Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú. Decana de América
Facultad de Ciencias Contables
Escuela Profesional de Contabilidad

La incidencia de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de empresas del Sector Energético, 2019-2020

TESIS

Para optar el Título Profesional de Contador Público

AUTOR

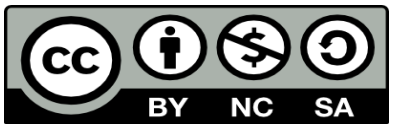
David Felipe CORDOVA LUCANA

ASESOR

Mg. Santiago BAZAN CASTILLO

Lima, Perú

2024



Reconocimiento - No Comercial - Compartir Igual - Sin restricciones adicionales

https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/

Usted puede distribuir, remezclar, retocar, y crear a partir del documento original de modo no comercial, siempre y cuando se dé crédito al autor del documento y se licencien las nuevas creaciones bajo las mismas condiciones. No se permite aplicar términos legales o medidas tecnológicas que restrinjan legalmente a otros a hacer cualquier cosa que permita esta licencia.

Referencia bibliográfica

Cordova, D. (2024). *La incidencia de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de empresas del Sector Energético, 2019-2020*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Facultad de Ciencias Contables, Escuela Profesional de Contabilidad]. Repositorio institucional Cybertesis UNMSM.

Metadatos complementarios

Datos de autor	
Nombres y apellidos	David Felipe Cordova Lucana
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	75309950
URL de ORCID	https://orcid.org/0009-0002-8743-9464
Datos de asesor	
Nombres y apellidos	Santiago Bazan Castillo
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	07232552
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0001-7504-7119
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Yanette Armida Baca Morante
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	08531847
Miembro del jurado 1	
Nombres y apellidos	Jesús Pascual Ayala Zavala
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	09172852
Miembro del jurado 2	
Nombres y apellidos	Elio Antonio Barletti Baldassari
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	25602799
Datos de investigación	
Línea de investigación	D.11.0.3. Contabilidad Financiera
Grupo de investigación	No aplica

Agencia de financiamiento	Sin financiamiento
Ubicación geográfica de la investigación	País: Perú Departamento: Lima Provincia: Lima Distrito: Cercado de Lima Calle: Carlos Germán Amezaga N° 375 Latitud: -12.05642315 Longitud: -77.0843326901621
Año o rango de años en que se realizó la investigación	Enero 2024 – Mayo 2024
URL de disciplinas OCDE	Negocios, Administración https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.02.04

Universidad Nacional Mayor de San Marcos

Universidad del Perú, Decana de América

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
DIRECCIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA N.° 64-FCC-D-2024

SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADOR PÚBLICO

En la Ciudad Universitaria, a los trece días del mes de junio del 2024, siendo las 16:00 horas, en cumplimiento con lo dispuesto en la Resolución Rectoral N° 00744-R-20 de fecha 18 de febrero del 2020, que aprueba la "DIRECTIVA GENERAL PARA REALIZAR, PRESENTAR Y SUSTENTAR EL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PARA LA OBTENCIÓN DEL GRADO ACADÉMICO DE BACHILLER, LA TESIS O EL TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL EN LA UNIVERSIDAD NACIONAL MAYOR DE SAN MARCOS", se reunieron el Jurado Evaluador designado, en el Salón de Grados (1er. piso) de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, según la Resolución Decanal N° 001130-2024-D-FCC/UNMSM de fecha 12 de junio del 2024, conformado por los siguientes docentes:

PRESIDENTA	:	Dra. Yanette Armida Baca Morante
MIEMBROS	:	Dr. Jesús Pascual Ayala Zavala
		Mag. Elio Antonio Barletti Baldassari
ASESOR	:	Mag. Santiago Bazan Castillo

Quienes procedieron a evaluar y calificar la Sustentación de Tesis titulado: ***"La incidencia de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de empresas del Sector Energético, 2019-2020"***, presentado por David Felipe Cordova Lucana, con código de matrícula N° 18110288, bachiller de la Escuela Profesional de Contabilidad de la citada Facultad; para la obtención del Título Profesional de Contador Público.

Habiendo concluido con la sustentación de tesis, el Jurado Evaluador deliberó y emitió la calificación de:

APROBADO

Siendo las 16:55 horas, se dio por concluido la sustentación y leída el presente Acta; procedieron a firmar los integrantes del Jurado Evaluador, en señal de conformidad;

Dra. Yanette Armida Baca Morante
Presidenta

Dr. Jesús Pascual Ayala Zavala
Miembro

Mag. Elio Antonio Barletti Baldassari
Miembro

Mag. Santiago Bazan Castillo
Asesor

Universidad Nacional Mayor de San Marcos
Universidad del Perú, Decana de América

FACULTAD DE CIENCIAS CONTABLES
DIRECCIÓN DE ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

CERTIFICADO DE SIMILITUD

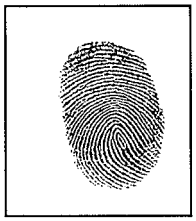
Yo Santiago Bazan Castillo, en mi condición de asesor designado, mediante Oficio N° 000178-2024-EPCO-FCC/UNMSM de fecha 25 de abril del 2024, de la tesis titulado: ***"La incidencia de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de empresas del Sector Energético, 2019-2020"***, presentado por David Felipe Cordova Lucana, con código de matrícula N° 18110288, bachiller de la Escuela Profesional de Contabilidad de la Facultad de Ciencias Contables de la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, para optar el Título Profesional de Contador Público

CERTIFICO que se ha cumplido con lo establecido en la Directiva de Originalidad y de Similitud de Trabajos Académicos, de Investigación y Producción Intelectual. Según la revisión, evaluación y análisis mediante la plataforma PIDS para la detección de similitud textual, el documento evaluado cuenta con el 18% de similitud, nivel **PERMITIDO**, para continuar con los trámites correspondientes y para su **publicación** en el repositorio institucional.

Se emite el presente certificado en cumplimiento de lo establecido en las normas vigentes, como uno de los requisitos para la obtención del Título Profesional correspondiente.

Ciudad Universitaria, junio del 2024





MAG. SANTIAGO BAZAN CASTILLO
ASESOR
DNI N° 07232552

Calle Germán Amézaga N.° 375
Pabellón "F" - Ciencias Contables
Ciudad Universitaria, Lima - Perú

Teléfonos (511) 619-7000 Anexos: 2416,2428
E-mail: epcontabilidad.contables@unmsm.edu.pe

DEDICATORIA

A Dios que me da la dicha de estar presente en esta vida y disfrutar estos grandes momentos.

A mi padre, a mi madre y hermanas que me dan su apoyo en cada decisión que tomo.

A mis amigos, por aquellos momentos de alegría que me regalan.

AGRADECIMIENTOS

A la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, mi alma mater, por convertirme en el profesional que soy, es un gran honor haber pertenecido a ella.

A mi asesor Santiago Bazán por su gran dedicación y paciencia en estos meses de arduo trabajo.

A Giovanna Rivera, gran colega y amiga, por su asesoramiento externo y tiempo dedicado.

ÍNDICE

I. INTRODUCCIÓN 12

1.1 Introducción 12

1.2 Planteamiento del problema 13

1.3 Objetivos 16

1.4 Justificación e importancia de la investigación 16

1.5 Aspectos éticos de la investigación 17

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA 18

2.1 Antecedentes del estudio 18

2.2 Bases teorías 23

2.3 Definición de términos 40

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES 43

3.1 Hipótesis 43

3.2 Variables 43

3.3 Operacionalización de variables 44

IV. METODOLOGÍA 45

4.1 Enfoque y nivel de investigación 45

4.2 Diseño de la investigación 45

4.3 Unidad de estudio 45

4.4 Población y muestra 46

4.5 Técnicas e instrumentos de recolección de información 46

4.6 Procesamiento de datos y análisis estadístico 47

V. RESULTADOS 48

5.1 Presentación y análisis de resultados 48

VI. DISCUSIÓN 79

6.1 Aporte de la investigación 79

6.2 Comparación de los resultados de la investigación con estudios previos 79

6.3 Validación de la teoría referente 80

6.4 Limitaciones del estudio 82

6.5 Agenda futura de la investigación 82

CONCLUSIONES 83

RECOMENDACIONES 85

REFERENCIAS 86

ANEXOS 900

LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Incidencia de la NIIF 16 en el estado de situación financiera - REP……...49

Tabla 2 Distribución del pasivo por arrendamiento - REP..…….....51

Tabla 3 Asiento contable de la adopción inicial de la NIIF 16 - REP……..52

Tabla 4 Movimiento del activo por derecho de uso - REP…….…...……..53

Tabla 5 Movimiento del pasivo por arrendamiento - REP…….……...…...55

Tabla 6 Liquidez General - REP…….……..……56

Tabla 7 Prueba ácida - REP…….……..……...57

Tabla 8 Razón de deuda. - REP……..…….58

Tabla 9 Razón de grado de propiedad. - REP……..……59

Tabla 10 Incidencia de la NIIF 16 en el estado de situación financiera – SGE……...……61

Tabla 11 Distribución del Pasivo por arrendamiento - SGE …….……...63

Tabla 12 Asiento contable de la adopción inicial de la NIIF 16 - SGE …….…..64

Tabla 13 Movimiento del activo por derecho de uso……..……..65

Tabla 14 Movimiento del pasivo por arrendamiento - SGE…….……..66

Tabla 15 Liquidez general - SGE …….……68

Tabla 16 Prueba ácida - SGE …….……..69

Tabla 17 Razón de deuda - SGE …….…….70

Tabla 18 Razón de grado de propiedad - SGE …….....71

Tabla 19 Cálculo del EBITDA - REP……...…...…….……74

Tabla 20 Cálculo del EBITDA - SGE …….…….…….77

Tabla 21 Movimiento del pasivo por arrendamiento - REP…….……...……...…78

Tabla 22 Movimiento del pasivo por arrendamiento - SGE ……...…….……..78

LISTA DE FIGURAS

Figura 1 Distribución del pasivo tras la adopción de la NIIF 16 - REP ……..50

Figura 2 Comparación del activo y pasivo tras la aplicación de la NIIF 16 - REP…….51

Figura 3 Movimiento del activo por derecho de uso - REP……..…....53

Figura 4 Movimiento del pasivo por arrendamiento - REP..…….....54

Figura 5 Liquidez general - REP……..……55

Figura 6 Prueba ácida - REP……..……..57

Figura 7 Razón deuda - REP ……..……....58

Figura 8 Razón de grado de propiedad - REP ……..……...59

Figura 9 Distribución del pasivo tras la adopción de la NIIF 16 - SGE …….……...62

Figura 10 Comparación del activo y pasivo tras la adopción de la NIIF 16 - SGE …….....63

Figura 11 Movimiento del activo por derecho de uso - SGE….....64

Figura 12 Movimiento del pasivo por arrendamiento - SGE……..…...66

Figura 13 Liquidez general - SGE ……..…….…….……67

Figura 14 Prueba ácida - SGE ……..……..……..69

Figura 15 Razón de deuda - SGE ……..……..…….70

Figura 16 Razón de grado de propiedad - SGE …….…….…..71

Figura 17 Impuesto a las ganancias diferido - REP …….…….....73

Figura 18 EBITDA tras la adopción de la NIIF 16 - REP …… ……...….....74

Figura 19 Impuesto a las ganancias diferido - SGE …….....75

Figura 20 EBITDA tras la adopción de la NIIF 16 - SGE...…… ……..….....76

RESUMEN

La presente investigación titulada: “La incidencia de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de empresas del Sector Energético, 2019-2020” tuvo como objetivo determinar la incidencia de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de empresas del Sector Energético, 2019-2020. La metodología aplicada fue la de una investigación básica, de diseño no experimental, transversal y de nivel explicativo; la muestra se determinó de forma no probabilística, se tomaron ocho (8) estados financieros de las dos (2) principales entidades del sector energético, Red de Energía del Perú S.A.(REP) y Shougang Generación Eléctrica S.A.A. (SGE). Se utilizó un análisis documental para la recolección de datos y de esta forma se logró describir la incidencia en las empresas evaluadas. Para cumplir con el objetivo fue necesario recabar información de estudios previos, normas y revistas contables, que también fue agrupada en las hojas de cálculo de Excel y que junto a los estados financieros ayudaron a cuantificar el impacto. Según los resultados se concluye que la NIIF 16 incide de manera positiva en las entidades del sector energético, comprobando que ha generado cambios que ayudan a identificar las partidas relacionadas al arrendamiento financiero y a su presentación.

ABSTRACT

The present research entitled: “The incidence of IFRS 16 Leases in the financial statements of companies of the Energy Sector, 2019-2020” had the objective of determining the incidence of IFRS 16 Leases in the financial statements of companies of the Energy Sector, 2019-2020. The methodology applied was that of basic research, of non-experimental, transversal, and explanatory level design; the sample was determined in a non-probabilistic way, eight (8) financial statements were taken from the two (2) main entities of the energy sector, Red de Energía del Perú S.A.(REP) and Shougang Generación Eléctrica S.A.A. (SGE). A documentary analysis was used for data collection and in this way, it was possible to describe the impact on the companies evaluated. To meet the objective, it was necessary to gather information from previous studies, standards, and accounting journals, which was also grouped in Excel spreadsheets and which, together with the financial statements, helped to quantify the impact. According to the results, it is concluded that IFRS 16 has a positive impact on the entities of the energy sector, proving that it has generated changes that help to identify the items related to financial leasing and its presentation.

I. INTRODUCCIÓN

1.1 Introducción

La investigación titulada “La incidencia de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de empresas del Sector Energético 2019-2020”, tiene como objetivo determinar la incidencia de la NIIF 16 arrendamiento en los estados financieros emitidos en el 2019-2020, por ello se desarrolló con la estructura que se muestra a continuación:

En el primer capítulo, se propone el planteamiento del problema donde describe el contexto en el que se da la emisión de la NIIF 16 y el proceso de adopción a nivel nacional e internacional; así mismo, se señalan los objetivos, la justificación e importancia, y los aspectos éticos de la investigación.

En el segundo capítulo, se desarrolló los antecedentes de la investigación, se detalló las bases teóricas que dieron soporte a las variables utilizadas en la investigación. Por último, se definió los términos más usados y con más relevancia del capítulo.

En el tercer capítulo, se mencionaron las hipótesis, se presentó la variable dependiente e independiente y se adjuntó el cuadro de operacionalización de variables donde se mencionan a las dimensiones e indicadores del estudio.

En el cuarto capítulo, se presentó la metodología empleada, además se describió el enfoque y nivel de investigación, el diseño, la unidad de estudio, la población y muestra, las técnicas e instrumentos para la recolección de datos y por último el procesamiento de datos y análisis estadístico.

En el quinto capítulo, se realizó el análisis de los estados financieros de las empresas seleccionadas y la interpretación de los resultados, por último; en el sexto capítulo se presenta la discusión de los resultados para finalmente plantear las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

1.2 Planteamiento del problema

La NIIF 16 se publicó por la IASB en el año 2016 pero su aplicación fue obligatoria desde enero del 2019, esta sustituyó a la NIC 17 "contabilidad de arrendamientos". Esta norma a diferencia de la actual permitía al arrendatario clasificar de dos maneras al arrendamiento, ocasionando muchas veces falta de claridad y detalle en la presentación de estados financieros.

La NIC 17 "contabilidad de arrendamientos" establecía un tratamiento contable dual tanto para arrendadores y arrendatarios, esto permitía contabilizar un arrendamiento como operativo o financiero según las características del contrato. Los arrendamientos financieros se definen como un acuerdo donde se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto de contrato y, por otro lado, los arrendamientos operativos son aquellos que no encajan dentro de la categoría de "financiero"; por lo tanto, se le define como un acuerdo donde no se transfieren los riesgos y beneficios de la propiedad. (KPMG, 2019)

En la contabilidad del arrendatario, el arrendamiento operativo solo implicaba considerar en el estado de resultados los desembolsos periódicos como gasto, a diferencia del arrendamiento financiero, que implicaba la contabilización de un activo y pasivo además de la depreciación e intereses financieros que se reconocían posteriormente.

El arrendador bajo NIC 17 reconocía como cuentas por cobrar los activos que mantenía como arrendamiento financiero, es decir, transfería el activo con los riesgos y ventajas inherentes; los cobros programados eran considerados como reembolsos de la cuenta por cobrar y a lo largo del arrendamiento se reconocía los intereses como ingresos financieros. En la contabilidad del

arrendador, todo arrendamiento operativo se reconocía como una propiedad de inversión y los cobros periódicos como ingresos por renta; la depreciación del activo se reconocía según la naturaleza del activo.

Con la aplicación de la NIIF 16, la diferenciación entre arrendamiento operativo y financiero desaparece para el arrendatario. El estado de situación financiera debe mostrar las cuentas de Activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento separada de las otras partidas (PWC, 2018).

El modelo dual se mantiene para los arrendadores, estos pueden reconocer en su contabilidad tanto arrendamientos operativos como financieros según la naturaleza del contrato. En los arrendamientos financieros los arrendadores reflejan la cuenta por cobrar y el interés residual (PWC, 2018)

A nivel internacional se dificulta conocer los alcances e impactos financieros - tributarios de la NIIF 16, muchas de las empresas de Latinoamérica siguen aplicando la NIC17 para contabilizar sus activos por arrendamiento, lo que causa que no se muestre con claridad la separación de activos y pasivos según su naturaleza. Como consecuencia, los estados financieros emitidos no son comparables y dificulta la comprensión de la información financiera.

A nivel nacional, RSM (2019) en su revista menciona que la NIIF 16 tuvo una influencia relevante en las entidades peruanas, a causa de que la mayoría acude a contratos de arrendamiento por el giro de negocio al que pertenecen; sin embargo, en muchas de ellas se presenta deficiencia contable con respecto al reconocimiento correcto de los arrendamientos, estas deficiencias dificultan la comprensión de la información financiera por falta de claridad y transparencia.

En el sector energético peruano sucede que las empresas no identifican con claridad los cambios ocasionados por la NIIF 16, siguen un tratamiento contable muy superficial y muchas veces se desconocen las excepciones que esta norma presenta.

Estos problemas se presentan debido a que no se ha llevado a cabo muchas investigaciones de la norma con impacto al sector, esta situación no permite analizar la información financiera ni conocer la estructura que componen los elementos de los estados financieros de las empresas.

Este estudio aporta mostrando el nuevo tratamiento contable para los arrendamientos desde el punto de vista del arrendatario como también el impacto que genera en la presentación y revelación de los estados financieros. También se profundiza en los nuevos términos que trajo la emisión de la norma como “activo por derecho de uso” y “pasivo por arrendamiento”

1.2.1 *Problema general*

¿De qué manera la NIIF 16 Arrendamientos incide en los estados financieros de las empresas del Sector Energético, 2019-2020?

1.2.2 Problemas específicos

¿De qué manera la NIIF 16 Arrendamientos incide en el estado de situación financiera de las empresas del Sector Energético, 2019-2020?

¿De qué manera la NIIF 16 Arrendamientos incide en el estado de resultados de las empresas del Sector Energético, 2019-2020?

¿De qué manera la NIIF 16 Arrendamientos incide en el estado de flujo de efectivo de las empresas del Sector Energético, 2019-2020?

1.3 Objetivos

1.3.1 *Objetivo principal*

Determinar la incidencia de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de las empresas del Sector Energético, 2019-2020.

1.3.2 *Objetivos específicos*

Determinar la incidencia de la NIIF 16 Arrendamientos en el estado de situación financiera de las empresas del Sector Energético, 2019-2020.

Determinar la incidencia de la NIIF 16 Arrendamientos en el estado de resultados de las empresas del Sector Energético, 2019-2020.

Determinar la incidencia de la NIIF 16 Arrendamientos en el Estado de flujo de efectivo de las empresas del Sector Energético, 2019-2020.

