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

Efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2023

TESIS

Para optar el Título Profesional de Contadora Pública

AUTOR

Lyanne Karen SEFERINO CONDORI

ASESOR

Dr. Jesús Pascual AYALA ZAVALA

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

Seferino, L. (2024). *Efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2023.* [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	Lyanne Karen Seferino Condori
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	75138383
Datos de asesor	
Nombres y apellidos	Jesús Pascual Ayala Zavala
Tipo de documento de identidad	DNI
Número de documento de identidad	09172852
URL de ORCID	https://orcid.org/0000-0003-0117-6078
Datos del jurado	
Presidente del jurado	
Nombres y apellidos	Jesús Martín Orna Barillas
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	07223810
Miembro del jurado 1	
Nombres y apellidos	Daniel Irwin Yacolca Estares
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	09328052
Miembro del jurado 2	
Nombres y apellidos	Edwin Sixto Moncada Ochoa
Tipo de documento	DNI
Número de documento de identidad	07684319
Datos de investigación	
Línea de investigación	D.11.0.4 Contabilidad internacional
Grupo de investigación	No aplica
Agencia de financiamiento	Sin financiamiento

Ubicación geográfica de la investigación	Universidad Nacional Mayor de San Marcos País: Perú Departamento: Lima Provincia: Lima Distrito: Cercado de Lima Calle: Germán Amézaga Latitud: -12.05609 Longitud: -77.08429
Año o rango de años en que se realizó la investigación	Julio 2024 – Octubre 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.°149-FCC-D-2024

SUSTENTACIÓN DE TESIS PARA LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO PROFESIONAL DE CONTADORA PÚBLICA

En la Ciudad Universitaria, a los cinco días del mes de noviembre del 2024, siendo las 09:00 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° 002178-2024-D-FCC/UNMSM de fecha 04 de noviembre del 2024 respectivamente, conformado por los siguientes docentes:

PRESIDENTE	:	Dr. Jesús Martín Orna Barillas
MIEMBROS	:	Dr. Daniel Irwin Yacolca Estares
		Mag. Edwin Sixto Moncada Ochoa
ASESOR	:	Dr. Jesús Pascual Ayala Zavala

Quienes procedieron a evaluar y calificar la Sustentación de Tesis titulado: ***"EFECTOS DE LA NIIF 16 EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS AGRÍCOLAS COTIZADAS EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA, 2019-2023"***, presentado por Lyanne Karen Seferino Condori, con código de matrícula N° 18110410, bachiller de la Escuela Profesional de Contabilidad de la citada Facultad; para la obtención del Título Profesional de Contadora Pública.

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

APROBADA

Siendo las 09:55 horas, se dio por concluido la sustentación y leída el presente Acta; procedieron a firmar los integrantes del Jurado Evaluador, en señal de conformidad;

Dr. Jesús Martín Orna Barillas
Presidente

Dr. Daniel Irwin Yacolca Estares
Miembro

Mag. Edwin Sixto Moncada Ochoa
Miembro

Dr. Jesús Pascual Ayala Zavala
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, Jesús Pascual Ayala Zavala, en mi condición de docente asesor designado, mediante Oficio N° 0000416-2024-EPCO-FCC/UNMSM, de fecha 18 de septiembre del 2024, de la tesis titulado: ***"EFECTOS DE LA NIIF 16 EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE EMPRESAS AGRÍCOLAS COTIZADAS EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA, 2019-2023"***, presentado por Lyanne Karen Seferino Condori, con código de matrícula N° 18110410, 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 Contadora Pública.

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 17% 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, noviembre del 2024

DR. JESÚS PASCUAL AYALA ZAVALA
ASESOR
DNI N° 09172852



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

Dedico este trabajo a mi familia y amigos,

quienes me apoyaron

durante todo el proceso

de investigación.

AGRADECIMIENTO

A mis asesores, por su orientación y apoyo durante toda la investigación.

A los profesionales que participaron en las entrevistas.

ÍNDICE GENERAL

I. INTRODUCCIÓN 11
1.1. Introducción 11
1.2. Descripción de la realidad problemática 12
1.3. Definición del problema 14
1.3.1. Problema general 14
1.3.2. Problemas específicos 14
1.4. Objetivos 14
1.4.1. Objetivo general 14
1.4.2. Objetivos específicos 14
1.5. Justificación e importancia de la investigación 14
1.5.1. Justificación teórica 14
1.5.2. Justificación práctica 15
1.5.3. Aspectos éticos de la investigación 15
II. REVISIÓN DE LITERATURA 16
2.1. Antecedentes del estudio 16
2.2.1. Antecedentes internacionales 16
2.2.2. Antecedentes nacionales 19
2.2. Bases teóricas 21
2.2.1. Norma Internacional de Información Financiera 16 – Arrendamiento 21
2.2.1.1. Armonización Contable y Globalización Económica. 21
2.2.1.2. Las Normas Internacionales de Información Financiera en el Perú. 23
2.2.1.3. Antecedentes de la NIIF 16. 23
2.2.1.4. NIIF 16. 24
2.2.1.4.1. Contrato de arrendamiento. 24
2.2.1.4.2. Determinación de si un acuerdo contiene un contrato de arrendamiento. 24
Activo identificado 24
Derechos sustantivos de sustitución 24
Beneficios económicos 25
Dirigir el derecho de uso 25
2.2.1.4.3. Aspectos claves para identificar un contrato de arrendamiento. 27
Fecha de inicio del contrato de arrendamiento 27
Plazo del arrendamiento 27
Pagos de arrendamiento 28
Tasas de descuento 29
Costos directos iniciales 29

2.2.1.4.4. Contabilidad del arrendatario. 30
Reconocimiento inicial 30
Exenciones al reconocimiento 30
Medición inicial 32
Medición posterior 33
Remedición de pasivos por arrendamiento 34
Modificaciones del contrato de arrendamiento 35
Presentación 36
2.2.1.4.5. Contabilidad del arrendador. 37
Clasificación de los arrendamientos 37
Arrendamientos financieros 38
Arrendamientos operativos 39
Modificaciones del contrato de arrendamiento 40
Modificaciones a un arrendamiento financiero 40
Modificaciones de un contrato de arrendamiento operativo 41
Presentación 41
2.2.1.4.6. Subarrendamiento. 42
Contabilidad del arrendador intermedio 42
Contabilidad del subarrendatario 43
2.2.2. Sector agrícola 43
2.3. Definición de categorías de análisis 44
III. SUPUESTOS HIPOTÉTICOS Y CATEGORÍAS 47
3.1. Supuestos hipotéticos (Hipótesis inductiva) 47
3.2. Sistemas y categorías de análisis 47
IV. MATERIALES Y MÉTODOS 48
4.1. Enfoque de la investigación 48
4.2. Diseño de la investigación 48
4.3. Credibilidad de la investigación 48
4.4. Sujetos de estudio 49
4.5. Procedimiento, técnicas e instrumentos de recolección de información 50
4.6. Análisis de datos 50
V. RESULTADOS 52
VI. DISCUSIÓN 69
6.1. Aporte de la investigación 69
6.2. Comparación de los resultados de la investigación con estudios previos 69
6.3. Validación de la teoría referente 70
6.4. Limitaciones del estudio 70

6.5. Agenda futura de la investigación..... 70
CONCLUSIONES..... 72
RECOMENDACIONES..... 73
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS..... 74
ANEXOS..... 77

LISTA DE TABLAS

Tabla 1 Categorías, subcategorías y características 47
Tabla 2 Listado de empresas seleccionadas para la investigación 50
Tabla 3 Importes del activo por derecho de uso de empresas agrícolas 2019-2023 54
Tabla 4 Importes del pasivo por arrendamiento de empresas agrícolas 2019-202..... 56
Tabla 5 Importes gastos de depreciación de activos por derecho de uso de empresas agrícolas 2019-2023 59
Tabla 6 Importes gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento de empresas agrícolas 2019-2023 60
Tabla 7 Ratio de Endeudamiento de empresas agrícolas 2019-2023 62
Tabla 8 Margen EBITDA de empresas agrícolas 2019-2023 64
Tabla 9 Ratio de Retorno sobre Activos (ROA) de empresas agrícolas 2019-2023 65
Tabla 10 Ratio de Retorno sobre el Patrimonio (ROE) de empresas agrícola 2019-2023 67

LISTA DE FIGURAS

Figura 1 Identificación de un contrato de arrendamiento 27
Figura 2 Exenciones al reconocimiento 31
Figura 3 Activo por derecho de uso 32
Figura 4 Pasivo por arrendamiento 33
Figura 5 Medición inicial del activo por derecho de uso 34
Figura 6 Modelo único de contabilidad de arrendamiento (Arrendatario) 36
Figura 7 Modelo dual (Arrendador) 37
Figura 8 Contabilidad del arrendamiento (Arrendador) 42
Figura 9 PBI en el sector agrícola 44
Figura 10 Categorías y Subcategorías 52
Figura 11 Características de la Subcategoría Efectos en el Estado de Situación Financiera 53
Figura 12 Activo por derecho de uso de empresas agrícolas 2019-2023 54
Figura 13 Pasivo por arrendamiento de empresas agrícolas 2019-2023 56
Figura 14 Características de la Subcategoría Efectos en el Estado de Resultados 57
Figura 15 Gastos de depreciación de activos por derecho de uso de empresas agrícolas 2019-2023 59
Figura 16 Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento de empresas agrícola 2019-2023 60
Figura 17 Características de la Subcategoría Efectos en los Indicadores Financieros 61
Figura 18 Endeudamiento de empresas agrícolas 2019-2023 62
Figura 19 Margen EBITDA de empresas agrícolas 2019-2023 64
Figura 20 ROA de empresas agrícolas 2019-2023 66
Figura 21 ROE de empresas agrícolas 2019-2023 68

RESUMEN

El **objetivo** del estudio es analizar los efectos de la NIIF 16 en la información financiera de las empresas agrícolas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2019-2023. Se adoptó una **metodología** de enfoque cualitativo, de tipo descriptivo y con un diseño fenomenológico. Las técnicas de recopilación de datos incluyeron entrevistas a profundidad y análisis documental. En las entrevistas participaron siete profesionales especialistas en NIIF 16 y se revisaron los informes financieros de 4 empresas agrícolas.

Los **resultados** revelaron que la NIIF 16 en empresas agrícolas ha clarificado el reconocimiento de los activos por derecho de uso y la contabilización de los pasivos por arrendamiento, mejorando la transparencia del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados. Esta claridad permite a los usuarios identificar con precisión los gastos de arrendamiento. Respecto a los Indicadores Financieros, como Endeudamiento, EBITDA, ROA y ROE, el impacto de la NIIF 16 varía y depende de si las empresas reconocen contratos de arrendamiento significativos.

Se **concluyó** que la NIIF 16 ha fortalecido la confianza de analistas e inversionistas mediante una correcta y transparente información de los arrendamientos. En términos de indicadores financieros, la norma ha tenido un impacto variable en el endeudamiento, EBITDA, ROA y ROE, pues los cambios son menos significativos debido a la limitada dependencia de arrendamientos. Por último, se **recomienda** que las empresas realicen revisiones periódicas de sus contratos de arrendamiento y análisis de sensibilidad para evaluar el impacto financiero que pueden llegar a tener.

Palabras clave: activo por derecho de uso, pasivo por arrendamiento, gastos de depreciación, gastos financieros, endeudamiento, EBITDA, ROA y ROE.

ABSTRACT

The **objective** of the study is to analyse the effects of IFRS 16 on the financial information of agricultural companies listed on the Lima Stock Exchange during the period 2019-2023. A qualitative, descriptive and phenomenological design **methodology** was adopted. Data collection techniques included in-depth interviews and documentary analysis. Seven IFRS 16 practitioners participated in the interviews and the financial reports of four agricultural companies were reviewed.

The **results** revealed that IFRS 16 in agricultural companies has clarified the recognition of right-of-use assets and the accounting of lease liabilities, improving the transparency of the Statement of Financial Position and Income Statement. This clarity allows users to accurately identify lease expenses. With respect to Financial Indicators, such as Debt, EBITDA, ROA and ROE, the impact of IFRS 16 varies and depends on whether companies recognise significant leasing contracts.

It was **concluded** that IFRS 16 has strengthened the confidence of analysts and investors through correct and transparent reporting of leases. In terms of financial indicators, the standard has had a variable impact on debt, EBITDA, ROA and ROE, as the changes are less significant due to the limited reliance on leases. Finally, it is **recommended** that companies conduct periodic reviews of their lease contracts and sensitivity analyses to assess the financial impact they may have.

*Keywords***:** right-of-use assets, lease liabilities, depreciation expenses, financial expenses, indebtedness, EBITDA, ROA and ROE.

I. INTRODUCCIÓN

1.1. Introducción

La implementación de la Norma Internacional de Información Financiera 16 ha supuesto una modificación importante en la contabilidad de arrendamientos, ya que modificó cómo las entidades deben reconocer y reportar los acuerdos de arrendamiento en sus estados financieros, lo cual mejora la transparencia relacionada con las obligaciones financieras y los activos vinculados a esos arrendamientos. Es así como la norma de arrendamiento brinda a los usuarios una mejor comprensión del panorama financiero de las compañías al reflejar con mayor precisión el impacto económico de los arrendamientos.

Este estudio se centra en el sector agrícola, debido a que algunas empresas del sector dependen de terrenos y otros activos arrendados; y la aplicación de la norma puede haber provocado cambios relevantes en su información financiera.

En línea con lo mencionado, esta investigación tiene como objetivo analizar los efectos de esta norma en la información financiera de las empresas agrícolas que cotizan en la BVL durante el período 2019-2023, proporcionando así una visión detallada y actualizada de la norma en el sector agrícola en el Perú.

A continuación, se presenta el proceso de investigación que se desarrolla en 6 capítulos:

El **Capítulo I** comienza con la introducción del estudio y presenta la realidad problemática, que aborda los desafíos de la norma. Además, se plantea la definición del problema, los objetivos y la justificación de la investigación.

En el **Capítulo II**, se presentan los antecedentes internacionales y nacionales, así como el marco teórico relacionado a las categorías de la investigación y la definición de las categorías de análisis.

En el **Capítulo III**, se plantearon las hipótesis o supuestos hipotéticos de la investigación, determinando los sistemas y categorías de análisis identificados en la presente investigación.

En el **Capítulo IV**, se desarrolló la metodología de la investigación que se emplearía, describiendo el enfoque, el tipo, el diseño y la credibilidad de la investigación, así como los sujetos de estudio y los procedimientos aplicados junto a la forma de cómo se analizaron los datos recolectados a lo largo de todo el proceso de investigación.

El **Capítulo V,** abarca la presentación y análisis detallado de los resultados obtenidos del estudio, de acuerdo con las entrevistas realizadas a cinco profesionales especialistas de la NIIF 16 y la revisión documental que se realizó de los informes financieros de las empresas objeto de estudio.

Finalmente, en el **Capítulo VI** se realizó la discusión de los resultados desarrollando el aporte del estudio, comparación con otros trabajos relacionados al tema, validación de la teoría, limitaciones del estudio y la agenda futura de la investigación. Además, se consideraron los

anexos, que ofrecen información complementaria de la investigación, tales como las fichas de revisión documental, la guía de las entrevistas, los mapas conceptuales realizados en el ATLAS ti. y los estados financieros de las Compañías.

1.2. Descripción de la realidad problemática

A lo largo de los años, el arrendamiento se ha convertido en una de las opciones de financiamiento más significativas y utilizadas por empresas en diversas partes del mundo. Esta modalidad permite a las organizaciones acceder a maquinaria, instalaciones y equipos sin comprometer sus flujos de efectivo. Además, el arrendamiento simplifica los trámites que podrían retrasar la adquisición de activos y facilita el acceso a tecnología moderna, permitiendo a las empresas renovarlos con mayor agilidad ante la obsolescencia y los cambios tecnológicos (Colmenares, 2019).

En lo que respecta a la forma de contabilizar los contratos de arrendamiento, durante la vigencia de la Norma Internacional de Contabilidad 17, se autorizaba a los arrendatarios clasificar estos contratos en arrendamientos financieros y operativos. Según Caivano (2022) los arrendamientos financieros eran contabilizados por el arrendatario como activos y pasivos, mientras que los arrendamientos operativos únicamente se registraban como gastos en los estados financieros y en las notas explicativas, lo que excluía estos contratos del Estado de Situación Financiera y no lograba mostrar de manera completa la situación financiera y económica de la entidad.

El autor también señala que, ante las inquietudes de los usuarios acerca de la insuficiente transparencia en la información contable relacionada con los arrendamientos bajo la normativa anterior, el IASB publicó en 2016 la NIIF 16, que sustituyó a la NIC 17. Esta norma introdujo nuevos requerimientos para el reconocimiento y valoración de los arrendamientos operativos, siendo mandatoria su adopción desde el 01 de enero de 2019.

A nivel global, se han llevado a cabo múltiples investigaciones que analizan el efecto de la implementación de la normativa, revelando que ha sido un proceso complejo para muchos sectores económicos, pues las empresas se han visto obligadas a invertir en la capacitación de su personal y a actualizar sus sistemas contables para para satisfacer los nuevos requerimientos establecidos por la norma.

Uno de los impactos más directos de la NIIF 16 en los estados financieros es el aumento en el nivel de deuda de las empresas, debido a la obligación de reconocer un pasivo por arrendamiento. Esto significa que incluso aquellas organizaciones que previamente presentaban un bajo nivel de endeudamiento empezaron a ser clasificadas como entidades con un alto grado de apalancamiento, siendo un fenómeno particularmente relevante en aquellas entidades que gestionaban un volumen considerable de arrendamientos operativos, afectando así su percepción ante los inversionistas y las instituciones financieras.

A pesar de que esta mayor transparencia y claridad en la presentación de arrendamientos ha sido bien recibida por los mercados financieros, el proceso de adaptación sigue siendo un reto para muchas organizaciones. Si bien las empresas han empezado a reconocer beneficios, como una mayor transparencia y la comparabilidad internacional de sus estados financieros, este proceso no ha estado exento de una considerable curva de aprendizaje que también dependía del volumen de arrendamientos que manejaba la empresa, pues esto podía implicar un proyecto de implementación mucho más complejo.

En Perú, la adopción de la normativa de arrendamientos ha presentado desafíos importantes en distintos sectores, siendo el sector agrícola la industria objeto de esta investigación. Es sabido que el país cuenta con una tradición agrícola que se remonta a antiguas civilizaciones y que hoy se ha adaptado a las demandas del mundo moderno, aprovechando su diversidad climática, un manejo adecuado del suelo y el agua, y una nutrición balanceada de los cultivos. Estos factores han permitido que Perú se consolide como uno de los principales países agrícolas a nivel internacional (Pantigoso, 2023).

Sin embargo, a pesar de ser un sector clave en la economía nacional, el sector agrícola presenta impactos variables en su desempeño a lo largo del tiempo. Según un estudio realizado en 2023 por profesionales de la Universidad ESAN, el PBI del Perú ha presentado cambios significativos en el sector agrícola-agropecuario en los últimos 11 años. Por ejemplo, en 2018, este sector alcanzó un pico de crecimiento del 9.08%, mientras que en 2023 se registró una caída del 4.08%.

Este sector, que frecuentemente depende del arrendamiento de tierras, maquinarias y equipos, ha enfrentado un arduo proceso de adaptación para cumplir con los lineamientos contables establecidos por la norma. La complejidad de calcular correctamente el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento y la depreciación de los activos reconocidos ha supuesto un esfuerzo adicional para los departamentos financieros, que en muchos casos han requerido asesoría externa.

Es así, que la presente investigación surge de la necesidad de analizar cómo la implementación de la NIIF 16 ha transformado la contabilidad de los arrendamientos, impactando diversas variables financieras en un sector crucial para la economía nacional como la industria agrícola. Es fundamental resaltar que estos efectos pueden influir en la calidad de la información financiera presentada por las empresas del sector. Si la información no es clara, precisa o transparente, los usuarios de la información (stakeholders) podrían tener dificultades para entender realmente el panorama financiero de la entidad. Esto puede llevar a decisiones mal informadas, que a su vez pueden afectar la confianza en las empresas y su desempeño en el mercado.

1.3. Definición del problema

1.3.1. Problema general

¿Cuáles son los efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023?

1.3.2. Problemas específicos

¿Cuáles son los efectos de la NIIF 16 en el Estado de Situación Financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023?

¿Cuáles son los efectos de la NIIF 16 en el Estado de Resultados de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023?

¿Cuáles son los efectos de la NIIF 16 en los Indicadores Financieros de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023?

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Analizar los efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023.

1.4.2. Objetivos específicos

Identificar los efectos de la NIIF 16 en el Estado de Situación Financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023.

Entender los efectos de la NIIF 16 en el Estado de Resultados de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023.

Explicar los efectos de la NIIF 16 en los Indicadores Financieros de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023.

1.5. Justificación e importancia de la investigación

1.5.1. Justificación teórica

La presente investigación permite ampliar la teoría de la contabilidad internacional relacionada con las NIIF al ofrecer evidencia empírica y cualitativa sobre los efectos de la normativa contable de arrendamientos (NIIF 16) en la información financiera de un sector crucial para la economía peruana. Con este análisis, no solo se mejora la comprensión de la NIIF, sino que también se contribuye a la discusión sobre la uniformidad y relevancia de esta norma a nivel global.

Además, el estudio enriquece la literatura existente al ofrecer un marco teórico más robusto que puede ser útil para investigadores que busquen explorar el impacto de esta normativa contable en otros sectores. Con este aporte al conocimiento teórico se facilita la evaluación de cómo los cambios en la normativa influyen en las decisiones contables y financieras, fortaleciendo así la base conceptual con la que se aborda este tema.

Por lo tanto, esta investigación no solo incrementa la literatura sobre la NIIF 16 en el contexto peruano, sino que también establece un punto de partida para profundizar en los efectos que las normas contables tienen en diversas industrias y economías. De esta manera, se contribuye de manera significativa a la teoría de la contabilidad internacional, promoviendo un enfoque más integral para abordar los desafíos vinculados a la adopción de la norma.

1.5.2. Justificación práctica

En esta investigación se estudian los efectos de la NIIF 16 en uno de los cinco sectores más importantes de la economía nacional, que representó el 5.8% del PBI en 2022, según datos del INEI. Por tanto, comprender como esta norma afecta a las empresas agrícolas, especialmente a aquellas que cotizan en la Bolsa y tienen una mayor exposición pública, es fundamental para identificar los desafíos que enfrentan estas entidades y contribuir así al desarrollo del sector.

En línea con lo indicado, este estudio aborda un vacío en la literatura existente sobre la adopción de la normativa contable de arrendamientos (NIIF 16) en el contexto peruano, centrándose directamente en el sector agrícola. Los hallazgos enriquecerán la formación de estudiantes y profesionales en contabilidad, al explicar cómo los cambios normativos afectan la divulgación de los informes financieros y la interpretación de los datos financieros. Con esta contribución se crea una base de conocimiento que también podrá ser utilizada para futuras investigaciones y para orientar políticas que promuevan la mejora en la calidad de la información financiera.

Adicionalmente, un análisis adecuado de la adopción de la norma y sus efectos proporciona información valiosa que puede influir en las decisiones estratégicas de las empresas agrícolas, orientándolas hacia prácticas contables más eficientes y efectivas. Esta mejora en las prácticas contables incrementa la transparencia de la información financiera, permitiendo una toma de decisiones más informada por parte de inversores, reguladores y otros stakeholders, quienes dependen de datos precisos para evaluar la sostenibilidad y viabilidad de las empresas en este sector.

Finalmente, al fomentar una mayor transparencia y responsabilidad financiera, se facilita la atracción de inversiones, lo que a su vez se traduce en la creación de empleo y oportunidades de trabajo. Esta generación de empleo es esencial para el desarrollo de comunidades sostenibles y resilientes, asegurando que el crecimiento económico beneficie a todos los involucrados en esta industria.

1.5.3. Aspectos éticos de la investigación

En el presente estudio se consideraron rigurosos aspectos éticos para asegurar la integridad y validez del estudio. En primer lugar, se respetó la autoría de las fuentes bibliográficas mediante el uso correcto de las normas APA, séptima edición. Además, se

obtuvo el consentimiento informado de todos los participantes de las entrevistas, quienes fueron informados plenamente sobre los objetivos y alcances de la investigación, permitiéndoles retirarse en cualquier momento sin repercusiones. Asimismo, se gestionaron los datos recopilados de manera transparente, garantizando que los hallazgos fueran presentados de forma honesta y precisa.

