.4.2. Gestión o eficiencia.

Los ratios de gestión permiten analizar los efectos de las decisiones adoptadas por las empresas en relación a las políticas de cobranzas, de pagos, de gestión, de inventarios y de activos. Permite la evaluación de los índices del nivel de actividad y eficacia con la cual la empresa está gestionando todos sus recursos disponibles, dicha evaluación es a partir de las métricas en las rotaciones de cuentas por cobrar, cuentas por pagar, inventarios y activos.

Los principales índices de gestión son:

a) Rotación de cuentas por cobrar. Ross (2012) señala: “proporciona información acerca de la rapidez con la que se cobran las ventas realizadas al crédito y además el rango de días en que se convierten en efectivo” (p.53)

Rotación de cuentas por cobrar	=	$\frac{\text{Ventas (IGV incluido)}}{\text{Cuentas por cobrar}}$
Rotación de cuentas por cobrar en días	=	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$

Figura 7: Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar

b) Rotación de cuentas por pagar. Ross (2012) señala: “proporciona información acerca de la rapidez con la que se pagan las compras realizadas al crédito y además el rango de días en que sale efectivo de caja” (p.53)

Rotación de cuentas por pagar	=	$\frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}}$
Rotación de cuentas por pagar en días	=	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$

Figura 8: Indicador de Rotación de Cuentas por Pagar

c) Rotación de inventarios. Ross (2012) señala: “las medidas del inventario proporcionan alguna indicación con respecto a la rapidez con que se venden los productos” (p.53)

Rotación de inventarios	=	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio existencias}}$
Rotación de inventario en días	=	$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de inventarios}}$

Figura 9: Indicador de Rotación de Inventarios

d) Rotación de capital de trabajo: este indicador brinda información acerca de la eficiencia con que una compañía está utilizando su capital para generar ventas. Una tasa alta demuestra el alto nivel de liquidez de la empresa o su capacidad para pagar rápidamente sus pasivos en el corto plazo.

Rotación de capital de trabajo	=	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Capital de trabajo neto}}$
--------------------------------	---	--

Figura 10: Indicador de Rotación de Capital de Trabajo

e) Rotación del activo. Ross (2012) menciona: “indica la eficiencia para generar ventas por cada dólar invertido en los activos” (p.54)

Rotación del activo	=	$\frac{\text{Ventas neta}}{\text{Activos totales}}$
---------------------	---	---

Figura 11: Indicador de Rotación del Activo

EBITDA - Earningbeforeinterest, taxes, depreciation and amortization: El EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) es un indicador financiero que mide el desempeño operativo de la empresa, descontando gastos no operacionales como gastos financieros devengados y otros gastos que no corresponden al giro

del negocio; y descuento por cuentas que no significa desembolso de efectivo como amortización de intangibles y depreciación.

(+) Ventas
(-) Costo de ventas
Margen Bruto
(-) Gastos administrativos
(-) Gastos de ventas
Margen operativo
(+) Depreciaciones y amortizaciones
EBITDA

Figura 12: EBITDA

2.2.2.4.3. Solvencia o endeudamiento.

Stickney, C., Weil, R., Schipper, K., Francis, J. y Avolio, B. (2012) señalaron lo siguiente:

Los índices de solvencia, también llamados de endeudamiento o apalancamiento, analizan la capacidad de la empresa para responder por las obligaciones tanto a corto como a largo plazo, satisfaciendo el pago de interés y pago uniforme de dividendos. En consecuencia, permiten evaluar la capacidad de endeudamiento de las empresas mostrando el respaldo con que cuentan frente a sus deudas totales; todo ello dependerá de la correspondencia que existe entre el plazo de recuperación de las inversiones y el plazo de vencimiento de los recursos financieros propios o terceros.(p.277).

Los principales índices de solvencia son:

- a) Endeudamiento total

Endeudamiento Total	=	$\frac{\text{Deuda total}}{\text{Patrimonio}}$
---------------------	---	--

Figura 13: Indicador de Endeudamiento Total

b) Endeudamiento patrimonial: al igual que el endeudamiento total da a conocer la estructura financiera que define la empresa.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Figura 14: Indicador de Endeudamiento Patrimonial

c) Costo de la deuda: Es el costo que tiene una empresa respecto a sus créditos y préstamos obtenidos.

$$\text{Costo de la deuda} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Pasivo}}$$

Figura 15: Indicador de Costo de la deuda

d) Cobertura de gastos financieros: razón que mide el nivel en que pueden disminuir los retornos de la empresa, manteniendo su capacidad para hacer frente a sus obligaciones.

$$\text{Cobertura de gastos financieros} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Gastos financieros}}$$

Figura 16: Indicador de Cobertura de gastos financieros

2.2.2.4.4. Rentabilidad.

Stickney, C., Weil, R., Schipper, K., Francis, J. y Avolio, B. (2012) señalaron lo siguiente:

Los ratios de rentabilidad evalúan los resultados de la gestión empresarial. Constituyen las razones más importantes porque reflejan el poder de generación de utilidades de la empresa y la capacidad de obtener un rendimiento sobre los recursos o activos invertidos. La rentabilidad es el retorno sobre la inversión, es decir, es una relación de dos variables: cuanto se obtiene y cuanto se invierte. La variable “cuanto se obtiene”

puede ser medida de diferentes formas: utilidad bruta, utilidad operativa, utilidad operativa después de impuestos, utilidad neta y utilidad por acción. La variable “cuanto se invierte” puede ser medida también de diferentes formas: activo total (toda la inversión del negocio) o patrimonio (solamente la inversión de los accionistas de la empresa). (p.281).