1.4 Justificación e importancia de la investigación

1.4.1 *Justificación teórica*

La presente investigación ayuda a comprender y analizar los cambios sustanciales que se han dado a raíz de la adopción de la NIIF 16 y su tratamiento contable en el sector establecido ya que existen otros estudios sobre este tema, pero no se han encontrado estudios con estas dos variables aplicadas al sector planteado ni a su población. De modo que esta investigación aporta como base teórica para futuras investigaciones que tengan como finalidad determinar la incidencia de la NIIF 16 en el tratamiento contable del sector energético también de los distintos sectores de la economía peruana.

1.4.2 *Justificación práctica*

La presente investigación cumple con prevenir a las empresas del Sector Energético y cualquier otro sector sobre la aplicación adecuada de la NIIF 16 en su contabilidad, a través de esta investigación se promueven medidas que nacen como resultado de la comparación que se realizó en esta investigación. Asimismo, esto no solo impacta a los sujetos estudiados sino también a los terceros interesados, permite obtener una mejor comprensión del tema y un manejo adecuado de la información financiera.

1.5 Aspectos éticos de la investigación

La investigación se realizó bajo el marco del código de ética de la universidad para la elaboración del trabajo de investigación y tesis para la obtención del título profesional de contador público.

Resaltar que fue necesario citar autores internacionales y nacionales para la elaboración de los antecedentes y bases teóricas, otorgándoles el crédito correspondiente, las referencias tuvieron que ser realizadas de acuerdo con las Normas Apa en su séptima edición.

Se aclara que la investigación fue elaborada netamente para fines académicos y que en su desarrollo no se realizó ningún tipo de plagio o copia de ideas expuestas en trabajos anteriores, la validación de la similitud se realizó con el software **Turnitin** el cual mostró un porcentaje dentro de lo permitido por la universidad.

Finalmente es importante señalar que la información abordada es verídica y que ninguno de los casos mencionados en el desarrollo del trabajo sufrió alguna alteración.

II. REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1 Antecedentes del estudio

Berru y Perez (2023) en la investigación que realizó, estableció como objetivo analizar la incidencia de la NIIF 16 en los estados financieros que emiten las empresas del sector de lácteos. El enfoque utilizado en esta investigación fue cuantitativo, de diseño no experimental y de nivel explicativo. Entre los resultados de su investigación, tras la aplicación de la NIIF 16, se obtuvo un incremento significativo del valor de los activos y pasivos. Además, ha demostrado que el EBITDA incrementó en un 2% en la empresa Leche Gloria S.A. y 27% en Laive S.A. principalmente por la depreciación de la nueva partida de los activos. Finalmente, concluye que la NIIF 16 y los nuevos requerimientos que esta solicita para los arrendamientos por el lado del arrendatario, si genera cambios en los estados financieros analizados.

Huertas (2022) en su estudio estableció como objetivo principal analizar la influencia de la NIIF 16 en los estados financieros del Grupo Éxito frente al tratamiento contable vigente. La metodología siguió un enfoque cualitativo de nivel descriptivo debido a que se recurrió a investigaciones previas para obtener un mejor manejo y alcance de la norma en empresas del sector con similares características a la empresa que utiliza para su investigación. Como resultados se obtienen saldos entre periodos que si demuestran que se está aplicando la norma actual vigente. Por lo tanto, se concluye que si tuvieron en cuenta la NIIF 16 para la contabilización de los arrendamientos y que aplicaron los requerimientos necesarios para cumplir con el reglamento de la normatividad.

Toro y Alvares (2022) en su investigación cuyo propósito fue probar como influye la NIIF 16 en la determinación del importe de los activos netos para el cálculo de la ITAN. Un estudio de tipo no experimental, de enfoque mixto debido a que se tomaron valores cuantificables obtenidas

a través de informes financieros y entrevistas profundas a expertos. Utilizó la encuesta como técnica de recolección de datos y mediante un cuestionario logró obtener información de una población de 25 personas. Como resultado de las encuestas realizadas se obtuvo que el valor de los activos netos ha incrementado en un 20% en los estados financieros desde la aplicación de la NIIF 16 lo que trae como consecuencia un incremento en el cálculo del ITAN. Finalmente se concluyó que la aplicación de la NIIF 16 impacta en la determinación del ITAN en las empresas del sector mercados e hipermercados, debido al mayor valor de los activos netos después de la implementación de esta norma.

Núñez (2021) tuvo como objetivo medir el efecto de la NIIF 16 en las empresas no financieras que participan en las bolsas de valores de Perú y Chile. La tesis tiene enfoque cuantitativo, de nivel descriptivo, la información utilizada se obtuvo netamente de los estados financieros públicos que se muestran en las principales bolsas, primero se realizó una comparación de estados financieros del ejercicio 2018 con los del ejercicio del 2019 y luego una comparación de sus principales indicadores financieros que se obtuvieron entre los dos años. Como resultado se obtuvo que el gasto financiero promedio disminuyó en 22.31% en empresas peruanas; mientras que en las empresas chilenas los gastos financieros aumentaron en 9.44%. Además, se presentó un incremento de activos y pasivos, los activos por derecho de uso representaron el 1.66% del total de activos para las empresas de Perú y 3.31% para las de Chile; en el total de pasivos, los pasivos por arrendamiento fueron de 8.24% para las empresas peruanas y 6.7% para empresas chilenas. Finalmente concluye que el efecto de la NIIF 16 es relevante y material para varios sectores de Chile y Perú, principalmente el retail, identificando aquí el mayor aumento de activos y pasivo.

Cabana y Vivanco (2023) tuvieron como objetivo principal medir los cambios generados por la adopción de la NIIF 16 en los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad de los

estados financieros de la empresa Saga Falabella. La investigación es de tipo no experimental, de enfoque cualitativo y de nivel explicativo. El trabajo tiene como sustento la información obtenida de los estados financieros, notas, fuentes bibliográficas y otros. Como resultados se obtuvo que hubo una variación porcentual negativa de 5% en el ratio de liquidez tras la implementación de la nueva norma, por el lado de la razón de endeudamiento se evidenció una variación de 21%, principalmente por el incremento de pasivos que implica la adopción de esta norma. Finalmente, con respecto al ROA se pudo identificar una variación del 20% en la ratio. Se concluye que la norma impacta materialmente a los estados financieros y consigo a los ratios de endeudamiento y ROA.

Godoy (2020) en su estudio realizado tiene como objetivo determinar la influencia de la NIIF 16 en los estados financieros de las empresas argentinas e identificar los cambios para contribuir con el conocimiento y aceptación de esta norma. El estudio se realizó bajo un enfoque mixto (cualitativo y cuantitativo), fue de nivel descriptivo, como técnica de recolección de datos se utilizó el relevamiento bibliográfico y para la muestra se obtuvo información de siete empresas de diferentes sectores que coticen en bolsa. Entre los resultados se obtuvo que el capital de trabajo de las empresas estudiadas varió en promedio -141%, el apalancamiento -11% y la rentabilidad en 15%. Como conclusión se obtiene que la NIIF 16 si trae consigo cambios relevantes en el valor de algunas partidas de los estados financieros de las entidades analizadas. El análisis muestra una variación positiva en el total de activos y pasivos por la contabilización del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento respectivamente; también se mostraron variaciones por la depreciación e intereses en el estado de resultados y sus indicadores financieros.

Gómez et al. (2023) tuvieron como objetivo principal demostrar que la implementación de la NIIF para Pymes sección 20 redujo los efectos financieros-tributarios provocados por la

adopción de la NIIF 16 en la empresa Montero. La investigación fue de nivel descriptivo con un enfoque cualitativo, utilizó una entrevista profunda e información recabada como instrumento de recolección de datos. Entre los resultados se obtuvo que la adopción de la NIIF sección 20 causa una disminución del 13% en la ratio de deuda entre los periodos 2018 y 2019, también una disminución del 190% del endeudamiento patrimonial y una disminución del impuesto a las ganancias corriente de 3,985 dólares acompañada de un incremento en el impuesto a las ganancias diferido de 26,566 dólares. Finalmente concluyen que la aplicación de la NIIF para pymes sección 20 redujo significativamente el impacto contable y financiero de los periodos analizados.

Caivano (2022) se propuso como objetivo analizar la influencia de la NIIF 16 y su efecto en arrendamientos operativos y financieros en Argentina en el periodo 2019. Se realizó una investigación no experimental de nivel descriptivo con enfoque cuantitativo, como técnica de recolección de datos se utilizó la revisión documental. De los resultados se obtuvo que todavía hay empresas en argentina que mantienen contratos de arrendamientos operativos y de los cuales un 24 % y un 13% no revelan sus activos por derecho de uso y sus pasivos por arrendamientos según la NIIF 16, y por otro lado se obtiene que la adopción de esta norma implica un incremento del 1% y 2% en promedio, de los activos y pasivos respectivamente. De esto modo, concluye que no todas las empresas argentinas que cotizan en el mercado cumplen con la adopción de la NIIF 16.

Salvatierra y Valdivieso (2022) buscaron analizar la incidencia de la implementación de la NIIF 16 en la rentabilidad de la empresa Importaciones Romasa S.A.C. principalmente en el ROA y el EBITDA, en los años 2020 y 2021 debido a que la empresa todavía aplicaba la NIC17 para sus arrendamientos. La investigación es de nivel explicativo, de enfoque cuantitativo, el instrumento de recolección que se aplicó es la revisión documental dirigido a los estados financieros. Como resultados se obtuvo que al aplicar la NIIF 16 en todo su alcance, el ROA de la

empresa pasa de 9.42% a 8.69%en el año 2020 y de 8.99% a 8.52% en el 2021. El EBITDA después de la implementación de la norma incrementó en 17.6% en el 2020 e incrementó 25.6%en el 2021. Se llegó a concluir que la NIIF 16 incide en la revelación de estados financieros ya que causa variaciones en el activo total, en el pasivo total y una variación significativa en el EBITDA.

Llanos y nieves (2022) tuvo como objetivo principal medir el efecto la NIIF 16 en las principales empresas del sector retail e identificar las principales variaciones de los indicadores financieros. La investigación es de nivel explicativo con un enfoque cuantitativo, para la recolección de datos utiliza la información financiera de las empresas abordadas en la investigación (Cencosud, Falabella y Ripley). Como resultados se observa que Ripley tuvo una variación a favor de 79% en el EBITDA, Cencosud un incremento de 21% y Falabella un 14%, el ratio de liquidez de las empresas disminuyó, el apalancamiento incremento y el ROA disminuyó. Por lo tanto, se concluye que la NIIF 16 impacta de manera material a la liquidez, el endeudamiento el ROA y el ROE y por consiguiente al EBITDA de las empresas del sector retail de Chile.

Cordova y Lucena (2023) tuvieron como propósito revelar los efectos de la aplicación de la NIIF16 en la presentación de estados financieros tras la capitalización de arrendamientos operativos de las empresas de gas de Chile, la investigación es de diseño no experimental, de enfoque cuantitativo y de nivel explicativo; utiliza la información financiera de 4 empresas del sector para su investigación. Como resultados se obtiene que los activos corrientes incrementaron en 2.9% y los pasivos corrientes en 4.5%; por el lado de los resultados se evidencia un incremento del costo por 19,4%, un 6.6% de incremento en los costos financieros y una disminución de 1.2% en el resultado neto. Se concluye que la implementación de la NIIF 16 si impacta en los elementos del estado de situación financiera y el estado de resultados, debido principalmente a la clasificación única de los arrendamientos.

2.2 Bases teorías

2.2.1 *Norma internacional de información financiera 16*

2.2.1.1 Origen y evolución de la contabilidad Internacional.

La contabilidad internacional nace como una necesidad a la demanda de la globalización comercial, del crecimiento potencial y creaciones de nuevas corporaciones multinacionales. En la actualidad se puede evidenciar un gran avance gracias a la armonización de normas contables que ayudan a la preparación uniforme de información financiera en las entidades de distintos países. Estas normas contables han sido elaboradas a lo largo de los últimos años por expertos que tienen como objetivo establecer una contabilidad universal. Sin la necesidad de realizar un estudio profundo es evidente que la contabilidad internacional ha sufrido diferentes cambios a lo largo de tiempo influenciado por diversos factores, entre los cuales destacan:

1. Desarrollo potencial de corporación multinacionales

En los 60, la contabilidad hace notar sus grandes brechas de información, debido principalmente a la aparición de grandes empresas multinacionales y la expansión de negocios a nivel internacional, las inversiones tomaron un rol importante en esta etapa y de la mano también, la necesidad de hacer comparable la información brindada por cada empresa a pesar de que cada nación siga sus propios principios de contabilidad generalmente aceptados. Esto trajo consigo la creación de grandes organismos que se encargaron de emitir normas internacionales con el fin de establecer un lenguaje homogéneo para el tratamiento contable. El principal organismo creado fue el IASC, actualmente IFRS FOUNDATION, que ha sido la entidad encargada de esta responsabilidad por mucho tiempo (García y Ortiz,2019).

2. Complejidad

El hecho de que cada país tenga sus propios principios de contabilidad ocasiona que la practica contable sea muy diversificada. Por otro lado, la creación de modelos contables para el reconocimiento y medición posterior acompañada del proceso de elaboración de normativa contables distinta en cada país representa una barrera para obtener información financiera comparable. Mueller, et al. (1999) mencionan que las principales causas para que la información no sea comparable son:

- Variables del entorno en el que se desarrolla la normativa contable
- Apego a un modelo contable financiero
- El enfoque adoptado
- La prudencia

3. Presión de las corporaciones multinacionales

García y Ortiz (2019) mencionan que la globalización de los últimos 50 años, condujeron a las grandes corporaciones a diversificar sus inversiones e internacionalizar sus negocios, ubicaron estos últimos de manera que aprovechaban la ventaja arancelaria y tributaria que cada país tiene. En este punto la comparación de información financiera es de suma importación para el planteamiento de objetivos y toma de decisiones, entre los objetivos podemos destacar:

- Incrementar el nivel de confianza
- Protección a los inversionistas
- Asignación de recursos
- Reducción de costos
- Legitimación

La información financiera de calidad era muy importante para los potenciales inversionistas de una empresa, principalmente las internacionales, ya que partían de aquí para evaluar la evolución y situación financiera de la empresa. Cada país representaba barreras culturales, fiscales y sociales que dificultaban preparar información financiera uniforme y comparable. Entre los principales problemas se tenía la definición de una moneda única para revelar información, la agrupación de cuentas y los precios de transferencia.

4. Auge de los mercados de capitales

Hoy las grandes organizaciones no se limitan a obtener financiamiento en su propio territorio, muchos buscan financiamiento en otros países a través de un mercado de capitales apoyado de la tecnología que permite poner a disposición la información financiera de cualquier empresa que opere en cualquier lugar del mundo. Por esta razón, la información financiera que las empresas emiten debe ser fiable y transparente para el análisis financiero adecuado que influye, posteriormente, en la toma de decisiones. (García y Ortiz,2019).

La IOSCO (Organización Internacional de Comisiones de Valores) con el fin de cumplir con las demandas de usuarios de la información financiera ha colaborado con organismos reguladores para otorgar garantías al usuario bursátil. Las recomendaciones del IOSCO en el proceso de diseño de las normas internacionales de contabilidad influye en la aceptación y aplicación de esta por parte de las entidades que participan en la bolsa de valores (García y Ortiz,2019).

Hoy la contabilidad internacional ha ganado un enorme espacio debido a creación de normas internacionales que sirven de guía para el tratamiento de hechos económicos específicos y

que nos lleva a estar cada vez más cerca de una contabilidad universal, aplicada de la misma manera en cualquier lugar del mundo (García y Ortiz,2019).

2.2.1.2 Normativa contable peruana.

Al igual que otros países, muchas de las empresas peruanas tienen que presentar estados financieros auditados, lo que trae consigo la aplicación obligatoria de las normas internacionales de información financiera. La obligación de adoptar estas normas financieras no solo se evidencia en entidades que cotizan en bolsa, sino que ha transcendido a empresas que no necesariamente están supervisadas por un ente regulador. (Molina et al., 2014)

Con el fin de cumplir el objetivo de la armonización de la información contable y financiera tanto para entidades públicas y privadas. A nivel nacional se crea el Sistema Nacional de Contabilidad (SNC) por la Ley 24680 en el año 1987; que posteriormente fue modificada por la Ley 28708, promulgada el 10 de abril del 2006 (Molina et al., 2014). El SNC está conformada por la Dirección Nacional de Contabilidad Pública, por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC), y por las oficinas de contabilidad para personas naturales y jurídicas, del sector público y privado. (Molina et al., 2014). La CNC tiene las siguientes atribuciones:

- Establecer nomas para las entidades del sector privado.
- Evaluar las propuestas relacionadas a la contabilidad del sector público o privado.
- Aprobar mediante resolución normas contables para el sector privado
- Absolver dudas en su materia

De la misma forma es presidido por un funcionario designado por el MEF e integrado por un miembro de cada entidad que señala la Ley General del Sistema de Contabilidad.

La preocupación de cada integrante de la CNC para que se logre la armonización contable y se cumpla con los estándares de calidad y comparabilidad de la información financiera, buscó sumarse a la tendencia mundial y llevar a cabo la promulgación de la resolución. En 1994 se decide formalizar a nivel nacional el conjunto de normas contables implementadas por los Congresos Nacionales de Contadores Públicos (Molina et al., 2014), de forma consecutiva y mediante resolución, la implementación de la NIC 1 hasta la NIC 29. Así mismo se estableció la aplicación de las normas establecidas por la CNC y por las NIC. Se puede evidenciar que el CNC utiliza todas sus facultades para que la normativa peruana este a la par con la extranjera en el ámbito de normas internacionales de información financiera; sin embargo, a pesar de todos estos esfuerzos, es recién con las entrada en vigencia de la Ley General de Sociedades(LGS) que las NIC's adquieren reconocimiento al mencionar en unos de sus artículos la obligatoriedad de la adopción de las disposiciones legales contables establecidas en el territorio y en concordancia con los principio de contabilidad generalmente aceptados.

Si bien esto sirvió para generar un gran cambio en la normativa contable anterior, la cual aún estaba influencia por los USGAAP, esto no significó la aplicación plena las NIIF, sino que representa los primeros pasos para una armonización contable mundial y el cambio total en la mente del contador peruana.

2.2.1.3 Definición de Arrendamientos.

La IASC publicó por primera vez la NIC 17; norma que se fue adaptando a través de los años influenciada por la necesidad de emitir información contable comparable y estuvo vigente hasta el 2019. La norma define al arrendamiento como el traslado del derecho sobre el bien pactado por una contraprestación y periodo determinado contractualmente (IFRS Foundation, 2017).

Por otro lado, Chaparro (2017) se refiere al arrendamiento como un contrato donde el arrendador transfiere el derecho del activo por un periodo determinado al arrendatario a cambio de un pago. Definición que coincide con la norma establecida.

El arrendamiento es una alternativa para adquirir un activo sin la necesidad de desembolsar grandes flujos de dinero, estos activos generalmente son necesarios para el desarrollo del proceso productivo de la actividad principal del arrendatario (Renting Colombia, 2020).

2.2.1.4 Norma internacional de contabilidad 17.

La NIC 17 establecía políticas para los acuerdos contractuales de arrendamientos financieros y operativos, como también el tratamiento contable y los requerimientos para la presentación de estados financieros de arrendadores y arrendatarios. Fue publicada por primera vez por el IASC en el año 1982 y su última versión fue emitida en diciembre 2003 que estuvo vigente hasta el 2019, posteriormente fue reemplazada por la NIIF 16 (IFRS Foundation, 2017)

En cuanto a su alcance, la norma menciona que es aplicable para cualquier tipo de arrendamiento con excepción de arrendamientos relacionados al uso de minerales o para la exploración, y acuerdos de licencias para temas de películas, grabaciones, obras de teatros, manuscritos, patentes o derechos de autor (IFRS Foundation, 2017).