II. REVISIÓN DE LITERATURA

2.1. Antecedentes del estudio

2.2.1. Antecedentes internacionales

Gómez-Medina et al. (2023) buscaron evidenciar que la empresa Insumos Profesionales Cía. Ltda. Montero consiguió mitigar el efecto financiero y tributario que resultó de la implementación de la NIIF 16 a través de la adopción de las NIIF para PYMES, en particular la sección 20, la cual fue emitida por la Superintendencia de Compañías de Valores y Seguros (SCVS). La investigación se llevó a cabo con un enfoque cualitativo, de tipo descriptivo y documental, utilizando un método analítico-sintético. Como instrumentos de recolección de datos, se emplearon entrevistas estructuradas y análisis documental. Los resultados revelaron debilidades en los controles internos de la empresa, así como un aumento en los ratios financieros y un incremento en los impuestos municipales, así como en el impuesto a la renta corriente y diferido. Sin embargo, estos efectos negativos fueron mitigados al implementar la sección 20 de las NIIF para PYMES, lo que permitió concluir que efectivamente se registraron cambios importantes en el impacto financiero, contable y tributario. Aunque el estudio identifica que la empresa logró reducir el impacto financiero y tributario a corto plazo mediante las normativas de arrendamiento, sería crucial analizar cómo estas medidas afectan la sostenibilidad futura de sus operaciones y su capacidad para adaptarse a otros cambios regulatorios o del mercado.

Morozova y Tarasova (2023) estudió la esencia económica de las relaciones de arrendamiento, la metodología de contabilidad de las operaciones de arrendamiento de inmuebles y el impacto de la nueva norma contable en la empresa X5 Retail Group. Para este estudio, se empleó una metodología que combinó el análisis de la documentación científica y regulatoria, análisis y síntesis, así como un análisis cuantitativo y cualitativo. Los resultados de la investigación revelan que el modelo de contabilidad de arrendamiento anterior, basado en la NIC 17 Arrendamientos, ha generado informes financieros inexactos y poco transparentes, lo que ha provocado una reacción negativa por parte de los inversores, analistas y demás usuarios. Además, se evidenció que la implementación de la NIIF 16 ha llevado a un aumento significativo en los activos y pasivos reportados en el balance, lo que a su vez influyó en la deuda de la empresa. En conclusión, el análisis destaca que la norma exige considerar la mayoría de los

arrendamientos como financieros, afectando la utilidad operativa y el EBITDA al disminuir los gastos. Asimismo, la NIIF 16 capitaliza los activos por derecho de uso como activos no corrientes, creando una deuda que se debe pagar con el tiempo. Este enfoque difiere del tratamiento de los arrendamientos operativos, que no reconocen deuda o activos en el balance.

Caivano (2022) publicó su artículo con el propósito de revisar teóricamente la contabilidad de los contratos de arrendamiento operativo y analizar el impacto de la NIIF 16 en la información financiera. La investigación empírica, de carácter descriptivo, abarcó 183 empresas en 2019, de las cuales 125 informaron sobre contratos de arrendamiento, resultando en una muestra de 93 al excluir arrendadoras y aquellas con solo arrendamiento financiero previo. Los resultados sugieren que la capitalización de arrendamientos operativos mejora la comparabilidad y transparencia de la información financiera. Encontraron que el 24% y el 13% de las empresas no detallan los activos y pasivos relacionados, incumpliendo así la NIIF 16. Los activos por derecho de uso representaron el 0,99% del total de activos y los pasivos por arrendamiento el 1,73%. El estudio concluye que los resultados no se alinean del todo con lo esperado y sugiere la necesidad de más investigaciones sobre arrendamientos para entender sus hallazgos.

Rojas y Franco (2022) llevaron a cabo un estudio con el propósito de analizar los efectos de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros de 68 entidades que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia. La investigación empleó una combinación de enfoques cualitativos y cuantitativos, utilizando una técnica de análisis de contenido junto con el índice de conservadurismo de Gray, lo que facilitó la observación de las diferencias en los estados financieros provocadas por la implementación de la norma. Los resultados indicaron un efecto financiero en el 16.18% de las compañías estudiadas que adoptaron la norma entre 2018 y 2019, así como una repercusión en los indicadores de ROE (retorno sobre el patrimonio), endeudamiento y apalancamiento financiero. Se concluyó que, aunque se ha notado un aumento en las revelaciones, ninguna de las empresas alcanzó el 100% de las divulgaciones requeridas por la norma. Un aspecto crítico del análisis es que se hace evidente la necesidad de una supervisión más estricta y programas de capacitación adecuados para asegurar que las empresas comprendan y apliquen los requisitos de la NIIF 16 de manera efectiva.

Aguirre et al. (2021), realizaron una investigación para establecer directrices contables sobre la adopción de la NIIF 16 y analizar su impacto en la información financiera. Utilizando un análisis descriptivo y un caso de estudio, encontraron que en 2020 se produjo un aumento en el Activo No Corriente y el Pasivo No Corriente, resultado del reconocimiento del Activo por Derecho de Uso y del Pasivo Financiero, aunque este efecto fue menor con contratos de mayor duración. También se evidenció un impacto

negativo en los Resultados Acumulados debido a ajustes retroactivos relacionados con gastos por intereses y depreciación que superaron los costos de arrendamiento previos a la norma. El Estado de Flujo de Efectivo cambió al sustituir el Gasto de Arrendamiento relacionado con el Activo por Derecho de Uso y el Pasivo por Arrendamiento, lo cual resultó en un aumento de los flujos de efectivo en las Actividades de Inversión y Financiamiento. La investigación concluyó que la NIIF 16 aumentó los activos y pasivos totales sin afectar el patrimonio, pero elevando los ratios de solvencia y endeudamiento. Además, se observó una mejora en indicadores financieros como EBITDA y EBIT respecto a la NIC 17, dado que el cambio incrementó la utilidad.

Gonçalves et al. (2021) realizaron un estudio para identificar los efectos de la NIIF 16 en empresas de distintos sectores en Brasil, particularmente en agronegocios y recursos naturales, utilizando estados financieros de 2017. La investigación, de carácter descriptivo, analizó 13 empresas brasileñas donde el arrendamiento es común para tierras y maquinaria. Los resultados mostraron que la NIIF 16 incrementa el Margen EBITDA y el Margen Bruto, aunque el margen neto disminuye debido a la influencia de la depreciación del derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento, que superan los ahorros de los pagos mínimos eliminados. Además, se observó una reducción en el rendimiento de los activos debido al aumento en la base de activos y a la disminución del ingreso neto en el año de adopción. Los autores concluyen que, aunque se anticipa un aumento en el apalancamiento financiero, las agencias de calificación ajustarán sus métodos sin afectar la calidad crediticia, buscando ofrecer más transparencia sobre el impacto de la nueva norma.

Pino y Morales (2021) analizaron la aplicación y los impactos de la Norma Internacional de Información Financiera 16 sobre Arrendamientos, evaluando siete empresas chilenas del sector de transporte y logística. En cuanto a la metodología, esta investigación es de carácter empírico y tiene un enfoque descriptivo entre las empresas que cotizan en la Bolsa de Chile. Como resultado, se determinó que las empresas que más se vieron afectadas fueron Redbus Urbano, LATAM y Correos de Chile, debido al considerable reconocimiento de activos y pasivos por arrendamientos operativos en estas compañías. Los autores concluyen que las empresas de estos sectores que utilizan altos niveles de arrendamiento operativo para financiar sus operaciones son las más vulnerables a los requisitos de la NIIF 16 y, por ende, a los impactos en sus indicadores financieros.

Ugalde (2021) tenía como objetivo en su investigación generar conciencia sobre la aplicación de la normativa sobre contratos NIIF 16, ya que en años recientes la práctica de tercerización ha facilitado a las empresas el logro de sus metas comerciales, considerándole una opción más económica. La metodología empleada fue de enfoque

cualitativo, incluyendo la observación participativa, ya que el investigador pretendía comprender el fenómeno de manera integral sin descomponerlo en partes individuales. Además, el estudio es de tipo exploratorio y descriptivo. Como resultado, se halló una alta evasión, lo que sugiere que los registros contables y, por ende, los registros relacionados con la NIIF 16, no se realizaron de manera adecuada. El autor concluye que al implementar la norma, el arrendatario debe incluir un activo por derecho, lo cual incrementa la información financiera y reduce las utilidades.

Campanha y Santos (2020) publicaron un artículo con el objetivo de identificar los principales cambios regulatorios y los impactos en los estados financieros e indicadores derivados de la implementación de la NIIF 16, tomando a Petrobras como caso de estudio. En cuanto a la metodología, el artículo analizó el Pronunciamiento Técnico CPC 06 (R2), que es equivalente a la NIIF 16, aplicando el estudio a una de las principales empresas del sector petrolero de Brasil durante los años 2016 y 2017. Los resultados mostraron que los impactos en la estructura de activos, resultados e indicadores fueron significativos: se registró un aumento de entre el 16% y el 23% en activos y pasivos; los gastos de depreciación y amortización crecieron un 23%; y los gastos financieros aumentaron un 35%. Los autores concluyeron que sectores como el petrolero pueden verse más afectados por la NIIF 16 debido a sus altos montos de arrendamientos operativos. Esta investigación destaca que sectores con significativos valores de arrendamientos operativos pueden enfrentar un impacto más profundo en sus estados financieros.

2.2.2. Antecedentes nacionales

Ashcalla (2023) tenía como objetivo determinar la relación entre la normativa de arrendamientos y la rentabilidad de las empresas alimentarias reguladas por la SMV. El estudio empleó una metodología cuantitativa, de carácter fundamental, con un diseño no experimental y longitudinal correlacional, aplicando un análisis documental en cuatro empresas del sector alimentario. Los resultados indicaron que la normativa de arrendamientos tiene una relación negativa notable con la rentabilidad, con un coeficiente de correlación Rho de Spearman de -0,485 y un nivel de significancia de 0,030. Se determinó que la regulación contable sobre arrendamientos está vinculada de forma indirecta con la rentabilidad de las empresas del sector alimentario que están bajo la supervisión de la SMV. Esto significa que, a medida que los valores asociados a la normativa contable de arrendamiento aumentan, la rentabilidad tiende a disminuir.

Cabana y Vivanco (2023) realizaron un estudio de caso sobre una de las principales compañías del sector retail con el fin de evaluar el impacto financiero de la implementación de la NIIF 16 en indicadores, tales como liquidez, nivel de endeudamiento y ROA. La metodología empleada fue cualitativa, con un diseño

descriptivo y explicativo, utilizando el análisis documental de diversas fuentes y fichas bibliográficas para la recolección de datos. Los hallazgos del estudio mostraron un impacto negativo moderado en la liquidez, un impacto negativo significativo en la solvencia y un efecto leve en la rentabilidad. En consecuencia, se concluyó que la NIIF 16 incrementó notablemente el nivel de endeudamiento, redujo ligeramente el ROA y no tuvo efectos significativos en la liquidez general de la empresa. Aunque el estudio ofrece información valiosa acerca del impacto en ciertos indicadores, el análisis podría enriquecerse con una discusión más detallada sobre los factores externos que podrían haber influido en estos resultados. Las estrategias de gestión de la empresa y la dinámica del sector podrían haber afectado los resultados financieros más allá de los cambios introducidos por la norma.

Huanasca y Novoa (2022) realizaron su investigación para comprender en profundidad la NIIF 16, centrando su análisis en el procedimiento para identificar y valorar los arrendamientos, así como en el impacto que estos pueden tener en los indicadores financieros de las empresas del sector servicios. El estudio es de tipo aplicado y explicativo, con un enfoque cuantitativo y un diseño no experimental, correlacional-causal y de corte longitudinal. Las metodologías utilizadas para la recolección de datos incluyeron la observación directa, el análisis de documentos y un examen financiero, aplicando herramientas como fichas de observación, registros analíticos e indicadores financieros. Los resultados obtenidos a través de estadísticas descriptivas e inferenciales, que se utilizaron para validar la hipótesis planteada, mostraron una correlación alta y significativa. Se llegó a la conclusión de que el proceso de identificación y evaluación de los arrendamientos, en relación con la implementación de la NIIF 16, tuvo un efecto negativo en los indicadores financieros de la empresa Corporación SIC S.A.C. durante los años 2019 y 2020. Con este estudio, los autores resaltan la necesidad de que las empresas del sector servicios adopten un enfoque proactivo ante los desafíos que implica la implementación de nuevas normativas contables.

Yong (2022) se propuso analizar el efecto en la gestión contable debido a la adopción de la NIIF 16, que reemplazó a la NIC 17 y comenzó a aplicarse a partir de 2019. En cuanto a la metodología, el autor utilizó un enfoque tanto cuantitativo como cualitativo, además se utilizaron herramientas de recolección de datos cuantitativos y encuestas. Asimismo, se examinó de manera integral el proceso de identificación, valoración, presentación y divulgación de arrendamientos en este sector. Los hallazgos indicaron variaciones en la solidez financiera, el desempeño económico, la situación patrimonial y el entorno normativo contable, todo ello a través de la aplicación de indicadores concretos. El autor concluyó que los resultados evidencian el impacto de la adopción de la norma, destacando la importancia que tiene en la gestión contable.

Arenas (2020) se propuso analizar el impacto de la NIIF 16 en tres aspectos fundamentales: el Estado de Situación Financiera, mediante el reconocimiento inicial de los contratos de arrendamiento; el Estado de Resultados, a través de su reconocimiento posterior; y el Estado de Flujo de Efectivo, por su adecuada identificación. La metodología utilizada fue aplicada, con un enfoque descriptivo-correlacional y un diseño transversal experimental, empleando la observación documental y la ficha documental como herramientas de recolección de datos. Los resultados permitieron concluir que la implementación de la NIIF 16 optimizó la elaboración y presentación de los estados financieros analizados. Esto se debe a que, mediante la representación de la deuda, se evidencia el componente financiero asociado a la financiación, y a través de la depreciación, se muestra la utilización del activo durante su vida útil. Sin embargo, se debe tener en cuenta que, al centrarse en un solo caso, la investigación limita la capacidad de evaluar cómo otras empresas en el mismo sector podrían enfrentar diferentes desafíos en la aplicación de la NIIF 16, lo que podría resultar en conclusiones que no representen completamente la realidad del sector.

Dalens y Mujica (2020) publicaron su estudio con el objetivo de determinar cómo el identificación y valoración de los arrendamientos optimizan el Estado de Situación Financiera (ESF) y, a su vez, la presentación de estos arrendamientos tiene un impacto favorable en el Estado de Resultados (ER) y en el Estado de Flujos de Efectivo (EFE) de la empresa estudiada. La metodología empleada por los autores consistió en un estudio de tipo descriptivo, con un diseño no experimental, de carácter longitudinal y correlacional. En cuanto a la población y muestra, se utilizó un muestreo no probabilístico e intencional, aplicando métodos de observación, así como análisis descriptivos y analíticos. Para la recolección de datos, se recurrió a técnicas de observación y análisis documental, utilizando instrumentos como guías de observación, registros de datos y estados financieros. Los resultados mostraron que la NIIF 16 tiene un impacto significativo en el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y el Estado de Flujos de Efectivo. En conclusión, los autores afirmaron que la aplicación de la NIIF 16 proporciona información precisa y fidedigna acerca de la posición económica y financiera de la entidad, lo que permite una toma de decisiones apropiada por parte de la dirección.

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Norma Internacional de Información Financiera 16 – Arrendamiento

2.2.1.1. Armonización Contable y Globalización Económica.

Según Díaz (2010) la evolución e integración de la economía global en las últimas décadas han sido factores fundamentales en la búsqueda de un lenguaje común para la elaboración de la información financiera. Este fenómeno se ha manifestado en un proceso de armonización contable al que se han al que se han sumado cada vez más países,

avanzando de la implementación de principios contables locales a la aceptación de normas contables basadas en estándares internacionales.

Por su parte, Ferrer y Ferrer (2019) destacan que la armonización contable y la globalización económica han fomentado la necesidad de establecer un lenguaje común para la preparación de la información financiera. Este proceso comenzó a ganar relevancia tras la crisis de 1929, cuando el colapso de la Bolsa de Valores de Nueva York generó una desconfianza generalizada en la información financiera disponible. Ante este hecho, surgieron los primeros esfuerzos para crear principios, estándares y procedimientos contables, liderados por el Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados (AICPA), que emitió 43 boletines de investigación contable entre 1933 y 1959.

En 1959, se estableció el Consejo de Principios de Contabilidad, que formuló 51 principios de contabilidad entre 1959 y 1969. Posteriormente, en 1973, se creó la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (FASB), cuyos pronunciamientos técnicos se conocen en Estados Unidos como principios de contabilidad generalmente aceptados (US GAAP), aplicables tanto a empresas establecidas en Estados Unidos como en aquellas empresas norteamericanas establecidas en el extranjero.

Por otro lado, la creación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC) en 1973 en Londres marcó un hito significativo en la búsqueda de la armonización contable a nivel internacional, inicialmente enfocado en los países europeos. Los miembros fundadores del IASC provenían de diversas naciones, incluyendo Australia, Canadá, Estados Unidos, Gran Bretaña, Irlanda, Holanda, Japón y México. Entre 1977 y 1999, este comité emitió 41 Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) que sentaron las bases para un sistema contable más uniforme.

En el año 2000, el IASC se reestructuró y se transformó en la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), con el objetivo de crear normas contables que permitieran la comparabilidad global de los estados financieros. En este contexto de economía de libre mercado y globalización, se hace evidente que los métodos y prácticas contables deben ser consistentes a nivel internacional para facilitar la interpretación de la información financiera. De este modo, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se desarrollaron para consolidar y complementar las NIC, logrando así una verdadera armonización de las normas contables en todo el mundo.

Ferrer y Ferrer (2019) añaden que, en septiembre de 2002, conocido como el Acuerdo de Norwalk, el IASB y el FASB decidieron colaborar para acelerar la convergencia de las normas contables a nivel mundial. Este acuerdo estableció varios objetivos clave, entre los cuales se incluyen la eliminación de las diferencias entre las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (US GAAP), así como el desarrollo conjunto de regulaciones

contables de alta calidad que sean compatibles con la emisión de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). A través de esta colaboración, se buscaba lograr que la información financiera sea clara, comparable y comprensible en un contexto global. Esto no solo facilitaba una mejor comprensión de la situación financiera de las empresas por parte de los inversores y otros interesados, sino que también aumentaba la confianza en los mercados financieros globales.

2.2.1.2. Las Normas Internacionales de Información Financiera en el Perú.

En 1986 se creó la Contaduría Pública de la Nación y el Consejo Normativo de Contabilidad, un órgano profesional encargado de emitir normas contables aplicables tanto al sector público como al sector privado.

De acuerdo con Diaz (2010), al examinar la trayectoria de la adopción de las NIIF en las empresas peruanas desde su inicio como Normas Internacionales de Contabilidad, es fundamental resaltar los acuerdos logrados en diversos Congresos de Contadores Públicos del Perú que recomendaron su aplicación, otorgando así plena validez profesional. A continuación, se detallan las fechas y las normas asociadas a esta adopción:

a) En el X Congreso de Contadores Públicos del Perú (1986), se acordó la adopción de la NIC 1 hasta la NIC 13.
b) En el XI Congreso de Contadores Públicos del Perú (1988), se acordó la adopción de la NIC 14 hasta la NIC 23.
c) En el XII Congreso de Contadores Públicos del Perú (1990), se acordó la adopción de la NIC 24 hasta la NIC 29.

En abril de 1994, la implementación oficial de las NIC adoptadas en los Congresos Nacionales de Contadores Públicos fue ratificada a través de la Resolución N.º 005-94-EF del Consejo Nacional de Contabilidad (CNC). Un acontecimiento significativo tuvo lugar en noviembre de 1997 con la promulgación de la Ley General de Sociedades N.º 26887, que en su Artículo 223 establece que los estados financieros de las empresas deben ser elaborados conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Perú. Posteriormente, mediante la Resolución N.º 013-1998, el Consejo Normativo de Contabilidad precisó que los PCGA en Perú, estipulados en el artículo 223 de la LGS, son las NIC aprobadas y que, en los casos no contemplados, se aplicaría los US GAAP (Ferrer y Ferrer, 2019).

2.2.1.3. Antecedentes de la NIIF 16.

La NIIF 16 derogó las siguientes normas que regulaban los arrendamientos previamente:

- NIC 17 - Arrendamientos
- CINIIF 4 - Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento
- SIC 15 - Arrendamientos Operativos-Incentivos

- SIC 27 - Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento

Al respecto, Ferrer y Ferrer (2019) mencionan que, con el modelo contable anterior, la NIC 17, tanto arrendatarios como arrendadores debían clasificar sus arrendamientos en financieros y operativos, tratando cada tipo de contrato de manera distinta. En la NIC 17, el arrendatario no estaba obligado a reconocer los activos y pasivos derivados de los arrendamientos operativos, sino que simplemente reconocía un gasto por alquiler. Sin embargo, esta práctica no satisfacía adecuadamente las necesidades de información de los usuarios.

Es así como, en enero del 2016 el IASB publicó la NIIF 16, donde se decidió que el arrendatario debía reconocer los activos y pasivos de todos los arrendamientos, tanto financieros como operativos, con algunas excepciones limitadas. Estos arrendamientos se tenían que empezar a contabilizar bajo un único modelo, lo que proporcionaría una mayor claridad y consistencia en la divulgación de la información financiera. Respecto a la contabilidad del arrendador no se propuso ningún cambio sustancial; manteniéndose para este aspecto el modelo establecido por la NIC 17 (Ferrer y Ferrer, 2019).

Los autores concluyen que este enfoque no solo incrementa la claridad de la información financiera presentada por los arrendatarios, sino que también cumple de manera más efectiva con las expectativas de los usuarios de los informes financieros, creando un marco más uniforme y coherente para la contabilidad de los arrendamientos.

2.2.1.4. NIIF 16.

2.2.1.4.1. Contrato de arrendamiento.

Según International Accounting Standards Board (IASB, 2016), una entidad evalúa si un contrato se considera, o contiene, un arrendamiento si otorga el derecho a utilizar un activo (conocido como activo subyacente) durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. La evaluación acerca de si un contrato constituye o incorpora un arrendamiento se lleva a cabo en el momento de su inicio (párr. 9).

2.2.1.4.2. Determinación de si un acuerdo contiene un contrato de arrendamiento.

Activo identificado

Un acuerdo solo se considera que contiene un arrendamiento si hay un activo específico relacionado. Por lo general, se considera que un activo está identificado de manera explícita cuando se menciona claramente en el contrato; sin embargo, también puede identificarse de forma implícita cuando el activo se pone a disposición del cliente para su uso (IASB, 2016, párrafo B13).

Derechos sustantivos de sustitución

A pesar de que un activo específico esté mencionado, el cliente no tendrá derecho a utilizarlo si, al inicio del contrato, el proveedor conserva el derecho sustantivo de

reemplazar el activo durante todo el periodo de uso. Esto ocurre en situaciones donde el proveedor posee la opción de seleccionar activos alternativos y se espera que obtendrá rendimientos económicos de tal reemplazo (IASB, 2016, párr. B14).

El IASB ha señalado que estas condiciones son útiles para diferenciar entre los derechos de sustitución que permiten al proveedor controlar el uso del activo y aquellos que no alteran la esencia del contrato. Si el proveedor solo puede reemplazar el activo en una fecha determinada o en un momento posterior, su derecho de sustitución no se considera sustantivo (IASB, 2016, párr. B15).

La determinación de si el derecho de sustitución es significativo se basa en los hechos y situaciones que existían al momento de iniciar el contrato, sin considerar eventos futuros que sean poco probables. Además, en muchos casos es evidente que un proveedor no obtendrá ventajas de un derecho de sustitución debido a los costos involucrados, que tienden a ser más altos si el activo se encuentra en las instalaciones del cliente. La NIIF 16 establece que un cliente debe asumir que el derecho de reemplazo por parte del proveedor no es significativo si no puede determinar su naturaleza de manera sencilla. Este requerimiento explica que no se espera que el cliente realice un esfuerzo excesivo para demostrar que un derecho de sustitución no es relevante (IASB, 2016, párr. B16-B19).

Beneficios económicos

Para establecer si un contrato otorga el derecho de dirigir la utilización de un bien específico, la entidad debe analizar si el cliente posee el derecho de obtener casi todos los rendimientos económicos que provienen del activo a lo largo de su periodo de uso. Es relevante destacar que los beneficios económicos no solo incluyen el producto principal del activo, sino también productos derivados y beneficios asociados a transacciones comerciales con terceros, como el subarrendamiento (IASB, 2016, párr. B21).

Asimismo, la norma indica que, si el contrato exige que el cliente abone al proveedor un porcentaje de los ingresos generados por el uso del activo, esta contraprestación no impide que el cliente consiga prácticamente todos los rendimientos económicos, ya que los ingresos generados por las ventas se consideran beneficios económicos del uso del activo (IASB, 2016, párr. B23).