Los principales índices de rentabilidad son los siguientes:

a) Rentabilidad del patrimonio: sirve para evaluar la capacidad que tiene una empresa para generar beneficios, partiendo de la inversión realizada por sus accionistas, es un ratio de eficiencia.

$$\text{Rentabilidad del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Figura 17: Indicador de Rentabilidad del Patrimonio

b) Rentabilidad del activo: permite conocer el beneficio generado por todos los activos de la entidad. Por cada sol o dólar invertido en activos se obtiene cierto nivel de utilidad neta.

$$\text{Rentabilidad del activo} = \frac{\text{Utilidad después de impuestos}}{\text{Activo total}}$$

Figura 18: Indicador de Rentabilidad del Activo

c) Rentabilidad sobre ventas: permite conocer la rentabilidad que obtiene un ente económico por la venta de su mercadería descontando el costo de obtenerlas y/o producirlas; en este ratio no se consideran los interés financieros, la amortización y los impuestos.

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Figura 19: Indicador de Rentabilidad sobre ventas

2.2.2.5. Análisis del flujo de efectivo.

Se utiliza como una herramienta primordial para la evaluación de las fuentes y utilidades del efectivo, este análisis nos brinda una comprensión de la forma en la cual un ente económico está obteniendo efectivo (financiamiento) y utilizando sus recursos. Esta herramienta también se utiliza en la proyección de flujos de efectivo y en el análisis de liquidez.

2.3. Definición de Términos Básicos

Actividades de financiamiento: son aquellas actividades que generan variaciones en el tamaño de la empresa y su composición de capitales, así como de los financiamientos (préstamos) que obtiene por parte de terceros. (NIC7, 1994).

Actividades de operación: son aquellas actividades consideradas como la principal fuente de ingresos para la entidad, así como aquellas que no pueden ser calificadas como actividades de financiamiento o de inversión. (NIC7, 1994).

Activo: “es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos” (Marco conceptual, 2018, p.A103).

Activo por derecho de uso: “un activo que representa un derecho a que un arrendatario use un activo subyacente durante el plazo del arrendamiento” (NIIF16, 2019, p.16).

Activo subyacente: puede ser un bien físico o financiero que se encuentra o forma parte de un contrato que son típicamente a corto o largo plazo (Gray & Place, 2003).

Análisis financiero: el análisis financiero es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos (Hernández, 2005).

Arrendamiento a corto plazo: son aquellos contratos celebrados por un periodo menor a 12 meses.

Arrendamiento implícito: un arrendamiento contenido dentro de un acuerdo de elementos múltiples (CINIIF4, 2006).

Arrendamiento operativo: es el cual no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios correspondientes a la propiedad del activo subyacente (NIIF16, 2019).

Arrendamiento financiero: es una modalidad de arrendamiento en dónde el arrendador transfiere todos los riesgos y beneficios, así como el control del activo subyacente (NIIF16, 2019).

Asignación de recursos: Dado que los recursos económicos disponibles en cualquier Sociedad son escasos en relación a las múltiples necesidades que se debe satisfacer con ellos, es necesario determinar en qué cantidades y a qué usos se van a destinar los distintos Factores Productivos. Vale decir, la asignación de Recursos consiste en resolver qué Empleo se les dará a los distintos factores de la producción y qué cantidades de ellos se utilizarán en las distintas actividades (Ecofinanzas, 2020).

Beneficios económicos: es el derecho a obtener las riquezas que surjan del activo arrendado.

Comportamiento económico: el comportamiento económico es la forma en la cual se toman decisiones respecto a la administración de riquezas, incluyendo la forma de compra y venta de bienes y servicios, inversiones, préstamos, generación de ingresos, asignación de recursos económicos y otras elecciones financieras (Tesauro, 2013)

Comportamiento financiero: los comportamientos financieros son las acciones, reacciones o actitud que tenemos con respecto a la administración del dinero.

Contraprestación: “es el precio pactado o adicionado a las cantidades que se carguen o cobren al adquirente del bien o al prestatario del servicio por intereses normales o moratorios, penas convencionales o cualquier otro concepto distinto de impuestos” (Colegio de Contadores Públicos de Mexico, “Investigación Fiscal”, p.4)

Contratos de arrendamiento: es un contrato en el que una parte se obliga a conceder el goce de una cosa y el otro a pagar por este goce (Orrego, 2020).

Covenants: son compromisos que asume una empresa con las entidades financieras con el fin de obtener un préstamo, son diseñados para proteger el instrumento financiero contenido en un contrato (ICR, 2014).

Derecho de uso: es el derecho a disfrutar los bienes ajenos con la obligación de conservar su forma y sustancia (Henández, 2000).