El arrendamiento financiero, según la NIC 17, es aquel arrendamiento donde el arrendador entrega el bien adyacente con los riesgos y ventajas inherentes a este. (IFRS Foundation, 2017). Mientras que el arrendamiento operativo es definido como aquel contrato donde se transfiere el uso de un bien a cambio de un pago, sin la necesidad de transferir sustancialmente los riesgos y ventajas del activo; en el arrendamiento financiero, el arrendatario tiene la opción de compra al finalizar el contrato dejando abierta la posibilidad de adquirir el activo. (Renting Colombia, 2020).

Con el fin de ayudar a la investigación a continuación se definió el tratamiento contable los arrendamientos operativos y arrendamientos financieros de la presente norma:

Para la contabilización de los arrendamientos financieros, se reconocía un activo y un pasivo por el valor del bien adyacente, ambos eras contabilizados por el mismo importe. Este era determinado por el menor valor entre los montos a pagar durante la duración del contrato a valor presente y el valor razonable del bien. (IFRS Foundation, 2017).

Posteriormente, los pagos programados amortizan la deuda y los cargos por intereses generados. Estos intereses serán reconocidos en el estado de resultados hasta la finalización del contrato. (IFRS Foundation, 2017).

Por otro lado, la contabilización del activo también trae reconocimientos de gastos por depreciación a lo largo del periodo de contrato, el tratamiento para reconocer estos gastos se realizará según la naturaleza del activo subyacente. La depreciación se calcula en base al tiempo vida útil o a la duración del contrato, o el que sea menor si no se tuviese la certeza de la opción de compra al terminar el arrendamiento (IFRS Foundation, 2017).

A diferencia del arrendamiento financiero, el operativo es menos complejo con relación a su reconocimiento. La NIC17 establece que los pagos durante el tiempo del contrato serán reconocidos como gastos en un reparto uniforme; sin embargo, la norma no cierra la posibilidad de establecer otra forma de reparto que se acomode a la naturaleza del contrato.

2.2.1.5 Norma internacional de información financiera 16.

La NIIF 16 comienza como un proyecto entre el IASB y FAS, ambas tenían el objetivo de establecer una norma contable que sirva como lazo entre la NIIF y los principios contables estadounidenses. Buscó eliminar las dudas e inquietudes, entre los preparadores de información

financiera y usuarios, sobre la comparabilidad entre normativas y mejorar la normativa anterior (NIC 17) con respecto al tratamiento y falta de exposición de los arrendamientos operativos en el estado de situación financiera. A pesar del proceso y tiempo para la elaboración de esta norma, la FASB decidió mantener el modelo dual que establecía la NIC 17 reconociendo aún arrendamientos operativos y financieros según la NIC 17; diferente a la IASB que clasificó a todo arrendamiento como financiero por el lado del arrendatario, y mantenía el modelo dual para el arrendador. (Deloitte, 2016).

La IFRS (2019) menciona que el arrendamiento es un contrato que se da entre un arrendador y un arrendatario donde se otorga el derecho de uso de un bien por un tiempo determinado a cambio de una contraprestación. Es un medio que permite al arrendatario adquirir un activo sin la necesidad de desembolsar una gran cantidad de dinero y sin exponer los riesgos inherentes de la propiedad de un activo.

PWC (2018) nos da el alcance de esta norma y menciona que con la aplicación de la NIIF 16, la clasificación entre arrendamiento operativos y financiero se elimina para los arrendatarios, un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento se reconocerán para cualquier arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán primero un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento cuyo valor se calculará de los pagos pactados descontados que se desembolsarán por el tiempo que determina el contrato de arrendamiento. Mientras que los arrendadores mantendrán su modelo dual que se estableció desde la NIC 17.

Para identificar de manera clara los cambios originados por la NIIF 16, se debe enfocar las principales dimensiones de esta variable, en este caso el arrendador y el arrendatario. Para esto Deloitte (2016) menciona que los principales cambios ocurren en el tratamiento contable del arrendatario, incluyendo nuevos términos como activo por derecho de uso y pasivo por

arrendamiento; además del tratamiento único para arrendamientos sin hacer la separación entre arrendamientos financieros y operativos, este último tipo de arrendamiento actualmente entra en el estado de situación financiera.

Según Bascom et al. (2016) el activo por derecho de uso es el bien que nace de un contrato donde el arrendador cede un activo subyacente al arrendatario y este tiene derecho a utilizarlo durante el plazo establecido por el contrato, de modo que, tiene derecho a utilizarlo de tal manera que genere beneficios futuros.

Adicionalmente IFRS Foundation (2019) establece que las partidas relacionadas al arrendamiento se deben reconocer en la fecha estipulada en el contrato, las partidas que se deben reconocer en la fecha de inicio y esta es definida como la fecha en la que el activo subyacente se encuentra en completa disposición para su explotación.

Por otro lado, Fidalgo et al. (2016) expone que el activo subyacente debe cumplir con ciertos requisitos para ser considerado como un activo por derecho de uso, los cuales son:

1. Disposición sobre el activo durante el tiempo determinado por el contrato.
2. Derecho sobre el activo para determinar su uso en el proceso productivo.
3. El arrendador puede proponer condiciones para el control del activo subyacente

Adicionalmente IFRS Foundation (2019) señala que el coste del activo subyacente se compone de las siguientes partidas:

- El cálculo del valor inicial del pasivo por arrendamiento.
- Cualquier pago anticipado a la fecha de disposición del activo subyacente y deduciendo cualquier incentivo otorgado por el arrendador.
- Costo inicial directo para el arrendatario.

- Estimación del costo por desmantelamiento del activo o para su restauración según los estipule el contrato por arrendamiento.

Además, establece que posteriormente el activo se debe medir en base al costo menos la depreciación y las pérdidas por deterioro, o menos los ajustes producto de la medición posterior que se aplique al pasivo por arrendamiento. Si el activo subyacente tiene la naturaleza de ser un activo de inversión, el tratamiento gira en base a la NIC 40 donde; según lo establecido, el arrendatario aplicará el modelo del valor razonable para la medición de sus activos por derecho de uso. En caso el activo por derecho de uso cumpla con las características para ser tratado como Propiedad, planta y equipo, su medición debe realizarse en base a lo establecido por la NIC 16.

Por otro lado, el valor del pasivo por arrendamiento se determina en base al valor actual de los pagos programados por el arrendamiento, utilizando una tasa de interés implícita en el arrendamiento, en el caso de que no se cuenta con esta tasa, se utiliza la tasa de intereses incremental de los préstamos que tenga el arrendatario. Deloitte (2016) además señala que el valor inicial del pasivo por arrendamiento de incluir lo siguiente:

- Cuotas fijas menos los incentivos que pueda otorgar el arrendatario
- Pagos variables vinculadas a un interés o índice, no se consideran aquellos que dependan de estimaciones futuras o uso.
- Monto que se espera desembolsar como garantías.
- Pagos por opciones de compras o penalizaciones, en caso el arrendatario refleje la opción de terminarlo.

Posteriormente, el pasivo por arrendamiento incrementa con los intereses devengados que se ven reflejados en el Estado de Resultados y amortizado con las cuotas que se irán pagando a lo largo del arrendamiento.

Deloitte (2016) recalca que la NIIF 16 no impacta sustancialmente la contabilidad del arrendador, estos podrán seguir manteniendo un modelo dual para sus arrendamientos (arrendamiento operativo y arrendamiento financiero).

Los arrendamientos financieros son aquellos donde el arrendador transfiere todos los riesgos y beneficios derivados del activo, para esto la norma te menciona las características que debe tener un arrendamiento para que se califique como financiero. El arrendador deberá reconocer el valor de la inversión neta en el estado de situación financiera como un derecho a cobro, este valor se calculará de la siguiente manera Deloitte (2016):

a) Valor actual de las cuotas que contempla el contrato del arrendamiento más,
b) Valor actual del valor residual.

Posteriormente, se debe reconocer los intereses generados como ingresos financieros, el cual será reflejo de la inversión neta del arrendador.

Para el tratamiento contable de un arrendamiento operativo Deloitte (2016) menciona que el arrendador deberá reconocer los ingresos utilizando un modelo lineal o mediante otro modelo que se adapte más al consumo del activo subyacente del arrendamiento. Por último, con respecto al arrendamiento operativo en los arrendadores, menciona que el activo se deberá reconocer según su naturaleza en el estado de situación financiera.

2.2.2 *Estados financieros*

La NIC 1 explica que los Estados Financieros son la representación gráfica de la situación financiera y del manejo de sus recursos para generar utilidad de una entidad. La finalidad de la elaboración de estados financieros consiste en compartir información de la composición económica, del rendimiento y del flujo de efectivo de la entidad a las partes interesadas como lo son los proveedores, acreedores, inversionistas y usuarios para la captación de oportunidades y toma de decisiones posteriores.

Ochoa y Cruz (2021) mencionan ciertas limitaciones que presentan los estados financieros, la primera es que los distintos eventos que ocurren en una entidad se rigen bajo ciertas normas para su tratamiento contable y esto puede afectar su comparabilidad, luego esta que los estados financieros no representan el valor de la entidad sino solo el valor de sus recursos, no considera el recurso humano, producto, mercado o utilidades esperadas; por último es que los estados financieros no son objetivos porque muchas veces está elaborado en base a estimaciones y criterios de preparador en base a las NIIF.

De la misma forma Ochoa y Cruz (2021) también afirman que los estados financieros son el resultado de consolidar todas las transacciones en las que haya incurrido la empresa durante el ejercicio contable y que se procesan a través de un sistema contable. Los estados financieros reúnen información importante y cada estado financiero contiene información separada por la naturaleza de la información que se quiere brindar. Con el objetivo de complementar la información suministrada se emiten las notas a los estados financieros, las cuales detallan un poco más los hechos económicos.

Ross (2022) explica que el balance o estado de situación financiera es una fotografía de la empresa. Es el medio visual y resumido para agrupar al Activo, Pasivo y Capital acumulado a una

fecha. Los activos según el autor se dividen entre circulantes y fijos, los circulantes se liquidan en menos de un año y los fijos en mayor tiempo; los pasivos también se dividen en circulantes y a largo plazo, los circulantes al igual que los activos se caracterizan por tener una vida menor a un año y los de a largo plazo, mayor a un año; por último, el capital social que por definición es la diferencia entre los activos y los pasivos de la empresa, son los recursos propios de la empresa.

De la misma manera Guajardo y Andrade de Guajardo (2018) afirma que los estados financieros muestran los activos, las deudas y los recursos propios que la entidad posee; estos conceptos tienen su propia clasificación dentro de los estados financieros. Los activos se clasifican en circulantes y nos circulantes, la diferencia entre una y otra es la capacidad que tienen para generar beneficios a corto o largo plazo. Los pasivos se dividen en pasivos a corto y largo plazo; los pasivos a corto plazo tienen el compromiso de ser en el periodo normal de operaciones, al contrario de los pasivos a largo plazo, los cuales tienen una fecha de vencimiento mayor a un año. Por último, el capital inicial y los resultados del ejercicio; el primero se caracteriza por ser las aportaciones netas accionarias y el segundo es el resultado de las operaciones de la entidad.

El estado de resultados según Guadalupe (2021) es el estado que permite medir el desempeño de una entidad, aquí se pueden encontrar los importes de ventas, costos y gastos realizados para finalmente obtener la utilidad neta como resultado de las transacciones efectuadas por la empresa al largo del ejercicio. Guajardo y Andrade de Guajardo (2018) adicionalmente mencionan que al remanente entre los ingresos y gastos contables de este estado financiero se le denomina resultado y este puede ser negativo o positivo. Al primero se le conoce como utilidad y al segundo como perdida.

El estado de resultados está compuesto principalmente por el valor de ventas, el costo y los ingresos y gastos que se producen de los hechos económicos. En cuanto a los ingresos, se trata de

un aumento en el patrimonio causado por el aumento de un activo o disminución de un pasivo; además, las contribuciones de los accionistas no tienen la naturaleza de ingresos. Los gastos por su lado disminuyen el patrimonio, lo que puede ser causado por un incremento en el pasivo o una disminución en el pasivo. La distribución de utilidades entre accionistas no es considera como gasto (IFRS Foundation, 2020).

Según lo que indica la NIC 1, el estado de resultados puede ser elaborado según la naturaleza del gasto o según su función. La elaboración del estado de resultado según su naturaleza permite separar los gastos según los hechos económicos u origen; mientras que el método según su función permite clasificar los gastos de acuerdo con su función tomando como referencia el costo de las ventas, los gastos de administración o distribución (IFRS Fundación, 2020).

Guajardo y Andrade de Guajardo (2018) define al Estado de Flujo y efectivo como un reporte que muestra las entradas y salidas de dinero en un periodo determinado. Las entradas de dinero provienen de la venta de bienes al contando, cobranzas y aportaciones de capital, entre otros. Las salidas de dinero por su lado están comprendidas por compras al contado, cancelación de deudas, pago de gastos, entre otros.

La NIC 7 brinda información de los requerimientos para la presentación de este estado financiero, además clasifica al flujo de efectivo en tres principales actividades; operación, inversión y financiamiento, las cuales están presente en cualquier ejercicio de una entidad (IFRS Foundation, 2020).

Guajardo y Andrade de Guajardo (2018) en concordancia con la NIC 7 menciona que el flujo de efectivo por las actividades de operación es un indicador de la liquidez generada para

mantener el flujo en la actividad principal o giro del negocio. Entre los principales movimientos que mueven esta clasificación encontramos:

- Las ventas al contado
- Cobros en efectivo
- Pagos en efectivo a proveedores
- Pagos en efectivo a trabajadores
- Pagos o devoluciones derivadas del impuesto a la renta
- Pagos o devoluciones de otros impuestos

Por otro lado, como explica Moncayo (2016) el flujo de efectivo generado por las actividades de inversión corresponde a inversiones de las que se espera obtener ingresos a mediano o largo plazo; entras las principales actividades clasificadas como inversión podemos encontrar la adquisición de intangibles.

La NIC 7 Estado de flujo de efectivo determina las actividades relacionadas a este flujo que pueden generar una entrada o salida de dinero a mediano o largo plazo (IFRS Foundation, 2020):

- Compra venta de Inmueble, maquinaria o equipo
- Compra de acciones o participaciones
- Préstamos otorgados a terceros
- Cualquier otra inversión.

2.2.3 *Sector Energético*

Es el sector económico que comprende todas las actividades relacionadas a la energía, desde la producción hasta la comercialización. En el Perú los principales suministros de energía

eléctrica provienen del combustible, gas natural, energía eólica, energía hidráulica, energía solar, entre otras. El Estado peruano pone mucho énfasis en este tema, al ser una de las actividades económicas presente en todo el territorio y, por lo tanto, parte fundamental para el desarrollo económico del país (Súmar Gilt, 2022).

A nivel internacional, cada país debe garantizar el abastecimiento necesario de energía para el desarrollo de su economía, tanto para la industria como para su población. La demanda alta provoca que la producción propia no sea suficiente en algunos territorios, por lo que es necesario su importación. En el Perú, cada año se otorgan concesiones a empresas productoras de energía, dando prioridad a las renovables con una cuota preferencial; esto permite asegurar parte de la energía necesaria para el desarrollo nacional. Entre las empresas más importantes del sector tenemos: Red de Energía del Perú, Energía Eólica, Shougang Generación eléctrica, Engie, entre otras (Súmar Gilt, 2022).

2.2.3.1 Actividades del sector

El sector energético no solo está comprendido por la actividad de la producción y distribución, sino también de otras que en su conjunto comprenden parte de los tres sectores económicos del país (Súmar Gilt, 2022). A continuación, se señalan las actividades principales:

Generación: Esta actividad consiste en la transformación de la energía eólica, solar, química u otras; en energía eléctrica. Se lleva a cabo en centrales eléctricas que a través de un proceso determinado realizan la transformación.

Transmisión: Consiste en transportar la energía eléctrica hasta las subestaciones centrales mediante redes de alta tensión.

Distribución: Finalmente, esta actividad consiste en trasladar la energía eléctrica de las subestaciones centrales hacia los hogares, industrias o consumidores finales de la energía.

2.2.3.2 Características del sector

Las características más resaltantes del sector energético a modo de resumen son los siguientes:

- Está relacionada a todas las actividades que se desarrollan en el territorio.
- Es parte de cada sector económico, desde la producción hasta la distribución.
- Es un sector relevante en cada país y va de la mano con su desarrollo económico; a medida que un país se desarrolla económicamente, mayor es su consumo de energía.
- La energía forma parte de cualquier proceso productivo, por lo que su sobreprecio afecta directamente al precio producto final.

2.2.3.3 El sector energético y la NIIF 16

Como bien sabemos el Perú, como los demás países, depende mucho del sector eléctrico ya que la energía es parte importante de cualquier sector económico del país y fundamental para el desarrollo económico. Es por ello que, para garantizar el abastecimiento de energía, el estado peruano otorga concesiones a empresas extranjeras para la producción de energía renovable y no renovable. Están empresas de energía están establecidas al largo del territorio peruano, su ubicación es un punto estratégico que va relacionado a la energía que tratan. Por ejemplo, las empresas de energía eólica están ubicadas en las costas peruanas, debido a las altas ráfagas de viento que caracteriza a estas zonas (Súmar Gilt, 2022).

Muchas de estas empresas productoras de energía, al tener concesiones temporales, suelen arrendar tierras para instalar sus centrales eléctricas. Estos arrendamientos se caracterizan por tener

un valor muy alto y por ser a largo plazo, sus instalaciones administrativas también suelen estar bajo un contrato de arrendamiento. Sabiendo esto se puede deducir que gran parte de sus activos provienen de arrendamientos, es por ello por lo que gran parte del reconocimiento de esos activos recae sobre la aplicación de la NIIF 16 en empresas relacionadas a la producción, transmisión y distribución de energía eléctrica. Las empresas de este sector en muchos casos contabilizaban el arrendamiento de las oficinas administrativas como arrendamiento operativo, por lo que, en sus estados financieros solo se reflejaban las cuotas que pagaba dentro de sus gastos; aumentando así sus gastos operativos y no dando a conocer la realidad de los hechos económicos.

La entrada en vigencia de la norma obliga a los preparadores de la información a reconocer de manera más adecuada los arrendamientos a los que está sujeto las empresas de este sector. Persiguiendo como objetivo emitir información financiera transparente y detalla que revele la situación financiera de la empresa y la composición de sus recursos.

2.3 Definición de términos

Arrendamiento financiero. - Contrato donde se traslada el derecho de uso, además de los riesgos y ventajas inherente, de un activo a un tercero a cambio de una contraprestación, por un tiempo determinado y con opción de compra opcional (IFRS, 2019).

Arrendamiento operativo. – Contrato donde se traslada el derecho de uso de un activo sin los riesgos y ventajas inherentes, y sin la opción de compra al finalizar (IFRS, 2019).

Arrendador. – Persona natural o jurídica que los derechos del bien bajo un contrato y a cambio de una contraprestación (IFRS, 2019).

Arrendatario. – Perona natural o jurídica a la que se brinda el derecho de uso del activo subyacente a cambio de pagos futuros según lo establecido por el contrato (IFRS, 2019).

Activo. – Recursos que una empresa posee y que intervienen en el proceso productivo para generar beneficios futuros.

Pasivo. – Obligaciones que posee una empresa frente a terceros y que está obligada a cumplir.

Activo por derecho de uso. – Termino que nace con la emisión de la NIIF 16 y se utiliza para el reconocimiento del activo subyacente en un contrato de arrendamiento (IFRS, 2019).