Dirigir el derecho de uso

La norma señala que un cliente tiene el derecho de dirigir la utilización de un activo identificado durante todo su periodo de uso cuando:

<u>El derecho a determinar cómo y con qué propósito se utiliza un activo durante todo el período de uso</u>

Un cliente tiene el derecho de dirigir el uso de un activo particular si cuenta con la facultad de determinar cómo y para qué propósito se utilizará durante todo su período

de uso. Al analizar si el cliente cuenta con la autoridad para realizar estas decisiones, es fundamental considerar si tiene los derechos de decisión que influyen en los beneficios económicos que genera el activo. Estos derechos generalmente dependen de la naturaleza del activo y de los términos acordados en el acuerdo (IASB, 2016, párr. B25-B29).

Además, el IASB indica que las decisiones sobre el uso de un activo son similares a las que tomaría una junta directiva, en la que las decisiones operativas y financieras son las más importantes. Es relevante mencionar que el cliente no necesita operar el activo para dirigir su uso; puede ejercer el control sobre un activo que es operado por el personal del proveedor. No obstante, cuando el cliente tiene la autorización para utilizar el activo, esto normalmente le otorga también el derecho de orientar su uso, siempre que las decisiones respecto a su funcionamiento y propósito ya estén definidas con antelación (IASB, 2016, párr. BC120).

Las decisiones pertinentes sobre cómo y con qué propósito se utiliza un activo están predeterminadas

En ciertas situaciones, puede no ser evidente si un cliente tiene la autoridad para gestionar el uso de un activo específico. Esto puede suceder cuando las decisiones más relevantes acerca de la utilización del bien están predeterminadas por restricciones contractuales que limitan su utilización o por las características del propio activo.

Es importante destacar que un cliente tiene el derecho de dirigir la utilización de un activo durante su vida útil si tiene la capacidad de gestionar el activo o de indicar a otros cómo debe ser utilizado, sin que el proveedor pueda alterar dichas instrucciones. Además, si el cliente ha diseñado el activo o ciertas partes de él de manera que establece de antemano cómo y con qué propósito se utilizará, también puede ejercer este derecho (IASB, 2016, párr. B24).

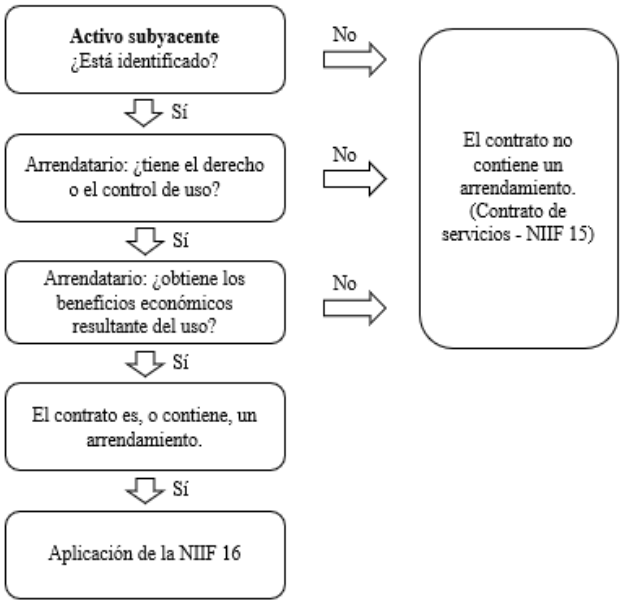
Especificación de la producción de un activo antes del período de uso

Si un cliente únicamente posee la capacidad de determinar el resultado de un activo antes de que comience el período de uso y no puede modificar ese resultado durante dicho período, no se considera que el cliente tenga el derecho de dirigir la utilización de dicho activo, a menos que haya sido el diseñador del activo o de ciertos elementos de este. Si el cliente no ha diseñado el activo, su capacidad para especificar el resultado en un contrato, sin otorgarle otros derechos relevantes sobre el uso del activo, le otorga derechos similares a los de cualquier cliente que compra bienes o servicios en un acuerdo que no se clasifica como un contrato de arrendamiento.

En la Figura 1 se presentan los elementos clave para la identificación de un acuerdo de arrendamiento:

Figura 1

Identificación de un contrato de arrendamiento



Nota. Flujograma para identificar un contrato de arrendamiento. Fuente: Libro "Normas Internacionales de Contabilidad Financiera" de Ferrer y Ferrer (2019).

Aunque mayormente es sencillo determinar si un acuerdo contiene un arrendamiento, puede requerirse un análisis más profundo cuando se trata de aplicaciones específicas de esta definición. Especialmente en los contratos que también involucran servicios significativos, puede ser complejo decidir si el contrato proporciona la facultad de dirigir la utilización de un bien identificado.

2.2.1.4.3.Aspectos claves para identificar un contrato de arrendamiento.

Fecha de inicio del contrato de arrendamiento

La fecha de comienzo de un contrato de alquiler es el momento en que el arrendador pone a disposición del arrendatario un activo subyacente para su uso. En algunos casos, esta fecha puede ser anterior a la estipulada en el contrato, como cuando el arrendatario realiza modificaciones en el espacio arrendado antes de comenzar sus operaciones. Si el arrendatario toma posesión del activo antes de operar o de realizar pagos, el período de arrendamiento se considera iniciado, independientemente de que los pagos de alquiler aún no sean exigibles o de que el contrato indique una fecha de inicio posterior.

Es crucial destacar que el comienzo de los desembolsos del arrendamiento no modifica la fecha de inicio del contrato de alquiler en sí. Por lo tanto, un arrendatario, salvo en excepciones específicas como la exención para contratos de alquiler de corta duración o activos de bajo valor reconoce inicialmente un pasivo por arrendamiento y un

activo por derecho de uso en la fecha en la que comienza el arrendamiento. De manera similar, un arrendador registra su inversión neta en el arrendamiento en esa misma fecha (IASB, 2016).

Plazo del arrendamiento

El plazo de un arrendamiento comienza en la fecha de inicio y se establece en función de la duración no cancelable del contrato, lo que incluye los períodos que están bajo una opción de prórroga, siempre y cuando el inquilino posea una seguridad razonable de que hará uso de tal alternativa. También se incluyen los períodos que abarca una opción de terminación, en el caso de que el arrendatario tenga una seguridad razonable de que no va a ejercerla (IASB, 2016, párr. 18).

Las opciones de compra se evalúan de la misma manera que las opciones de prórroga o rescisión. El IASB señala que una opción de compra de un activo es similar a una opción de extender el arrendamiento por la vida útil del activo (IASB, 2016, BC173).

Al comienzo del contrato, la entidad debe determinar si el arrendatario posee una seguridad razonable de ejercer las opciones mencionadas, considerando todas las situaciones y contextos pertinentes que puedan influir en esta decisión, incluyendo:

- Comparación de términos contractuales con tarifas de mercado (montos de pagos arrendatarios y pagos variables).
- Mejoras significativas del arrendamiento que beneficien al arrendatario.
- Costos asociados con la terminación del contrato (negociación, reubicación, multas).
- Importancia del activo para las operaciones del arrendatario, como su especialización o ubicación.
- Condiciones asociadas con el ejercicio de la opción y la probabilidad de que se cumplan.

Estos factores ayudarán a determinar si el arrendatario ejerce o no sus opciones, afectando así el plazo del arrendamiento.

Pagos de arrendamiento

Los pagos de arrendamiento son las sumas que un inquilino paga a un propietario por el derecho a utilizar un activo a lo largo del período del contrato de alquiler, y abarcan los siguientes conceptos:

a. Pagos fijos (incluidos los que son fijos en sustancia), menos cualquier incentivo de arrendamiento que el arrendador deba proporcionar.
b. Pagos variables de arrendamiento que dependen de un índice o tasa específica.
c. El precio de ejercicio de una opción de adquisición, en el caso de que el arrendatario posea una seguridad razonable de que hará uso de dicha opción.
d. Penalizaciones por la terminación anticipada del contrato de arrendamiento si el plazo indica que el arrendatario decide poner fin al arrendamiento.

e. Importes que se espera que pague el arrendatario en virtud de las garantías de valor residual.
f. Garantías de valor residual proporcionadas por el arrendatario al arrendador, que pueden incluir partes relacionadas con el mismo arrendatario o con un tercero solvente capaz de cumplir con las obligaciones de dicha garantía (IASB, 2016, Apéndice A).

Asimismo, los pagos de arrendamiento pueden abarcar las cantidades que un arrendatario abona a un tercero en representación del arrendador. Sin embargo, no se consideran pagos de arrendamiento las cantidades asignadas a elementos del contrato que no constituyen arrendamientos, salvo que el arrendatario decida agrupar esos componentes no relacionados con el arrendamiento junto con un componente de arrendamiento y contabilizarlos como una única partida.

Tasas de descuento

Las tasas de descuento son utilizadas para calcular el valor actual de los pagos de arrendamiento, lo cual es fundamental para clasificar el arrendamiento y para medir la inversión neta del arrendador y la obligación del arrendatario.

Para el arrendador, la tasa de descuento es la tasa de interés implícita en el arrendamiento, que incluye los costos directos iniciales y reduce el ingreso reconocido a lo largo del arrendamiento. Para los arrendatarios, se utiliza esta tasa de interés implícita si es fácilmente determinable; en caso contrario, deben emplear la tasa de interés incremental (IASB, 2016, párr. 26).

La tasa de interés incremental es aquella que el arrendatario tendría que abonar para obtener un financiamiento parecido para un activo de valor comparable en condiciones económicas similares. Esta evaluación debe centrarse en préstamos que tengan un plazo y garantía acordes al activo por derecho de uso y no al activo subyacente. Las tasas del mercado, como el rendimiento de un activo, pueden servir como punto de partida, pero deben ajustarse según factores como el perfil crediticio del arrendatario o la moneda del préstamo (IAS, 2016, Apéndice A).

En el caso de arrendamientos en moneda extranjera, la tasa de interés incremental debe determinarse tomando en cuenta un préstamo de monto similar en esa moneda. Además, hubo discusiones en la CI de las NIIF sobre si esta tasa debe reflejar un préstamo amortizable o de capital. No obstante, la tasa de interés incremental no necesita corresponder necesariamente a esas condiciones, aunque se sugiere que usar una tasa observable para un préstamo con un perfil de pago similar al del arrendamiento es coherente con los objetivos del IASB.

Costos directos iniciales

Según la NIIF 16, los costos iniciales directos son aquellos costos incrementales que no se habrían incurrido si no se hubiera celebrado el arrendamiento, como comisiones o pagos a un arrendatario existente para incentivarlo a rescindir su arrendamiento. Tanto arrendatarios como arrendadores aplican la misma definición para estos costos.

2.2.1.4.4.Contabilidad del arrendatario.

Reconocimiento inicial

Al comienzo del contrato, el arrendatario debe registrar un activo correspondiente al derecho de uso y una obligación de arrendamiento, conforme a la NIIF 16. Esta regulación establece que los arrendatarios deben registrar un pasivo asociado a los pagos de arrendamiento, así como un activo que representa su derecho a utilizar el activo subyacente a lo largo de la duración del contrato de alquiler. No obstante, esta regla no es aplicable a los arrendamientos a corto plazo ni a aquellos que involucran activos de bajo valor, a menos que el arrendatario opte por utilizar las exenciones pertinentes (IASB, 2016, párr. 22).

Exenciones al reconocimiento

- Arrendamientos a corto plazo

Un arrendamiento de corta duración se define como el que, en la fecha de inicio, tiene una duración de 12 meses o menos. No se clasifica como tal si incluye una opción de compra.

La exención para arrendamientos de corta duración puede ser aplicable por clase de activo subyacente, lo que se refiere a un grupo de activos similares en cuanto a naturaleza y uso. Un arrendatario que opta por esta política contable no reconoce un pasivo por arrendamiento ni un activo por derecho de uso en su estado de situación financiera; en su lugar, registra los pagos de arrendamiento como un gasto, ya sea de manera lineal o utilizando una base que represente mejor el beneficio recibido (IASB, 2016, párr. 6-8).

Al determinar si un arrendamiento califica como a corto plazo, el arrendatario evalúa la duración del contrato de la misma manera que se hace con otros arrendamientos, considerando el plazo no cancelable, junto con los períodos de posibles extensiones o terminaciones, si tiene una razonable seguridad sobre su decisión de ejercer o no dichas opciones. Un contrato no puede volver a clasificarse como a corto plazo si su duración se reduce a menos de 12 meses, y debe estar excluida la opción de compra para calificar como arrendamiento a corto plazo.

Asimismo, un acuerdo de arrendamiento que inicialmente se clasificó como a corto plazo se considera un nuevo contrato si hay una modificación o una modificación en la evaluación del arrendatario sobre el periodo del contrato de alquiler, como cuando el arrendatario decide hacer uso de una alternativa que no se había considerado

anteriormente. Este nuevo contrato se evalúa para determinar si califica para la exención de arrendamiento a corto plazo, de manera similar a como se analizan otros contratos nuevos de arrendamiento (IASB, 2016, párr. 7).

- Arrendamientos de activos de bajo valor

Los arrendatarios tienen la opción de clasificar los arrendamientos de activos de bajo valor (es decir, activos cuyo valor total es relativamente bajo) y pueden aplicar esta elección a nivel individual por cada arrendamiento. Optando por esta alternativa, no contabilizan un pasivo por arrendamiento ni un activo por derecho de uso en sus estados financieros. En su lugar, clasificarán los pagos de arrendamiento como un gasto, ya sea de forma consistente a lo largo del periodo o aplicando una metodología diferente si esta última opción refleja de mejor manera el patrón de beneficios.

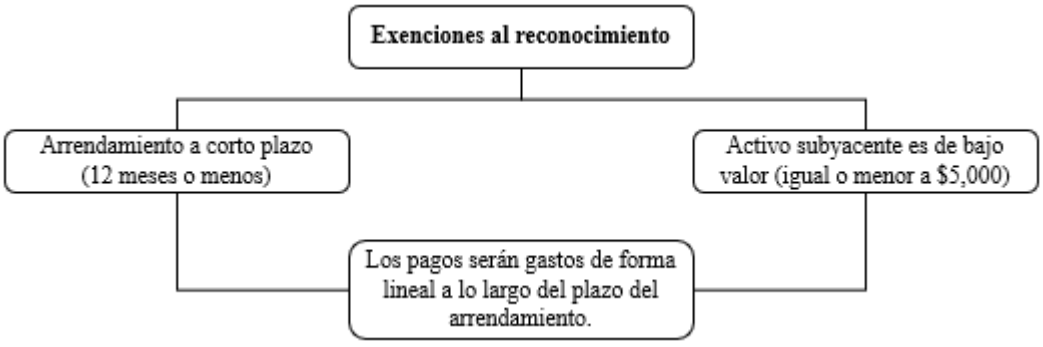
La valoración de un activo subyacente se realiza basándose en su valor cuando está nuevo, sin importar el periodo de antigüedad del activo arrendado. La evaluación para determinar si un activo es de bajo valor se hace de manera absoluta y no toma en cuenta las circunstancias del arrendatario, de modo que se espera que diferentes arrendatarios lleguen a la misma conclusión sobre el bajo valor de un activo (IASB, 2016, párr. B3-B4).

Al momento de establecer esta decisión, el IASB consideró que activos cuyo valor nuevo es de 5,000 dólares EE. UU. o menos pueden calificar como activos de bajo valor. (IASB, 2016, párr. BC100). Ejemplos incluyen computadoras, muebles de oficina pequeños y teléfonos, mientras que los automóviles generalmente quedan excluidos de esta categoría.

Para que un activo se considere de bajo valor, debe cumplir con dos criterios: el arrendatario debe poder beneficiarse del uso del activo de forma independiente o junto con otros recursos disponibles, y el activo no debe depender de, ni estar altamente interrelacionado con, otros activos.

Figura 2

Exenciones al reconocimiento



Nota. Flujograma de exenciones al reconocimiento. Fuente: Libro "Normas Internacionales de Contabilidad Financiera" de Ferrer y Ferrer (2019).

Medición inicial

- Activo por derecho de uso

Un arrendatario inicialmente mide el activo por derecho de uso al costo, que abarca el importe del pasivo por arrendamiento, cualquier pago de arrendamiento efectuado al arrendador previo a la fecha de inicio, descontando los incentivos de arrendamiento recibidos, y los costos iniciales directos en los que incurre. Además, se debe estimar los gastos que el arrendatario tendrá que cubrir para desmantelar y retirar el activo subyacente, o para recuperar el sitio o el propio activo, de acuerdo con lo establecido en el arrendamiento, a menos que dichos costos estén relacionados con la producción de inventarios.

En la medición inicial, los costos de desmantelamiento y restauración se consideran parte del activo por derecho de uso. Si estos costos se incurren durante la utilización del activo para producir existencias, se contabilizan bajo la NIC 2 (IASB, 2016, párr. 23–25).

En algunos contratos de arrendamiento comercial, un arrendatario puede realizar pagos a un arrendatario existente a cambio de desocupar la propiedad (conocido como "dinero clave"). Este pago se contabiliza como un costo directo inicial y se incluye en la medición del activo por derecho de uso, no está sujeto a la NIC 38. Posteriormente, el nuevo arrendatario aplica los requisitos correspondientes para la valoración del activo por derecho de uso.

Figura 3

Activo por derecho de uso



Nota. Flujograma para medir un activo por derecho de uso. Fuente: Libro "Normas Internacionales de Contabilidad Financiera" de Ferrer y Ferrer (2019).

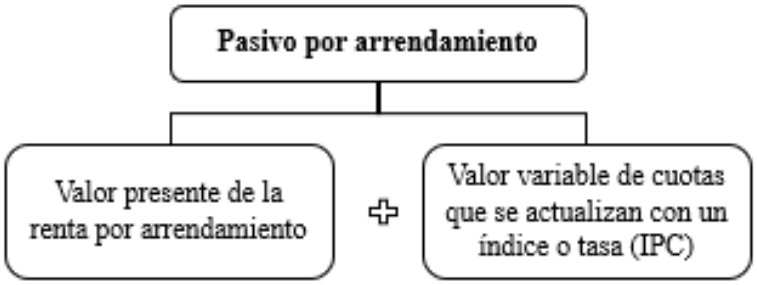
- Pasivo por arrendamiento

En la fecha de comienzo, el arrendatario evalúa inicialmente el pasivo por arrendamiento tomando en cuenta el valor actual de los pagos que se realizarán durante el arrendamiento. Para esta medición, el arrendatario utiliza los conceptos establecidos

anteriormente para identificar los componentes del arrendamiento, determinar el plazo del arrendamiento, los pagos del arrendamiento y la tasa de descuento aplicable a la fecha de inicio (IASB, 2016, párr. 26-27).

Figura 4

Pasivo por arrendamiento



Nota. Flujograma para medir un pasivo por arrendamiento. Fuente: Libro "Normas Internacionales de Contabilidad Financiera" de Ferrer y Ferrer (2019).

Medición posterior

- Activo por derecho de uso

El arrendatario mide el activo por derecho de uso utilizando un modelo de costos, a menos que decida aplicar uno de los otros modelos de medición establecidos en la norma (IASB, 2016, párr. 29).

Modelo de costes

Para la aplicación del modelo de costos, un arrendatario calcula el activo por derecho de uso restando la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de su costo, y además ajusta el valor según cualquier nueva valoración del pasivo por arrendamiento.

La depreciación del activo por derecho de uso sigue los requerimientos de la NIC 16. Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al final del plazo, o si refleja que se ejercerá una opción de compra, se deprecia desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo subyacente. En caso contrario, se deprecia hasta el término de la vida útil del activo por derecho de uso o el término del plazo del arrendamiento, lo que suceda primero. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento, incluso si el arrendatario no utiliza el activo de inmediato.

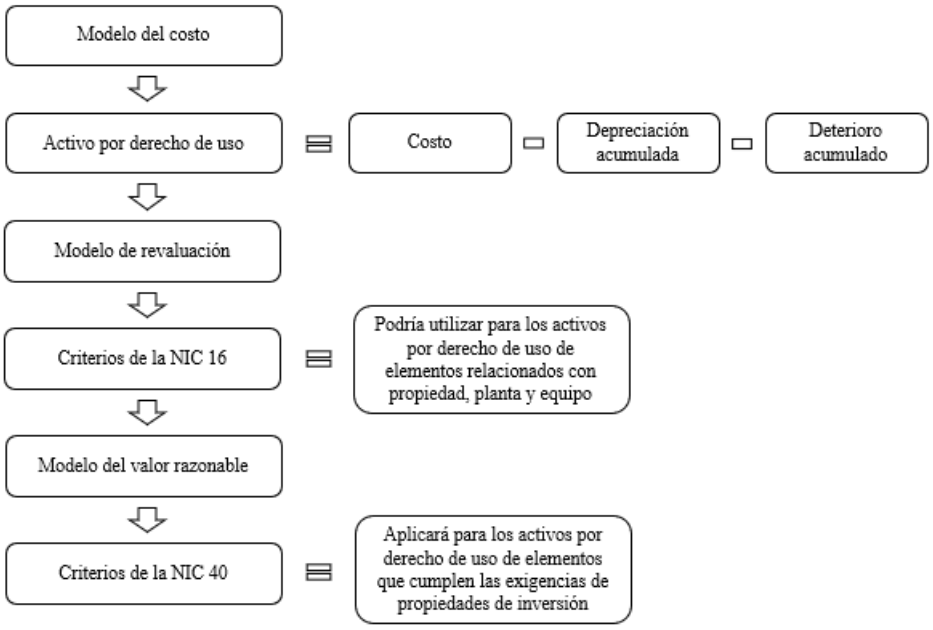
La depreciación se debe reconocer de manera consistente con las normas para propiedades, planta y equipo, utilizando métodos como línea recta, saldo decreciente o unidades de producción, y debe reflejar el patrón de consumo de los beneficios del activo. La NIC 16 también exige que partes significativas de un activo se deprecien por separado,

aunque para el activo por derecho de uso, este enfoque puede no ser necesario a menos que existan partes significativas con diferentes vidas útiles, en cuyo caso se deberá evaluar la aplicación del enfoque de componentes.

Un arrendatario aplica la NIC 36 sobre Deterioro del Valor de los Activos para evaluar si el activo por derecho de uso ha sufrido deterioro y para registrar cualquier pérdida por deterioro que se detecte (IASB, 2016, párr.33).

Figura 5

Medición inicial del activo por derecho de uso



Nota. Flujograma de medición inicial del activo por derecho de uso. Fuente: Libro "Normas Internacionales de Contabilidad Financiera" de Ferrer y Ferrer (2019).

- Pasivo por arrendamiento

El interés correspondiente al pasivo por arrendamiento en cada período se determina como un importe que genera una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente del pasivo. Esta tasa de interés periódica es la tasa de descuento determinada al inicio del arrendamiento, salvo que se lleve a cabo una nueva evaluación que justifique un ajuste en dicha tasa. Los pagos de arrendamiento reducen el pasivo relacionado en el instante en que se realizan (IASB, 2016, párr. 36-37).

- Reconocimiento de gastos

Después de la fecha de inicio, el arrendatario reconoce la depreciación y el deterioro del activo por derecho de uso en los resultados del ejercicio, a menos que se permita capitalizar la depreciación de acuerdo con otras NIIF o si se emplea el modelo de valor razonable. Los intereses sobre el pasivo de arrendamiento y los pagos de arrendamiento variables que no se contabilizan en el pasivo se reconocen también como

gastos, a menos que se integren al valor en libros de otro activo, durante el periodo en que son reconocidos (IASB, 2016, párr. 38).

Cuando el arrendatario aplica una depreciación lineal al activo por derecho de uso, el gasto total, que incluye intereses y depreciación, tiende a ser más alto en los primeros períodos y a bajar en los subsiguientes. Esto se debe a que los gastos por intereses disminuyen conforme se realizan los pagos y se reduce el pasivo por arrendamiento. Como resultado, el reconocimiento de gastos se concentra más en las etapas iniciales.

Si se establece que el activo por derecho de uso ha sufrido deterioro, se registrará una pérdida por deterioro y el activo se valorará a su costo en libros. La depreciación seguirá su curso, generalmente de manera lineal, desde la fecha en que se identifica el deterioro hasta que termine la vida útil del activo o el plazo del arrendamiento, lo que ocurra primero. No obstante, si el arrendatario tiene un alto grado de certeza de que aplicará la opción de compra o si el arrendamiento otorga la propiedad al arrendatario al concluir el plazo, el período de depreciación corresponde a la vida útil remanente del activo subyacente.

Remedición de pasivos por arrendamiento

La NIIF 16 exige que los arrendatarios vuelvan a medir los pasivos por arrendamiento ante modificaciones del arrendamiento que no se contabilicen como contratos separados. Además, deben volver a medir los pagos del arrendamiento si hay modificaciones en:

a. El plazo del contrato de arrendamiento.
b. La certeza razonable de ejercer una opción de compra del activo subyacente.
c. Los importes esperados a pagar por garantías de valor residual.
d. Los pagos futuros del arrendamiento que surjan de una variación en un índice o tasa.
e. Los pagos de arrendamiento fijo en sustancia.