Desempeño de una compañía: La evaluación del desempeño es (o debería serlo) una función muy importante dentro de las empresas, puesto que tiene el objetivo principal de recabar información para luego tomar mejores decisiones respecto al funcionamiento de la compañía. Se trata de una tarea básica atribuible a la sección de los recursos humanos. Es básica y a la vez rigurosa teniendo en cuenta que el análisis a realizar determinará la eficacia de los miembros de la organización. Otro aspecto

importante en la evaluación del desempeño, es que posibilita un pronóstico de las posibilidades de las personas que son evaluadas (UtopiaCF, 2017).

Desempeño financiero: es la eficiencia de una entidad al utilizar sus activos para producir flujos de efectivo, esto se logra mediante las buenas decisiones financieras que permiten reducir el ciclo operativo y la conversión rápida de los activos en efectivo (Rivera, 2010).

Estado de flujos de efectivo: informa acerca de los flujos de efectivo habidos durante un periodo, clasificándolos por actividades de financiamiento, inversión y operación. (NIC7, 1994).

Estado de resultados: es el reporte financiero que muestra de manera detallada los ingresos obtenidos y gastos realizados que produce una empresa dentro de un periodo de tiempo, con el fin de analizar la información y tomar decisiones al respecto.

Estado de situación financiera: es el reporte que informa sobre las inversiones en bienes y derechos que tiene una empresa a una determinada fecha, así como la forma en que han sido financiada cada una de sus inversiones.

Financiamiento: se conoce como financiamiento o financiación el mecanismo por medio del cual se aporta dinero o se concede un crédito a una persona, empresa u organización para que esta lleve a cabo un proyecto, adquiera bienes o servicios, cubra los gastos de una actividad u obra, o cumpla sus compromisos con sus proveedores. (Significados, 2019).

Flujos de efectivo: los flujos de efectivo son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo (NIIF16, 2019)

Gasto: Son los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien de nacimiento o aumento de los pasivos, que dan como resultado decrementos en el patrimonio neto, y no están relacionados con las distribuciones realizadas a los propietarios de este patrimonio (Marco conceptual, p.A105).

Hechos económicos: también denominados actos económicos son factores que afectan el desarrollo óptimo de la economía de una sociedad. Estos hechos, también llamados fenómenos económicos, cambian la percepción tradicional que se tiene acerca de la economía en una sociedad, y traen consigo repercusiones que se manifiestan a mediano y largo plazo (Ibarra, 2018).

Información financiera: es la presentación ordenada y sistemática de un conjunto de datos, cuya magnitud es expresada en términos monetarios y describen la situación financiera y los resultados de las operaciones (Tuxpan, 2014).

Inversión: El término inversión se refiere al acto de postergar el beneficio inmediato del bien invertido por la promesa de un beneficio futuro más o menos probable. Una inversión es una cantidad limitada de dinero que se pone a disposición de terceros, de una empresa o de un conjunto de acciones, con la finalidad de que se incremente con las ganancias que genere ese proyecto empresarial (BBVA, 2019).

Norma contable: son principios o postulados básicos, que direccionan decisivamente toda acción de los contadores y subordina al resto de los principios generales y normas particulares.

Pasivo: “es una obligación presente de la empresa, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, la entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos” (Marco conceptual, 2018, p.A105)

Pasivo por arrendamiento: se mide al valor actual de los pagos por arrendamiento. Obviamente para calcularlo se requiere determinar una tasa de descuento, la cual puede ser la tasa de interés implícita en el arrendamiento (aunque para la mayoría de los arrendatarios no será posible determinar esta tasa) o la tasa incremental por préstamos del arrendatario (NIIF 16, 2018, p.4)

Periodo no cancelable: es el periodo de tiempo fijado en un contrato de arrendamiento, el mismo que se tiene que cumplir tanto por parte de arrendador por el arrendatario.

Plazo de arrendamiento: es el periodo no cancelable por el cual el arrendatario tiene derecho a utilizar un activo subyacente, junto con los periodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento si el arrendatario va a ejercer con razonable certeza esa opción; y los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento si el arrendatario no va a ejercer con razonable certeza esa opción. (NIIF16, 2016, p.2).

Ratios de rentabilidad:“miden la capacidad para generar utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa” (Guzmán, 2005).

Ratios de solvencia: estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus

deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo. (Guzmán, 2005).

Ratios financieros: son una herramienta importante para la toma de decisiones, sirven para tener un diagnóstico de la gestión económica y financiera de una empresa, así como para analizar su evolución en el tiempo (Arcoraci, 2013).

Rentabilidad: es la capacidad de una empresa para generar utilidad, a partir de la toma de ciertas decisiones y políticas de administración de los fondos de la empresa (Arcoraci, 2013).

Revaluación: es el incremento de valor monetario de una bien.

Subarrendamiento: es dar en locación a otra persona o empresa lo que se ha obtenido por locación, es el nacimiento de un arrendamiento que deriva de otro arrendamiento preexistente sobre el mismo bien (Soria, 2003).

Tasa de interés: “representa el importe del alquiler del dinero, dado que los montos de los intereses son dinero al igual que el capital, éste importe representa un porcentaje que se aplica al capital por unidad de tiempo” (Buenaventura, 2003).