Activo Subyacente. – Recurso que se obtiene a través de un contrato de arrendamiento por un tiempo determinado (IFRS, 2019).

Estado de situación financiera. – Es el medio visual y resumido para agrupar las Activo, Pasivo y Capital acumulado a una fecha (Ross,2022).

Estado de resultados. – Es el estado que permite medir el desempeño de una entidad, aquí se pueden encontrar los importes de ventas, costos y gastos realizados para finalmente obtener la utilidad neta como resultado de las transacciones efectuadas por la empresa al largo del ejercicio (Guadalupe 2021).

Estado de flujo de efectivo. – Reporte de entradas y salidas de dinero en un periodo determinado (Guajardo y Andrade de Guajardo, 2018).

Pasivo por arrendamiento. – Termino aplicado desde la emisión de la NIIF 16 para referirse al pasivo generado por arrendamiento (Deloitte, 2016).

Pagos fijos. – Desembolsos de efectivo a la cual se compromete el arrendatario a cambio de utilizar y explotar el activo subyacente. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2018).

Tasa de interés. – Índice establecido por el arrendatario para determinar el valor presente de los pagos periódicos establecidos por el contrato.

NIIF 16 Arrendamientos. - Norma internacional establecido por el IASB para un reconocimiento homogéneo de los arrendamientos.

NIC 17 Arrendamientos. – Norma predecesora de la NIIF 16 que a diferencia de esta establecía un tratamiento doble para los arrendamientos, clasificándolas en operativos y financieros, tanto para el arrendador como para el arrendatario.

Generación eléctrica. – Es la transformación de la energía eólica, solar, química u otras; en energía eléctrica.

Transmisión eléctrica. – Es la transmisión de la energía eléctrica hasta las subestaciones centrales.

Distribución eléctrica. – Es el traslado de la energía eléctrica de las subestaciones centrales hacia los hogares, industrias o consumidores finales.

Concesión. – Mecanismo del estado donde se le transfiere a empresas las atribuciones que el mismo posee bajo un control regularizado.

III. HIPÓTESIS Y VARIABLES

3.1 Hipótesis

3.1.1 *Hipótesis general*

La NIIF 16 Arrendamientos incide de manera positiva en los estados financieros de las empresas del Sector Energético, 2019-2020

3.1.2 *Hipótesis específicas*

La NIIF 16 Arrendamientos incide de manera positiva en el estado de situación financiera de las empresas del Sector Energético, 2019-2020.

La NIIF 16 Arrendamientos incide de manera positiva en el estado de resultados de las empresas del Sector Energético, 2019-2020.

La NIIF 16 Arrendamientos incide de manera positiva en el estado de flujo de efectivo de las empresas del Sector Energético, 2019-2020.

3.2 Variables

Variable 1: NIIF 16 Arrendamiento

Variable 2: Estados Financieros

3.3 Operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Definición Operacional	Dimensiones	Indicadores	Escala de Medición
NIIF 16	Norma establecida para el tratamiento contable y financiero de los contratos por arrendamiento. (IFRS Foundation, 2019).	La NIIF 16 será medido en base a 2 dimensiones las cuales son: Arrendamiento operativo y arrendamiento financiero.	Arrendamiento operativo	Reconocimiento	
				Medición	
				Revelación	
			Arrendamiento financiero	Reconocimiento	
				Medición	
				Revelación	
ESTADOS FINANCIEROS	Los Estados Financieros son la representación gráfica de la situación financiera y del manejo de sus recursos para generar utilidad de una entidad. (IFRS Foundation, 2019).	Los estados financieros constan de 3 dimensiones, las cuales son: Estado de situación financiera, estado de resultados y estado de flujo de efectivo.	Estado de situación financiera	Ratio de liquidez	Razón
				Ratios de solvencia	
				Reconocimiento de activos	
				Reconocimiento de pasivos	
			Estado de resultados	EBITDA	
			Estado de flujo de efectivo	F. de operación	
				F. de financiamiento	
				F. de inversión	

IV. METODOLOGÍA

4.1 Enfoque y nivel de investigación

La investigación es de tipo básica, ya que se desarrolla a partir de una revisión teórica para reforzar las variables que se emplean, las cuales fueron verificadas mediante la recolección de diversas fuentes bibliográficas. Además, el desarrollo de la investigación se basó en un enfoqué cuantitativo debido a que se utilizaron datos numérico-obtenidos de la información financiera que nos comparten las empresas evaluadas.

4.2 Diseño de la investigación

Se utilizó el diseño no experimental, debido a que no se manipularon las variables de la investigación y se limitó a observar su comportamiento en el contexto planteado. De la misma forma es de nivel explicativo ya que se buscó determinar los elementos de causa efecto de la investigación. Asimismo, es de tipo transversal ya que se recolectaron datos en un solo momento determinado del tiempo. El objetivo del diseño es poder analizar los estados financieros emitidos por las empresas escogidas y determinar la incidencia de la adopción de la norma internacional.

4.3 Unidad de estudio

Para la presente investigación se estableció como unidad de análisis los estados financieros de las empresas del sector eléctrico. La razón por la que se decidió trabajar en base a estos documentos es porque nos brinda información detallada de la situación económica y financiera de la empresa, lo que permite desarrollar la investigación y cumplir con los objetivos planteados.

4.4 Población y muestra

La población está conformada por 190 documentos de información financiera, principalmente por estados financieros de 19 empresas del sector energético pertenecientes a los años 2019 y 2020, estas entidades están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores

Bajo el muestreo no probabilístico se ha considerado la información financiera emitida por 2 grandes empresas del sector energético, considerando los cambios elaborados por estas empresas como consecuencia de la adopción de la NIIF 16, se analizaron 10 documentos de información financiera emitidas en los años mencionados anteriormente.

4.5 Técnicas e instrumentos de recolección de información

Procedimientos: Se procedió a descargar y revisar los Estados financieros y notas relacionadas de la página de la SMV de la muestra que se seleccionó, se identificó los datos necesarios para llevar a cabo el desarrollo de la investigación, se organizó los datos encontrados para posteriormente procesarlas en un Excel e identificar con más claridad los indicadores.

Técnica: El análisis documental fue la técnica utilizada para comprender y evaluar los datos de un documento, está compuesta por etapas que ayudaran a filtrar y seleccionar la información más relevante para la investigación.

Instrumento: El análisis de contenido fue el instrumento para la presente investigación, ya que se procedió a recopilar los estados financieros propuestos en la muestra de los años 2019 y 2020, para posteriormente analizarlos en un Excel y hacer la comparación de situaciones financieras antes y después de la aplicación de la NIIF 16 por cada entidad evaluada. Se utilizó la información financiera para analizar la presentación y revelación de estados financieros tras la implementación de la NIIF 16, y las normas financieras complementarias a la NIIF 16 para conocer el alcance e impacto a un nivel más sofisticado.

4.6 Procesamiento de datos y análisis estadístico

La información obtenida de los estados financieros fue analizada en el programa Excel 2019 según los requerimientos de la NIIF 16 y otras normas anexas. Se utilizó un análisis vertical y horizontal de estados financieros, además del empleo de indicadores financieros para medir el alcance de la implementación de la norma. El plan de análisis no permite evaluar las hipótesis iniciales

V. RESULTADOS

5.1 Presentación y análisis de resultados

El presente capitulo lleva a cabo el desarrollo del análisis documental de los estados financieros seleccionados. El análisis vertical y horizontal de los estados financieros, además de la interpretación de indicadores financieros, forman parte de este capítulo. La división de este apartado se realiza en base al análisis de cada estado financiero evaluado.

5.1.1 *Análisis de la incidencia de la NIIF 16 en el estado de situación financiera*

En este punto se desarrolla el análisis de la incidencia que tuvo la adopción de la NIIF 16 en el estado de situación financiera de la empresa Red de Energía del Perú S.A.(REP) y Shougang Generación Eléctrica S.A.A.(SGE).

5.1.1.1 Red de Energía del Perú S.A.

Para entrar en contexto con respecto a la adopción inicial de la NIIF, la norma propone dos métodos de adaptación. El método retrospectivo completo, consiste en aplicar el tratamiento de la norma a cada periodo sobre el que se informa en complemento con la NIC 8; mientras que, el método retrospectivo modificado aplica el efecto acumulado de la NIIF 16 como un ajuste del saldo inicial del patrimonio neto al 1 de enero del 2019. No es necesario una reestructuración. La compañía realizo la adopción de la NIIF 16 bajo el método retrospectivo modificado.

La nota 10 de los estados financieros de REP está dirigida exclusivamente a dar detalles de la adopción de la norma. A continuación, los cambios de la adopción de la norma se muestran en la siguiente tabla, donde se observa el reconocimiento de dos partidas nuevas en el ESF, el Activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento.

Tabla 1

Incidencia de la NIIF 16 en el estado de situación financiera.

ESF	Saldo al 01.01.2019 (Antes de ladopción)	Reconocimiento Inicial NIIF 16	Reclasificaciones	Saldo al 01.01.2019 (Después de la adopción)
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	15,110			15,110
Cuentas por Cobrar Comerciales	27,724			27,724
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	970			970
Otras Cuentas por Cobrar	2,324			2,324
Inventarios	10,836			10,836
Otros Activos no Financieros	1,814			1,814
Total Activos Corrientes	58,778			58,778
Activos No Corrientes				
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	875			875
Otras Cuentas por Cobrar	4,859			4,859
Propiedades, Planta y Equipo	10,130			10,130
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	431,266			431,266
Activos por derecho en uso, neto	0	8,807		8,807
Total Activos No Corrientes	447,130			455,937
TOTAL DE ACTIVOS	**505,908**			**514,715**
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos Corrientes				
Otros Pasivos Financieros	72,089			72,089
Cuentas por Pagar Comerciales	11,309			11,309
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	1,778			1,778
Otras Cuentas por Pagar	16,601			16,601
Otras Provisiones	15,206			15,206
derecho en uso			385	385
Total Pasivos Corrientes	116,983			117,368
Pasivos No Corrientes				
Otros Pasivos Financieros	138,123			138,123
Otras Cuentas por Pagar	22,055			22,055
Pasivos por Impuestos Diferidos	28,464			28,464
Porción no corriente de pasivo por derecho en uso			8,422	8,422
Pasivos por Impuestos Corrientes, no Corriente	13,423			13,423
Total Pasivos No Corrientes	202,065			210,487
Total Pasivos	**319,048**			**327,855**
Patrimonio				
Capital Emitido	23,683			23,683
Primas de Emisión	97,571			97,571
Otras Reservas de Capital	4,737			4,737
Resultados Acumulados	65,199			65,199
Otras Reservas de Patrimonio	-4,330			-4,330
Total Patrimonio	186,860			186,860
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**505,908**			**514,715**

Nota. Estado de situación financiera obtenido de los estados financieros de REP (2020).

La empresa REP reconoció sus arrendamientos operativos al 1 de enero del 2019 por un importe de 8,806,959 USD en sus activos no corrientes, específicamente en la partida “Activos por derecho de uso”. La contrapartida fue reconocida en la cuenta “pasivo por arrendamiento”, tanto la parte corriente como no corriente.

Al no encontrar información detallada en las notas de los estados financieros de la distribución del pasivo, se procedió a realizar la distribución de manera proporcional utilizando los saldos al 31 de diciembre del 2019. Los cálculos se pueden revisar en el cuadro 1. Se reconoció 385 (miles de dólares) y 8,422 (miles de dólares) en la parte del pasivo corriente y no corriente respectivamente, utilizando la distribución asignada.

Figura 1

Distribución del pasivo tras la adopción de la NIIF 16 (en miles de dólares).



Nota. La figura representa la distribución corriente y no corriente del pasivo tras la adopción de la NIIF 16. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 2

Distribución del pasivo por arrendamiento (en miles de dólares).

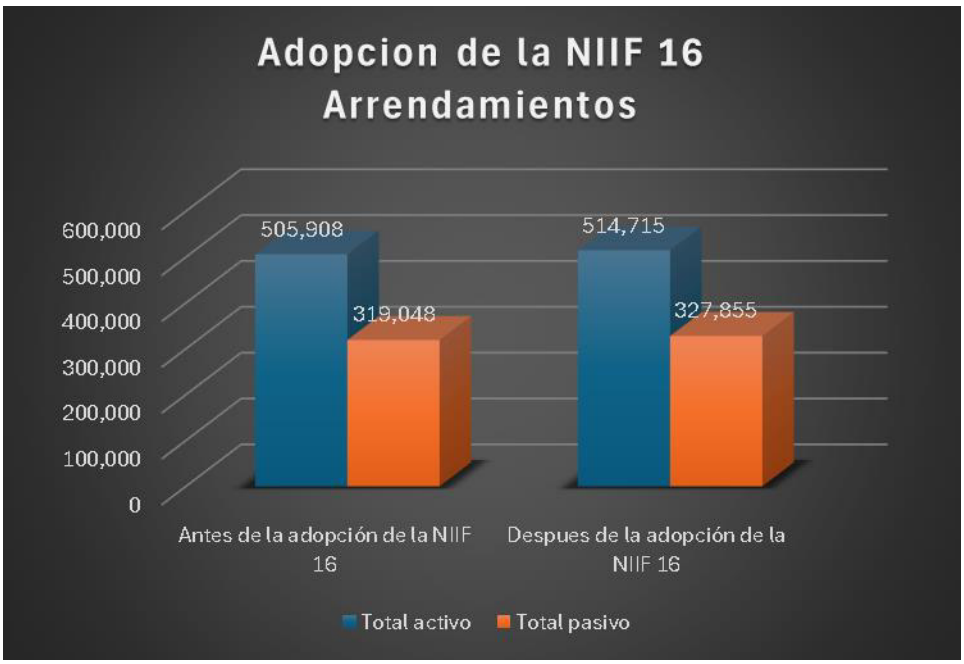
Pasivo por arrendamiento	31.12.2019	%	01.01.2019
Pasivo corriente (USD)	385	4%	370
Pasivo no corriente (USD)	8,422	96%	8,104
Total (USD)	8,807	100%	8,474

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de REP (2020).

Siguiendo los establecido por la NIIF 16 para el reconocimiento inicial, el asiento contable realizado fue un cargo en la cuenta del activo por el importe de 8,806,959 USD y un debito en la partida del pasivo por el mismo importe, esto significó un incremento del 2% en el activo total y un incremento del 3% en el pasivo total al 01.01.2019.

Figura 2

Comparación del activo y pasivo tras la aplicación de la NIIF 16 (en miles de dólares).



Nota. La figura representa el valor del total de activo y pasivo tras la adopción de la NIIF 16.

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 3

Asiento contable de la adopción inicial de la NIIF 16 (en miles de dólares).

Código	Descripción de la cuenta	Debe	Haber
32	Activo por derecho de uso	8,807	
48	Pasivo por arrendamiento		8,807
01/01/2019 Por la implementación NIIF 16 al 1 de enero de 2019.			

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de REP (2020).

La tabla 4 detalla los movimientos que se han generado a lo largo del ejercicio 2019 por la adopción de la norma. Inicialmente se reconoce 8,806,959 USD tanto en el activo como en el pasivo; posterior a ello se reconoce la depreciación del ejercicio por un importe de 629,068 USD, teniendo al 31.12.2019 un saldo de 8,177,891 USD en la cuenta de activo por derecho de uso. Por su lado, el pasivo por arrendamiento se ve afectada por el reconocimiento de gastos financieros (intereses registrados) por un importe de 398,381 USD y por los pagos efectuados por un importe de 730,970 USD dejando como saldo 8,474,370 USD al 31.12.2019. La figura 3 grafica el valor del activo por derecho de uso al 31.12.2018 y al 31.12.2019, la diferencia entre saldos se debe a la depreciación anual reconocida posteriormente.

Figura 3

Movimiento del activo por derecho de uso.



Nota. La figura representa el reconocimiento y medición posterior de la partida por arrendamiento tras la adopción de la NIIF 16. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 4

Movimiento del activo por derecho de uso.

Saldos	Saldo Inicial 01.01.2019	Renovaciones	Venta/Retiro/ Rescisiones	Total 31.12.2019
Costo histórico	8,806,959	-	-	8,806,959
Saldos	**Saldo Inicial 01.01.2019**	**Depreciación Anual**	**Venta/Retiro/ Rescisiones**	**Total 31.12.2019**
Depreciación acumulada	-	629,068	-	629,068

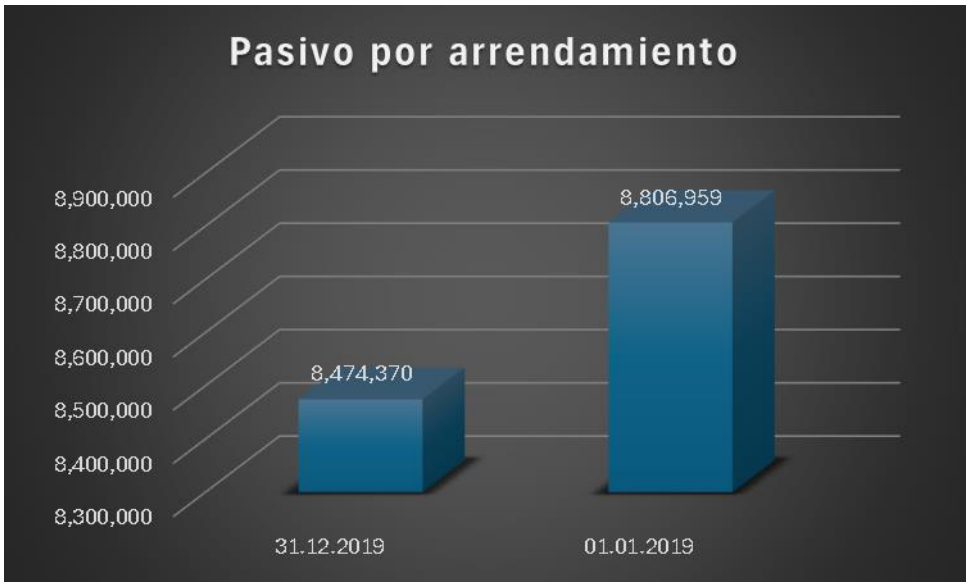
Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de REP (2020).

La tabla 5 detalla los movimientos que ha tenido la partida de pasivo por arrendamiento a lo largo del ejercicio 2019 con la aplicación de la NIIF 16. Con respecto a esto, la partida de pasivo por arrendamiento ha tenido un incremento de 398,381 USD por el devengo de intereses a lo largo

del año, y una disminución de su saldo por los pagos periódicos establecidos mediante contrato por los arrendamientos, los pagos suman un total de 730,970 USD, teniendo al 31.12.2019 un importe de 8,474,370 USD como pasivo por arrendamiento; 370,066 en el pasivo por arrendamiento corriente y 8,104,304 en el no corriente. De la misma forma y mediante la figura 4 también se muestra una comparación de los saldos del pasivo por arrendamiento del ejercicio 2019 y del ejercicio 2018.

Figura 4

Movimiento del pasivo por arrendamiento.



Nota. La figura representa el reconocimiento y medición posterior del pasivo por arrendamiento tras la adopción de la norma. Fuente: Elaboración propia

Tabla 5

Movimiento del pasivo por arrendamiento.

Pasivo por arrendamiento	USD
Saldo al 31.12.2018	8,806,959
Adiciones	-
Gastos financieros	398,381
Pagos	(730,970)
Saldo al 31.12.2019	8,474,370
Corriente	370,066
No corriente	8,104,304

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de REP (2020).