Cuando se actualizan los pagos del arrendamiento por un cambio en el plazo o en la evaluación de una opción de compra, se utiliza una tasa de descuento revisada, que se basa en la tasa de interés implícita en el acuerdo de arrendamiento. Si esta tasa no es sencilla de determinar, se emplea la tasa deudora incremental del arrendatario. Por otro lado, se aplica la tasa de descuento original al actualizar los pagos por cambios en garantías de valor residual, pagos dependientes de índices o tasas y cambios en pagos fijos, a menos que se trate de una tasa de interés variable (IASB, 2016, párr. 40-43).

Modificaciones del contrato de arrendamiento

Si se modifica un contrato de arrendamiento, lo que implica un cambio en su alcance o en la contraprestación que no estaba incluido en los términos originales, se

evaluará si el acuerdo modificado representa un nuevo acuerdo de arrendamiento. Si el acuerdo original sigue existiendo, la modificación puede dar lugar a:

a. Un acuerdo de arrendamiento separado.
b. Una modificación en la contabilidad del contrato de arrendamiento existente, si no se considera un arrendamiento separado.

Presentación

Los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento deben clasificarse como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera, siguiendo los mismos criterios que se aplican a otros activos y pasivos (IASB, 2016, párr.47-50).

Presentación del arrendatario en el Estado de Situación Financiera

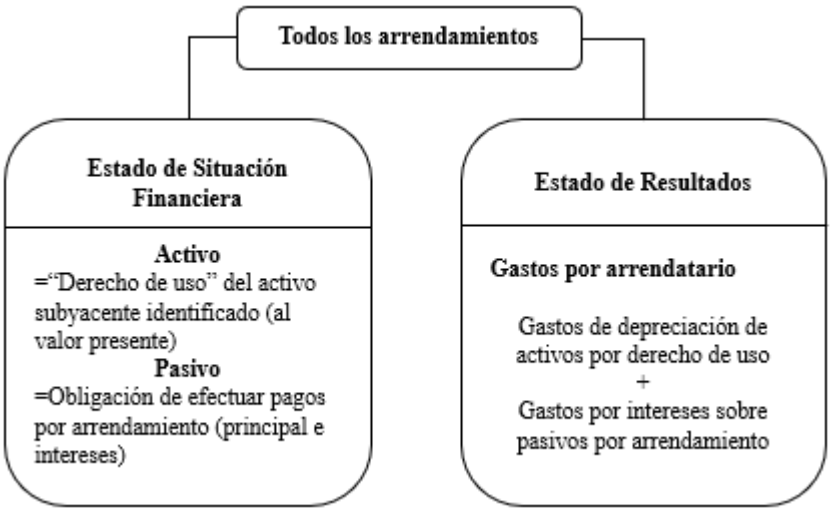
- Activos por derecho de uso presentados:
  - Separado de otros activos (por ejemplo, activos propios)
  - En combinación con otros activos como si fueran de su propiedad, se debe proporcionar información que muestre las partidas en el estado de situación financiera que contemplan los activos por derecho de uso y sus montos relacionados.
  - Los activos por derecho de uso que corresponden con la definición de propiedad de inversión se muestran como propiedad de inversión
- Pasivos por arrendamiento presentados:
  - Independiente de otros pasivos
  - En conjunto con otros pasivos con divulgación del estado de situación financiera, partidas que incluyen pasivos por arrendamiento y sus importes

Presentación del arrendatario en el Estado de Resultados

La depreciación asociada al arrendamiento y los gastos por intereses vinculados a este se deben presentar de manera separada (es decir, no se puede combinar la depreciación relacionada al arrendamiento con los gastos por intereses asociados). Los gastos por intereses asociados con la obligación de arrendamiento forman parte de los costos financieros.

Figura 6

Modelo único de contabilidad de arrendamiento (Arrendatario)

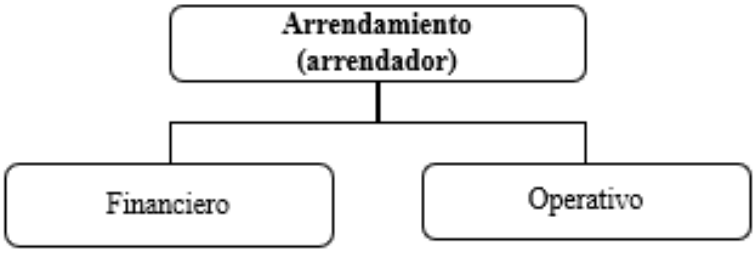


Nota. Flujograma del modelo único de contabilidad de arrendamiento (arrendatario). Fuente: Libro "Normas Internacionales de Contabilidad Financiera" de Ferrer y Ferrer (2019).

2.2.1.4.5.Contabilidad del arrendador.

Figura 7

Modelo dual (Arrendador)



Nota. Modelo dual (arrendador). Fuente: Libro "Normas Internacionales de Contabilidad Financiera" de Ferrer y Ferrer (2019).

Clasificación de los arrendamientos

La depreciación relacionada con el arrendamiento y los gastos por intereses asociados al arrendamiento se presentan de forma separada en los estados financieros; es decir, no se pueden combinar (IASB, 2016, párr. 61-62).

Criterios para la clasificación

La clasificación de los arrendamientos en la NIIF 16 se fundamenta en la asignación de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente entre el arrendador y el arrendatario, enfocándose en la sustancia de la transacción más que en su forma contractual. La normativa proporciona ejemplos que, de manera aislada o combinada, generalmente resultan en la clasificación de un arrendamiento como financiero, incluyendo lo siguiente:

La titularidad del activo se transfiere al arrendatario al culminar el contrato de arrendamiento. Además, el arrendatario cuenta con la opción de adquirir el activo a un costo que es considerablemente menor al valor justo del mismo. La duración del arrendamiento abarca la mayor parte de la vida útil del activo, y el valor actual de los pagos por arrendamiento representa al menos una parte significativa del valor justo del activo. Por último, el activo está tan especializado que el arrendatario puede emplearlo sin tener la necesidad de hacer cambios significativos (IASB, 2016, párr. 63).

La NIIF 16 no ofrece umbrales cuantitativos para determinar términos como "parte principal" y "sustancialmente todo", promoviendo en cambio evaluaciones cualitativas. Esto significa que la clasificación de un arrendamiento como financiero u operativo se fundamenta en el juicio, especialmente al evaluar:

- Si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo.
- Si el valor actual de los pagos cubre la totalidad sustancial del valor razonable.

Adicionalmente, se reconocen indicadores que podrían también conducir a la clasificación como arrendamiento financiero, tales como:

- Si el arrendatario asume las pérdidas del arrendador en caso de cancelación del contrato.
- Si las pérdidas o ganancias por variaciones en el valor residual se acumulan para el arrendatario.
- Si el arrendatario puede continuar el arrendamiento a una renta considerablemente inferior al mercado.

Estos factores se consideran junto con la evaluación de los riesgos y beneficios transferidos entre las partes para determinar la clasificación.

Arrendamientos financieros

- Reconocimiento y medición

Al inicio del arrendamiento, el arrendador contabiliza un arrendamiento financiero de la siguiente manera:

1. Da de baja el importe en libros del activo subyacente.
2. Reconoce la inversión neta en el arrendamiento.

3. Registra en los resultados cualquier ganancia o pérdida derivada de la venta del activo subyacente.

En arrendamientos financieros (excluyendo a los que afectan a fabricantes y concesionarios), los costos iniciales directos se incluyen en la valoración inicial del importe por cobrar del arrendamiento financiero y se integran en la tasa de interés implícita en el contrato, sin sumarse por separado.

La inversión neta en el arrendamiento se mide inicialmente como la suma del valor presente de los pagos de arrendamiento y del valor presente del activo residual no garantizado, ambos descontados utilizando la tasa de interés implícita. La ganancia o pérdida por la venta se determina como la diferencia entre el valor razonable del activo subyacente o la cuenta por cobrar y el importe en libros del activo, deduciendo cualquier activo residual no garantizado (IASB, 2016, párr. 67-70).

- Medición posterior

Después del inicio del arrendamiento, el arrendador contabiliza un arrendamiento financiero de la siguiente manera:

1. Reconoce ingresos financieros durante el arrendamiento, que generan una tasa de rendimiento periódica constante sobre el saldo restante de la inversión neta en el arrendamiento, utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento.
2. Los ingresos se contabilizan sobre los componentes de la inversión neta en el arrendamiento, incluyendo:
    - Intereses sobre el crédito por arrendamiento.
    - Intereses derivados de la acumulación del valor del activo residual no garantizado esperado al final del arrendamiento.
3. Reduce la inversión neta en el arrendamiento por los pagos de arrendamiento recibidos, después de deducir los ingresos financieros reconocidos.
4. Reconoce por separado los ingresos provenientes de pagos variables por arrendamiento no incluidos en la inversión neta del arrendamiento (por ejemplo, pagos basados en rendimiento o uso) en el período en que se obtienen estos ingresos.
5. Reconoce cualquier deterioro de la inversión neta en el arrendamiento (IASB, 2016, párr.75-76).

Arrendamientos operativos

De acuerdo con la normativa contable de arrendamientos, los arrendadores en los arrendamientos operativos siguen reconociendo el activo subyacente y no contabilizan una inversión neta en el arrendamiento ni registran una ganancia inicial en sus estados financieros. El activo se contabiliza de acuerdo con las normas relevantes, como la NIC 16.

Posteriormente, los arrendadores registran los pagos por arrendamiento a lo largo de la vigencia del contrato, ya sea de manera lineal o aplicando un método sistemático que represente de mejor forma el patrón de beneficios obtenidos del uso del activo. Los pagos variables del arrendamiento, que no están sujetos a índices o tasas, se reconocen conforme se generan.

De igual manera, los arrendadores registran los costos, incluida la depreciación, que se producen para generar ingresos del arrendamiento. Los costos directos incurridos al inicio se diferirán y se reconocerán durante la duración del arrendamiento, siguiendo la misma base que los ingresos por alquiler. La política de depreciación de los activos subyacentes debe estar en concordancia con la política habitual del arrendador para activos parecidos, y se determinará conforme a la NIC 16 y la NIC 38.

Además, los arrendadores aplican la NIC 36 para evaluar si el activo subyacente está deteriorado y para reconocer cualquier pérdida por deterioro. Finalmente, un fabricante o concesionario arrendador no registra ganancias de venta al firmar un acuerdo de arrendamiento operativo, puesto que esto no se considera una venta (IASB, 2016, párr. 81-86).

Modificaciones del contrato de arrendamiento

Si se modifica un arrendamiento financiero, lo que implica un cambio en su alcance o contraprestación que no estaba en los términos originales, se evalúa para establecer si el arrendamiento modificado es o inlcuye un nuevo arrendamiento. Si el arrendamiento permanece vigente, la modificación puede dar lugar a:

- Un acuerdo de arrendamiento separado.
- Una modificación en la contabilidad del arrendamiento existente, sin que se considere un nuevo arrendamiento.

En el caso de un arrendamiento operativo modificado, se considera un nuevo arrendamiento a partir de la fecha de vigencia de la modificación.

Modificaciones a un arrendamiento financiero

Determinar si una modificación de arrendamiento genera un arrendamiento separado

Un arrendador registra una modificación de un arrendamiento financiero y le da el tratamiento de un arrendamiento separado si se cumplen los siguientes dos requisitos:

1. La modificación incrementa el alcance del arrendamiento al conceder el derecho a utilizar uno o varios activos subyacentes.
2. La contraprestación por el arrendamiento se incrementa en un monto que es proporcional al precio de mercado por la ampliación del alcance, ajustándose a las circunstancias del contrato específico.

Si ambas condiciones se cumplen, el resultado es dos contratos de arrendamiento separados: el contrato original no modificado y un nuevo contrato de arrendamiento. Los arrendadores contabilizan el nuevo contrato como lo harían con otros contratos de arrendamiento. (IASB, 2016, párr.79).

Arrendador contabilizando una modificación que no da lugar a un arrendamiento separado

Si un arrendamiento financiero se modifica y no da lugar a un arrendamiento separado, los arrendadores contabilizan la modificación según la clasificación del arrendamiento modificado. Si en la fecha de inicio, el arrendamiento se clasifica como operativo, se tratará como un nuevo contrato que inicia a partir de la fecha de modificación. En tal situación, el valor en libros del activo subyacente se establece como la inversión neta en el arrendamiento original justo antes de llevar a cabo la modificación. En caso contrario, la inversión neta se contabiliza de acuerdo con la NIIF 9 (IASB, 2016, párr.80).

Modificaciones de un contrato de arrendamiento operativo

Cuando se altera un contrato de arrendamiento operativo y este sigue siendo, o abarca, un acuerdo de arrendamiento, se considera que ha emergido un nuevo acuerdo a partir de la fecha de dicha modificación. La contabilidad de este nuevo contrato requiere la identificación y segregación de los componentes del mismo que no están relacionados con el arrendamiento.

Después de la modificación, se reevaluarán los criterios de clasificación, lo que podría llevar a que el nuevo arrendamiento se clasifique como operativo o financiero. Además, cualquier pago de arrendamiento que haya sido prepagado o acumulado en relación con el arrendamiento original se incluirá como parte de los pagos del nuevo arrendamiento.

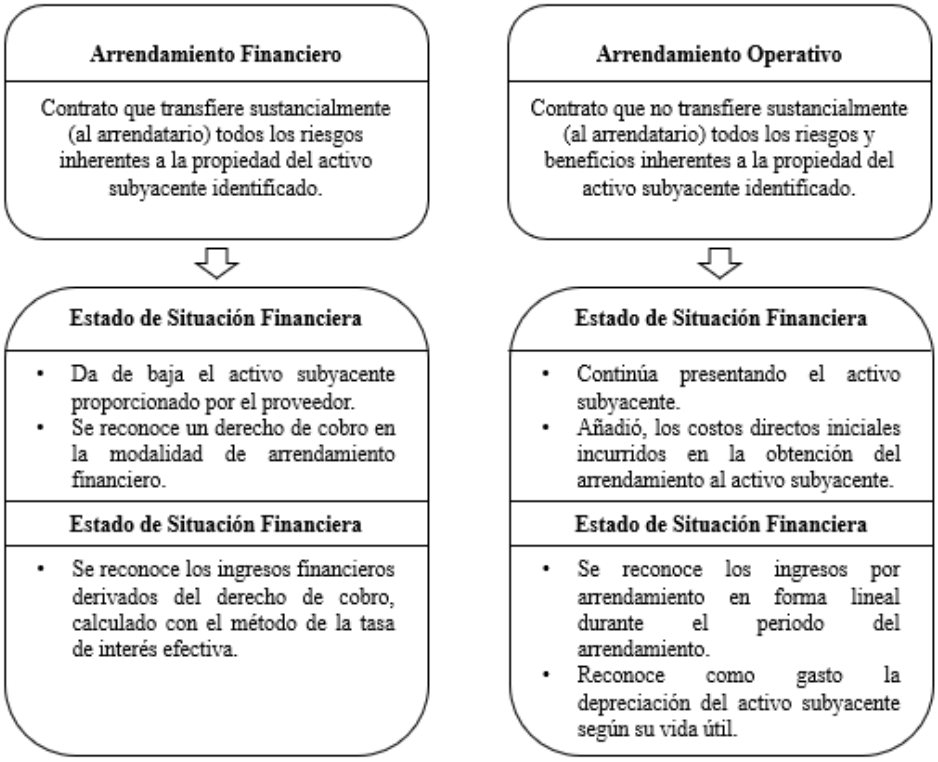
Presentación

Los arrendadores reconocen los activos de un arrendamiento financiero en sus estados de situación financiera, mostrándolos como un crédito equivalente a la inversión neta en el arrendamiento. Asimismo, deben presentar los activos subyacentes de los arrendamientos operativos según la naturaleza de cada activo en el estado de situación financiera (IASB, 2016, párr. 67).

La inversión neta en el arrendamiento se considera como corriente o no corriente, siguiendo las mismas consideraciones que los demás activos.

Figura 8

Contabilidad del arrendamiento (Arrendador)



Nota. Contabilidad del arrendamiento (arrendador). Fuente: Libro "Normas Internacionales de Contabilidad Financiera" de Ferrer y Ferrer (2019).

2.2.1.4.6.Subarrendamiento.

Los arrendatarios suelen establecer acuerdos para subarrendar un activo arrendado a un tercer partido mientras el contrato de arrendamiento original sigue vigente. En estos acuerdos, se designa a una parte como arrendatario y a otra como arrendador del mismo activo subyacente. El contrato original se llama contrato de arrendamiento principal, el arrendatario original se denomina arrendador intermedio o subarrendador, y el arrendatario final es el subarrendatario. En algunos casos, el subarrendamiento constituye un contrato de arrendamiento separado, mientras que, en otros, un tercero asume el contrato original, aunque el arrendatario original permanece como deudor principal del contrato.

Contabilidad del arrendador intermedio

Si un arrendatario subarrienda un activo a un tercero y conserva la obligación principal del contrato original, se considera un subarrendamiento. En este caso, el arrendatario original sigue contabilizando el arrendamiento principal como arrendatario y el subarrendamiento como arrendador intermedio.

Cuando el arrendamiento principal es a corto plazo, el subarrendamiento se clasifica como operativo. Si no es así, la clasificación del subarrendamiento se determina

utilizando los criterios de la NIIF 16, haciendo referencia al activo por derecho de uso del arrendamiento principal, en lugar del activo subyacente del arrendamiento principal.

El arrendador intermedio contabiliza el subarrendamiento de la siguiente manera:

1. Subarrendamiento como arrendamiento operativo: Si es considerado operativo, el arrendatario original continúa contabilizando el pasivo del arrendamiento y el activo por derecho de uso en el arrendamiento principal. Si el importe en libros restante del activo por derecho de uso supera los ingresos previstos por el subarrendamiento, esto puede indicar deterioro, que se evalúa según la NIC 36.
2. Subarrendamiento como arrendamiento financiero: Si es considerado financiero, el arrendatario original da de baja el activo por derecho de uso en la fecha de inicio del subarrendamiento y sigue contabilizando el pasivo por arrendamiento de acuerdo con el modelo contable. El arrendatario original reconoce una inversión neta en el subarriendo y la evalúa por deterioro.
3. Tasa de descuento: En un subarrendamiento, el arrendador intermedio tiene la opción de aplicar la tasa de descuento del arrendamiento principal, ajustada por los costos iniciales directos del subarrendamiento, si la tasa implícita no es fácilmente determinable.
4. Combinación de contratos: Si los contratos se celebran simultáneamente o casi al mismo tiempo, se deben considerar los criterios de combinación de contratos. Si corresponde, el arrendador intermedio registra el arrendamiento principal y el subarrendamiento como una sola transacción.
5. Activo de bajo valor: Un arrendador intermedio que subarrienda no puede clasificar el arrendamiento principal como un activo de bajo valor, incluso si se cumplen los criterios relevantes.

Contabilidad del subarrendatario

Un subarrendatario contabiliza su arrendamiento de la misma manera que cualquier otro arrendamiento, es decir, como un nuevo arrendamiento dependiente de las disposiciones de reconocimiento y valoración de la normativa de arrendamiento.

2.2.2. Sector agrícola

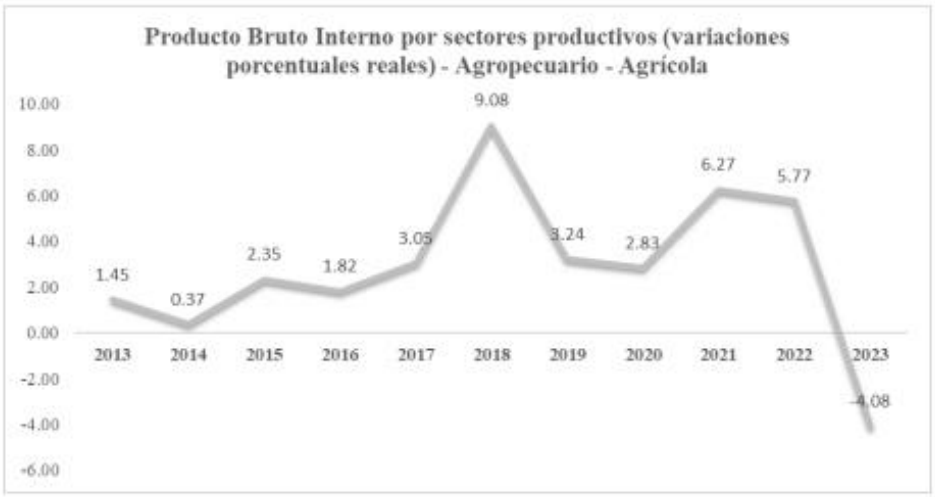
Alfaro et al. (2024) indican que, en tiempos recientes, Perú ha experimentado un notable crecimiento y diversificación en su oferta de productos de agroexportación. Según Midagri (2023), a pesar de las dificultades ocasionadas por eventos climáticos, tales como las lluvias intensas y las inundaciones, esta industria logró alcanzar un crecimiento del 2.1%. Entre los productos que vieron un incremento en su producción se destacan el arándano que experimentó un aumento notable del 40.9%, el maíz amarillo duro que también mostró un incremento significativo del 15.9%, la palma aceitera con un aumento del 13.7%, el mango creció un 13.4%, la uva un 9.1%, la palta un 8.8% y el cacao presentó

un incremento de 5.5%. Este aumento en la producción se atribuye en gran medida a la expansión de las áreas cultivadas en zonas como Lambayeque, Madre de Dios, La Libertad, Cusco, Ica, San Martín y Ucayali.

Gracias a la implementación de sistemas de cuarentena a nivel nacional, los cuales están apoyados por inversiones del sector privado y supervisados por SENASA, el país ha fortalecido sus ventajas competitivas. Este progreso ha facilitado el aumento de las exportaciones peruanas hacia mercados altamente rigurosos, comenzando con Estados Unidos y posteriormente extendiéndose a Corea, Japón y China (Alfaro et al., 2024).

Figura 9

PBI en el sector agrícola



Nota. Datos del BCRP.

2.3. Definición de categorías de análisis

A continuación, se presentan las definiciones de términos clave relacionados con la categoría de análisis de la presente investigación sobre la NIIF 16, con el fin de facilitar la comprensión de la base teórica (IASB, 2016, Apéndice A).

- Activo por derecho de uso: Activo que refleja el derecho de un arrendatario a utilizar un activo identificado durante el período del arrendamiento.
- Activo subyacente: El activo que es objeto del arrendamiento.
- Apalancamiento: Uso de deudas para financiar la adquisición de activos. En el contexto de arrendamientos, se refiere al nivel de deuda que el arrendatario tiene.
- Arrendamiento: Un contrato que otorga al arrendatario el derecho a usar un activo identificado durante un período determinado a cambio de pagos.
- Arrendamiento a corto plazo: Arrendamiento que tiene una duración de 12 meses o menos, sin opción de adquirir el activo al finalizar el período.
- Arrendamiento financiero: Arrendamiento que otorga prácticamente todos los riesgos y beneficios asociados con la propiedad de un activo identificado.

- Arrendamiento operativo: Arrendamiento que no otorga sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.
- Contrato: Un acuerdo legalmente vinculante entre dos o más partes que establece derechos y obligaciones.
- Costos directos iniciales: Costos que el arrendatario ha incurrido y que son atribuibles de manera directa a la negociación y formalización del acuerdo de arrendamiento.
- Fecha de comienzo del arrendamiento: La fecha en que el arrendatario tiene la facultad de iniciar el uso del activo.
- Fecha de inicio del acuerdo de arrendamiento: La fecha en que se formaliza el contrato de arrendamiento.
- Gastos de depreciación de activos por derecho de uso: Costo asociado al uso del activo por derecho de uso, que se reconoce a lo largo de su vida útil.
- Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento: Intereses que un arrendatario incurre por los pasivos reconocidos en su balance.
- Inversión neta en el arrendamiento: La suma de todos los pagos que el arrendatario realiza por el arrendamiento, ajustada por los reembolsos o incentivos recibidos.
- Modificación del arrendamiento: Un cambio en las cláusulas y requisitos de un acuerdo de arrendamiento que puede resultar en un nuevo arrendamiento o un ajuste al reconocimiento del derecho de uso o del pasivo por arrendamiento.
- Pagos fijos: Montos que el arrendatario debe abonar según el contrato de arrendamiento, que no varían con el tiempo.
- Pagos por arrendamiento: Montos que el arrendatario debe pagar a lo largo de la duración del arrendamiento, incluidos pagos fijos y variables.
- Pagos variables: Múltiplos de pagos de arrendamiento que están sujetos a índices de precios, tasas de interés o uso del activo.
- Periodo de uso: Duración en la cual el arrendatario tiene el derecho a usar el activo arrendado.
- Plazo del arrendamiento: Duración total de un arrendamiento, que incluye los términos de opción de prórroga o renovación.
- Tasa de interés implícita en el arrendamiento: La tasa de interés que hace que el valor actual de los pagos del arrendatario y del valor residual garantizado por el arrendador sea equivalente al valor del activo subyacente.
- Tasa incremental de los préstamos del arrendatario: La tasa de interés que el arrendatario habría necesitado abonar para obtener un préstamo con un monto igual al activo por derecho de uso.
- Vida útil: Plazo en el que se anticipa que un activo mantenga su capacidad de funcionamiento.
- Pasivo por arrendamiento: Compromiso del arrendatario de efectuar pagos futuros por arrendamientos que se reflejan en su balance.