Usuarios externos: los usuarios externos son la administración tributaria, auditores externos, proveedores, clientes, entidades financieras.

Usuarios internos: los usuarios internos son: propietarios, socios y accionistas; estos usuarios requieren de la información financiera para observar el rendimiento o utilidad que se ha alcanzado en un periodo determinado, vigilar que se cumplan las metas de ingresos y gastos propuestos, evaluar que las utilidades obtenidas sean adecuadas, razonables y suficientes para la entidad (Lozano, 2013)

Utilidad neta: es la utilidad obtenida después de deducir costos, gastos generales y el impuesto a renta correspondiente.

Utilidad operativa: es la utilidad que se obtiene luego de deducir los gastos generales de ventas y administración.

Valor agregado: El valor agregado es la característica extra que un producto o servicio ofrece con el propósito de generar mayor valor dentro de la percepción del consumidor. Este término puede ser el factor determinante entre el éxito o el fracaso que una empresa tenga, debido a que se encarga, también, de diferenciarla de la competencia (Revista Merca, 2017)

Valor razonable: “es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición” (NIC2, 2005, p.2).

3. Cronograma de actividades

Actividades	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Producto/ Resultado
1. Problema de la Investigación							
1.1. Descripción de la Realidad Problemática	X						
1.2. Planteamiento del Problema		X					
1.2.1. Problema General		X					
1.2.2. Problemas Específicos							
1.3. Objetivos de la Investigación			X				
1.3.1. Objetivo General			X				
1.3.2. Objetivos Específicos							
1.4. Justificación e importancia de la Investigación				X			
2. Marco Teórico							
2.1. Antecedentes				X			
2.1.1. Internacionales				X			
2.1.2. Nacionales							
2.2. Bases Teóricas					X		
2.3. Definición de Términos					X		
3. Conclusiones						X	
4. Recomendaciones						X	
5. Aporte Científico o socio cultural del investigador						X	

4. Recursos y presupuesto

Partida Presupuestal*	Código de la actividad en que se requiere	Cantidad	Costo Unitario (en soles)	Costo total (en soles)
Recursos humanos	01	1	2,400.00	2,400.00
Bienes y servicios	02	3	241.66	722.00
Útiles de escritorio	03	10	6.00	60.00
Mobiliario y equipos	04	3	35.00	105.00
Pasajes y viáticos	05	3	20.00	60.00
Materiales de consulta (libros, revistas, boletines, etc.)	06	4	75.00	150.00
Servicios a terceros	07	1	1,048.00	1,048.00
Otros	08	4	120.00	480.00
Total				5,025.00

5. Referencias Bibliográficas

- Aching Guzmán, C. (2006). Guía Rápida Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia. Recuperado de <https://www.eumed.net/libros-gratis/2006a/cag2/6.htm>
- Arcoraci, E. (2013). Contabilidad: Ratios Financieros. Recuperado de <http://www.utntyh.com/wp-content/uploads/2013/09/Apunte-Unidad-3-Ratios-Financieros.pdf>
- Asignación de recursos (2020, enero). Eco-finanzas. Recuperado de https://www.eco-finanzas.com/A/ASIGNACION_DE_RECURSOS.htm
- Ávila H. & Torres J. (2019). Impacto de la NIIF 16-Arendamientos en la información financiera de Plastimet S.A. (Tesis de pregrado). Universidad de Guayaquil.
- BBVA Continental (2020). Inversión. Recuperado de <https://www.bbva.com/es/que-es-la-inversion/>
- Boletín Agrario (2013, enero). Comportamiento Económico. Recuperado de <https://boletinagrario.com/ap-6,comportamiento+economico,1869.html>
- Buenaventura Vera, G. (2003). La Tasa de Interés: Información con Estructura. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/212/21208603.pdf>
- Colegio de Contadores Públicos de Mexico (2006). Declaración Informativa de Contraprestaciones en Efectivo, Oro o Plata Mayores a Cien Mil Pesos. Recuperado de <https://www.ccpm.org.mx/avisos/boletines/boletinagosto06.pdf>

- Colmenares Valderrama, J. (2019). Transición de la NIC 17 a la NIIF 16 y su impacto financiero y tributario en los estados financieros de la empresa agrícola CARTAVIO S.A.A. (Tesis de Pregrado). Universidad Nacional de Trujillo.
- Coordinación Regional Poza Rica - Tuxpan (2014). Antología para curso Fundamentos de Contabilidad 1ra parte. Recuperado de <https://www.uv.mx/personal/alsalas/files/2013/08/INFORMACION-FINANCIERA.pdf>
- Eisentein, Picco&Bracco (2019). NIIF16 la nueva norma contable sobre los arrendamientos. KPMG, 3. Recuperado de <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/ar/pdf/ICA/pub-local/NIIF-16-impactos-y-problemas-implementacion.pdf>
- EY Building a better working world (2019). GUÍA NIIF para directores. Recuperado de https://www.ey.com/es_pe/assurance/guia-niif-2019-2020
- Fidalgo, Lorenzo & Salvador (2016). NIIF16 Arrendamientos "Lo que hay que saber sobre cómo van a cambiar los arrendamientos". Recuperado de https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/es/Documents/auditoria/Deloitte_ES_Auditoria_NIIF-16-arrendamientos.pdf
- Hernández Moreno, A. (2000). Derecho de Usufructo, Uso y Habitación. Recuperado de http://www.poderjudicial.name/images/DerechosUsufructo_uso_habitacion.pdf
- Huaranca Aguilar, N. (2017). Norma Internacional de Información Financiera 16 y su incidencia en los Estados Financieros de las aerolíneas en el distrito de San Isidro, año 2016 (Tesis de Pregrado). Universidad César Vallejo.
- Ibarra, M. (2018). Hechos económicos: en qué consisten, tipos y ejemplos reales. Recuperado de <https://www.lifeder.com/hechos-economicos/>