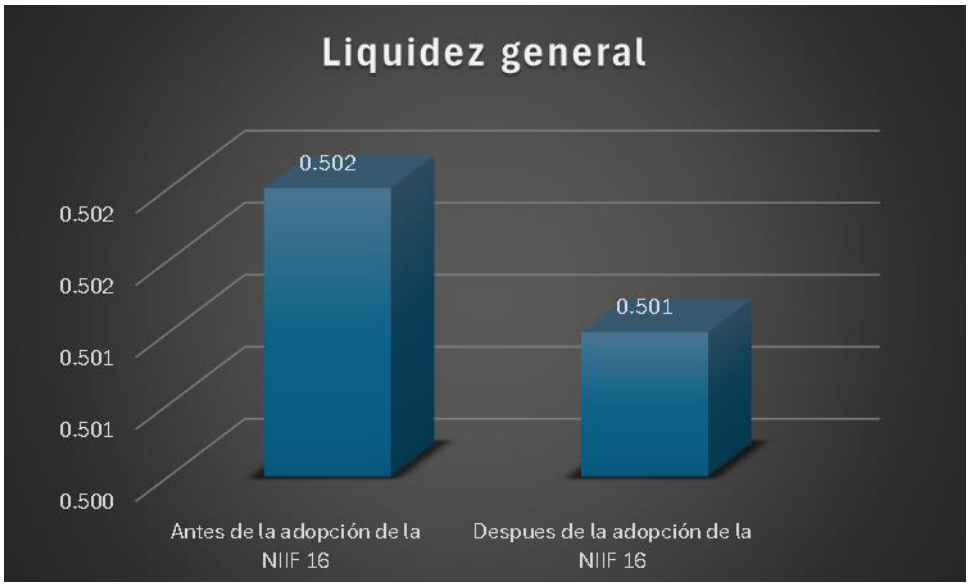
A partir de aquí se analizan los indicadores financieros más relevantes para el ESF, se consideraron los valores antes y después de la adopción de la NIIF 16 para establecer una comparación y medir los efectos. Los indicadores que se utilizaron fueron: liquidez general, prueba ácida, razón de deuda y razón de grado de propiedad.

El primer indicador es la liquidez general, de esta forma para la empresa REP se tiene que previo a la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos, el activo corriente mostraba un saldo de 58,778 USD y el pasivo corriente un saldo de 116,983 (en miles de dólares), dando un resultado de 0.502 de liquidez general.

Tras la adopción, el activo corriente se mantiene con el saldo de 58,778 (en miles de dólares) mientras que el pasivo corriente pasa a tener un importe de 117,368 (en miles de dólares). El incremento del pasivo corriente provocó una variación de 0.01 en la liquidez general, el indicador de liquidez tras la adopción fue de 0.501. A continuación, se presenta la tabla 6 de la liquidez general.

Figura 5

Liquidez general.



Nota. La figura representa el resultado de la liquidez general antes y después de la adopción de la NIIF 16 al 01.01.2019. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 6

Liquidez General

Liquidez General	NIIF 16 Arrendamientos	
	Antes de la adopción	Despues de la adopción
Activos corrientes / Pasivos corrientes	$\frac{58778}{116983} = 0.502$	$\frac{58778}{117368} = 0.501$

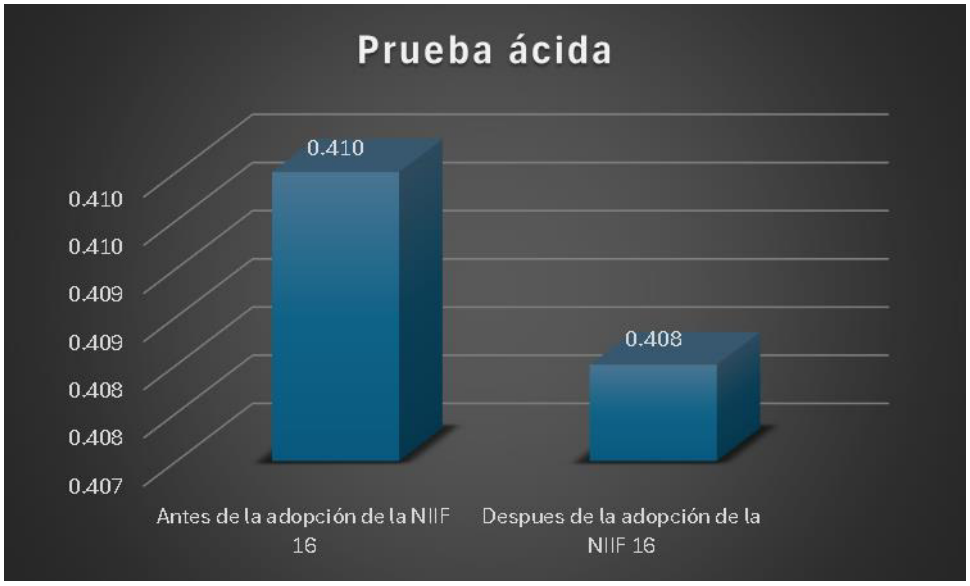
Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de REP (2020).

En el análisis de la Prueba ácida se toma en cuenta el valor de las existencias con un valor de 10, 8036 (en miles de dólares) al 01.01.2019, de esta forma el valor del numerador es de 47,942 (en miles de dólares) para ambas razones, antes y después de la adopción de la NIIF 16 respectivamente, sim embargo el valor del denominador si se ve afectado por el reconocimiento del pasivo por arrendamiento. De esta forma tenemos un resultado de 0.410 y 0.408, el primero

antes de la adopción de la norma y el segundo, después de la adopción. La tabla 7 muestra la fórmula utilizada para la determinación de la razón de la prueba ácida.

Figura 6

Prueba ácida.



Nota. La figura representa el resultado de la prueba ácida antes y después de la adopción de la NIIF 16 al 01.01.2019. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 7

Prueba ácida

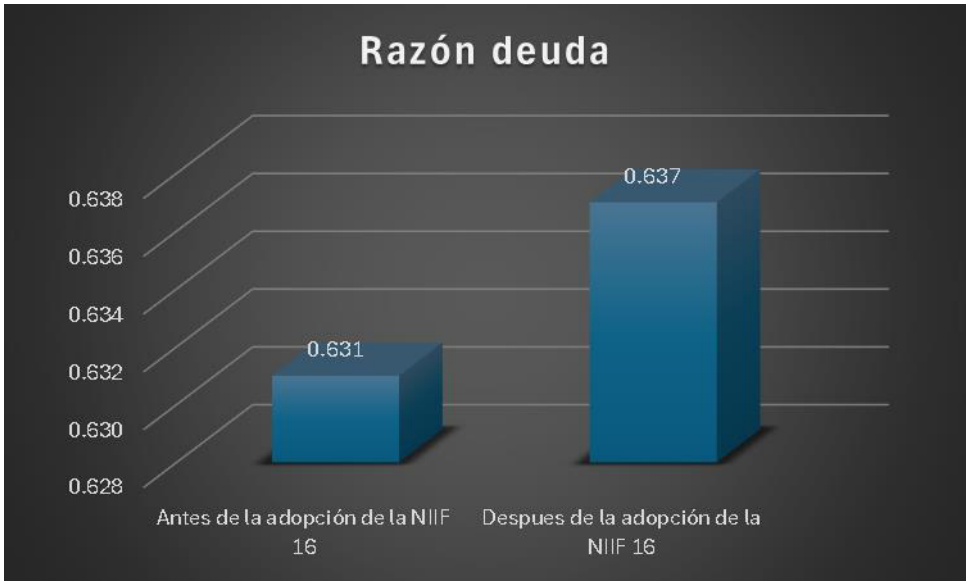
Prueba ácida	NIIF 16 Arrendamientos	
	Antes de la adopción	Despues de la adopción
Activos corrientes - existencias	$\frac{58778 - 10836}{116983} = 0.410$	$\frac{58778 - 10836}{117368} = 0.408$
Pasivos corrientes		

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de REP (2020).

El siguiente indicador evaluado es la razón de deuda. Para REP el indicador dio como resultado una razón de 0.631 antes de la adopción de la NIIF 16 y posterior a esta una razón de 0.637, teniendo una variación de 0.06, lo que se traduce en un incremento de financiamiento con deuda proveniente de terceros. La tabla 8 muestra el cálculo realizado para obtener este resultado.

Figura 7

Razón deuda.



Nota. La figura representa el resultado de la razón deuda antes y después de la adopción de la NIIF 16 al 01.01.2019. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 8

Razón de deuda.

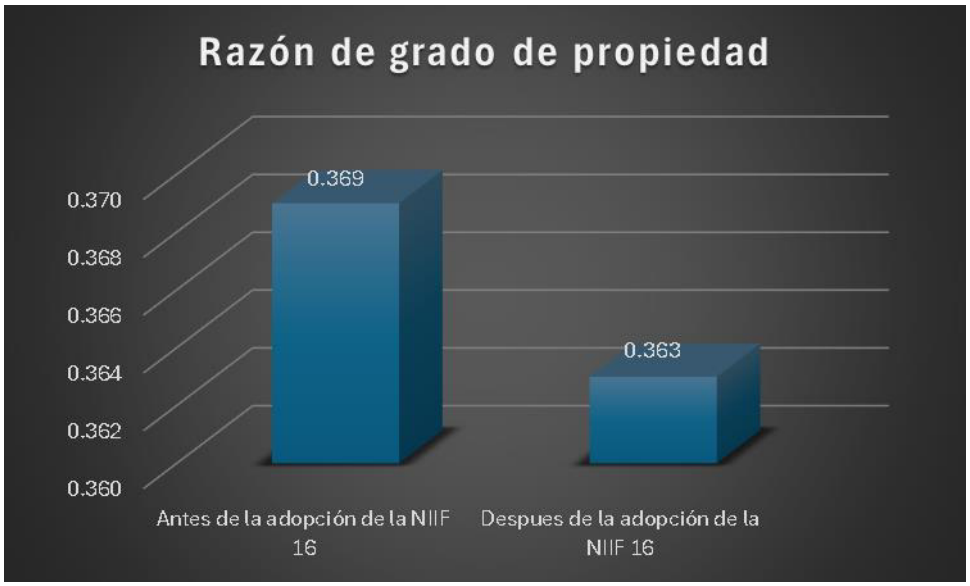
Razón de deuda	NIIF 16 Arrendamientos	
	Antes de la adopción	Despues de la adopción
Total de Pasivos / Total de Activos	$\frac{319048}{505908} = 0.631$	$\frac{327855}{514715} = 0.637$

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de REP (2020).

Finalmente se ha analizado el grado de propiedad, la cual muestra una razón de 0.369 antes de la adopción de la norma y luego de la adopción una razón de 0.363, presentando una variación de 0.006. Lo que significa que la financiación con recursos propios ha disminuido por la variación del activo. La tabla 9 detalla el cálculo para la obtención de este resultado

Figura 8

Razón de grado de propiedad.



Nota. La figura representa el resultado de la razón de grado de propiedad antes y después de la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos al 01.01.2019. Elaboración propia

Tabla 9

Razón de grado de propiedad.

azón de grado de propied	NIIF 16 Arrendamientos	
	Antes de la adopción	Despues de la adopción
Total de Patrimonio / Total de Activos	$\frac{186860}{505{,}908} = 0.369$	$\frac{186860}{514715} = 0.363$

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de REP (2020).

5.1.1.2 Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

La compañía Shougang Generación Eléctrica S.A.A(SGE) ha optado por aplicar la NIIF 16 bajo el método retrospectivo simplificado de la norma al 01.01.2019. Debido a esto, la empresa considero el valor del pasivo por arrendamiento como valor inicial del activo por derecho de uso. A continuación, se presenta la tabla 10 con los efectos de la aplicación de la norma.

Tabla 10

Incidencia de la NIIF 16 en el estado de situación financiera.

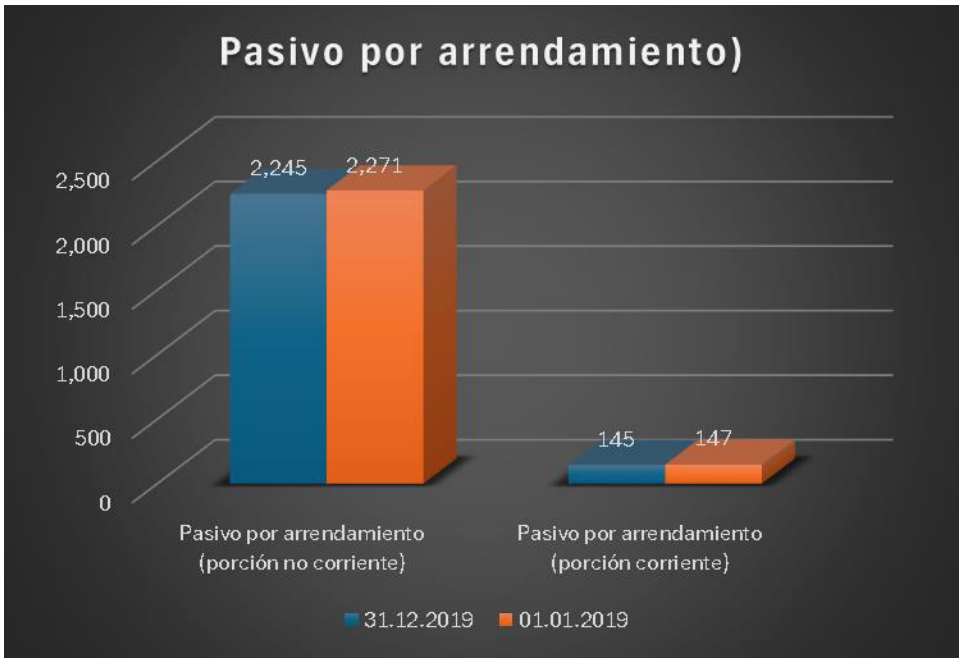
ESF	Saldo al 01.01.2019 (Antes de ladopción)	Reconocimiento Inicial NIIF 16	Reclasificaciones	Saldo al 01.01.2019 (Después de la
Activos				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	144,658			144,658
Cuentas por Cobrar Comerciales	8,365			8,365
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	57,441			57,441
Otras Cuentas por Cobrar	936			936
Anticipos	252			252
Inventarios	1,174			1,174
Total Activos Corrientes	212,826			212,826
Activos No Corrientes				
Otras Cuentas por Cobrar	2,782			2,782
Propiedades, Planta y Equipo	27,237			27,237
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	23			23
Activos por derecho en uso, neto	0	2,418		2418
Total Activos No Corrientes	30,042			32,460
TOTAL DE ACTIVOS	242,868			245,286
Pasivos y Patrimonio				
Pasivos Corrientes				
Cuentas por Pagar Comerciales	14,435			14,435
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	89,547			89,547
Otras Cuentas por Pagar	5,988			5,988
Porción corriente de pasivo por derecho en uso	0	147		147
Total Pasivos Corrientes	109,970			110,117
Pasivos No Corrientes				
Provisión por Beneficios a los Empleados	707			707
Otras Provisiones	2,450			2,450
Pasivos por Impuestos Diferidos	4,244			4,244
Porción no corriente de pasivo por derecho en uso	0	2,271		2,271
Total Pasivos No Corrientes	7,401			9,672
Total Pasivos	117,371			119,789
Patrimonio				
Capital Emitido	94,042			94,042
Otras Reservas de Capital	10,648			10,648
Resultados Acumulados	20,807			20,807
Total Patrimonio	125,497			125,497
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	242,868			245,286

Nota. Estado de situación financiera obtenido de los estados financieros de SGE (2020).

La empresa SGE ha registrado 2,418 (miles de soles) al 01.01.2019 en el activo y pasivo tras la implementación de la NIIF 16. Para el caso del activo por arrendamiento fue necesario realizar un cálculo por prorrateo, ya que al 01.01.2019 no daban detalle de la porción corriente y no corriente de esta partida. De este modo se obtuvo un valor de 2,418 (miles de soles) al 01.01.2019, teniendo los porcentajes de 6% y 94% al 31.12.2019; por el pasivo por arrendamiento corriente y no corriente respectivamente, podemos calcular que la porción a corto plazo al 01.01.2019 es de 147 (miles de soles) y a largo plazo es de 2,271 (miles de soles), tal y como se detalla en la tabla 11.

Figura 9

Distribución del pasivo tras la adopción de la NIIF 16 (en miles de dólares).



Nota. La figura representa la distribución corriente y no corriente del pasivo tras la adopción de la NIIF 16. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 11

Distribución del Pasivo por arrendamiento (en miles de soles).

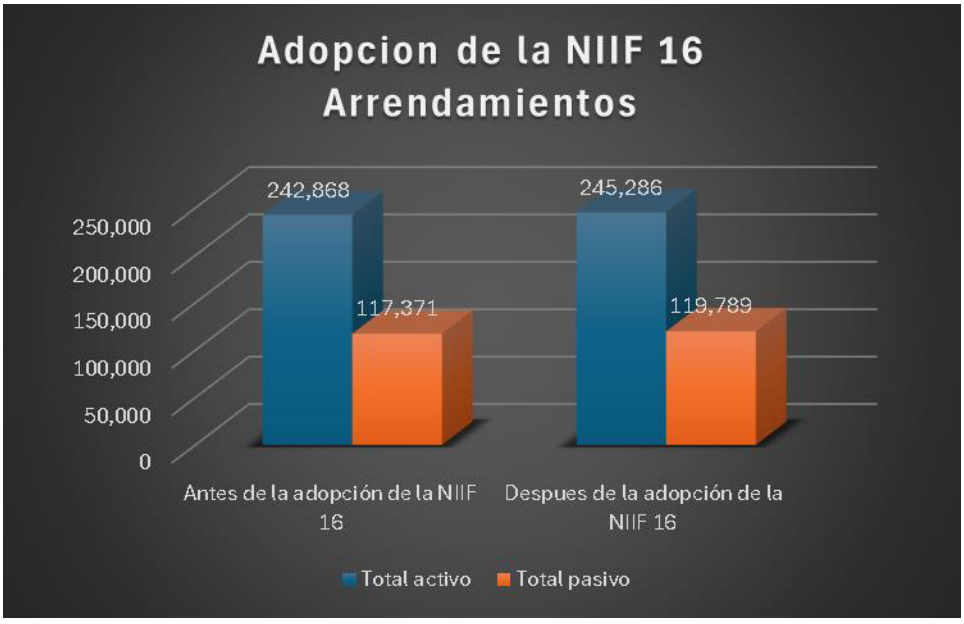
Pasivo por arrendamiento	31.12.2019	%	01.01.2019
Pasivo corriente (USD)	145	96%	147
Pasivo no corriente (USD)	2,245	4%	2,271
Total (USD)	2,390	100%	2,418

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de SGE (2020).

El asiento contable por la aplicación de la NIIF 16 se detalla en la tabla 12, como en el caso anterior se carga a la cuenta de activo por derecho de uso por el importe de 2,418 (miles de soles) y se debita en la cuenta de pasivo por arrendamiento el mismo importe. Este asiento contable representa un incremento del 1% en el activo total y un incremento del 2 % en el pasivo total.

Figura 10

Comparación del activo y pasivo tras la adopción de la NIIF 16 (en miles de soles).



Nota. La figura representa el valor del total de activo y pasivo tras la adopción de la NIIF 16.

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 12

Asiento contable de la adopción inicial de la NIIF 16 (en miles de soles).

Código	Descripción de la cuenta	Debe	Haber
32	Activo por derecho de uso	2,418	
48	Pasivo por arrendamiento		2,418
X/x Por la implementación NIIF 16 al 1 de enero de 2019.			

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de SGE (2020).

Como se puede observar en el 13, la NIIF 16 trajo un reconocimiento inicial de 2,418 (miles de soles) de activo y una depreciación anual de 80.6 (miles de soles); en la nota 2 de la información financiera presentado por Shougang Generación Eléctrica S.A.A. se menciona que la depreciación se calcula de manera lineal y a 30 años para casos de arrendamiento.