- EBITDA: Beneficio antes de considerar intereses, impuestos, depreciación y amortización, que es un indicador de rendimiento financiero.
- ROA: Retorno sobre activos, un indicador que mide la capacidad de una entidad en el uso de sus activos para generar ganancias.
- ROE: Retorno sobre el patrimonio, que evalúa la rentabilidad de una empresa en función del capital de sus accionistas, mostrando la efectividad en el uso del capital invertido.

III. SUPUESTOS HIPOTÉTICOS Y CATEGORÍAS

3.1. Supuestos hipotéticos (Hipótesis inductiva)

Si se implementó la NIIF 16 en las empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, será evidente un efecto en su información financiera, pues el reconocimiento de todos los contratos de arrendamiento puede mejorar la transparencia y comparabilidad de dicha información, lo que facilitaría a los inversionistas evaluar mejor el rendimiento y la solvencia de estas empresas. En consecuencia, esto podría impactar positivamente en la percepción del mercado sobre la estabilidad de estas entidades, generando mayor confianza entre los inversionistas.

3.2. Sistemas y categorías de análisis

Tabla 1

Categorías, subcategorías y características

Categorías	Subcategorías	Características
Norma Internacional de Información Financiera 16 - Arrendamientos (NIIF 16)	Efectos en el Estado de Situación Financiera	Activo por derecho de uso
		Pasivo por arrendamiento
	Efectos en el Estado de Resultados	Gastos de depreciación de activos por derecho de uso
		Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento
	Efectos en los Indicadores Financieros	Endeudamiento
		EBITDA
		ROA
		ROE

Nota. En la tabla se presentan las categorías, subcategorías y características identificadas en este estudio. Fuente: Elaboración propia.

IV. MATERIALES Y MÉTODOS

4.1. Enfoque de la investigación

Este estudio presenta un enfoque cualitativo, lo que permitió explorar con mayor profundidad los efectos de la NIIF 16 – Arrendamiento en la información financiera de cuatro empresas agrícolas que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

Según Hernández et al. (2014), un estudio de enfoque cualitativo se enfoca en explorar áreas o temas significativos, y se caracteriza por su flexibilidad en cuanto a la formulación de preguntas de investigación e hipótesis. Además, los autores señalan que este enfoque es dinámico y se asemeja a un proceso circular, donde la secuencia de pasos no es fija y puede variar de un estudio a otro. Es importante mencionar que con la investigación cualitativa se busca primero identificar las preguntas más relevantes y luego refinarlas y responderlas, moviéndose constantemente entre la observación de los hechos y su interpretación.

Así también, la investigación es de tipo descriptiva. Los autores señalan que una investigación es descriptiva cuando el objetivo del investigador es evaluar o recopilar información sobre los fenómenos de estudio, ya sea de forma independiente o combinada, sin intentar mostrar las relaciones entre ellos (Hernández et al., 2014). En ese sentido, este estudio se centra en entender los efectos de la NIIF 16 en la presentación de activos y pasivos en los estados financieros, así como en identificar las alteraciones en el estado de resultados y en determinados indicadores financieros.

4.2. Diseño de la investigación

La investigación emplea un diseño de investigación fenomenológico con el objetivo de explorar, describir y comprender en profundidad las experiencias de diversas personas en relación con el fenómeno estudiado (Hernández et al., 2014). Según los autores, este diseño permite captar la esencia de dichas experiencias al resaltar los elementos comunes y únicos que emergen de las entrevistas realizadas a los participantes. Esto facilita una mejor comprensión de cómo se interpreta el fenómeno, proporcionando así una visión integral y coherente.

4.3. Credibilidad de la investigación

Respecto a la credibilidad de este estudio, se empleó la triangulación de datos, usando conjuntamente la revisión documental con las entrevistas a profundidad. Hernández et al. (2014) mencionan que esta estrategia es efectiva para validar los hallazgos e incrementar la confianza en los resultados obtenidos, por lo que se realizó un análisis exhaustivo de fuentes documentales relevantes, como informes anuales y estados financieros, asegurando que la información recopilada fuera consistente y pertinente. Esta selección de fuentes se realizó siguiendo criterios específicos, tales como la disponibilidad de información completa y actualizada.

Durante todo el proceso de análisis, se aplicó un enfoque reflexivo y crítico para identificar posibles sesgos y garantizar que las interpretaciones de todas las fuentes incluyendo las entrevistas que se realizaron, sean objetivas y bien fundamentadas. Estas prácticas no solo contribuyeron a establecer la validez interna y externa del estudio, sino que también fortalecieron la confianza en los hallazgos, asegurando que la investigación represente una contribución valiosa para los profesionales.

4.4. Sujetos de estudio

Para la presente investigación se analizaron los estados financieros de las empresas agroindustriales-agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima (BVL) durante el periodo 2019 a 2023. Hernández et al. (2014) afirman que son tres los factores imprescindibles para decidir el número de casos a estudiar:

1. Evaluar cuántos casos se pueden manejar de manera realista según los recursos y capacidad operativa para la recolección y análisis de datos.
2. Determinar el número de casos necesarios para responder adecuadamente las preguntas del estudio, buscando lograr la "saturación de categorías".
3. Considerar la naturaleza del fenómeno en estudio, incluyendo la frecuencia y accesibilidad de los casos, así como el tiempo requerido para la recopilación de información relevante.

De las 17 empresas de la industria que presentan información pública en la BVL, se seleccionaron cuatro para este estudio. Esta selección se determinó en base en una revisión detallada de sus informes financieros, eligiendo aquellas entidades que, desde el periodo 2019, revelaban en sus notas información sobre la implementación de la NIIF 16 respecto a sus arrendamientos. Esta información era necesaria para lograr los objetivos establecidos en el capítulo I de este trabajo.

En la Tabla 2, se detallan las cuatro empresas seleccionadas, el año de implementación de la norma y la firma que los auditaba a la fecha de la implementación:

Tabla 2

Listado de empresas seleccionadas para la investigación

N°	Empresas	Año de implementación de la NIIF 16	Firma auditora a la fecha de implementación
1	Cartavio S.A.A.	2019	EY Perú
2	Casa Grande S.A.A.	2019	EY Perú
3	Agro Industrial Paramonga S.A.	2019	EY Perú
4	Agroindustrias San Jacinto S.A.A.	2019	EY Perú

Nota. Elaboración propia.

4.5. Procedimiento, técnicas e instrumentos de recolección de información

Para realizar la recolección de información en esta investigación, se emplearon diversos procedimientos, técnicas e instrumentos metódicos que aseguraron la calidad y relevancia de los datos obtenidos.

La primera técnica aplicada fue el análisis documental, cuyo proceso comenzó con el mapeo de documentos, mediante el cual se identificaron y seleccionaron los informes anuales de las cuatro empresas agrícolas que implementaron la NIIF 16 durante el periodo estudiado. Se extrajo la información necesaria y se organizó utilizando fichas de revisión documental en Microsoft Excel, lo que permitió un manejo más eficiente y ordenado de los datos.

Además, se aplicó la técnica de entrevistas a profundidad, usando como instrumento la guía de preguntas preparada previamente para optimizar tiempos y garantizar que se abordaran todos los aspectos relevantes para el estudio. Esta técnica buscaba explorar las experiencias y opiniones de los participantes de manera más amplia. Las entrevistas se realizaron a través de la plataforma virtual Google Meet y se solicitó a los participantes que completaran una ficha de consentimiento para formar parte de la investigación, cada entrevista tuvo una duración aproximada de 30 minutos.

4.6. Análisis de datos

Respecto al análisis de datos, primero, se organizó en Microsoft Excel la información extraída de los informes financieros de las cuatro entidades correspondientes a cada año de estudio. Este paso aseguró que se recopilaran todos los datos necesarios de las partidas relacionadas a la NIIF 16 y al cálculo de los ratios. Además, se elaboraron gráficos en base a esos datos para presentar de manera más clara la evolución y tendencia de la norma en cada empresa.

Por otra parte, se transcribieron en Microsoft Word las cinco entrevistas a profundidad realizadas a los profesionales especialistas. Estos documentos fueron traslados al software Atlas.ti 9, donde se codificaron según las categorías y subcategorías definidas para esta investigación. Es

necesario mencionar que el propósito de este software es segmentar y codificar los datos, así como construir teorías relacionando conceptos y categorías siguiendo el esquema diseñado por el investigador (Hernández et al., 2014). En ese sentido, la aplicación de este software también ayudó en el desarrollo de redes con las categorías y subcategorías, que se presentan en los anexos. Posteriormente, se exportaron los informes por cada código identificado, lo cual permitió realizar un análisis basado en los testimonios obtenidos.

Finalmente, con la información ya estructurada, se procedió con la construcción de los resultados finales alineados con cada objetivo de la investigación, lo que implicó elaborar una síntesis de todos los testimonios y contrastarlo con la información financiera obtenida de las entidades.

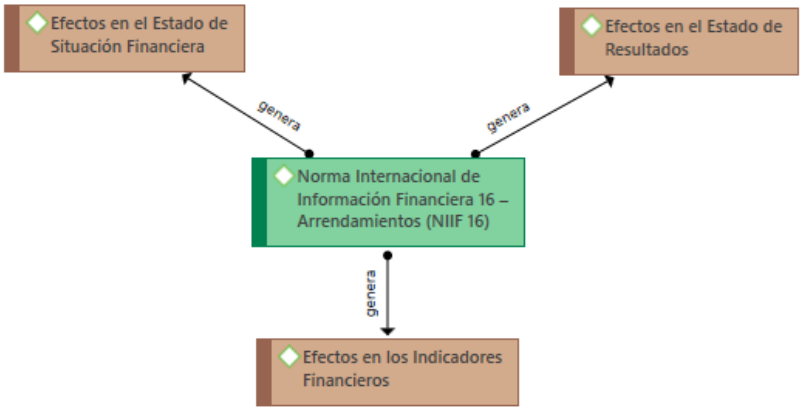
V. RESULTADOS

En este capítulo, se presenta el análisis de los efectos de la NIIF 16 en los estados financieros de cuatro entidades del sector agrícola que cotizan en la Bolsa de Valores de Lima. El periodo de análisis abarcó desde el año 2019, que es cuando se implementó la norma, hasta el año 2023, que es el último año con informes auditados públicos disponibles para este estudio. Estos datos obtenidos de la información financiera de las entidades se contrastaron con las opiniones recogidas en entrevistas con cinco especialistas en NIIF 16. De estos especialistas, el 20% son mujeres y el 80% hombres, con edades entre 30 y 50 años. Todos los profesionales que participaron poseen títulos universitarios o maestrías y cuentan con entre 5 y 20 años de experiencia en consultoría contable sobre Normas Internacionales de Información Financiera en firmas reconocidas a nivel internacional.

Los resultados de la presente investigación tienen las siguientes categorías y subcategorías:

Figura 10

Categorías y Subcategorías

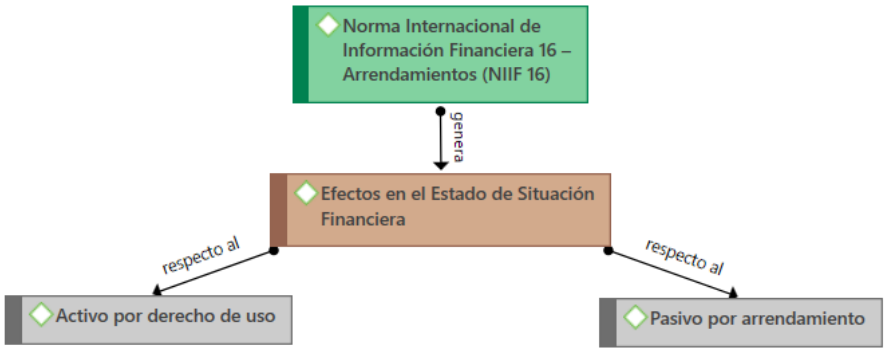


Nota. La figura muestra la relación entre la categoría y subcategorías del estudio. Fuente: Elaboración propia en ATLAS.ti.

Respecto al objetivo específico uno de la investigación que es: Identificar los efectos de la NIIF 16 en el Estado de Situación Financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023 se ha identificado la categoría NIIF 16 y la subcategoría Efectos en el Estado de Situación Financiera, según se muestra en la Figura 11. A continuación, se presentan los resultados en base a las dos características identificadas en la subcategoría:

Figura 11

Características de la Subcategoría Efectos en el Estado de Situación Financiera



Nota. La figura muestra la relación entre la subcategoría Efectos en el Estado de Situación Financiera y sus características. Fuente: Elaboración propia en ATLAS.ti

La primera característica analizada es el activo por derecho de uso, según las opiniones de los entrevistados, un aspecto esencial de la NIIF 16 es la necesidad de reconocer contratos donde se entrega el derecho de uso de un activo identificable durante un periodo determinado. Este cambio contrasta con la anterior NIC 17, que permitía tratar muchos arrendamientos operativos de manera que sus activos no aparecían en el balance. Los entrevistados destacaron la importancia de mantener contratos con cláusulas que aseguren el uso del activo sin intervenciones oportunas del arrendador, eliminando la opción de terminación anticipada sin penalizaciones significativas. Esto ha permitido a las empresas reflejar de manera más precisa los recursos utilizados para la generación de beneficios, dado que antes se omitía entre un 25% y un 30% del valor de estos activos.

Otro punto relevante mencionado es la identificación del control sobre el activo arrendado. De acuerdo con los entrevistados, es fundamental que el arrendatario tenga la capacidad de obtener la mayoría de los beneficios económicos del activo y de dirigir su uso para que la NIIF 16 sea aplicable. Además, se subrayó la necesidad de evaluar cuidadosamente la contraprestación financiera, especialmente en relación con su naturaleza fija o variable, y la relevancia de considerar el historial de renovación de contratos. Esto implica un enfoque analítico para determinar si deben incorporarse en los registros contables, asegurando que las empresas gestionen sus arrendamientos de manera efectiva y cumplan con las exigencias de la nueva norma.

"Es importante el plazo y todo ello, pero la parte contractual de tú tener realmente ese derecho... son aspectos muy importantes que debes considerar al momento de tener el derecho sobre el activo."

Tabla 3

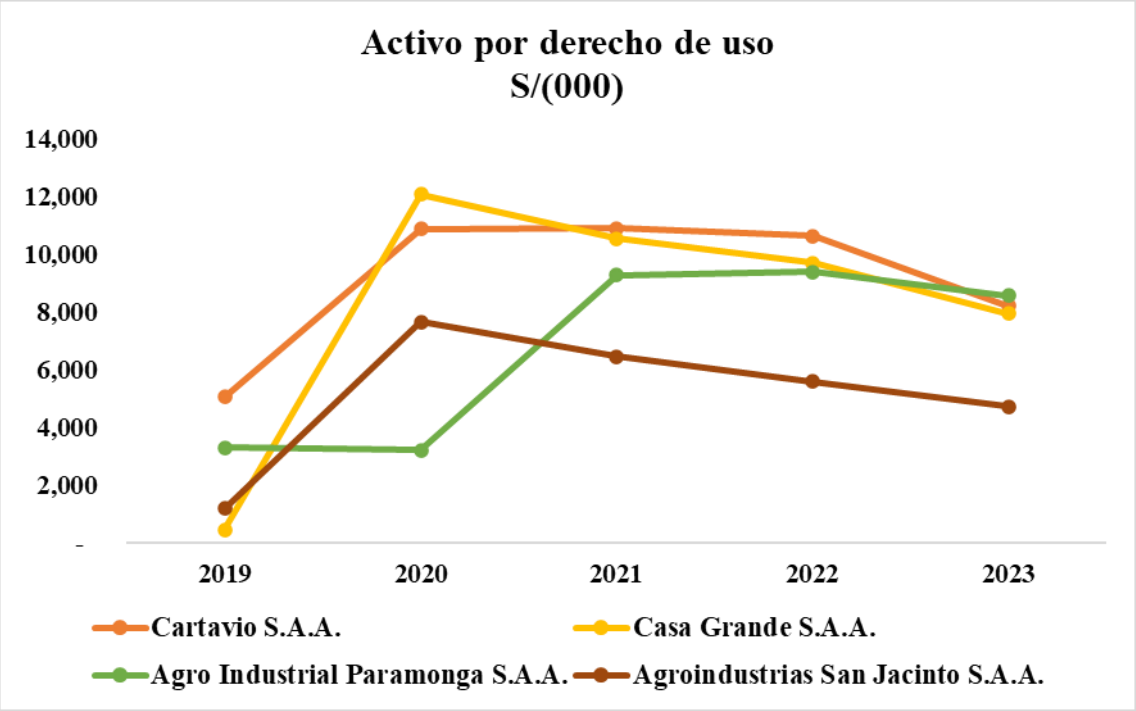
Importes del activo por derecho de uso de empresas agrícolas 2019-2023

Activo por derecho de uso S/(000)	Implementación NIIF 16				
	2019	2020	2021	2022	2023
Cartavio S.A.A.	5,063	10,882	10,916	10,651	8,215
Casa Grande S.A.A.	440	12,092	10,553	9,706	7,936
Agro Industrial Paramonga S.A.A.	3,292	3,210	9,278	9,386	8,570
Agroindustrias San Jacinto S.A.A.	1,171	7,647	6,459	5,583	4,713

Nota. La tabla muestra información extraída de los Informes Financieros Auditados de cada empresa. Fuente: Elaboración propia

Figura 12

Activo por derecho de uso de empresas agrícolas 2019-2023



Nota. La figura muestra la tendencia del activo por derecho de uso de los periodos 2019 al 2023. Fuente: Elaboración propia.

Respecto a la revisión documental sobre el activo por derecho de uso se obtuvo que, las cuatro empresas dentro de sus políticas establecen que reconocen el activo por derecho de uso en

su rol de arrendatario. Adicionalmente, al inicio del contrato, las Compañías evalúan si este transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, para lo cual evalúan si el contrato implica un activo claramente especificado, del cual tienen derecho a obtener todos los beneficios económicos durante su uso y a dirigir su uso a través de decisiones clave sobre cómo y para qué se emplea. Es importante mencionar, que el derecho de controlar el activo fue un punto que todos los especialistas coincidieron en resaltar como esencial para poder reconocer un activo por derecho de uso.

De la Tabla 3 y la Figura 12 sobre el activo por derecho de uso, se observa que, en 2021, solo Agro Industrial Paramonga registró un aumento en su activo por derecho de uso en comparación con 2020, cifra que corresponde principalmente a la renovación de nuevos campos agrícolas. Por su parte, Casa Grande no reconoce activos por derecho de uso relacionados con terrenos agrícolas, centrándose únicamente en edificios e instalaciones, lo que explica el bajo impacto que tuvo la norma en su primer año de implementación. Fue recién en 2020 cuando esta empresa incluyó un contrato de arrendamiento para un inmueble destinado exclusivamente al almacenamiento de productos terminados, con un vencimiento de diez años, lo que resulta en un importe considerablemente mayor en su estado financiero.

Un caso similar se observa en Agroindustrias San Jacinto, que también comenzó a registrar un importe más significativo en 2020 debido a un contrato de arrendamiento sobre un inmueble. Sin embargo, esta empresa había reconocido arrendamientos por terrenos agrícolas desde el año de implementación, aunque en cifras no tan relevantes. Finalmente, Cartavio también reportó un aumento en sus arrendamientos en comparación con el primer año de implementación, dado que en 2020 incorporó activos correspondientes a un inmueble.

La segunda característica identificada es el pasivo por arrendamiento, según las opiniones de los entrevistados, la selección de la tasa de descuento es un factor crítico, dado que esta tasa influye en el cálculo del valor presente de los pasivos por arrendamientos. En el contexto peruano, se observa que muchas empresas prefieren utilizar la tasa incremental, que se determina a partir de estudios de riesgo realizados por sectoristas de bancos, quienes evalúan las condiciones específicas de la empresa y el mercado. Este enfoque contrasta con lo que se observa en otros países, donde las empresas tienden a definir una tasa implícita a través de estudios internos. La diferencia entre estas tasas puede ser significativa y afecta tanto la medición del pasivo como del activo por derecho de uso, subrayando la necesidad de que las empresas evalúen cuidadosamente qué tasa utilizar para reflejar con precisión su realidad financiera.

Además, el cálculo de la tasa de descuento es esencial, ya que un aumento en esta tasa puede reducir el valor del pasivo, mientras que una tasa más baja lo incrementará. Los entrevistados enfatizaron la importancia de personalizar esta tasa en función del tamaño y el sector

de la compañía, argumentando que las tasas generales, como las proporcionadas por la SBS, pueden no reflejar adecuadamente el contexto específico de las empresas agrícolas. Además, determinar una tasa adecuada no solo afecta el valor del pasivo por arrendamiento, sino que también impacta en los gastos financieros reportados en el estado de resultados, lo que a su vez puede influir en la percepción de la salud financiera de la empresa ante los inversionistas y otros interesados. Esto refuerza la relevancia de realizar un análisis de sensibilidad al determinar la tasa a aplicar, asegurándose de que esté alineada con las condiciones del mercado y las características particulares de la compañía.

> "Sería interesante ver cómo una empresa puede diferenciar entre una tasa incremental y una tasa implícita, y la diferencia, el spread entre ellos, y que en algunas empresas que hemos analizado, pues sí es significativo."

Tabla 4

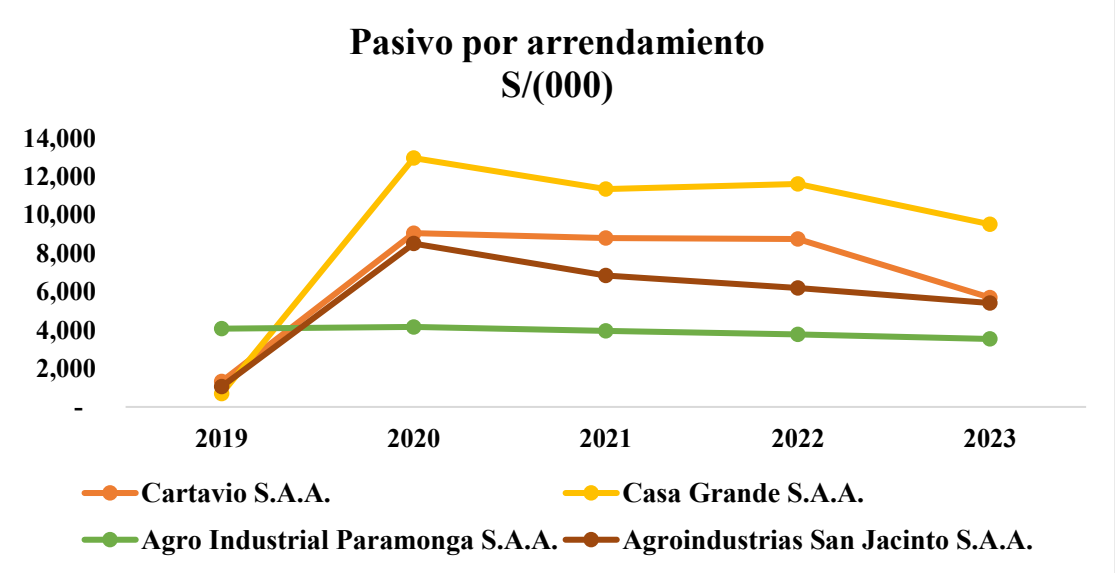
Importes del pasivo por arrendamiento de empresas agrícolas 2019-2023

Pasivo por arrendamiento S/(000)	Implementación NIIF 16				
	2019	2020	2021	2022	2023
Cartavio S.A.A.	1,327	9,052	8,803	8,747	5,689
Casa Grande S.A.A.	692	12,960	11,340	11,609	9,506
Agro Industrial Paramonga S.A.A.	4,082	4,167	3,960	3,780	3,539
Agroindustrias San Jacinto S.A.A.	1,061	8,506	6,850	6,189	5,419

Nota. La tabla muestra información extraída de los Informes Financieros Auditados de cada empresa. Fuente: Elaboración propia

Figura 13

Pasivo por arrendamiento de empresas agrícolas 2019-2023



Nota. La figura muestra la tendencia del pasivo por arrendamiento de los periodos 2019 al 2023. Fuente: Elaboración propia

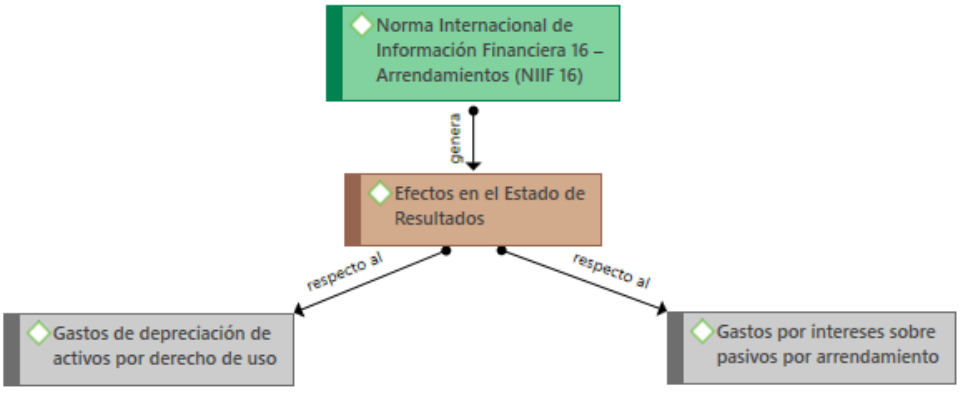
Respecto a la revisión documental sobre el pasivo por arrendamiento se obtuvo que, las cuatro empresas dentro de sus políticas establecen que, a la fecha en la que comienza el arrendamiento, reconocen los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos que se realizarán durante el plazo del contrato. Todas las compañías coinciden en que no se puede identificar con facilidad la tasa de interés implícita en el arrendamiento, por tanto, aplican su tasa incremental de endeudamiento para medir los pasivos por arrendamiento. Según lo especifican en su política, esta tasa es la que se debe pagar para solicitar un préstamo en un período equivalente para adquirir un activo cuyo valor sea comparable al del activo por derecho de uso en un contexto económico similar. Esta política va en línea con lo mencionado por los expertos quienes resaltan que a nivel local se prefiere utilizar la tasa incremental, determinado a partir de estudios de riesgo realizados por sectoristas de bancos.