Interpretación CINIIF4 (2006), Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/no_oficializ/ES_GVT_IFRIC04_2015.pdf

Jimenez M. & Morales J. (2018). Análisis Financiero de la implementación de la NIIF 16 en los arrendamientos operativos de la empresa Remusa SRL ubicada en la ciudad de Trujillo (Tesis de Pregrado). Universidad Privada del Norte.

Lambreton Torres, V. (2017). Nueva norma de arrendamiento IFRS 16 Leases y su impacto financiero y contable (Trabajo de investigación). Universidad de Monterrey.

Lozano, G. (2013). Usuarios Internos y Externos Financieros. Recuperado de <https://es.scribd.com/document/189709918/Usuarios-Internos-y-Externos-Financieros>

Marco Conceptual (2010). Marco Conceptual para la Información Financiera. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/AnnotatedRB2019_A_ES_cf.pdf

Mesa editorial Merca2.0 (2015). El valor agregado y cómo lo usan las empresas. Recuperado de <https://www.merca20.com/que-es-valor-agregado-y-como-lo-usan-las-empresas/>

Norma Internacional de Contabilidad 2 (2005). Inventarios. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IA_S02_GVT.pdf

Norma Internacional de Contabilidad 7 (1994). Estado de Flujos de Efectivo. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/nic/SpanishRed2020_IAS07_GVT.pdf

- Norma Internacional de Información Financiera 16 (2016). Arrendamientos. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/niif/2020_IFRS16_GVT.pdf SpanishRed
- Orrego Acuña, J. (2020). El Contrato de Arrendamiento. Recuperado de <http://s73705fd50dada36d.jimcontent.com/download/version/0/module/5566936771/name/Contrato%20de%20Arrendamiento.pdf>
- Osorio B. & Bravo E. (2017). Análisis de los cambios de la visión y perspectiva de los arrendamientos frente a la NIIF 16 (Tesis de pregrado). Universidad Autónoma de Occidente Cali.
- Rivera Godoy, J., Ruiz Acero, D. (2010). Análisis del desempeño financiero de empresas innovadoras del Sector Alimentos y Bebidas en Colombia. Recuperado de <https://www.redalyc.org/pdf/646/64620759006.pdf>
- Rodríguez A. & Tejeda J. (2018). Evaluación del Impacto Financiero y Tributario de la NIIF 16 en el sector aerocomercial local (Tesis de Pregrado). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
- Simon, G., Place, J. (2003). Derivados Financieros 1ra Edición. Recuperado de <http://www.secmca.org/DOCUMENTOS/DP/CurvasRendimiento/Bibliografia/02.pdf>
- Soria Aguilar, A. (2003). El Subarrendamiento: apuntes acerca de su tratamiento en el Código Civil Peruano. Recuperado de https://soria.com.pe/descargas/26_subarrendamiento_soria.pdf

Stickney, C., Weil, R., Schipper, K., Francis, J. y Avolio, B. (2012). *Contabilidad Financiera: Una introducción a conceptos, métodos y usos*. Editorial Cengage Learning Argentina

Strategic Alliance With (2014). Contratos de Emisión - Declaraciones y Garantías, Covenants y Eventos de Default. Recuperado de http://www.svs.cl/documentos/pueag/crcrri/prcri_2017020025764.pdf

Utopia Consultores (2017). Cómo evaluar el desempeño de una empresa. Recuperado de <http://utopia-consultores.com/como-evaluar-el-desempeno-de-una-empresa/>

Vadillo Conesa, C. (2018). NIIF 16 Arrendamientos. Un estudio de su posible impacto y de la información divulgada sobre el mismo (Tesis de post-grado). Universitat Politècnica de Valencia.

Westerfield, R., Ross, S., Jaffe, J. (2012). *Finanzas Corporativas 9na edición*. Mexico D.F.

Wild, J., Subramanyan, K., Halsey, R. (2016). *Análisis de Estados Financieros*. Mexico D.F.

6. Aporte Científico o Académico

El presente trabajo de investigación propone a la Gerencia de Finanzas de la entidad GASNORTE SAC realizar un mayor análisis de los estados financieros y la utilización de ratios e indicadores financieros, de tal manera que ayude a tener un mejor pronóstico sobre la economía y las finanzas.

Además, la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 16, ayudará a revelar información transparente mostrando los activos que son utilizados en la generación de beneficios económicos para la empresa, así como el importe real de las obligaciones a largo plazo al reconocer los pasivos por arrendamiento; esta información ayudará a la Gerencia, así como a los inversionistas a tomar mejores decisiones financieras para la entidad.