Figura 11

Movimiento del activo por derecho de uso.



Nota. La figura representa el reconocimiento y medición posterior del activo por derecho de uso tras la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 13

Movimiento del activo por derecho de uso

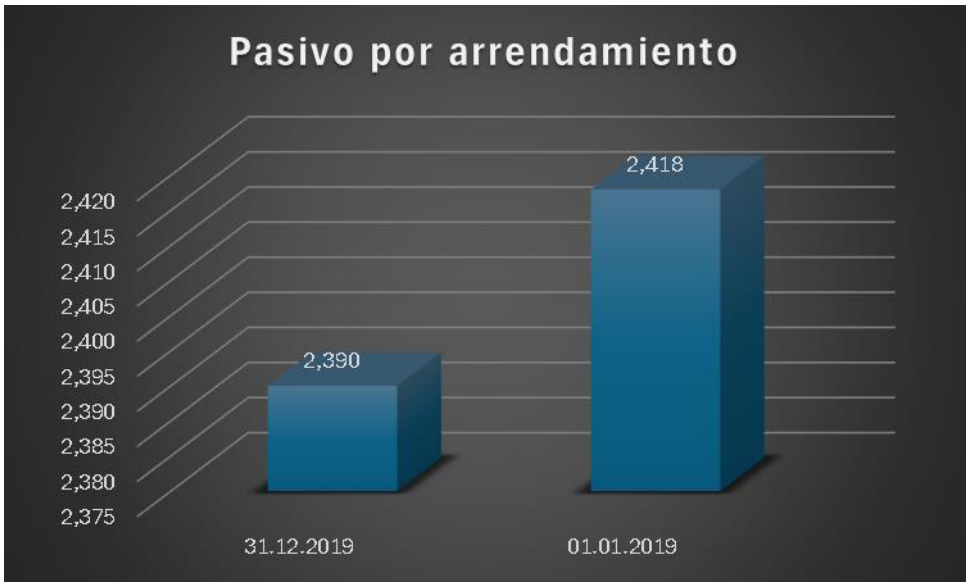
Saldos	Saldo Inicial 01.01.2019	Renovaciones	Venta/Retiro/ Rescisiones	Total 31.12.2019
Costo histórico	2,418	-	-	2,418
Saldos	**Saldo Inicial 01.01.2019**	**Depreciación Anual**	**Venta/Retiro/ Rescisiones**	**Total 31.12.2019**
Depreciación acumulada	-	80.6	-	80.6

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de SGE (2020).

En el siguiente cuadro, se analiza los movimientos que ha tenido la partida de pasivo por arrendamiento, este inicia con un reconocimiento de 2,418 (miles de soles) de pasivo tras la adopción de la norma. A diferencia de REP, aquí no dan detalles de los gastos financieros que genera el reconocimiento de este pasivo en el ejercicio del 2019. Como se visualiza en la tabla 14 la partida a disminuido por el reconocimiento de pagos por un importe 28 (miles de soles), es así como se obtiene 2,390 (miles de soles) de pasivo por arrendamiento al 31.12.2019; 145 (miles de soles) de pasivo por arrendamiento corriente y 2,245 (miles de soles) de pasivo por arrendamiento no corriente.

Figura 12

Movimiento del pasivo por arrendamiento.



Nota. La figura representa el reconocimiento y medición posterior del pasivo por arrendamiento tras la adopción de la norma. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 14

Movimiento del pasivo por arrendamiento.

Pasivo por arrendamiento	**S/(000)**
Saldo al 31.12.2018	2,418
Adiciones	-
Gastos financieros	-
Pagos	(28)
Saldo al 31.12.2019	2,390
Porción corriente	(145)
Porción no corriente	(2,245)

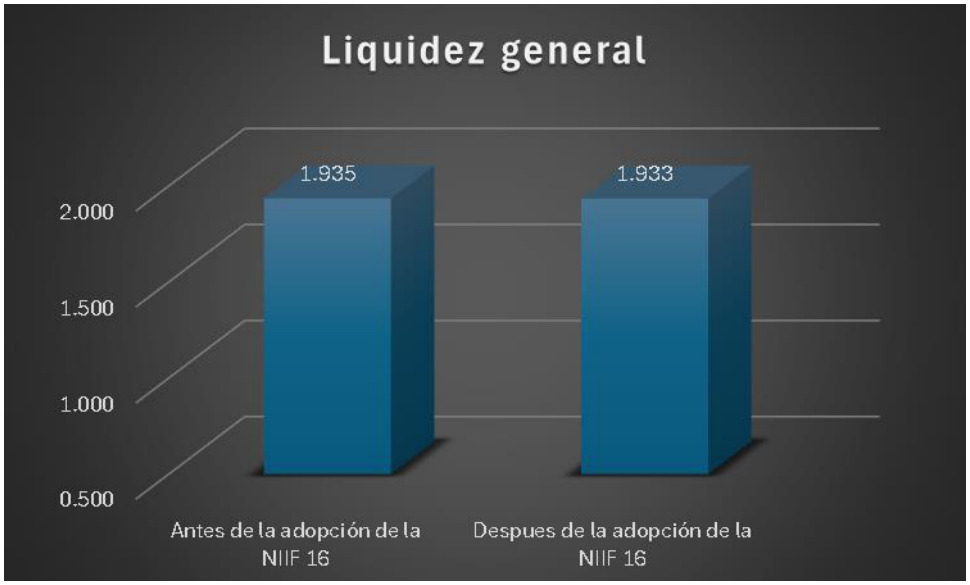
Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de SGE (2020).

En este apartado se presentan los principales indicadores financieros relacionados al estado de situación financiera, entre los cuales tenemos a la liquidez general, prueba ácida, razón deuda, razón grado de propiedad. Además, se hace la comparación de los mismos indicadores con el antes y después de la adopción.

Al realizar el cálculo de la liquidez general en la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. dio como resultado la razón de 1.935 y 1.933 antes y después de la adopción de la norma respectivamente, los que significa una menor capacidad de hacer frente a los pasivos corrientes con los activos corrientes, la figura muestra la comparación de la liquidez general, antes y después de la norma.

Figura 13

Liquidez general.



Nota. La figura representa el resultado de la liquidez general antes y después de la adopción de la NIIF 16 al 01.01.2019. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 15

Liquidez general

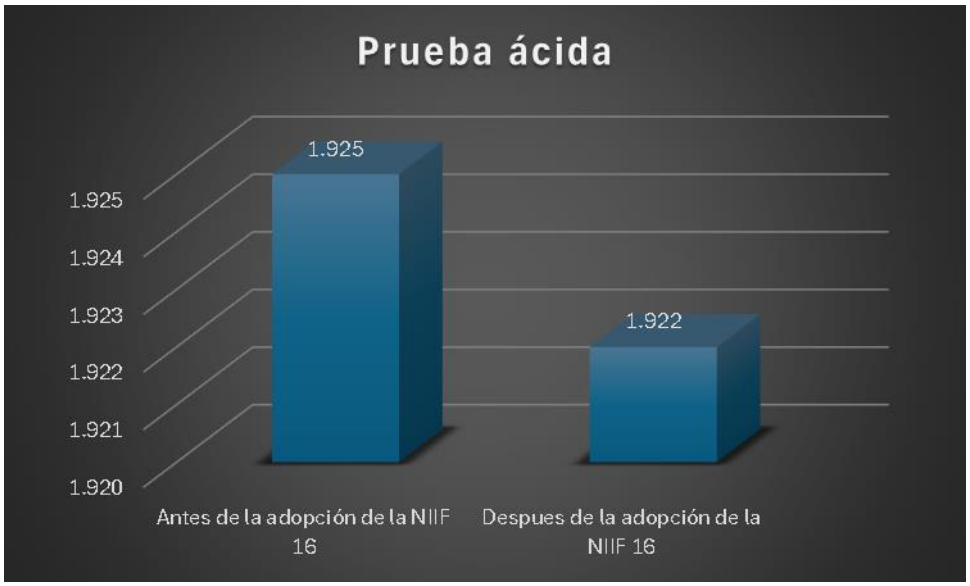
Liquidez General	NIIF 16 Arrendamientos	
	Antes de la adopción	Despues de la adopción
Activos corrientes / Pasivos corrientes	$\frac{212826}{109970} = 1.935$	$\frac{212826}{110117} = 1.933$

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de SGE (2020).

Luego tenemos al indicador de la prueba ácida que se calcula dividiendo los activos corrientes menos las existencias, entre los pasivos corrientes, de esta forma se obtiene un valor más sincerado de los recursos que pueden hacer frente a los pasivos corrientes. El resultado de la prueba ácida es de 1.925 y 1.922, antes y después de la adopción de la norma respectivamente. Lo que se interpreta como una menor capacidad para cubrir los pasivos corrientes con los activos corrientes, sin considerar a las existencias. A continuación, se muestra la figura 14 con el resultado de la prueba ácida antes y después de la adopción, y más adelante su cálculo.

Figura 14

Prueba ácida.



Nota. La figura representa el resultado de la prueba ácida antes y después de la adopción de la NIIF 16 al 01.01.2019. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 16

Prueba ácida

Prueba ácida	NIIF 16 Arrendamientos	
	Antes de la adopción	Despues de la adopción
Activos corrientes - existencias	$\frac{212826 - 1174}{109970} = 1.925$	$\frac{212826 - 1174}{110117} = 1.922$
Pasivos corrientes		

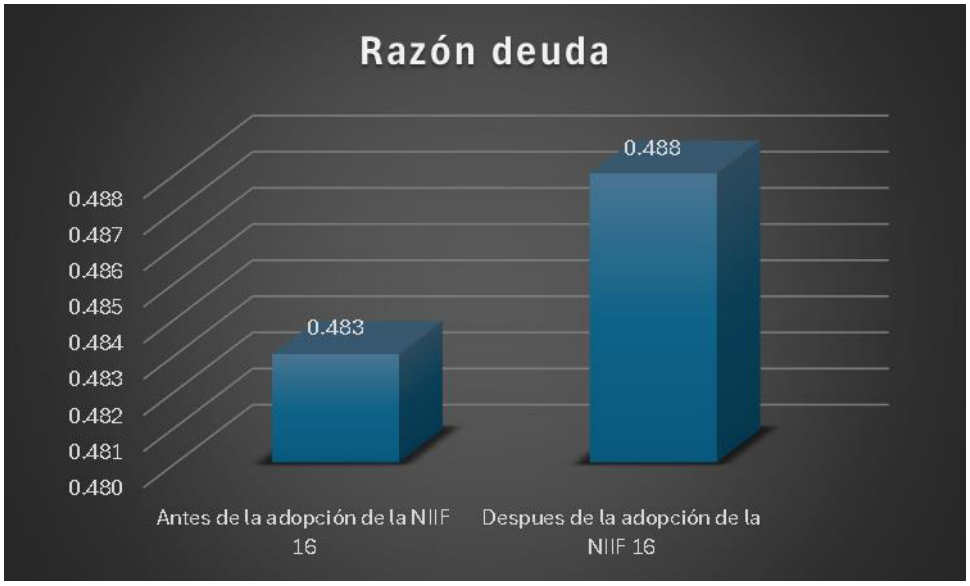
Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de SGE (2020).

La razón de deuda que se calcula en la tabla 17, dividiendo el total de pasivos entre el total de activos, da como resultado 0.483 y 0.488, antes y después de la adopción de la norma respectivamente. Este indicador muestra la cantidad de deuda que utiliza Shougang Generación Eléctrica S.A.A. para financiar sus activos y como muestra los resultados tras la adopción de la

norma, este indicador incremento de 0.483 a 0.488. a continuación, se muestra la figura con la comparación de las razones antes y después de la norma.

Figura 15

Razón deuda.



Nota. La figura representa el resultado de la razón deuda antes y después de la adopción de la NIIF 16 al 01.01.2019. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 17

Razón de deuda.

Razón de deuda	NIIF 16 Arrendamientos	
	Antes de la adopción	Despues de la adopción
Total de Pasivos / Total de Activos	$\frac{117371}{242868} = 0.483$	$\frac{119789}{245286} = 0.488$

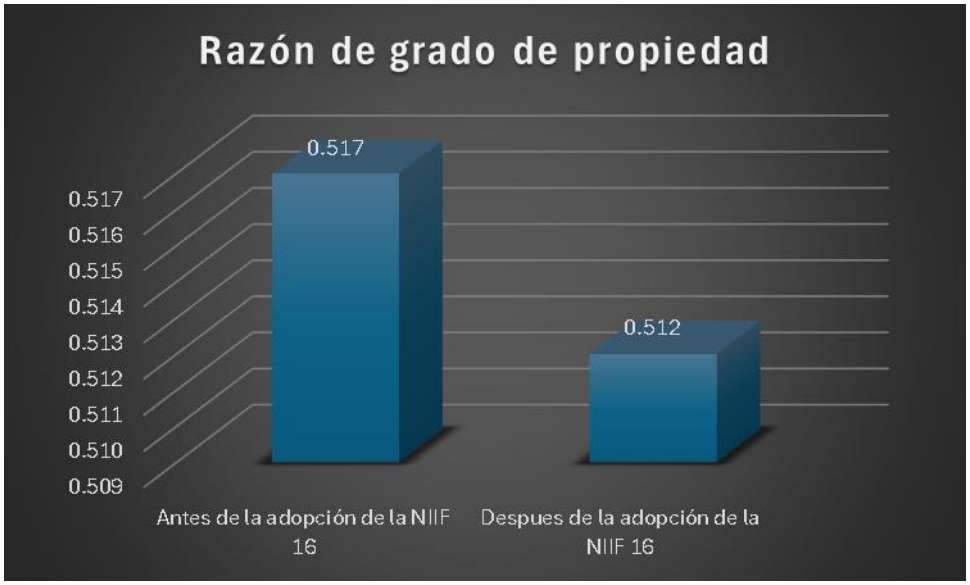
Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de SGE (2020).

Finalmente tenemos a la razón de grado de propiedad, este indicador se calcula dividiendo el total de patrimonio entre el total de activos. Este indicador disminuyo de 0.517 a 0.512 tras la aplicación de la NIIF 16, entendiendo así, que los recursos propios financian menos inversión total tras

la aplicación de la norma. A continuación, en la figura 16 se muestra la comparación de indicadores y más adelante la tabla con el cálculo.

Figura 16

Razón de grado de propiedad.



Nota. La figura representa el resultado de la razón de grado de propiedad antes y después de la adopción de la NIIF 16 al 01.01.2019. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 18

Razón de grado de propiedad

Razón de grado de propiedad	NIIF 16 Arrendamientos	
	Antes de la adopción	Despues de la adopción
Total de Patrimonio / Total de Activos	$\frac{125497}{242868} = 0.517$	$\frac{125497}{245286} = 0.512$

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de Shougang Generación Eléctrica S.A.A. (2020).

5.1.2 *Análisis de la incidencia de la NIIF 16 en el estado de resultados*

En este apartado se realiza el análisis de la NIIF 16 en el estado de resultados para determinar su incidencia, tomando al EBITDA como indicador principal para el análisis de este estado financiero. Las empresas analizadas fueron Red de Energía Perú S.A. y Shougang Generación eléctrica S.A.A.

5.1.2.1 Red de Energía del Perú S.A.

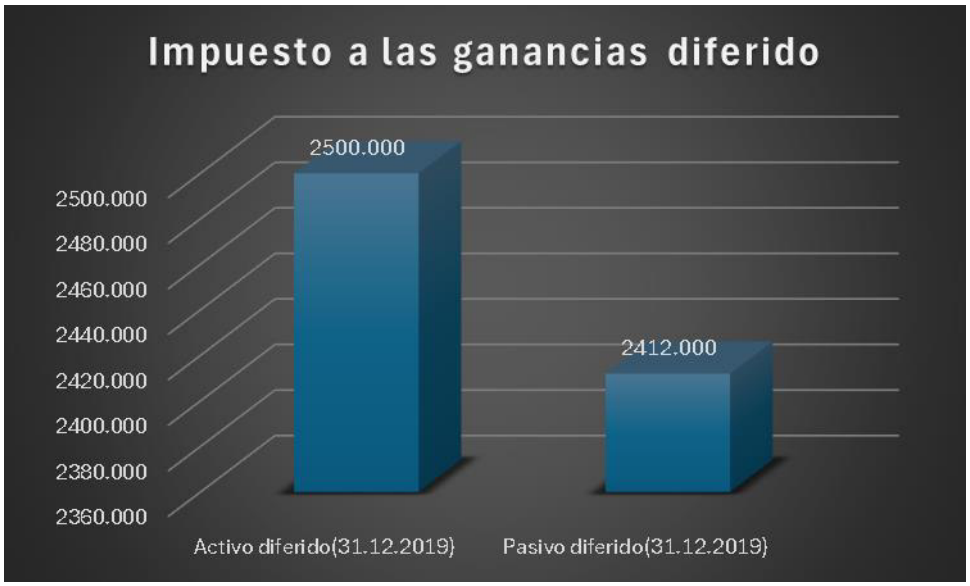
Como ya se mencionó anteriormente el reconocimiento de las partidas por arrendamiento tras la adopción de la NIIF16 ha generado también el reconocimiento posterior por depreciación e intereses, estos gastos se ven reflejados en el estado de resultado al 31.12.2019.

En los movimientos del activo por derecho de uso en REP, se ha reconocido una depreciación en el ejercicio 2019 por un importe de 629,068 USD, los cuales se encuentran netamente dentro de los costos de servicios de transmisión; por su lado, en los movimientos del pasivo por arrendamiento se ha reconocido intereses por un importe de 398, 381 USD que se encuentran dentro de los gastos financieros del estado de resultados del 31.12.2019.

La cuenta de impuestos a las ganancias refleja un ingreso por la diferencia del activo y pasivo diferido que genera las partidas de arrendamiento financiero. El pasivo por arrendamiento genera un activo diferido de 2,499,939 USD al 31.12.2019 y el activo por derecho de uso genera un pasivo diferido por 2,412,478 USD.

Figura 17

Impuesto a las ganancias diferido.



Nota. La figura representa la comparación de los diferidos del impuesto a la renta de las partidas del arrendamiento financiero tras la adopción de la NIIF 16 al 31.12.2019. Fuente: Elaboración propia

La determinación del EBITDA después de los efectos de la adopción de la NIIF 16 presentó variaciones en su calculó que en los siguientes párrafos se detallan.

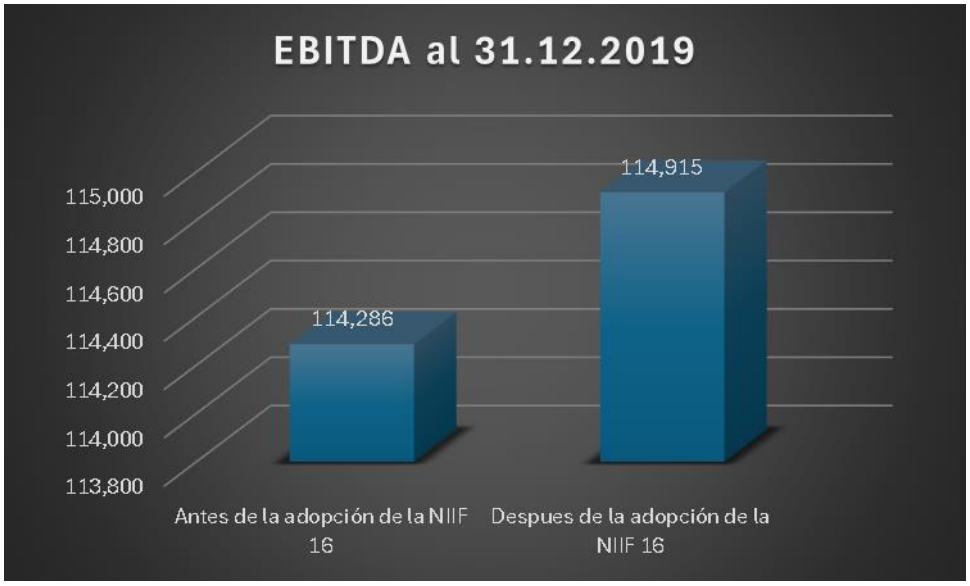
El cálculo del EBITDA parte de la utilidad operativa que al 31.12.2019 presenta un saldo de 100,777,193 USD, posteriormente se le adiciona la depreciación de la Propiedad, Planta y equipos, la depreciación de Propiedades de Inversión (REP no presenta propiedades de inversión), la depreciación del Activo por derecho de uso y finalmente la amortización de Activos Intangibles por importes de 1,762,589 USD, 629,068 USD y 11,746,263 USD respectivamente al 31.12.2019.