De la Tabla 4 y Figura 13, se observa que, la tendencia del pasivo por arrendamiento va en concordancia con el reconocimiento de los activos por derecho de uso. Es decir, que el pasivo se incrementa con un efecto mayor en Cartavio, Casa Grande y Agroindustrias San Jacinto debido a que para el 2020 reconocen un contrato de arrendamiento por un inmueble a largo plazo. Por otro lado, se observa que Agroindustrias Paramonga mantiene un importante casi constante en sus pasivos por arrendamientos, pues no son significativos los contratos de arrendamiento que mantiene.

Respecto al objetivo específico dos, que señala lo siguiente: Entender los efectos de la NIIF 16 en el Estado de Resultados de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023 se ha identificado la categoría NIIF 16 y la subcategoría Efectos en el Estado de Resultados, según se muestra en la Figura 14. A continuación, se presentan los resultados en base a las dos características identificadas en la subcategoría:

Figura 14

Características de la Subcategoría Efectos en el Estado de Resultados



Nota. La figura muestra la relación entre la subcategoría Efectos en el Estado de Resultados y sus características. Fuente: Elaboración propia en ATLAS.ti

Las características analizadas para esta categoría son los gastos de depreciación de activos por derecho de uso y los gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento. Según las opiniones de los entrevistados, la implementación de esta norma ha generado cambios significativos en la forma en que las empresas reportan sus gastos en el estado de resultados, especialmente en relación con la contabilización del gasto por arrendamiento. Anteriormente, estos pagos se reconocían como un único gasto operativo; sin embargo, ahora se dividen en dos categorías: el gasto por depreciación, que corresponde al activo por derecho de uso, y el gasto por intereses, que se relaciona con el pasivo por arrendamiento. Esta modificación en la presentación permite una representación más clara de las obligaciones financieras de la empresa, ya que la deuda asociada a los arrendamientos se muestra de manera explícita en el balance y en el estado de resultados.

Los entrevistados también resaltaron que esta redistribución de los gastos provoca un impacto importante en la contabilidad de las empresas. Por ejemplo, si un contrato de arrendamiento solía contabilizarse como un solo gasto de $2,000,000, con la nueva norma, ese monto se desglosa en gastos por depreciación y por intereses. Esto significa que los montos totales reflejados en el estado de resultados pueden variar a lo largo del tiempo, influenciados en gran medida por el componente de gasto financiero, que es mayor en los primeros períodos debido al alto valor presente del pasivo. Los expertos coincidieron en que esta nueva forma de contabilización no solo mejora la claridad y la transparencia de la información financiera, sino que también permite a los usuarios entender mejor las obligaciones y recursos que posee la empresa, incluyendo activos que antes no eran tan evidentes en los informes financieros.

> "El principal cambio es de que ahora no hay gastos por arrendamiento... Lo que hace la norma es abrir o quitar este gasto por arrendamiento y abrirlo en gasto por intereses y gastos por depreciación."

> "Este gasto por interés, obviamente, al inicio de un contrato, yo voy a tener un valor presente mayor que se va a ir, va a ir disminuyendo poco a poco según van pasando los meses."

En la revisión documental de los gastos por intereses y los gastos por depreciación, se observó que las cuatro compañías analizadas reconocen estos gastos en su Estado de Resultados. Cabe destacar que los gastos por depreciación pueden estar distribuidos entre varias categorías, como costos de ventas y gastos administrativos, según el tipo de activo arrendado al que se refiera cada gasto. Este enfoque permite una mejor identificación de los gastos y su correspondiente clasificación, lo que facilita el análisis financiero y la toma de decisiones. Además, este tratamiento coincide con las explicaciones brindadas por los especialistas, quienes señalaron que

uno de los principales cambios introducidos por la NIIF 16 es precisamente la mejora en la transparencia de la información financiera relacionada con los gastos de arrendamientos.

Al respecto, se presentan los importes reconocidos en los gastos de depreciación (ver Tabla 5 y Figura 15) y los gastos financieros (ver Tabla 6 y Figura 16). Se observa que, aunque los gastos de depreciación en las empresas han mostrado ligeras variaciones en su tendencia, no representan cambios significativos, lo que se debe a la ausencia de incrementos sustanciales en los activos por derecho de uso. En cuanto a los gastos por intereses, estos están claramente especificados en los Estados de Resultados de todas las compañías para cada periodo, evidenciando igualmente importes poco significativos.

Tabla 5

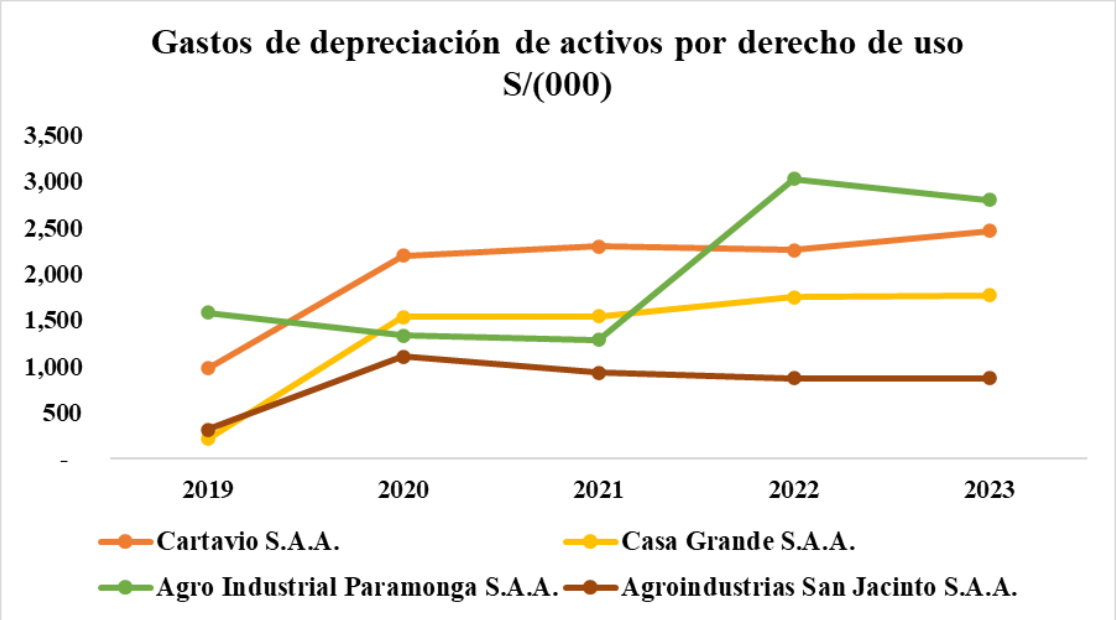
Importes gastos de depreciación de activos por derecho de uso de empresas agrícolas 2019-2023

Gastos de depreciación de activos por derecho de uso S/(000)	Implementación NIIF 16				
	2019	2020	2021	2022	2023
Cartavio S.A.A.	979	2,201	2,299	2,257	2,468
Casa Grande S.A.A.	220	1,539	1,541	1,749	1,770
Agro Industrial Paramonga S.A.A.	1,586	1,337	1,286	3,026	2,803
Agroindustrias San Jacinto S.A.A.	316	1,105	931	871	870

Nota. La tabla muestra información extraída de los Informes Financieros Auditados de cada empresa. Fuente: Elaboración propia.

Figura 15

Gastos de depreciación de activos por derecho de uso de empresas agrícolas 2019-2023



Nota. La figura muestra la tendencia de los gastos de depreciación de activos por derecho de uso de los periodos 2019 al 2023. Fuente: Elaboración propia.

Tabla 6

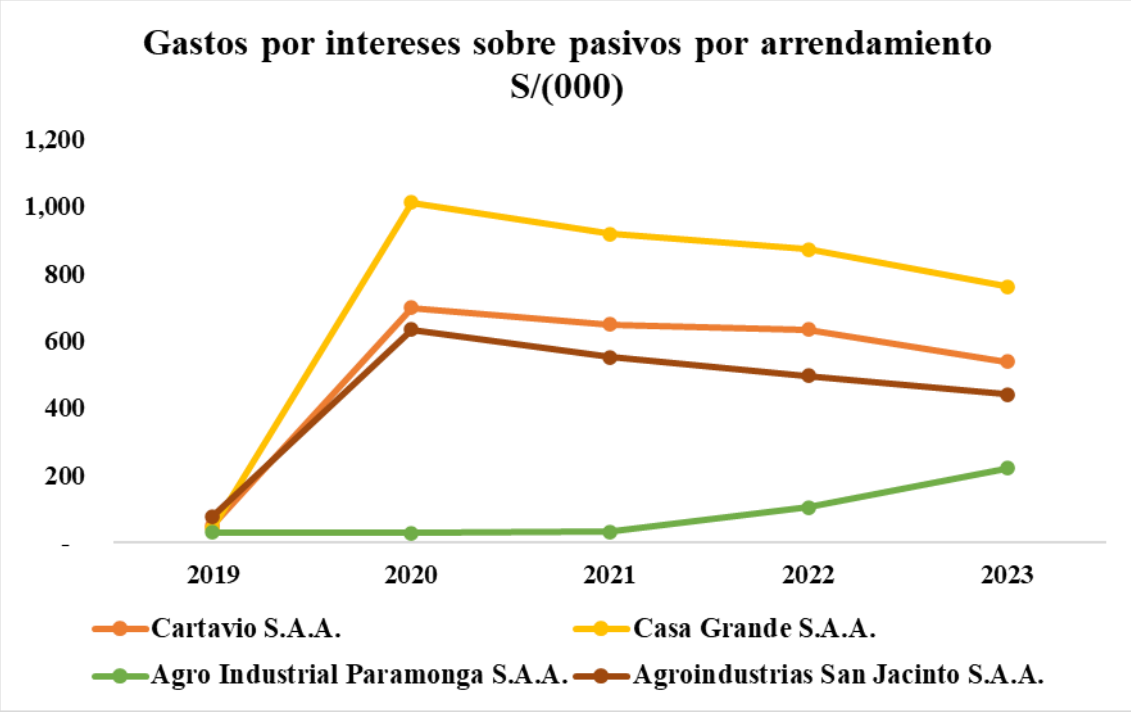
Importes gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento de empresas agrícolas 2019-2023

Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento S/(000)	Implementación NIIF 16				
	2019	2020	2021	2022	2023
Cartavio S.A.A.	51	698	650	633	538
Casa Grande S.A.A.	45	1,011	919	873	762
Agro Industrial Paramonga S.A.A.	30	29	33	105	222
Agroindustrias San Jacinto S.A.A.	79	633	551	496	441

Nota. La tabla muestra información extraída de los Informes Financieros Auditados de cada empresa. Fuente: Elaboración propia.

Figura 16

Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento de empresas agrícola 2019-2023

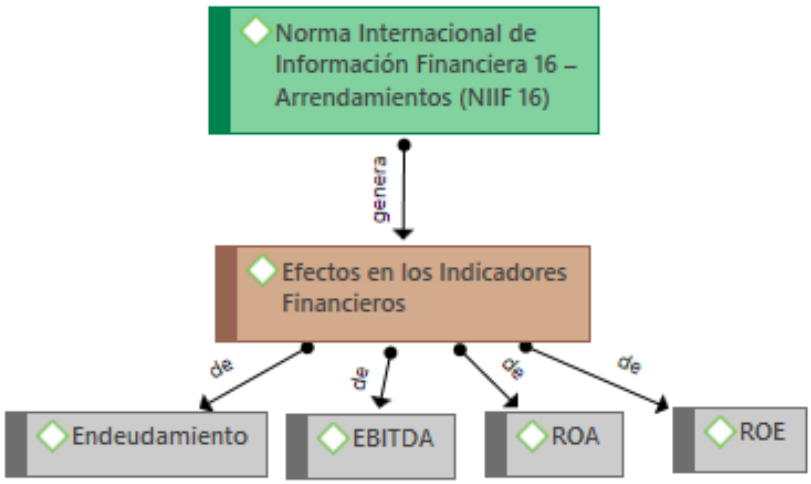


Nota. La figura muestra la tendencia de los gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento de los periodos 2019 al 2023. Fuente: Elaboración propia.

Respecto al objetivo específico tres, que señala lo siguiente: Explicar los efectos de la NIIF 16 en los indicadores financieros de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023 se ha identificado la categoría NIIF 16 y la subcategoría Efectos los Indicadores Financieros, según se muestra en la Figura 17. A continuación, se presentan los resultados en base a las cuatro características identificadas en la subcategoría:

Figura 17

Características de la Subcategoría Efectos en los Indicadores Financieros



Nota. La figura muestra la relación entre la subcategoría Efectos en los Indicadores Financieros y sus características. Fuente: Elaboración propia en ATLAS.ti

La primera característica analizada es el endeudamiento, al respecto los expertos enfatizaron que el aumento en los pasivos resulta en un incremento directo en el ratio de endeudamiento, que se define como la relación entre la deuda total y el patrimonio. Dado que los pasivos por arrendamiento operativo eran inexistentes en el balance antes de la implementación de la NIIF 16, su inclusión modifica la estructura de capital y eleva los indicadores de apalancamiento. Esto es particularmente relevante en sectores como el retail, donde empresas con un alto uso de arrendamientos, como supermercados, han visto un cambio considerable en sus ratios de deuda.

Además, se mencionó que este aumento en los pasivos no solo afecta los indicadores financieros, sino que también puede impactar la percepción de la solvencia y el riesgo de crédito por parte de los inversionistas y prestamistas. Como resultado de este nuevo contexto, varias empresas han tenido que renegociar los covenants de sus deudas. Estas renegociaciones son necesarias para ajustarse a la nueva realidad financiera que presenta la NIIF 16, asegurando que los términos de financiamiento sean viables bajo el nuevo marco contable.

> "Estos les movían los ratios, los covenants, y en muchos
> casos tuvieron que renegociar con sus acreedores para que
> se pueda cumplir con el covenant."
> "Esto lleva un aumento en los ratios de endeudamiento...
> Ya que se les está añadiendo un nuevo componente a los pasivos."

Tabla 7

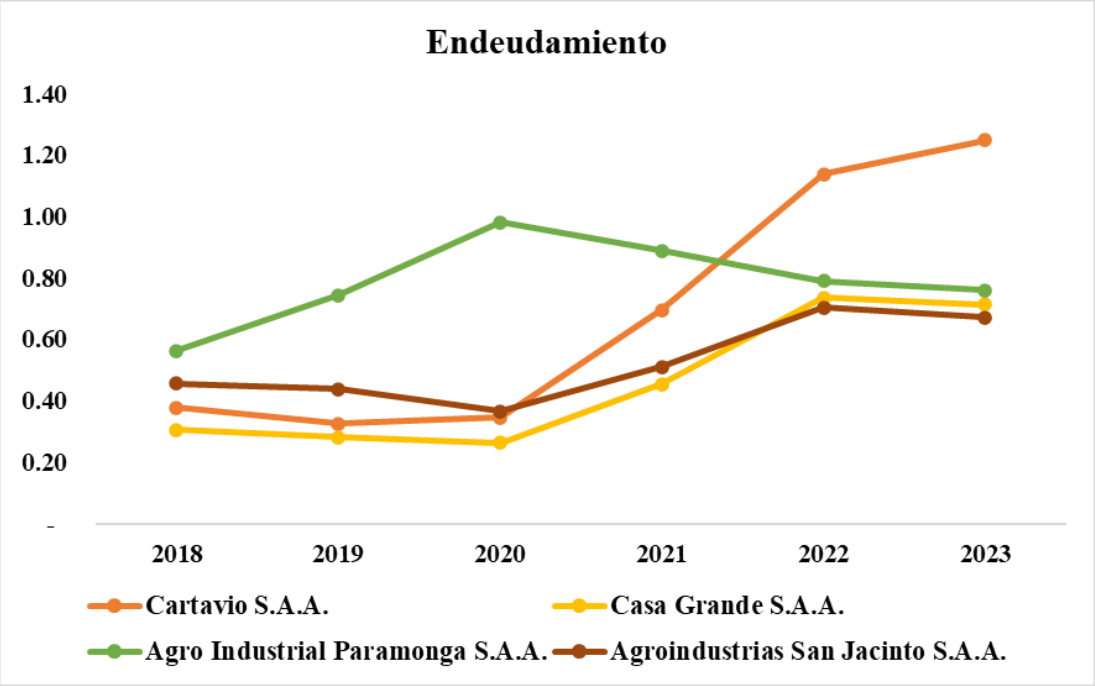
Ratio de Endeudamiento de empresas agrícolas 2019-2023

Endeudamiento	Sin NIIF 16	Con NIIF 16				
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cartavio S.A.A.	0.38	0.33	0.34	0.70	1.14	1.25
Casa Grande S.A.A.	0.30	0.28	0.26	0.45	0.74	0.71
Agro Industrial Paramonga S.A.A.	0.56	0.74	0.98	0.89	0.79	0.76
Agroindustrias San Jacinto S.A.A.	0.46	0.44	0.37	0.51	0.70	0.67

Nota. La tabla muestra los índices de endeudamiento calculado con información extraída de los Informes Financieros Auditados de cada empresa. Fuente: Elaboración propia.

Figura 18

Endeudamiento de empresas agrícolas 2019-2023



Nota. La figura muestra la tendencia del ratio de endeudamiento de los periodos 2018 al 2023. Fuente: Elaboración propia.

De acuerdo con la Tabla 7 y Figura 18, la NIIF 16 afectó de manera variable el ratio de endeudamiento de las empresas agrícolas entre 2019 y 2023. Para Cartavio, el ratio de endeudamiento aumentó notablemente a 1.25 en 2023, reflejando una fuerte dependencia de la financiación externa, mientras que Casa Grande experimentó un incremento a 0.71, superando también el rango óptimo, pero notablemente menor que Cartavio. Agro Industrial Paramonga, que había mantenido un ratio más bajo incluso antes de la implementación de la norma, alcanzó 0.96, lo que indica un endeudamiento considerable, y por su parte, Agroindustrias San Jacinto registró un ratio de 0.67, ligeramente por encima del valor recomendado. Aunque la NIIF 16 contribuye

al aumento del endeudamiento al contabilizar los pasivos por arrendamiento, los estados financieros muestran que el incremento del endeudamiento en estas empresas principalmente se debe a un mayor impacto de otras partidas, como las obligaciones financieras.

La segunda característica analizada es el EBITDA, al respecto los entrevistados mencionaron que los gastos por arrendamiento se registraban como gastos operativos, lo que limitaba la medición del EBITDA, ya que este indicador no incluía el costo completo de los arrendamientos en el beneficio operativo. Con la nueva normativa, estos gastos se desglosan en términos de depreciación y gastos financieros, permitiendo que el EBITDA se calcule sin incluir el impacto de los arrendamientos operativos. Como resultado, el EBITDA tiende a aumentar, brindando a las empresas una imagen más favorable de su desempeño operativo. Esto se ve especialmente claro al consolidar empresas que aplican diferentes normativas, donde la diferencia en el tratamiento de los arrendamientos se hace evidente en el cálculo del EBITDA, modificando la percepción de su rentabilidad.

Además, los especialistas señalaron que la NIIF 16 ha introducido una mayor complejidad en el manejo y cálculo del EBITDA, ya que las empresas deben realizar un seguimiento detallado del impacto de los costos de los acuerdos de arrendamiento en sus estados financieros. Aunque esto ha planteado nuevos desafíos, como la necesidad de integrar software especializado para gestionar los datos de múltiples arrendamientos, el resultado ha sido una mejor presentación financiera a largo plazo. La capacidad de las empresas para mostrar un EBITDA más elevado no solo mejora su perfil financiero, sino que también facilita la comparabilidad con otras entidades del sector que enfrentan situaciones similares en el manejo de arrendamientos.

> "Normalmente con esto de la NIIF 16 se incrementa el EBITDA... porque ya se le retira los gastos por arrendamiento operativo."
> "Esto hizo que el EBITDA finalmente sea impactado... mejoró la presentación del EBITDA, ¿por qué? Porque ya no tenemos el gasto por arrendamiento que formaba parte del gasto operativo."

Tabla 8

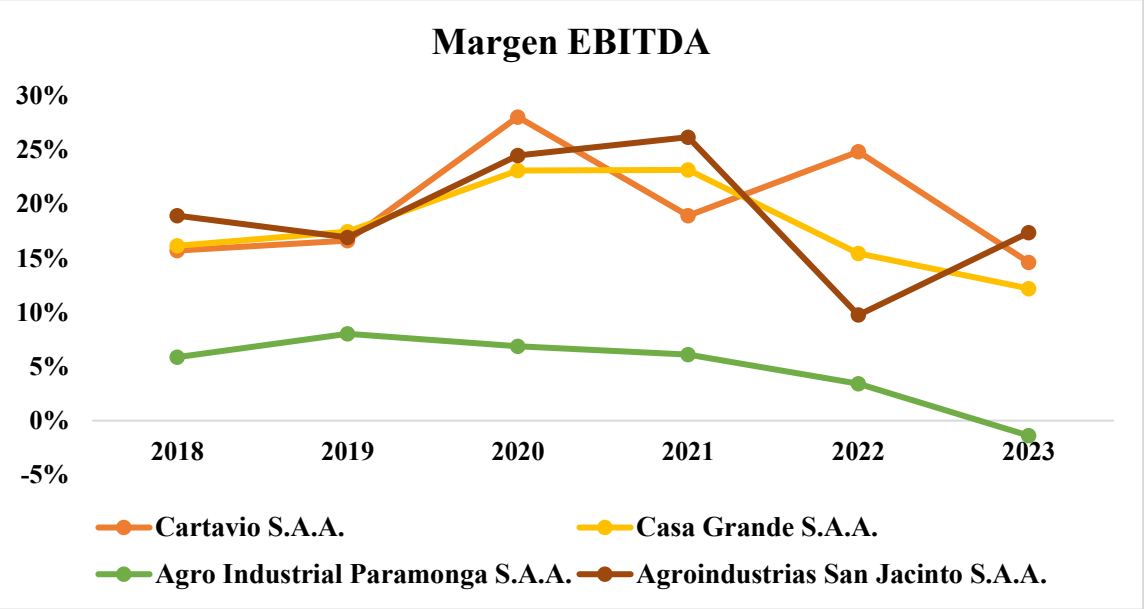
Margen EBITDA de empresas agrícolas 2019-2023

Margen EBITDA	Sin NIIF 16	Con NIIF 16				
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cartavio S.A.A.	16%	17%	28%	19%	25%	15%
Casa Grande S.A.A.	16%	17%	23%	23%	15%	12%
Agro Industrial Paramonga S.A.A.	6%	8%	7%	6%	3%	-1%
Agroindustrias San Jacinto S.A.A.	19%	17%	24%	26%	10%	17%

Nota. La tabla muestra el margen EBITDA calculado con información extraída de los Informes Financieros Auditados de cada empresa. Fuente: Elaboración propia.