7. Recomendaciones

Desarrollar un sistema que permita analizar todos los contratos de arrendamiento y determinar a cuáles se le aplicaría los cambios previstos en la NIIF 16, considerando que la norma nos da una serie de condiciones para que califiquen como contrato de arrendamiento, y si no cumple dichas condiciones, calificaría solo como contrato de servicios, y por ende le es aplicable la norma en mención.

Incentivar a la Gerencia responsable de las finanzas a aplicar más indicadores financieros a los estados financieros de la empresa GASNORTE SAC, de manera que permita determinar con facilidad el desempeño financiero de la empresa después de aplicar la NIIF 16 para la contabilidad.

Considerar de manera explícita en las notas a los estados financieros del 2019 todos los efectos que ha conllevado la implementación la NIIF 16, y así la junta general de accionistas, la gerencia, y en general, todos los usuarios internos y externos de la información financiera puedan evaluar su incidencia para evitar que se realice juicios apresurados por la aplicación de la norma; ello sin perjuicio a la obligación de revelar los hechos que la misma norma indica.

Evaluar de manera progresiva los efectos que genera la implementación de la NIIF 16 en la empresa GASNORTE SAC, de esta manera tomar decisiones con precaución y cuidado de no realizar operaciones que afecten el estatus económico y financiero de la empresa, pues la idea es ir paso a paso en la implementación y no apresurar actividades que podrían tener influencia negativa en las operaciones.

Proponer políticas de cambio en los contratos de arrendamiento y en el análisis financiero, después de obtener los resultados de las operaciones de la empresa, de manera que

permita mejorar de manera progresiva el rendimiento financiero y el beneficio bruto determinado en la aplicación de indicadores financieros.

8. Anexos

Anexo A: Matriz de consistencia de la investigación

Tema: La implementación de la NIIF 16-Arrendamientos y su incidencia en el análisis de la información financiera de la empresa Gasnorte SAC, 2019.

PROBLEMA GENERAL	JUSTIFICACIÓN	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS GENERAL	VARIABLES E INDICADORES	POBLACIÓN Y MUESTRA	TIPO Y DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	TÉCNICA E INSTRUMENTO	ESTADÍSTICA
<p>¿De qué manera la implementación de la NIIF 16 incide en el análisis de la información financiera de la Empresa Gasnorte S.A.C., 2019?</p>	<p>Aspecto teórico Este trabajo se justifica por el invaluable aporte al mundo académico en dónde se enriquece el análisis teórico, desarrollar un material didáctico de especialidad y diseñar una guía de aplicación de la NIIF 16 para estudiantes y profesionales de las ciencias contables y financieras.</p> <p>Aspecto práctico Este trabajo se justifica desde el punto de vista práctico debido al aporte a la gestión y eficiencia en las decisiones de arrendamientos de bienes, como resultado del análisis en el campo teórico. Del mismo modo se estima que éste trabajo será de gran utilidad a las empresas que su actividad principal lo llevan a cabo en inmueble arrendado, en especial las empresas que dedican a la venta de GNV (gasocentros).</p> <p>Aspecto metodológico El presente trabajo conllevó a la identificación de problemas existentes para la implementación y aplicación de la NIIF 16 en la empresa GASNORTE SAC, sobre las cuales se plantearon soluciones a través de hipótesis; posteriormente se fijaron diversos objetivos que definen el propósito de la presente tesis, que se elaboró en función a variables e indicadores; asimismo, se sustenta en el tipo de investigación "aplicada", diseño "no experimental" y "transversal", del mismo modo se llevó a cabo los procesos de recolección de datos, análisis y la interpretación de resultados.</p>	<p>Fundamentar de qué manera la implementación de la NIIF 16 incide en el análisis de la información financiera de la Empresa Gasnorte S.A.C., 2019</p>	<p>H1: La implementación de la NIIF 16 incide en el análisis de la información financiera de la Empresa Gasnorte S.A.C., 2019</p> <p>H0: La implementación de la NIIF 16 no incide en el análisis de la información financiera de la Empresa Gasnorte S.A.C., 2019</p>	<p>Variable 1: NIIF 16-Arrendamientos -Arrendamiento -Arrendatario -Estados Financieros -Situación Financiera -Rendimientos Financieros</p> <p>Variable 2: Análisis de la información financiera -Contabilidad -Desempeño Financiero -Usuarios -Decisiones económicas -Resultados de operaciones</p>	<p>Población Para el tamaño de población se consideró a todo el personal que forma parte del grupo económico al que pertenece la empresa Gasnorte SAC, con la finalidad de adquirir toda la información respecto a la implementación de la NIIF 16, desde el área gerencial, financiero y contable; haciendo un total de 20 personas.</p> <p>Muestra Para calcular la dimensión de la muestra se optó por el método no probabilístico o más conocido como dirigido, para lo cual se seleccionó al personal según las características y propósito de la investigación.</p>	<p>Método: Correlacional</p> <p>Diseño: No experimental de corte transversal de tipo correlacional</p> <p>Enfoque: Mixto</p> <p>Modelo de diseño: Se recolectan los datos y se describe la relación entre variables (X1 ↔ Y1) (X2 ↔ Y2) Donde: X1 => Variable 1 Y1 => Variable 2</p>	<p>Técnica: Análisis documental</p> <p>Instrumento: El instrumento fue la encuesta, el cual ayuda a obtener información clara, precisa y concisa; ya que la información es de primera mano, de los trabajadores que día a día realizan las diferentes actividades y ellos conocen la fortaleza y debilidades de la empresa.</p>	<p>La contrastación de hipótesis se realizó a través del sistema SPSS, el cual dió como resultado las tablas de contingencias entre variables y dimensiones; así como el Chi – cuadrado, el mismo que servirá para aceptar o rechazar la hipótesis alternativa.</p> <p>Para validar el instrumento se utilizó el coeficiente del Alfa de Cronbach y se aplicó la siguiente fórmula:</p> $\alpha: \text{Coeficiente de Cronbach} = \frac{K}{n} \times \frac{\sum S_i^2}{S^2}$ <p>Y también se aplicó el juicio de expertos, para determinar la validez, de aplicó la siguiente fórmula:</p> $\text{CV: Coeficiente de validez} = \frac{\sum v}{N^2}$ <p>Donde: K: Es el número de ítems n: Es el número de ítems - 1 ∑S²: Sumatoria de las varianzas de los ítems S²: La varianza de la suma de los ítems ∑v: Sumatoria de Valores N° C: Número de criterios * N°J: Número de jueces * PM: Puntaje Máximo de Respuesta</p>