Por otra parte, la tabla 19 se detalla el impacto en el cálculo del EBITDA tras el reconocimiento de la depreciación del activo por derecho de uso, esta partida genera un incremento

del 1% al indicador, ya que pasa de 114,286(miles de dólares) a 114,915(miles de dólares) al 31.12.2019 tras la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos.

Figura 18

EBITDA tras la adopción de la NIIF 16.



Nota. La figura representa la comparación del EBITDA antes y después de la aplicación de la norma al 31.12.2019. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 19

Cálculo del EBITDA

En miles de dolares		NIIF 16	SIN NIIF 16
Utilidad Operativa	Nota	100777	100777
Depreciación del Propiedad Planta y Equipo	9	1,763	1,763
Depreciación de las Propiedades de Inversión		-	-
Depreciación del Activo por derecho de Uso	10	629	
Amortización de intangibles	11	11,746	11,746
EBITDA – 31.12.2019		**114,915**	**114,286**

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de REP (2020).

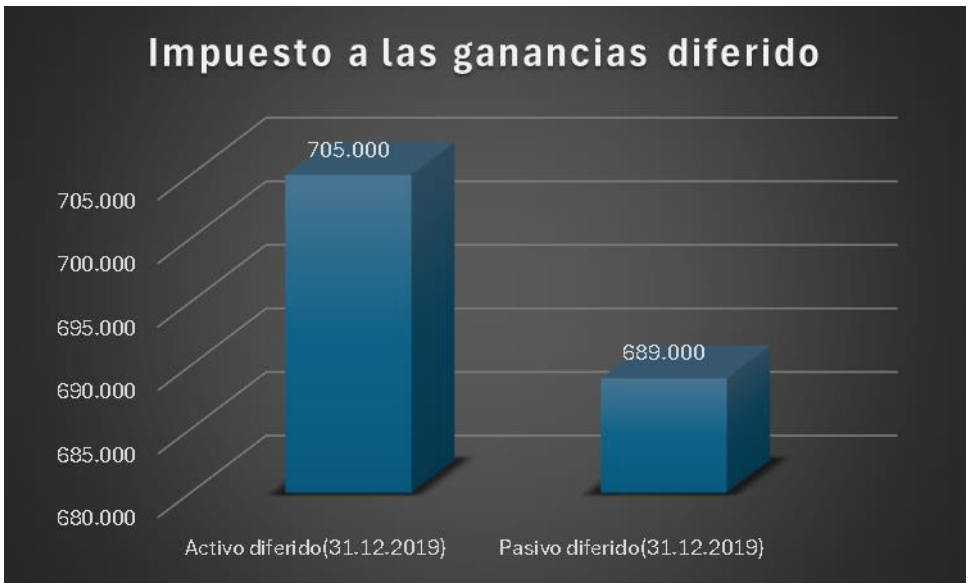
5.1.2.2 Shougang Generación eléctrica S.A.A.

Con la NIIF 16 se ha generado en la empresa SGE el reconocimiento de partidas de depreciación e intereses que afectan directamente al estado de resultados y al indicador que vamos a evaluar en este apartado (EBITDA).

El reconocimiento de estas partidas también ha generado un ingreso neto dentro del rubro del impuesto a las ganancias al 31.12.2019 de 16 (en miles de soles), provocado por la diferencia entre activo diferido y pasivo diferido que nacen por las partidas del arrendamiento financiero. El importe al 31.12.2019 del activo diferido por el pasivo por arrendamiento fue de 705 (en miles de soles) y el importe del pasivo diferido por el activo por derecho de uso fue de 689 (en miles de soles).

Figura 19

Impuesto a las ganancias diferido.

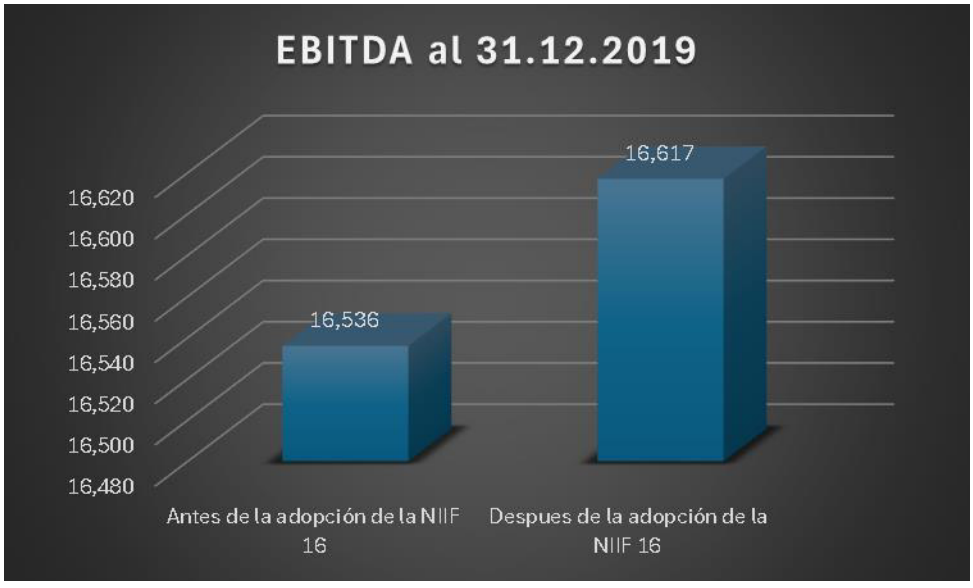


Nota. La figura representa la comparación entre los diferidos por impuesto a la renta de las partidas del arrendamiento financiero al 31.12.2019. Fuente: Elaboración propia.

El EBITDA se compone principalmente por la utilidad operativa, a la que luego se le adiciona las partidas de depreciación por Propiedad, Planta y Equipo, Activos de Inversión, Activos Intangibles y finalmente por Activos por derecho de uso; la empresa SGE no cuenta con depreciación por Activos de Inversión y Activos Intangibles por lo que solo se utilizó los importes de los rubros restantes para el cálculo del EBITDA. La empresa Shougang Generación eléctrica S.A.A. no cuenta con depreciación por Activos Intangibles ni con depreciación por Activos de Inversión. Como se muestra en el siguiente cuadro, la empresa cuenta con 13,372 (miles de soles) en utilidad operativa, 3,164 (miles de soles) en depreciación por Propiedad, Planta y Equipo, y 80.6 (miles de soles) en depreciación por Activo por derecho de uso al 31.12.2019. Al excluir la depreciación por Activo por derecho de uso el EBITDA desciende de 16,617 (miles de soles) a 16,536 (miles de soles) provocando una variación de 0.5 % en el cálculo del EBITDA.

Figura 20

EBITDA tras la adopción de la NIIF 16.



Nota. La figura representa la comparación del EBITDA antes y después de la aplicación de la norma al 31.12.2019. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 20

Cálculo del EBITDA

En miles de soles		NIIF 16	SIN NIIF 16
Utilidad Operativa	Nota	13372	13372
Depreciación del Propiedad Planta y Equipo	8	3,164	3,164
Depreciación de las Propiedades de Inversión		-	-
Depreciación del Activo por derecho de Uso	8	81	
Amortización de intangibles		-	-
EBITDA – 31.12.2019		**16,617**	**16,536**

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de SGE (2020).

5.1.3 *Análisis de la incidencia de la NIIF 16 en el estado de flujo de efectivo*

5.1.3.1 Red de Energía del Perú

El estado de flujo de efectivo de REP representa dentro de las actividades de las de financiamiento los desembolsos realizados por el pasivo por arrendamiento al 31.12.2019, el importe que se desembolsó por esta partida fue de 730, 970 USD. Este importe lo conforma el pasivo por arrendamiento con un valor de 332,589 USD y el pago de los intereses generados con un valor de 398,381 USD.

La nota 27 de los estados financieros de REP muestra a detalle la información relacionada a estos desembolsos. A modo de presentar la composición del pago por arrendamiento financiero se presenta la siguiente tabla.

Tabla 21

Movimiento del pasivo por arrendamiento.

Concepto	En dolares
Amortizacion del psaivo por arrendamiento	332,589
Pago de intereses	398,381
Pago total al 31.12.2019	**730,970**

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de REP (2020).

5.1.3.2 Shougang Generación eléctrica S.A.A.

Al igual que la empresa anterior, SGE muestra también los desembolsos del pasivo dentro de las actividades de financiamiento del estado de flujo de efectivo de la información financiera emitida. En la nota 11 de sus estados financieros detallan que se realizaron pagos que suman 28 mil soles al 31.12.2019, sim embargo no realizan la diferenciación correspondiente por el pago del principal y por el pago de gastos por intereses. A continuación, se muestra una tabla donde se detalla el pago y el saldo.

Tabla 22

Movimiento del pasivo por arrendamiento.

Concepto	En miles de soles
Pasivo por arrendamiento	2,418
Amortizacion del paivo por arrendamiento y pago de los gastos por intereses	-28
Pasivo por arrendamiento al 31.12.2019	**2,390**

Nota. Valores obtenidos de los estados financieros de SGE (2020).

VI. DISCUSIÓN

6.1 Aporte de la investigación

La presente investigación aporta brindando detalles de las deficiencias en la presentación y revelación de los estados financieros de las empresas evaluadas tras la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos, además de brindar detalle del reconocimiento de estas partidas y la dinámica contable posterior que se utilizó en las empresas del Sector Energético supervisadas por la SMV. También contribuirá como marco teórico para profundizar en el sector o investigar otros sectores relacionados.

6.2 Comparación de los resultados de la investigación con estudios previos

(Cabana & Vivanco, 2023), en su tesis cuyo objetivo consistió en analizar el impacto que tuvo la implementación de la NIIF 16 arrendamientos y los cambios sustanciales que se dieron principalmente para el arrendatario en los estados financieros de las empresas del sector de lácteos, concluye que la aplicación de la NIIF 16 Arrendamiento genera cambios y mayor reconocimiento s activos y pasivos en el estado de situación financiera de las empresas del sector lácteos.

Con respecto al autor anterior, se concluye lo mismo ya que en el análisis de las empresas REP y SGE se verifica una influencia significativa de la NIIF 16 Arrendamiento en el estado de situación financiera, debido a que con la norma se reconocen dos partidas nuevas en el estado de situación financiera, el activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento. En la empresa REP con la aplicación de la NIIF 16 se ha reconocido 8,806,959 dólares tanto en activo total como en el pasivo total; de igual modo en la empresa SGE, aquí se reconoció 2,418,000 soles, al 1 de enero del 2019.

Por otro lado, también se coincide que con la adopción de la norma se mejorará los aspectos de presentación y revelación de estados financieros, brindando más detalles de las partidas

relacionadas a los contratos de arrendamiento y otorgando información financiera más fiable y transparente.

(Salvatierra & Valdivieso, 2022), buscó analizar la incidencia de la implementación de la NIIF 16 en la rentabilidad de la empresa Importaciones Romasa S.A.C y llegó a concluir que la aplicación de la NIIF 16 incide en el tratamiento contable y en la revelación de estados financieros ya que causa variaciones en el activo total, en el pasivo total y un incremento significativo en el EBITDA.

Con respecto al EBITDA, coincidimos con el incremento que señala el autor luego de su análisis. En el análisis del estado de resultados de las empresas REP y SGE se toma como indicador principal al EBITDA, este incrementa de 114,286(miles de dólares) a 114,915(miles de dólares) al 31.12.2019 en REP e incrementa de 16,536 (miles de soles) a 16,617 (miles de soles) en SGE tras el reconocimiento de la depreciación por el activo por derecho de uso. Además, contrastando con los autores mencionados anteriormente, los resultados coinciden, las investigaciones citadas confirman que con la implementación de la NIIF 16 Arrendamientos se originan cambios en la presentación y revelación de estados financieros, además de variaciones en el reconocimiento de activos y pasivos, como también de gastos por intereses y depreciaciones relacionadas a los arrendamientos financieros. La aplicación de indicadores financieros y el cálculo del EBITDA hacen visible la influencia que tuvo la adopción de la NIIF 16 en las empresas evaluadas del sector energético.

6.3 Validación de la teoría referente

La investigación tuvo como objetivo general determinar la incidencia de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de las empresas del Sector Eléctrico. Mediante el análisis de comparación podemos observar que en la tabla 1 y 10 se muestra un incremento del activo total por el reconocimiento del activo por derecho en uso, en la empresa REP y SGE

respectivamente; en el primer caso se pasa de 505,908(miles de dólares) a 514,714(miles de dólares) de activo total y en el segundo caso de 114,286 (miles de soles) a 114,915 (miles de soles) tras la implementación de la NIIF 16. Lo mismo sucede con el pasivo total, este se incrementa tras el reconocimiento del pasivo por arrendamiento en la empresa REP y SGE. En la tabla 1, correspondiente a la empresa REP, se muestra como el pasivo total pasa de 319,048 a 327,855(miles de dólares) y en la tabla 10 correspondiente a la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A.; se muestra como el pasivo total pasa de 109,970 a 110,117 (miles de soles).

El EBITDA de ambas empresas también experimentan un incremento tras la consideración de la depreciación del activo por derecho de uso que se implementa tras la adopción de la NIIF 16. El EBITDA en la empresa REP se incrementa de 114,286 a 114,915(miles de dólares); del mismo modo, en la empresa Shougang Generación Eléctrica S.A.A. el EBITDA se incrementa de 16,536 a 16,617(miles de soles) tras la adopción de la NIIF 16 al 31.01.2019 mostrando así una variación positiva de este indicador en ambas empresas.

Los desembolsos que se efectuaron por el pasivo por arrendamiento se visualizan en la tabla 21 y 22, estos desembolsos tras la implementación de la NIIF 16 son considerados dentro de las actividades de financiamiento del flujo de efectivo, anteriormente era considerado como parte de las activades de operación.

Por todo lo analizado, queda demostrado que la adopción de la NIIF 16 incide de manera positiva en los estados financieros de las empresas del sector Eléctrico,2019-2020; ya que refleja la variación del activo y pasivo, el reconocimiento del activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento, la disminución de la liquidez general, la disminución de la prueba acida, el incremento del EBITDA, la reclasificación de los desembolsos por arrendamiento, entre otros. Lo

que permite que la información financiera sea lo más clara y transparente posible, para la toma de decisiones gerenciales.

6.4 Limitaciones del estudio

Para llevar a cabo la investigación se tuvo que contar con los estados financieros de las empresas evaluadas del sector Energético auditados por la SMV que se encuentran en su página web. Al tratarse de una norma relativamente nueva que entró en vigencia desde el 1 de enero del 2019 se tuvo complicaciones con la identificación de las partidas relacionadas a esta adopción dentro de los estados financieros evaluados, tanto en la empresa REP como en la empresa SGE; debido a que estas dos no cumplen completamente con los requerimientos de la NIIF 16 Arrendamientos, de modo que, se tuvo que recurrir a las notas relacionadas para poder identificar lo que se buscaba. Además, también se recurrió a revistas científicas sobre la NIIF 16 para ver el alcance financiero y tributario, que no se explica en los estados financieros revisados, que esta norma implica.

6.5 Agenda futura de la investigación

Se espera que la investigación realizada genere un alcance contable importante en la profesión y que la metodología utilizada sirva como base para el análisis posterior de otros sectores económicos o como guía para el entendimiento de los cambios que se realizaron en los estados financieros tras la adopción de la NIIF 16 en el año de su emisión.

CONCLUSIONES

La NIIF 16 Arrendamientos incide de manera positiva en los estados financieros porque ha generado mayor fiabilidad y transparencia con la apertura y reconocimiento de nuevas partidas que permiten conocer a más detalle su composición en las empresas del Sector Energético supervisadas por la SMV en la presentación de estados financieros del 2019-2020. El análisis muestra el reconocimiento de la cuenta de activo por derecho de uso y del pasivo por arrendamiento en el estado de situación financiera, también en ambas se reconocen la depreciación y los gastos por intereses en el estado de resultados; además de la reclasificación de los pagos realizados por el pasivo por arrendamiento que ahora son considerados dentro de las actividades de financiamiento del estado de flujo de efectivo.

La NIIF 16 Arrendamientos incide de manera positiva en el estado de situación financiera porque ha generado mayor reconocimiento de activos y pasivos en las empresas Red de Energía del Perú S.A. y Shougang Generación eléctrica S.A.A.; en estas se han reconocido 8,806,959 dólares y 2,418,000 soles respectivamente, tanto en el activo como en el pasivo al 1 de enero de 2019. De la misma manera se ha reconocido las adiciones y retiros que han impactado directamente en los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019.

La NIIF 16 Arrendamientos incide de manera positiva en el estado de resultados debido a que el EBITDA se ha incrementado tanto en Red de Energía del Perú S.A. como en Shougang Generación eléctrica S.A.A por el reconocimiento de la depreciación del activo por derecho de uso. En la empresa Red de Energía del Perú S.A. pasó de 114,286 (miles de dores) a 114,915(miles de dólares) incrementándose en un 1% tras el reconocimiento de 629 mil dólares por la depreciación del activo por derecho en uso y en la empresa Shougang Generación eléctrica S.A.A incremento de 16,536 (miles de soles) a 16,617 (miles de soles) por el reconocimiento de 81 (miles

soles) de la depreciación del activo por derecho en uso, mostrando una variación positiva de 0.5% en el EBITDA al 31 de diciembre de 2019.

La NIIF 16 Arrendamientos incide de manera positiva en el estado de flujo de efectivo porque los pagos relacionados al pasivo por arrendamiento ya no se reflejan en la línea de actividades de operación del estado de flujo de efectivo sino dentro de la línea de actividades de financiamiento lo que permite mejorar los flujos de operación. En Red de Energía del Perú S.A. se incluyó el flujo de 731(en miles de dólares) dentro de las actividades de financiamiento y en Shougang Generación eléctrica S.A.A. se incluyó 28 (en miles de soles).

RECOMENDACIONES

Se recomienda que en Red de Energía del Perú S.A. y Shougang Generación eléctrica S.A.A. se muestren de manera detallada y por separado las partidas relacionadas a los arrendamientos financieros en la presentación de sus estados financieros, además de destinar notas exclusivas para las cuentas de Activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. En el caso de Shougang Generación eléctrica S.A.A. se hace difícil identificar las notas relacionadas a estas partidas.

En el caso del estado de situación financiera se sugiere mostrar la porción corriente y no corriente del pasivo por arrendamiento. En Shougang Generación eléctrica S.A.A. las partidas relacionadas al pasivo por arrendamiento se encuentran dentro de la cuenta obligaciones financieras lo que hace difícil identificar el importe correspondiente al arrendamiento, lo mismo pasa con el Activo por derecho de uso, el cual se encuentra dentro de la cuenta Propiedad, Planta y Equipo y no se detalla por separado el importe correspondiente al arrendamiento.