Figura 19

Margen EBITDA de empresas agrícolas 2019-2023



Nota. La tabla muestra la tendencia del EBITDA de los periodos 2018 al 2023. Fuente: Elaboración propia.

De la Tabla 8 y Figura 19, se observa que, en el 2020, Cartavio, Casa Grande y Agroindustrias San Jacinto experimentaron mejoras en sus márgenes EBITDA, respecto al año de implementación. En contraste, Agro Industrial Paramonga refleja un descenso continuo, llegando a un margen negativo en 2023. Esta variabilidad entre periodos, junto con los importes poco significativos reconocidos por arrendamientos, sugiere que los cambios en el margen EBITDA no pueden atribuirse completamente a los efectos de la NIIF 16. Más bien, estos resultados pueden reflejar las estrategias de gestión individual y su capacidad para adaptarse a las condiciones del mercado y optimizar operaciones.

La tercera característica analizada es el ROA, sobre este indicador se obtuvo que las empresas no registraban los activos derivados de los contratos de arrendamiento, lo que significaba que el denominador en el cálculo del ROA, compuesto por el total de activos, era considerablemente más bajo. Con la adopción de la NIIF 16, ahora se requiere el reconocimiento de los activos por derecho de uso, lo que incrementa el total de activos visibles en el balance. Este aumento en el denominador provoca una disminución en el ROA, lo que puede generar confusión entre los inversionistas que interpretan esta caída como una señal de menor eficiencia operativa.

Los expertos enfatizan que el efecto en el ROA dependerá en gran medida del nivel de ingresos que las empresas puedan generar. Si el reconocimiento de los nuevos activos no se traduce en un aumento proporcional de las utilidades, el ROA se verá afectado negativamente. Esta situación es particularmente relevante para el sector agrícola, donde las empresas podrían mantener su capacidad operativa sin necesariamente observar un aumento en los ingresos. Por ello, es crucial que los analistas financieros y los inversionistas comprendan que una reducción en el ROA tras la aplicación de la NIIF 16 no refleja necesariamente un deterioro en la eficiencia de la empresa, sino que es una consecuencia de cambios contables obligatorios.

> "Esto va depender mucho del inversor porque, a ver, nosotros nos enfrascamos mucho en la parte contable, pero al momento de hacer análisis, por ejemplo, al hacer un análisis fundamental, pues afecta muchísimo porque tienes un activo significativo."

Tabla 9

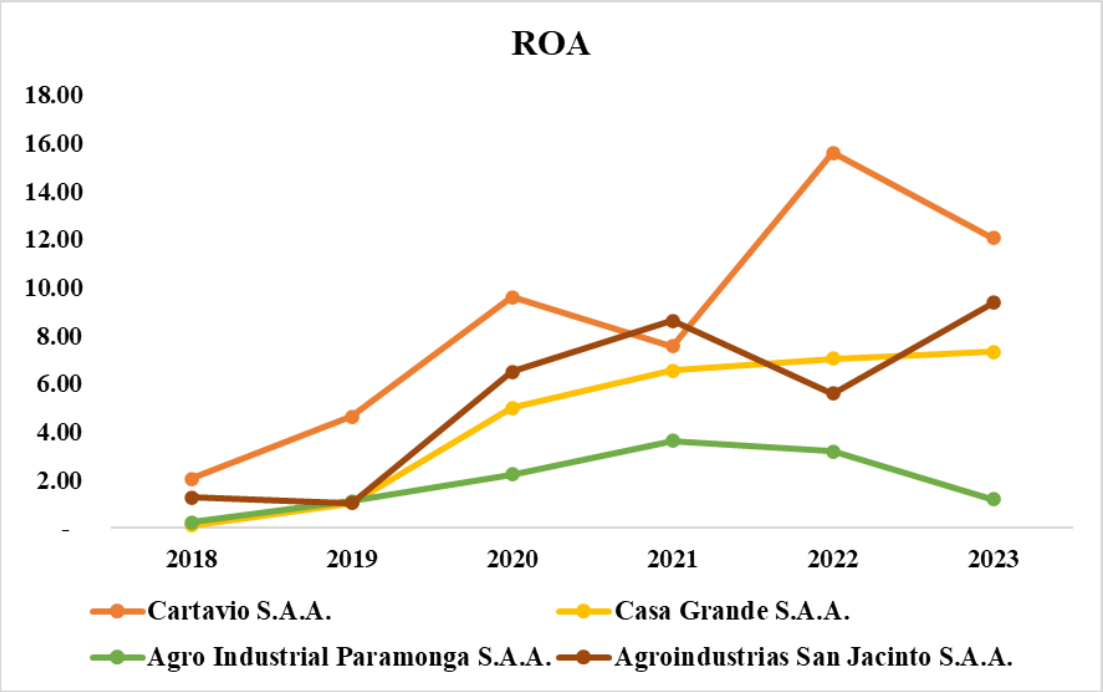
Ratio de Retorno sobre Activos (ROA) de empresas agrícolas 2019-2023

ROA	Sin NIIF 16	Con NIIF 16				
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cartavio S.A.A.	2.05	4.63	9.60	7.56	15.61	12.06
Casa Grande S.A.A.	0.12	1.05	5.00	6.56	7.06	7.32
Agro Industrial Paramonga S.A.A.	0.25	1.11	2.24	3.62	3.20	1.20
Agroindustrias San Jacinto S.A.A.	1.28	1.04	6.50	8.61	5.61	9.38

Nota. La tabla muestra los índices de ROA calculado con información extraída de los Informes Financieros Auditados de cada empresa. Fuente: Elaboración propia.

Figura 20

ROA de empresas agrícolas 2019-2023



Nota. La figura muestra la tendencia del ROA de los periodos 2018 al 2023. Fuente: Elaboración propia.

De acuerdo con la Tabla 9 y Figura 20, se observa que el ROA tuvo un incremento en las 4 empresas desde el primer año, que indica que las empresas utilizaron sus activos de manera más eficiente para generar beneficios. Aunque los entrevistados indicaron que la NIIF 16 tiende a disminuir el ROA al aumentar el total de activos reconocidos, este efecto parece ser menos pronunciado en las empresas agrícolas debido a la menor significancia de sus arrendamientos. Por ejemplo, tres de las empresas agrícolas solo tuvieron una variación del activo por derecho de uso por el reconocimiento de un inmueble. Teniendo en cuenta sus importes financieros, se observa que entre todos sus activos mantienen importes significativos registrados como activos fijos.

La última característica analizada es el ROE, sobre el cual se obtuvo que la NIIF 16 exige a las empresas reconocer los activos relacionados con el derecho de uso originados en acuerdos de arrendamiento, lo que resulta en un aumento considerable del total de activos registrado en los balances. Dado que el ROE se calcula dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio, este incremento en el denominador, sumado a los gastos que surgen de la depreciación y los intereses asociados a la deuda incrementada, provoca una disminución del ROE, especialmente en los años iniciales de la aplicación de la normativa. Los expertos enfatizan que esta disminución puede generar confusión entre los inversionistas, quienes podrían interpretar el cambio como un indicativo de menor eficiencia operativa.

Sin embargo, los especialistas también destacan que este efecto es temporal y que con el tiempo, a medida que las empresas se adaptan a la nueva norma y estabilizan sus gastos, el ROE puede volver a alinearse o incluso mejorar. Aunque la carga de los intereses es mayor al inicio debido al mayor pasivo, se espera que este impacto negativo se compense con un aumento en los ingresos y una reducción progresiva de la deuda a medida que los pagos se realicen. Esto facilita a los inversionistas llevar a cabo análisis más detallados sobre la rentabilidad y la gestión del capital, al proporcionar información más completa y precisa sobre la situación financiera de cada empresa.

"En los primeros años, sí podríamos decir que el ratio disminuye. ¿Por qué? Porque vas a tener un menor beneficio, ¿no?"
"Sin embargo, estas se van a compensar de manera parcial en el futuro."

Tabla 10

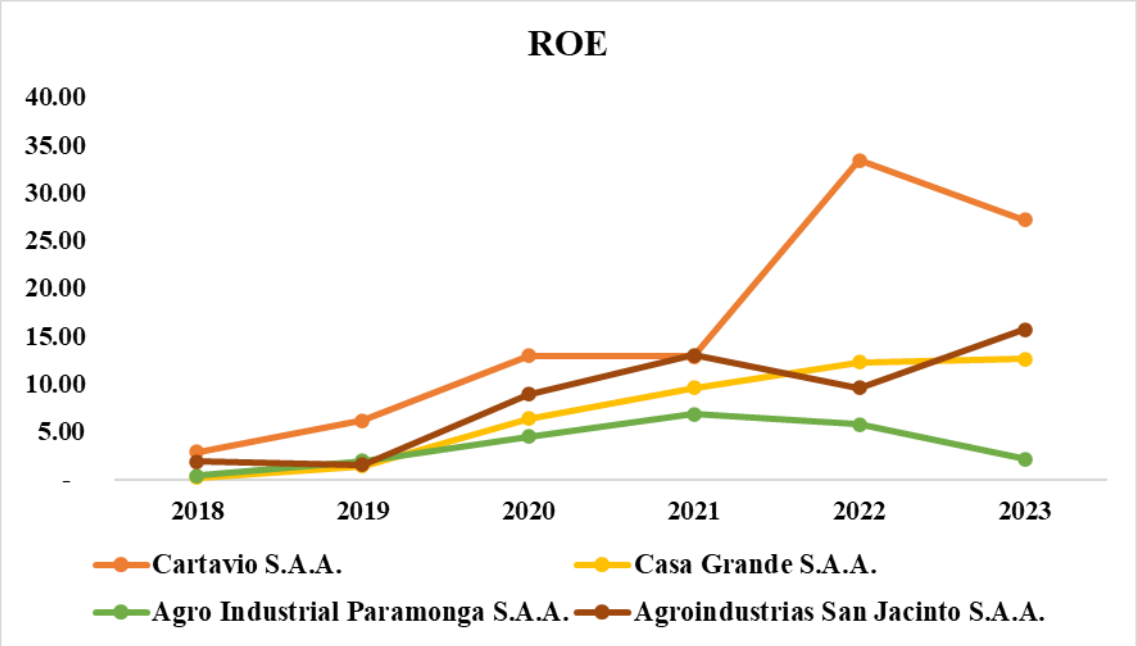
Ratio de Retorno sobre el Patrimonio (ROE) de empresas agrícola 2019-2023

ROE	Sin NIIF 16	Con NIIF 16				
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Cartavio S.A.A.	2.83	6.14	12.91	12.83	33.39	27.12
Casa Grande S.A.A.	0.16	1.35	6.31	9.53	12.25	12.55
Agro Industrial Paramonga S.A.A.	0.39	1.94	4.45	6.84	5.74	2.10
Agroindustrias San Jacinto S.A.A.	1.87	1.49	8.89	13.02	9.56	15.68

Nota. La tabla muestra los índices de ROE calculado información extraída de los Informes Financieros Auditados de cada empresa. Fuente: Elaboración propia.

Figura 21

ROE de empresas agrícolas 2019-2023



Nota. La figura muestra la tendencia del ROE de los periodos 2018 al 2023. Fuente: Elaboración propia.

De acuerdo con la Tabla 10 y Figura 21, se vio un incremento del ROE en Cartavio, Agro Industrial Paramonga y Casa Grande. Generalmente, en los primeros años de implementación de la NIIF 16, se espera que el ROE disminuya debido a un menor beneficio neto, ya que los gastos de amortización e intereses son más altos debido al reconocimiento de mayores deudas. Estos costos suelen impactar negativamente el beneficio neto inicial. Sin embargo, en este caso particular, las empresas no experimentaron un reconocimiento significativo de activos por derecho de uso, lo que redujo el impacto de estos efectos, permitiendo que el ROE aumentara más rápidamente.

Finalmente, se consultó a los especialistas sobre el efecto de la normativa contable de arrendamiento en el sector agrícola, y todos coincidieron en que la norma tiene un mayor efecto en sectores con un alto nivel de arrendamiento. En el caso de estas cuatro empresas, aunque la implementación se ajusta a los requisitos establecidos por la norma, los importes reconocidos por contratos de arrendamiento no son significativos, pues poseen terrenos, maquinarias y edificios como parte de su propiedad, planta y equipo, con importes bastante elevados, por lo que no dependen principalmente de arrendamientos para su operación.

VI. DISCUSIÓN

6.1. Aporte de la investigación

El presente estudio ha proporcionado un nuevo entendimiento sobre los efectos de la NIIF 16 en el Estado de Situación Financiera de empresas agrícolas identificando aspectos primordiales sobre cómo se han reconocido los activos por derecho de uso y contabilizado los pasivos por arrendamiento, conforme a lo requerido por la norma. Este hallazgo es significativo, ya que no solo contribuye al cuerpo existente de conocimientos, sino que también contribuye con revelar efectos en determinadas empresas con poca dependencia de arrendamientos.

Asimismo, al abordar los efectos de la norma en el Estado de Resultados de estas empresas, esta investigación ofrece una comprensión detallada de como la normativa contable de arrendamiento mejoró la transparencia de la información financiera, permitiendo a los usuarios identificar con mejor precisión los gastos relacionados al arrendamiento.

Por último, respecto al tercer objetivo de explicar los efectos de la norma en los Indicadores Financieros, específicamente, en el Endeudamiento, EBITDA, ROA y ROE, esta investigación demuestra que, aunque se tiene un entendimiento previo sobre como estos indicadores pueden elevarse o disminuir con la implementación de la norma, el impacto puede variar según si las empresas, independientemente del sector, reconocen significativos contratos por arrendamiento.

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

Dentro de los resultados se obtuvo que las empresas adoptan el reconocimiento de activos por derecho de uso principalmente asegurando el control del activo a través de contratos de arrendamiento. Además, las empresas agrícolas utilizan la tasa de endeudamiento para medir el pasivo por arrendamiento, lo que ha facilitado una presentación más clara de la información sobre arrendamientos, cumpliendo adecuadamente con los requerimientos de la NIIF 16. Este hallazgo es consistente con la investigación de Arenas (2020), que destaca mejoras significativas en la elaboración y presentación de los estados financieros gracias a la norma.

En contraste, a diferencia del estudio previo, Caivano (2022) señala que algunas empresas con arrendamientos operativos no detallan sus activos y pasivos en los estados financieros. Sin embargo, nuestro estudio muestra que, contrariamente a estas deficiencias, las empresas agrícolas han considerado y aplicado los requerimientos de la norma para el correcto reconocimiento de sus arrendamientos, alineándose con una revisión doctrinaria más rigurosa.

Por otro lado, en la presente investigación también se obtuvo como resultado que la NIIF 16 mejoró la transparencia de la información financiera respecto a los gastos por arrendamiento, permitiendo identificar por separado los gastos de depreciación y de interés. Este enfoque ha sido

respaldado por Campanha y Santos (2020), quienes observaron incrementos en los gastos de depreciación y financieros en ciertos sectores. Ellos enfatizan que el reconocimiento separado de estos gastos mejora la claridad y transparencia de la información financiera, aunque sectores con elevados valores de arrendamiento podrían experimentar un mayor impacto.

6.3. Validación de la teoría referente

Los resultados de esta investigación respaldan la teoría de contabilidad internacional en relación con la NIIF 16, al demostrar cómo las empresas agrícolas han adoptado el reconocimiento de activos por derecho de uso, la contabilización de pasivos por arrendamiento y el reconocimiento de gastos de arrendamiento siguiendo las directrices normativas, así como efectos que la norma tiene en determinados indicadores financieros. Este alineamiento es crucial, ya que proporciona una base empírica que valida las afirmaciones del marco contable internacional, reafirmando la importancia de la transparencia y la comparabilidad en los estados financieros. Además, las observaciones ofrecen nuevas perspectivas sobre la implementación de la NIIF 16 en distintos sectores, sugiriendo que los efectos de la norma pueden ser menos relevantes dependiendo de las características específicas de cada industria. Esta validación teórica no solo fortalece el marco conceptual, sino que también invita a reconsiderar cómo se gestionan y reportan los arrendamientos en sectores con diferentes niveles de dependencia de contratos de arrendamiento.

6.4. Limitaciones del estudio

No obstante, es importante reconocer las limitaciones de este estudio. En primer lugar, el estudio se centró en 4 empresas agrícolas que cotizan en Bolsa, ya que, aunque inicialmente se revisaron las 17 empresas con información pública del sector, muchas no contaban con un reconocimiento de activo por derecho de uso en su información financiera, lo que limitaba la comparabilidad para realizar el estudio. Además, otra limitación estuvo relacionada con la disponibilidad de los expertos, ya que por temas de agenda de algunos especialistas se tuvieron que reprogramar ciertas sesiones. A pesar de estas limitaciones, creemos que los resultados obtenidos son válidos y ofrecen un punto de partida sólido para investigaciones futuras.

6.5. Agenda futura de la investigación

La investigación sobre los efectos de la NIIF 16 en la información financiera de las empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima ha proporcionado una base sólida para futuras indagaciones. Una línea de investigación relevante sería la realización de un estudio comparativo del sector entre distintos países. Este enfoque de incluir diferentes economías permitiría identificar mejores prácticas y desafíos comunes, ofreciendo a las empresas agrícolas

una perspectiva más completa sobre la eficiencia y efectividad de sus estrategias de arrendamiento en un contexto global.

CONCLUSIONES

Respecto al objetivo general, el cual era analizar los efectos de la NIIF 16 en la Información Financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2019-2023, se concluye que aunque las cuatro empresas analizadas cumplen con los criterios de la normativa, los importes reconocidos por contratos de arrendamiento son poco significativos, ya que poseen terrenos, maquinarias y edificios de valor considerable como activos fijos, lo que indica que no dependen principalmente de arrendamientos para sus operaciones. No obstante, esto no implica que los efectos de la norma no puedan ser significativos en otras empresas del mismo sector.

Respecto al primer objetivo específico, el cual era identificar los efectos de la NIIF 16 en el Estado de Situación Financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2019-2023, se concluye que las empresas reconocen los activos asociados al derecho de uso, considerando principalmente su control sobre dichos activos. Además, al medir los pasivos por arrendamiento, suelen optar por utilizar la tasa incremental de endeudamiento, ya que su determinación es generalmente más sencilla que la de la tasa de interés implícita.

Respecto al segundo objetivo específico, el cual era entender los efectos de la NIIF 16 en el Estado de Resultados de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2019-2023, se concluye que la implementación de la norma ha mejorado significativamente la transparencia de la información financiera. Este aumento en la claridad ha permitido a los usuarios identificar con mayor precisión los gastos relacionados con el arrendamiento, gracias a la separación clara de los gastos por depreciación y por intereses. Esta capacidad de presentar información clara y detallada es crucial para fortalecer la confianza de analistas e inversionistas en el sector agrícola.

Respecto al tercer y último objetivo específico, que busca explicar los efectos de la NIIF 16 en los Indicadores Financieros de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima durante el periodo 2019-2023, se concluye que la normativa ha tenido un impacto variable en el endeudamiento, EBITDA, ROA y ROE. La NIIF 16 incrementó los ratios de endeudamiento en algunas empresas por la incorporación de pasivos por arrendamiento, aunque no fue el factor principal. Los importes por arrendamientos fueron insignificantes para el EBITDA, y el efecto esperado en el ROA fue limitado en empresas agrícolas. A pesar de anticiparse una caída en el ROE por mayores gastos, la escasa contabilización de activos por derecho de uso permitió que el ROE aumentara, evidenciando una gestión eficiente de recursos.

RECOMENDACIONES

Primero, se recomienda a las empresas del sector agrícola explorar más a fondo la gestión de sus activos y pasivos asociados a los arrendamientos. Aunque en lo que respecta a las cuatro empresas analizadas los importes de arrendamiento sean poco significativos, es vital considerar la posible relevancia de la norma en otras empresas del rubro. Por lo tanto, se sugiere realizar un análisis exhaustivo para identificar oportunidades de optimización financiera y evaluar de manera continua el efecto de la NIIF 16 en su situación financiera.

Segundo, se recomienda que, dado que las empresas reconocen los activos por derecho de uso y optan por utilizar la tasa incremental de endeudamiento, se recomienda que estas realicen una revisión periódica de sus contratos de arrendamiento. Esto permitirá una evaluación constante del impacto de sus pasivos en la estructura financiera y asegurará que se está utilizando la tasa más adecuada para medir dichos pasivos.

Además, con el fin de mejorar aún más la transparencia en la presentación de la información financiera, se recomienda a las empresas que continúen gestionando sus gastos por depreciación y por intereses. Esto no solo fortalecerá la confianza de los inversores, sino que también facilitará una evaluación más precisa de la rentabilidad operativa.

Finalmente, se sugiere que las empresas realicen un análisis de sensibilidad sobre sus indicadores financieros para entender mejor cómo las variaciones en los arrendamientos y otros gastos impactan su desempeño. Esto implicaría evaluar diferentes escenarios en función de cambios en los ingresos y costos asociados, lo que les permitiría anticipar efectos futuros en su endeudamiento y rentabilidad. Además, fomentar una cultura de supervisión regular de los acuerdos de arrendamiento puede ayudar a las entidades a identificar oportunidades para renegociar términos más favorables, optimizando así su estructura de capital y mejorando su rendimiento general.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Aguirre, F., Ayabaca, F., Bermeo, J., & Rodríguez, B. (2021). Estudio de la Adopción de NIIF 16, implicación contable, tributaria y financiera considerando efecto COVID-19 en Ecuador. Boletín de Coyuntura, 25-32.

Alfaro, G., Gallardo, R., Perez, F., & Vilchez, C. (2024). *El capital de trabajo y su impacto en el desempeño de las empresas del sector Agroindustrial peruano del año 2013 2022* [Tesis de pregrado, Universidad ESAN]. https://repositorio.esan.edu.pe/server/api/core/bitstreams/05448f21-0199-4ad4-846f-7cd4123e7afb/content

Arenas, Y. (2020). *Repercusión de la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera 16 – Arrendamientos, en la presentación de los estados financieros de la empresa de Servicios Generales EF Soluciones S.A.C., Arequipa – 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Católica de Santa María]. https://www2.ucsm.edu.pe/repercusion-de-la-adopcion-de-la-norma-internacional-de-informacion-financiera-16-arrendamientos-en-la-presentacion-de-los-estados-financieros-de-la-empresa-de-servicios-generales-ef-soluciones-s-a/

Ashcalla, F. (2023). *Estándar contable de arrendamientos y rentabilidad en empresas del sector alimentos supervisadas por la Superintendencia de Mercado de Valores 2018-2022* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional Mayor de San Marcos]. https://cybertesis.unmsm.edu.pe/backend/api/core/bitstreams/873f903c-69fd-4f1c-b0ee-20dfd13d885a/content

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 de pregrado, Pontificia Universidad Católica del Perú]. 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. *CAPIC REVIEW*, *20*, 1-11. https://doi.org/10.35928/cr.vol20.2022.168

Campanha, R. A., & Santos, O. M. D. (2020). Impactos da adoção do IFRS 16 em uma empresa brasileira arrendatária. *Enfoque Reflexão Contábil*, *39*(3), 1-18. https://doi.org/10.4025/enfoque.v39i3.46800

Colmenares, J. M. (2019). *Transición de la NIC 17 a la NIIF 16 y su impacto financiero y tributario en los estados financieros de la empresa agrícola CARTAVIO S.A.A.* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Trujillo]. https://dspace.unitru.edu.pe/server/api/core/bitstreams/12621974-ff40-4345-b7d3-94f7fbce9308/content

Dalens, J., & Mujica, C. (2020). *La NIIF 16 y la Información Financiera De La Empresa Ventaplastic S.A.C., Período 2018 - 2019* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional del Callao]. https://repositorio.unac.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12952/5691/DALLENS_MUJICA_FCC_2020.pdf?sequence=4&isAllowed=y

Díaz, O. (2010). Estado actual de la aplicación de las NIIF en la preparación de estados financieros de las empresas peruanas. Redalyc.org. http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281621783002

Ferrer, A., & Ferrer, A. (2019). *Normas Internacionales de Información Financiera: Vol. I.*

Gómez-Medina, H., Noboa-Reinoso, M., & Gordillo-Mejía, J. (2023). Impacto Financiero y Tributario por Aplicación de la NIIF 16 en la Compañía Montero. Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas, 6(2), 16-23. https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=721778123003

Gonçalves, A. L., Sales, G. A. W., & Grecco, M. C. P. (2021). Potenciales impactos de la adopción de la NIIF 16 en los indicadores financieros de empresas brasileñas. *Teuken Bidikay - Revista Latinoamericana de Investigación En Organizaciones Ambiente y Sociedad*, *12*(19), 123-140. https://doi.org/10.33571/teuken.v12n19a5

Hernández, R., Fernández, C., & Bautista, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (6.ª ed.). https://www.esup.edu.pe/wp-content/uploads/2020/12/2.%20Hernandez,%20Fernandez%20y%20Baptista-Metodolog%C3%ADa%20Investigacion%20Cientifica%206ta%20ed.pdf

Huanasca, J. P., & Novoa, F. (2022). *Aplicación de la NIIF 16 e indicadores financieros de las empresas de servicios.* [Tesis de pregrado, Universidad Nacional del Callao]. https://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/7390

IASB. (2016). *Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos*. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/niif/NIIF_16_BV2023_GVT.pdf

Pantigoso, P. & EY Perú. (2023). *Guía de Negocios e Inversión en Agricultura y Agrobusiness en el Perú 2022/2023*. https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/es_pe/topics/entrepreneurship/ey-peru-guia-negocios-inversion-agricultura-agrobusiness-2022-2023-vs2.pdf

Rojas, L., & Franco, Y. (2022). Effects of Implementation IFRS 16 in Colombian companies listed on the Colombian Stock Exchange. Revista Facultad de Ciencias Económicas, 30(2), 43-58. https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=90975195004

INEI. (2022). *Instituto Nacional de Estadística e Informatica*. https://m.inei.gob.pe/estadisticas/indice-tematico/economia/

KPMG. (2016). NIIF 16. Arrendamientos. https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/pdf/2016/06/NIIF16-arrendamientos-abr-2016.pdf

Morozova, T., & Tarasova, O. (2023). Research the Impact of the IFRS 16 requirements on the company's financial performance. *E3S Web Of Conferences*, *449*, 01005. https://doi.org/10.1051/e3sconf/202344901005

Pino, G., & Morales, F. (2021). Adopción de la Norma Internacional De Información Financiera 16 Arrendamientos en Empresas Chilenas del Sector Transporte. Horizontes Empresariales, 39-52.