Anexo B: Estado de Situación Financiera antes y después de la implementación

GASNORTESAC
Estado de situación financiera
Al 31 de Diciembre del 2019
(Expresado en Soles)

	Posterior a la aplicación de la NIIF 16	Antes de la aplicación de la NIIF 16		Posterior a la aplicación de la NIIF 16	Antes de la aplicación de la NIIF 16
	S/	S/		S/	S/
Activo			Pasivo		
Activo corriente			Pasivo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	180,270	180,270	Cuentas por pagar comerciales	290,450	290,450
Cuentas por cobrar comerciales, neto			Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,514,767	2,234,767
Otras cuentas por cobrar, neto	1,413	1,413	Beneficios a los empleados	67,250	67,250
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	215,823	215,823	Otras cuentas por pagar	115,771	115,771
Servicios contratados por anticipado	1,609	1,609	Obligaciones financieras	566,171	566,171
Otros activos corrientes	264,786	264,786	Total pasivo corriente	2,554,409	3,274,409
Total activo corriente	663,902	663,902			
			Pasivo no corriente		
Activo no corriente			Obligaciones financieras	3,549,051	401,730
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,096	4,096	Préstamos de accionistas	1,428,715	1,428,715
Inversiones financieras	339,953	339,953	Cuentas por pagar a partes relacionadas	130	130
Activos por derecho de uso	2,331,419	0	Total pasivo no corriente	4,977,896	1,830,575
Propiedades de inversión, neto	13,290,011	13,290,011			
Propiedad, planta y equipo, neto	213,105	213,105	Total pasivo	7,532,305	5,104,984
Activos intangibles, neto	2,758	2,758			
Activos tributarios diferidos			Patrimonio		
Total activo no corriente	16,181,342	13,849,923	Capital social	3,539,436	3,539,436
			Reservas legales	407,887	407,887
Total activo	16,845,244	14,513,824	Resultados acumulados	5,752,748	5,752,748
			Resultados del ejercicio	(387,132)	(291,231)
			Total patrimonio	9,312,939	9,408,840
			Total pasivo y patrimonio	16,845,244	14,513,824

Anexo C: Estado de Resultados antes y después de la implementación

GASNORTESAC
Estado de resultados
Por el periodo de 01/01/2019 a 31/12/2019
(Expresado en Soles)

	Posterior a la aplicación de la NIIF 16 S/	Antes de la aplicación de la NIIF 16 S/
Ventas a terceros	3,728,272	3,728,272
Costo de Ventas	(2,294,426)	(2,294,426)
Utilidad Bruta	1,433,846	1,433,846
Gastos de ventas	(1,420,770)	(1,557,916)
Gastos administrativos	(404,514)	(404,514)
Otros ingresos y gastos	343,551	343,551
Utilidad (Pérdida) Operativa	(47,887)	(185,032)
Gastos financieros	(360,916)	(127,870)
Diferencia de cambio neto	21,671	21,671
Utilidad (Pérdida) antes del impuesto a las ganancias	(387,132)	(291,231)
Gasto por impuesto a las ganancias		
Utilidad (Pérdida) neta	(387,132)	(291,231)

Anexo D: Análisis de Ratios antes y después de implementar la NIIF 16

Ratios de Solvencia

Solvencia o Endeudamiento		Posterior a la aplicación de la NIIF 16	Antes de la aplicación de la NIIF 16
Grado de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	45%	35%

Interpretación:

Luego de aplicar la NIIF 16 – Arrendamientos observamos que el grado de endeudamiento de incrementó de 35% a 45% debido al reconocimientos del pasivo por arrendamiento.