Para el caso del estado de resultados, se recomienda un mayor detalle con respecto a la información que se presenta debido a que en los estados financieros revisados hace falta la división de ciertas cuentas para una presentación más rigurosa que permita conocer, por ejemplo, los gastos por depreciación o los gastos por intereses devengados y no solo se presenten en una sola fila de manera general.

Por último, se recomienda realizar un seguimiento periódico del estado de flujo de efectivo para corroborar que los flujos de operaciones, financiamientos e inversiones se clasifiquen de manera correcta. Los flujos por intereses y pasivo por arrendamiento deben ser considerados dentro de las actividades de operación y financiamiento respectivamente según los requerimientos de la NIIF 16.

REFERENCIAS

Cordova, E., & Lucena, M. (2023). *Análisis del impacto de la implementación de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de las empresas del sector de lácteos supervisadas por la Superintendencia de Mercado de Valores en el periodo 2019[Tesis para obtener el título profesional]*. Repositorio PUCP. https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/24490/Berru%20Cordova_Perez%20Lucena_An%C3%A1lisis_impacto_implementaci%C3%B3n%20de%20la%20NIIF%2016uno.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Bertolotto, J. (2006). Arrendamiento financiero: ventajas y desventaja. *Contabilidad y Negocios*, 27-31. https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/contabilidadyNegocios/article/view/407/400

Cabana, C. A., & Vivanco, I. D. (Enero de 2023). *Análisis del impacto de la implementación de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de las empresas del sector de lácteos supervisadas por la Superintendencia de Mercado de Valores en el periodo 2019 [Tesis para optar el título profesional]*. Repositorio PUCP. https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/24490/Berru%20Cordova_Perez%20Lucena_An%C3%A1lisis_impacto_implementaci%C3%B3n%20de%20la%20NIIF%2016uno.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Cabana, C., & Vivanco, I. (2023). *Análisis del impacto financiero de la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos en la empresa Saga Falabella S.A. en el periodo 2019[Tesis para optar el título profesional de Contador Público]*. Repositorio PUCP. https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/20.500.12404/26565/CABANA_DOMINGUEZ_VIVANCO_CORDOVA.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Caivano, G. (2022). NIIF 16: revisión doctrinaria e investigación empírica de su impacto en Argentina. *Dialnet, 1*. https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8963197.pdf

Deloitte (2016). *NIIF 16 Arrendamientos: Lo que hay que saber sobre cómo van a cambiar los arrendamientos*. https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/es/Documents/auditoria/Deloitte_ES_Auditoria_NIIF-16- arrendamientos.pdf

Díaz , O. (2010). Estado actual de la aplicación de las NIIF en la preparación de estados. *Contabilidad y Negocios, 5*, 5-28. https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/contabilidadyNegocios/article/view/260/254

Godoy, S. (2020). *El impacto de la NIIF 16 en los estados financieros de empresas argentinas* . Repositorio Universidad Siglo 21. https://repositorio.21.edu.ar/bitstream/handle/ues21/21295/GODOY_Stella_Entrega%20TFG%20-%20Stella%20Godoy.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Gómez, H., Noboa, M., & Gordillo, J. (2023). Impacto financiero y tributario por aplicación de la NIIF 16 en la Compañía Montero. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas, 6*, 16-23. https://remca.umet.edu.ec/index.php/REMCA/article/view/665

Huertas, M. F. (2022). *Análisis de la aplicabilidad de la NIIF 16 correspondiente a arrendamientos en el Grupo Éxito para el año contable 2020 [Opción de grado].* Repositorio UCC. https://repository.ucc.edu.co/bitstreams/56f89f5c-1eb9-42ca-b051-2ec1a60676ce/download

IFRS Foundation (2017). Norma Internacional de Contabilidad 17. Recuperado de https://www.mef.gob.pe/es/?id=4616&option=com_content&language=es-ES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article

IFRS Foundation (2019). *Norma Internacional de Información Financiera 16. Arrendamientos.* https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/oficializada/ES_GVT_IFRS16_2016.pdf

IFRS Foundation (2020). *Norma International de Contabilidad 1*. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/nic/SpanishREP2020_IAS01_GVT.pdf

KPMG. (2019). *NIIF 16 la nueva norma contable sobre arrendamientos*. https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/ar/pdf/ICA/pub-local/NIIF-16-impactos-y-problemas-implementacion.pdf

Llanos, C., & Nieves, Z. (s.f.). *Impacto financiero de la enmienda NIIF 16 Arrendamientos en los arrendatarios de centros comerciales que cuenten con arrendamientos múltiples del distrito de Independencia, 2020 [Tesis para optar el título profesional].*

Núñez, I. (2021). *Análisis del impacto en la aplicacion de la NIIF16 en empresas peruanas chilenas [Tesis para optar por el grado de Magister].* Repositorio Universidad de Chile.

Ochoa Setzer, G. A., Cruz Grimbarda, L. M.(2021). *Administración financiera: correlacionada con las NIF*. McGraw-Hill. https://www.ebooks7-24.com:443/?il=11088

PWC. (Abril de 2018). *NIIF 16 Arrendamientos*. https://www.pwc.com/ve/es/publicaciones/assets/PublicacionesNew/Boletines/Alerta_Tecnica_NIIF16_Arrendamientos_Oct2018.pdf

RSM Perú S.A.C. (Marzo de 2019). *NIIF 16: Un cambio significativo para los arrendatarios*. https://www.rsm.global/peru/es/aportes/blog-rsm-peru/niif-16-un-cambio-significativo-para-los-arrendatarios

Ross, S. A. (2022). *Fundamentos de finanzas corporativas*. McGraw-Hill Interamericana. https://www.ebooks7-24.com:443/?il=22468

Salvatierra, R., & Valdivieso, A. (2022). *El impacto de la NIIF 16 Arrendamientos y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Importaciones Romasa S.A.C. en el periodo 2020-2021 [Tesis para optar por Título Profesional].* Repositorio UTP. https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/6635/R.Salvatierra_A.Valdivieso_Tesis_Titulo_Profesional_2022.pdf?sequence=1

Sandoval, L. l., & J.L., A. (2008). *Los Estados Financieros Básicos, su uso e interpretación para la toma decisiones en las PYMES*. International Journal of Good Conscience, 152-186.

Toro, A., & Alvares, J. (2022). *NIIF 16 Arrendamientos y su impacto en la base imponible del ITAN en los supermercados e hipermercados de Lima Metropolitana, año 2020 [Para optar el título profesional de Contador Público].* Repositorio académico UPC. https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/661344/Alvares_BJ.pdf?sequence=3

Paul, S. G. (2022). 30 años de la Ley de Conceciones Eléctricas. *Revista Peruana de Energía*. https://www.santivanez.com.pe/wp-content/uploads/2022/12/Revista-Peruana-de-Energia-9.pdf

ANEXOS

Matriz de consistencia

<table>
<tr><th colspan="7">La incidencia de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de empresas del Sector Energético, 2019-2020.</th></tr>
<tr><th>Problema</th><th>Objetivos</th><th>Hipotesis</th><th>Variables</th><th>Dimensiones</th><th>Variables e indicadores</th><th>Diseño de la investigacion</th></tr>
<tr><td colspan="3">General</td><td rowspan="3">NIIF 16
ARRENDAMIENTOS</td><td rowspan="2">Arrendador</td><td rowspan="3">V1:INDEPENDIENTE
.Reconocimiento inicial
.Medicion de los arrendamientos
.Revelación</td><td rowspan="4">Tipo: básica.
Enfoque: cuantitativo (con procedimientos estadisticos)
Diseño: No experimental, transversal, Explicativo
Población:190 documentos de información financiera obtenidas de la SMV
Muestra: 8 documentos de información financiera en base a 2 empresas del sector
Técnicas de Recolección de datos: Revisión documental</td></tr>
<tr><td colspan="3">Específico</td></tr>
<tr><td>¿De qué manera la NIIF 16 arrendamientos incide en los estados financieros de las empresas del Sector Energético, 2019-2020?</td><td>Determinar la incidencia NIIF 16 arrendamientos en los estados financieros de las empresas del sector energético, 2019-2020</td><td>La NIIF 16 arrendamientos incide de manera positiva en los estados financieros de las empresas del Sector Energético, 2019-2020</td><td>Arrendatario</td></tr>
<tr><td>¿De qué manera la NIIF 16 arrendamientos incide en el estado de situación financiera y en las notas relacionadas de las empresas del Sector EnergéticO, 2019-2020?</td><td>Determinar la incidencia de la NIIF 16 arrendamientos en el estado de situación financiera y en las notas relacionadas de las empresas del sector energético, 2019-2020</td><td>La NIIF 16 arrendamientos incide de manera positiva en el estado de situación financiera de las empresas del Sector Energético, 2019-2020.</td><td rowspan="3">ESTADOS FINANCIEROS</td><td>Estado de situacion financiera</td><td rowspan="3">V2:DEPENDIENTE
.Liquidez general
.Prueba ácida
.Prueba defensiva
.Ratio de endeudamiento
.Ratio de grado de propiedad
.EBITDA
.Actividad de operación
.Actividad de financiamiento</td></tr>
<tr><td>¿De qué manera la NIIF 16 arrendamientos incide en el estado de resultados y en las notas relacionadas de las empresas del Sector Energético, 2019-2020?</td><td>Determinar la incidencia de la NIIF 16 arrendamientos en el estado de resultados y en las notas relacionadas de las empresas del sector energético, 2019-2020</td><td>La NIIF 16 arrendamientos incide de manera positiva en el estado de resultados de las empresas del Sector Energético, 2019-2020.</td><td>Estado de resultados</td></tr>
<tr><td>¿De qué manera la NIIF 16 arrendamientos incide en el Estado de flujo de efectivo y en las notas relacionadas de empresas del Sector Energético, 2019-2020?</td><td>Determinar cómo incide la implementación de la NIIF 16 arrendamientos en el Estado de flujo de efectivo y en las notas relacionadas de las empresas del sector energético, 2019-2020</td><td>La NIIF 16 arrendamientos incide de manera positiva en el estado de flujo de efectivo de las empresas del Sector Energético, 2019-2020.</td><td>Estado de flujo de efectivo</td></tr>
</table>

Estado de situación financiera de Red de Energía del Perú S.A.

Red de Energía del Perú S.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 US$	2018 US$
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.3(c) y 5	18,808,501	15,110,259
Cuentas por cobrar comerciales	3.3(a) y 6	23,202,308	27,724,112
Cuentas por cobrar a relacionadas	3.3(a) y 24(c)	1,259,008	970,125
Otras cuentas por cobrar	3.3(a) y 7	5,044,101	2,324,133
Suministros y repuestos, neto	3.3(d) y 8	11,562,316	10,835,504
Otros activos financieros	3.3(a)	2,900,000	-
Gastos contratados por anticipado		114,030	1,814,455
Total activo corriente		62,890,264	58,778,588
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	3.3(a) y 24(c)	783,905	874,909
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	3.3(a) y 7	4,713,502	4,859,394
Instalaciones, muebles y equipo, neto	3.3(e) y 9	8,688,313	10,129,837
Arrendamientos	3.2 y 10	8,177,891	-
Activos intangibles, neto	3.3(h) y 11	427,337,391	431,265,826
Total activo no corriente		449,701,002	447,129,966
Total activo		512,591,266	505,908,554

	Nota	2019 US$	2018 US$
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	3.3(a) y 12	10,450,615	11,308,895
Cuentas por pagar a relacionadas	3.3(a) y 24(c)	2,065,376	1,777,791
Tributos y contribuciones por pagar	3.3(k)	3,276,082	7,378,265
Otras cuentas por pagar	3.3(a) y 13(a)	8,502,124	9,222,514
Provisiones	3.3(i) y 13(c)	16,876,403	15,206,195
Obligaciones financieras	3.3(a) y 14(a)	3,728,999	72,089,325
Total pasivo corriente		44,899,599	116,982,985
Provisiones a largo plazo	3.3(i) y 13(c)	23,533,628	28,464,389
Obligaciones financieras a largo plazo	3.3(a) y 14(a)	213,549,428	138,123,489
Instrumentos derivados de cobertura	25	19,267,301	22,055,341
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	3.3(k) y 15(a)	18,035,391	13,423,196
Total pasivo no corriente		274,385,748	202,066,415
Total pasivo		319,285,347	319,049,400
Patrimonio neto	16		
Capital emitido		23,682,675	23,682,675
Prima de emisión		97,571,273	97,571,273
Otras reservas de capital		4,736,535	4,736,535
Otras reservas de patrimonio		(2,817,026)	(4,330,156)
Resultados acumulados		70,132,462	65,198,827
Total patrimonio neto		193,305,919	186,859,154
Total pasivo y patrimonio neto		512,591,266	505,908,554

Estado de resultados de Red de Energía del Perú S.A.

Red de Energía del Perú S.A.

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 US$	2018 US$
Ingresos de operación			
Servicios de transmisión de energía eléctrica	2	149,462,565	143,769,920
Servicios de construcción		7,418,166	13,174,824
Servicios complementarios	18	19,126,925	21,976,657
		176,007,656	178,921,401
Costo de servicios de transmisión de energía eléctrica y otros	19	(49,344,276)	(66,944,604)
Costo de servicio de construcción	24(j)	(7,419,277)	(13,525,216)
Provisión para mantenimientos y reemplazos	13(c)	(9,440,057)	(9,983,076)
Utilidad bruta		109,804,046	88,468,505
Ingresos y gastos de operación			
Gastos de administración	20	(11,863,597)	(11,779,458)
Otros ingresos operacionales, neto		2,836,744	1,609,045
		(9,026,853)	(10,170,413)
Utilidad operativa		100,777,193	78,298,092
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros		1,157,333	1,027,630
Costos financieros	22	(12,045,522)	(12,828,757)
Diferencia en cambio, neta	27(b)	449,967	(999,464)
		(10,438,222)	(12,800,591)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		90,338,971	65,497,501
Impuesto a las ganancias	15(b)	(25,405,336)	(18,460,719)
Utilidad neta		64,933,635	47,036,782
Otros resultados integrales			
Cobertura de flujo de efectivo		2,072,780	621,043
Impuesto a las ganancias diferido		(559,650)	(167,682)
		1,513,130	453,361
Resultado integral total del ejercicio, neto		66,446,765	47,490,143
Utilidad básica y diluida por acción común (en dólares estadounidenses)		0.90	0.65
Promedio ponderado de acciones en circulación (en unidades)		72,160,000	72,160,000

Estado de flujo de efectivo de Red de Energía del Perú S.A.

Red de Energía del Perú S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 US$	2018 US$
Actividades de operación			
Cobranzas a clientes		173,711,241	158,630,522
Pagos a proveedores y empleados		(60,118,367)	(51,866,846)
Pagos de impuesto a las ganancias		(25,270,003)	(17,833,901)
Pagos de intereses		(11,636,824)	(12,812,660)
Otros cobros (pagos) relativos a la actividad		(873,313)	2,494,168
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de las actividades de operación		75,812,734	78,611,283
Actividades de inversión			
Venta de mobiliario y equipo		26,417	-
Adquisición de activos intangibles	11	(7,598,490)	(13,940,182)
Adquisición de muebles y equipo	9	(690,323)	(740,857)
Aumento de otros activos financieros	3.3(a)	(2,900,000)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(11,162,396)	(14,681,039)
Actividades de financiamiento			
Dividendos pagados	16(e)	(60,000,000)	(55,000,000)
Amortización de préstamos bancarios, bonos y arrendamientos	27	(71,402,063)	(37,336,107)
Préstamos bancarios recibidos	27	70,000,000	28,000,000
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(61,402,063)	(64,336,107)
Aumento neto (disminución neta) de efectivo en el año antes de las variaciones en la tasa de cambio		3,248,275	(405,863)
Efecto en la variación en la tasa de cambio		449,967	(999,465)
Aumento neto (disminución neta) de efectivo en el año		3,698,242	(1,405,328)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		15,110,259	16,515,587
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5(a)	18,808,501	15,110,259
Transacciones que no generan flujo de efectivo			
Pérdida neta no realizada en instrumentos de cobertura		1,513,130	453,361
Reconocimiento inicial de activos por derecho de uso		8,806,959	-

Estado de situación financiera de Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

SHOUGANG GENERACION ELECTRICA S.A.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de 2019 S/000	2018 S/000
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	77,381	144,658
Cuentas por cobrar comerciales		2,485	8,365
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	33,845	57,441
Otras cuentas por cobrar		3,818	1,188
Inventarios		1,598	1,174
Total activo corriente		119,127	212,826
Activo no corriente			
Otras cuentas por cobrar		2,782	2,782
Planta, mobiliario, y equipo	8	27,493	27,237
Activos intangibles		18	23
Total activo no corriente		30,293	30,042
Total activo		149,420	242,868

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de 2019 S/000	2018 S/000
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales	9	7,848	14,435
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	6,000	89,547
Pasivo por impuesto a la renta		-	621
Beneficios a los empleados	10	2,056	2,536
Otras cuentas por pagar	11	3,658	2,831
Total pasivo corriente		19,562	109,970
Pasivo no corriente			
Otras cuentas por pagar	11	2,390	-
Provisiones	12	3,737	3,157
Pasivo por impuesto a la renta diferido	13	2,706	4,244
Total pasivo no corriente		8,833	7,401
Total pasivo		28,395	117,371
Patrimonio	14		
Capital emitido		94,042	94,042
Reserva legal		12,729	10,648
Resultados acumulados		14,254	20,807
Total patrimonio		121,025	125,497
Total pasivo y patrimonio		149,420	242,868

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 37 forman parte de los estados financieros.

Estado de resultados de Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

SHOUGANG GENERACION ELECTRICA S.A.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y DE 2018

	Nota	2019 S/000	2018 S/000
Ingresos de las actividades ordinarias:			
Ventas a entidades relacionadas	7	97,995	97,867
Ventas a terceros		27,134	15,456
Costo de servicios	16	(106,243)	(86,392)
Utilidad bruta		18,886	26,931
Ingresos (gastos) de operación:			
Gastos de administración	17	(6,395)	(6,483)
Otros ingresos		1,510	1,618
Otros gastos		(629)	(2)
Utilidad de operación		13,372	22,064
Ingresos (gastos) financieros:			
Ingresos financieros	19	6,490	6,562
Gastos financieros		(221)	(71)
Diferencia en cambio, neta	3.1-a.i)	(332)	517
Resultado antes del impuesto a las ganancias		19,309	29,072
Gasto por impuesto a las ganancias	15	(5,055)	(8,265)
Utilidad neta del año		14,254	20,807
Utilidad básica por acción en soles	21	0.15	0.22

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 37 forman parte de los estados financieros.

Estado de flujos de efectivo de Shougang Generación Eléctrica S.A.A.

SHOUGANG GENERACION ELECTRICA S.A.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y DE 2018

	Nota	2019 S/000	2018 S/000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo generado por las operaciones	22	15,068	37,452
Pago de impuesto a la renta		(10,332)	(10,062)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		4,736	27,390
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Préstamos otorgados a partes relacionadas		-	(30,000)
Préstamos cobrados a partes relacionadas		30,000	-
Compra de propiedades, planta y equipo		(681)	(705)
Efectivo neto provisto por (aplicado a) las actividades de inversión		29,319	(30,705)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Préstamos de terceros		-	(6,637)
Arrendamiento operativo		(28)	-
Pago de dividendos		(101,304)	(236)
Efectivo neto aplicado a las actividades de financiamiento		(101,332)	(6,873)
Aumento de efectivo y equivalentes al efectivo en el año, neto		(67,277)	(10,188)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		144,658	154,846
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		77,381	144,658
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO			
Cambios en supuestos de la estimación provisión de remediación		404	(390)
Activo por derecho de uso		2,418	-
Dividendos no pagados		6,002	15,279

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 37 forman parte de los estados financieros.