Solvencia o Endeudamiento		Posterior a la aplicación de la NIIF 16	Antes de la aplicación de la NIIF 16
Grado de Propiedad	$\frac{\text{Patrimonio Total}}{\text{Activo Total}}$	55%	65%

Interpretación:

El ratio de grado de propiedad se ve afectado por la implementación de la NIIF 16 – Arrendamiento, disminuyendo a 55%; debido que el reconocimiento del activo por derecho de uso reflejó en el pasivo (pasivo por arrendamiento) y no en el patrimonio.

Solvencia o Endeudamiento		Posterior a la aplicación de la NIIF 16	Antes de la aplicación de la NIIF 16
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Total}}$	81%	54%

Interpretación:

Se observa un incremento de 54% a 81% en el ratio de endeudamiento patrimonial, debido que al implementar la NIIF 16 – Arrendamiento, los arrendamientos conllevan a reconocer el pasivo por arrendamiento, y por ende se puede decir que las inversiones realizadas por la empresa, en su mayoría, provienen de financiamiento de terceros.

Solvencia o Endeudamiento		Posterior a la aplicación de la NIIF 16	Antes de la aplicación de la NIIF 16
Costo de la deuda	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Pasivo Promedio}}$	4.8%	3%

Interpretación:

Debido a la implementación de la NIIF 16 – Arrendamiento, se reconocen también los intereses financieros, producto de actualizar las cuotas de arrendamiento aplicando la tasa de interés pactado en el contrato, a falta de este se aplica un promedio de la tasa de interés por la que se financia la empresa, las cuotas que se actualizan son de periodicidad mensual por el plazo que dure el arrendamiento, por ende, genera un costo financiero adicional cuando devengan; por ello se observa el incremento de 3% a 4.8% después de aplicar la norma contable.

Ratios de Rentabilidad:

Solvencia o Endeudamiento		Posterior a la aplicación de la NIIF 16	Antes de la aplicación de la NIIF 16
Rentabilidad Neta del Patrimonio	<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio Promedio	-4.16%	-3.1%

Interpretación:

Al depreciar el activo por derecho de uso y reconocer los intereses por arrendamiento, producto de la implementación de la NIIF 16 – Arrendamiento, observamos que el ROE aumenta en términos negativos pasando de -3.1% a -4.16%; ello debido a la disminución de la utilidad.

Solvencia o Endeudamiento		Posterior a la aplicación de la NIIF 16	Antes de la aplicación de la NIIF 16
Rentabilidad del Activo	<u>Utilidad Operativa después de Impuestos</u> Activo Total Promedio	-2.30%	-2.0%

Interpretación:

Se observa una disminución del ratio de -2.0% a -2.30%, considerando que la utilidad disminuye producto de mayores gastos financieros y los gastos de depreciación del activo por derecho de uso.

Solvencia o Endeudamiento		Posterior a la aplicación de la NIIF 16	Antes de la aplicación de la NIIF 16
Rentabilidad sobre Ventas	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$	-10.38%	-7.8%

Interpretación:

De -7.8% disminuyó a -10.38% la rentabilidad sobre las ventas, producto de la disminución de la utilidad neta; la menor utilidad contable, es producto de la depreciación del activo por derecho de uso y los gastos financieros.

Solvencia o Endeudamiento		Posterior a la aplicación de la NIIF 16	Antes de la aplicación de la NIIF 16
Margen Bruto	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	38%	38%

Interpretación:

El margen bruto se mantiene en 38%, debido que la implementación de la NIIF 16 Arrendamientos no ha originado cambios en las ventas (reconocimiento de ingresos), el costo de ventas del año de análisis.

Solvencia o Endeudamiento		Posterior a la aplicación de la NIIF 16	Antes de la aplicación de la NIIF 16
Margen Operativo	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$	-1%	-5%

Interpretación:

Se observa una mejora en el margen operativo de -5% a -1%, debido en la partida Gastos de venta antes de la aplicación de la NIIF 16 reflejaba la cuota de alquiler y posterior a la aplicación se refleja la depreciación del Activo por Derecho de Uso, que en comparación es un importe menor.

Anexo E: EBITDA (*Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*)

EBITDA MENSUAL	Posterior a la aplicación de la NIIF 16	Antes de la aplicación de la NIIF 16
Ventas	3,728,272	3,728,272
Costo de Ventas	-2,294,426	-2,294,426
Utilidad Bruta	1,433,846	1,433,846
Gastos de Administración	-404,514	-404,514
Gastos de Ventas	-1,420,770	-1,557,916
Otros ingresos y gastos	343,551	343,551
Utilidad de Operación	-47,887	-185,032
Depreciación	612,965	30,110
Amortización	306	306
EBITDA MENSUAL S/	565,384	-154,616
EBITDA %	15.16%	-4.15%

Interpretación:

El indicador EBITDA, ha tenido mayor impacto producto de la aplicación de la NIIF 16, lo cual es un tema discutible y controversial, se observa una notoria mejora de -4.15% a 15.16%, debido que, antes de la aplicación de la norma contable para hallarlo, las cuotas del arrendamiento se consideraban como gastos operativos, y posterior a la aplicación dado que se reconocen como gastos de depreciación el desgaste del Activo por Derecho de Uso, se excluye para determinarlo.