PWC. (2018). NIIF 16 Arrendamientos ¿Está su empresa preparada? https://www.pwc.com/ve/es/publicaciones/assets/PublicacionesNew/Boletines/Alerta_Tecnica_NIIF16_Arrendamientos_Oct2018.pdf

Ruiz, C. & PWC Perú. (2021). NIIF 16: Los principales desafíos y riesgos a la fecha. https://desafios.pwc.pe/niif-16-los-principales-desafios-y-riesgos-a-la-fecha/

Ugalde, M. (2021). Desafíos de una PYME empresa de servicios ante la implementación en NIIF 16-contratos de arrendamiento actualizada al 2019. Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 7(1), 5506-5525. https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v7i1.4868

Yong, J. (2022). *La NIIF 16 Arrendamientos y su Impacto en la Gestión Contable de las Empresas del Sector Retail de Lima Metropolitana, Año 2019* [Tesis de posgrado, Universidad San Martín de Porres]. https://repositorio.usmp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12727/9984/yong_ija.pdf?sequence=1&isAllowed=y

ANEXOS

Anexo 1. Matriz de consistencia

Título: Efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2023						
Problema General	**Objetivo General**	**Supuesto Hipotético**	**Categorías**	**Subcategorías**	**Características**	**Metodología**
¿Cuáles son los efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023?	Analizar los efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023.	Si se implementó la NIIF 16 en las empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, será evidente un efecto en su información financiera, pues el reconocimiento de todos los contratos de arrendamiento puede mejorar la transparencia y comparabilidad de dicha información, lo que facilitaría a los inversionistas evaluar mejor el rendimiento y la solvencia de estas empresas. En consecuencia, esto podría impactar positivamente la percepción del mercado sobre la estabilidad de estas entidades, generando mayor confianza entre los inversionistas.	Norma Internacional de Información Financiera 16 - Arrendamientos (NIIF 16)	Efectos en el Estado de Situación Financiera	Activo por derecho de uso Pasivo por arrendamiento	**1. Enfoque de la investigación** Cualitativo **2. Tipo de investigación** Descriptivo **3. Diseño de la investigación** Fenomenológico **4. Sujetos de estudio** Cuatro empresas del sector agrícola **5. Técnicas e instrumentos** - Análisis documental (ficha de revisión documental) - Entrevista a profundidad (guía de preguntas)
Problemas Específicos	**Objetivos Específicos**					
¿Cuáles son los efectos de la NIIF 16 en el Estado de Situación Financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023?	Identificar los efectos de la NIIF 16 en el Estado de Situación Financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023.			Efectos en el Estado de Resultados	Gastos de depreciación de activos por derecho de uso Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	
¿Cuáles son los efectos de la NIIF 16 en el Estado de Resultados de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023?	Entender los efectos de la NIIF 16 en el Estado de Resultados de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023.					
¿Cuáles son los efectos de la NIIF 16 en los indicadores financieros de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023?	Explicar los efectos de la NIIF 16 en los indicadores financieros de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023.			Efectos en los Indicadores Financieros	Endeudamiento EBITDA ROA ROE	

Nota. Elaboración propia

Anexo 2. Operacionalización de categoría

Categorías	Definición Conceptual	Subcategorías	Definición Conceptual	Características	Ítems - Entrevista
Norma Internacional de Información Financiera 16 – Arrendamientos (NIIF 16)	La NIIF 16 establece un modelo único de contabilidad para los arrendatarios, obligándoles a reconocer activos y pasivos para todos los arrendamientos que superen los 12 meses, salvo que el activo subyacente tenga un valor bajo. El arrendatario debe registrar un activo por derecho de uso y un pasivo que represente la obligación de realizar los pagos (IAS, 2016).	Efectos en el Estado de Situación Financiera	La NIIF 16 exige que el arrendatario registre todos los arrendamientos en el ESF, con excepción de ciertos casos (KPMG, 2016).	Activo por derecho de uso	¿Cuáles considera que son los aspectos más importantes para reconocer un activo por derecho de uso?
				Pasivo por arrendamiento	¿Por qué es importante la tasa de descuento en el cálculo del valor presente del pasivo por arrendamiento?
		Efectos en el Estado de Resultados	La NIIF 16 genera un efecto en el ER que ya no consistirá en la cuota de alquiler, sino en la depreciación del activo por derecho de uso y en los gastos financieros asociados al pasivo debido al transcurso del tiempo (PWC, 2021).	Gastos de depreciación de activos por derecho de uso	¿Qué cambios introduce la NIIF 16 en el Estado de Resultados en relación con los gastos por arrendamiento?
				Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	¿Considera que esos cambios mejoran la transparencia de la información?
		Efectos en los Indicadores Financieros	La NIIF 16 impacta los indicadores financieros más comúnmente utilizados, lo que influye en los índices de cobertura establecidos en los contratos de préstamo, así como en los indicadores de riesgo crediticio (PWC, 2018).	Endeudamiento	¿Cómo impactó la NIIF 16 en el ratio de endeudamiento de las empresas?
				EBITDA	¿Qué efectos tuvo la NIIF 16 en el cálculo del EBITDA de las empresas?
				ROA	¿Qué variaciones experimentaron las empresas en el cálculo del retorno sobre activos (ROA) desde la adopción de la NIIF 16?
				ROE	¿Cuál ha sido el impacto de la NIIF 16 en el retorno sobre el patrimonio (ROE) de las empresas?

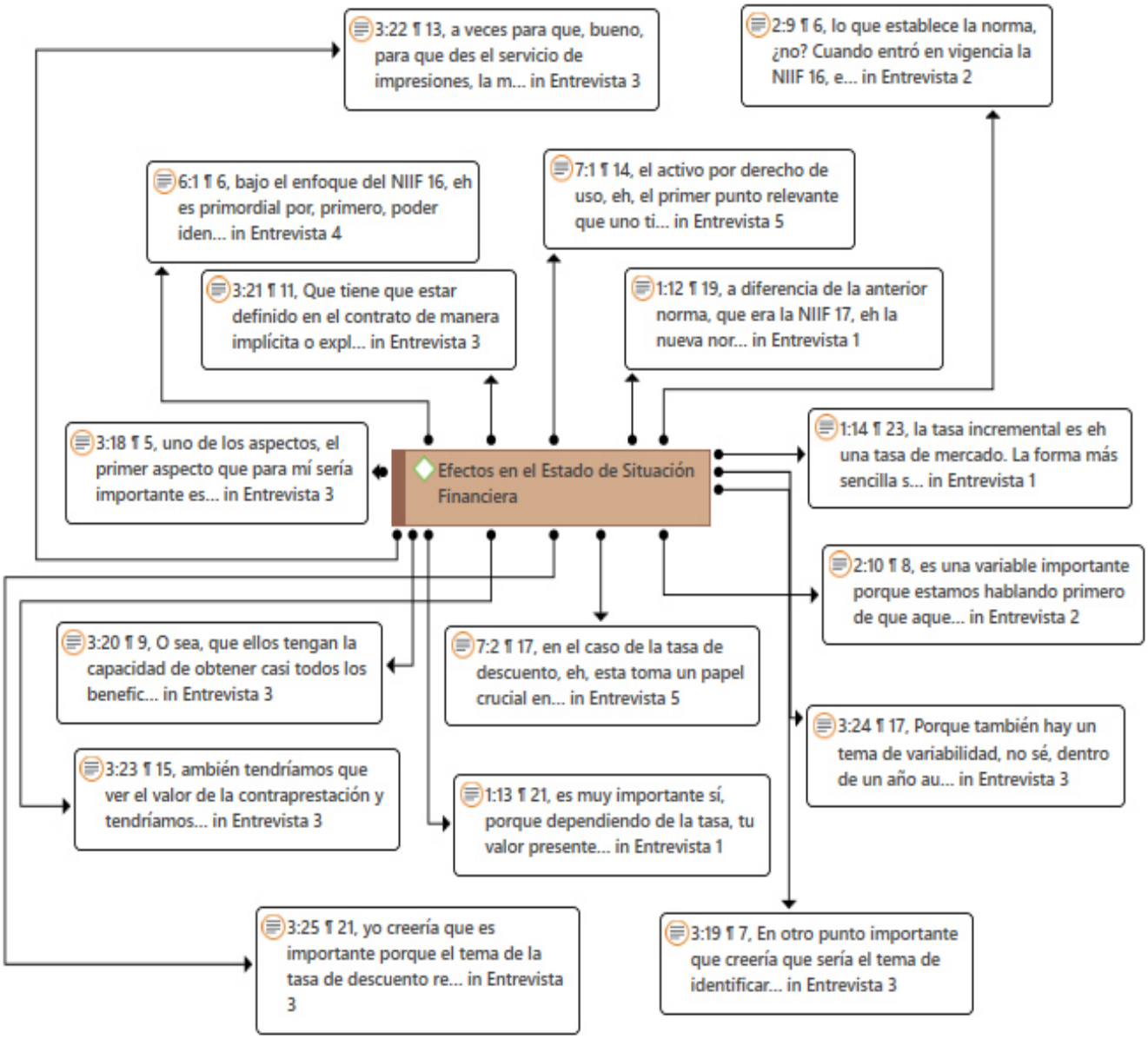
Nota. Elaboración propia

Anexo 3. Guía de preguntas de entrevista

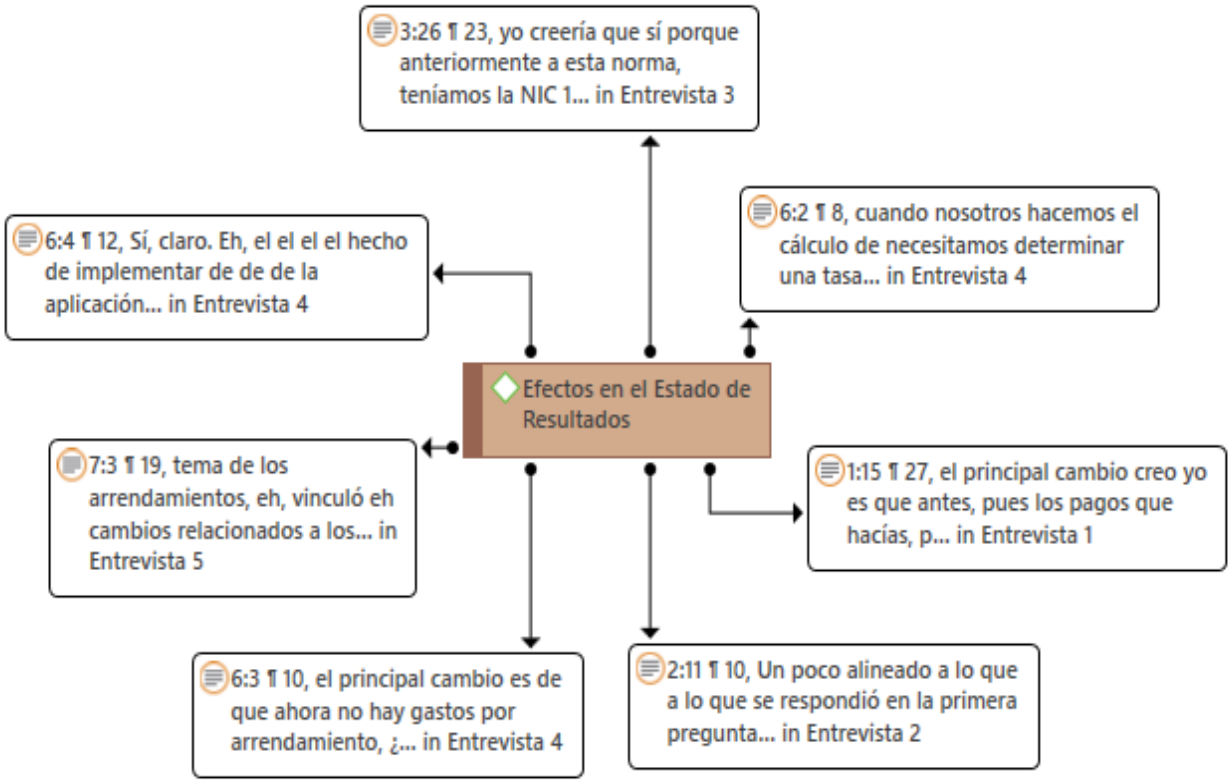
Tema: "Efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, 2019-2023"

1.	¿Podrías comentarnos tu experiencia profesional y a qué te dedicas actualmente?
2.	¿Cuáles considera que son los aspectos más importantes para reconocer un activo por derecho de uso?
3.	¿Por qué es importante la tasa de descuento en el cálculo del valor presente del pasivo por arrendamiento?
4.	¿Qué cambios introduce la NIIF 16 en el Estado de Resultados en relación con los gastos por arrendamiento? ¿Considera que esos cambios mejoran la transparencia de la información?
5.	¿Cómo impactó la NIIF 16 en el ratio de endeudamiento de las empresas?
6.	¿Qué efectos tuvo la NIIF 16 en el cálculo del EBITDA de las empresas?
7.	¿Qué variaciones experimentaron las empresas en el cálculo del retorno sobre activos (ROA) desde la adopción de la NIIF 16?
8.	¿Cuál ha sido el impacto de la NIIF 16 en el retorno sobre el patrimonio (ROE) de las empresas?
9.	¿Cuál es su opinión sobre el impacto de la NIIF 16 en el sector agrícola en comparación con otros sectores?

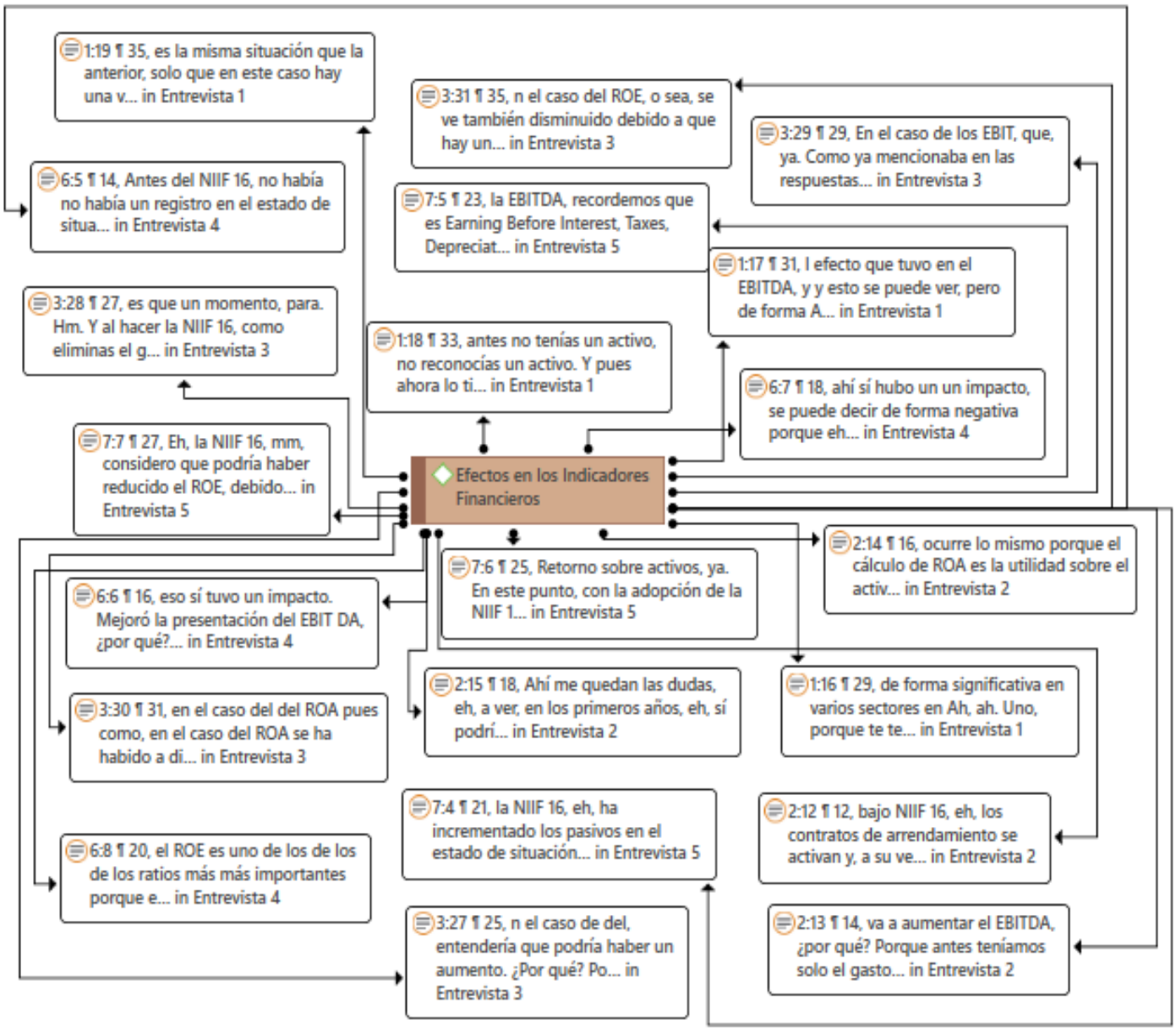
Anexo 4. Red de Efectos en el Estado de Situación Financiera con sus citas



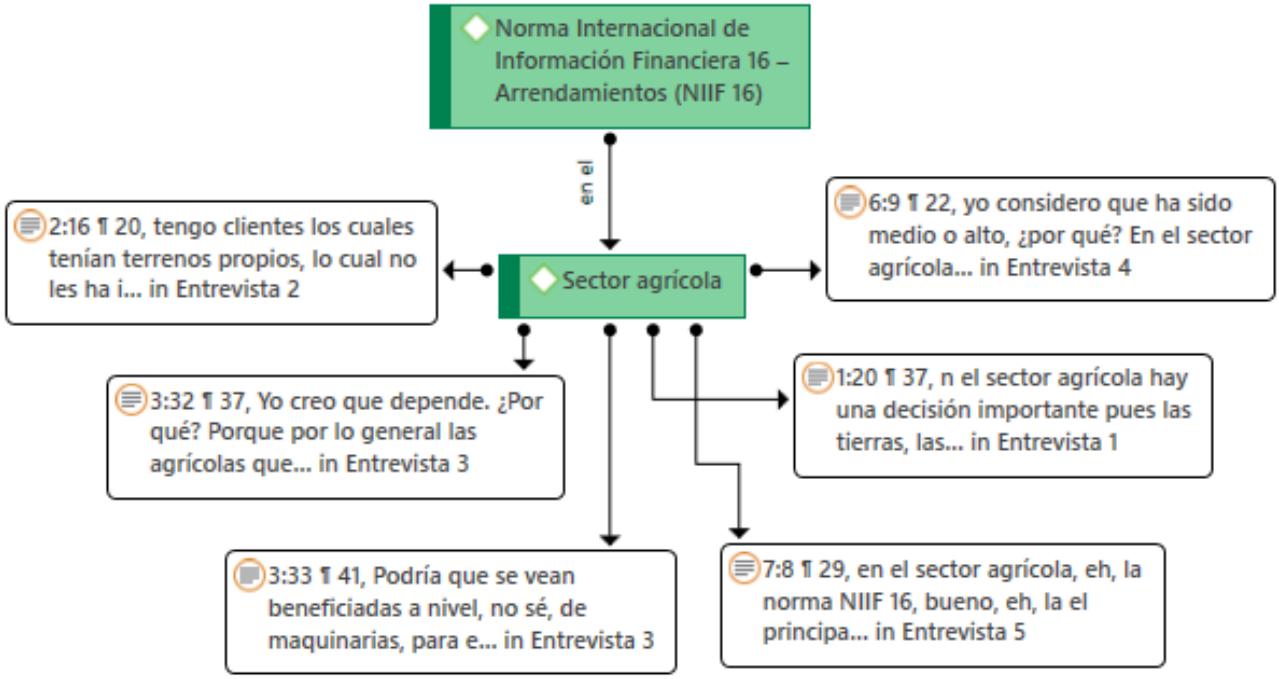
Anexo 5. Red de Efectos en el Estado de Resultados con sus citas



Anexo 6. Red de Efectos en los Indicadores Financieros con sus citas



Anexo 7. Red de la NIIF 16 en el Sector agrícola con sus citas



Anexo 8. Ficha de revisión documental – Cartavio S.A.A.

Ficha de Revisión Documental	
Ficha N°:	**N° 1**
Nombre del documento:	Informes financieros auditados de Cartavio S.A.A. (2019-2023) (En el Anexo 12 se presentan los EEFF que son parte de estos informes)
Autor (es):	Cartavio S.A.A.
Problema de investigación, objetivo general de la investigación revisada:	
Problema de investigación:	¿Cuáles son los efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023?
Objetivo general:	Analizar los efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023.
Conceptos que aborda el texto y razones por las que pueden ser útiles a la investigación propuesta	
En los informes auditados, se presentan las políticas contables de la Compañía, siendo relevante para este estudio la sección de la política de arrendamiento vigente, a fin de analizar, primero, si se encuentra alineado con la NIIF 16 y segundo, cuáles fueron los efectos con la aplicación de la norma.	
Párrafos o texto de análisis de la investigación revisada, vinculados al problema u objetivo de la investigación propuesta	
Extractos de la Política contable de Arrendamientos (a) En su rol de **arrendatario,** la Compañía reconoce un **activo por derecho de uso** y un **pasivo por arrendamiento** en la fecha de comienzo del arrendamiento. - La Compañía reconoce los **activos por derecho de uso** en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso **(terrenos agrícolas, edificios e instalaciones)** se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada fluctúa en el rango de X a X años. - Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su **tasa de interés incremental** en la fecha de inicio del arrendamiento debido a que l**a tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable**. La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita en el arrendamiento, por lo tanto, utiliza su **tasa incremental de endeudamiento (TIE)** para medir los pasivos por arrendamiento. El TIE es la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para pedir prestado en un plazo similar, y con una seguridad similar, los fondos necesarios para obtener un activo de un valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. El TIE por lo tanto refleja lo que la Compañía "tendría que pagar", lo que requiere una estimación cuando no hay tarifas observables disponibles o cuando necesitan ser ajustadas para reflejar el términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía estima el TIE utilizando datos observables (como las tasas de interés del mercado) cuando están disponibles y es requerido para hacer ciertas estimaciones específicas de la entidad. - Los pagos de arrendamiento en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor (excepciones de reconocimiento) se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. (b) Como **arrendador**, Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por alquiler que surgen se contabilizan linealmente en los términos del arrendamiento y se incluyen en el rubro “Ventas netas” del estado de resultados integrales debido a su naturaleza operativa.	
Análisis crítico de los párrafos o textos revisados	
No se identificó ninguna modificación relevante en la política contable entre los 5 informes revisados correspondientes a cada periodo. La Compañía mantiene un tratamiento constante de sus arrendamientos alineado a la NIIF 16 y que cumple desde su fecha de implementación en el 2019.	
Importes del arrendamiento en los EEFF para el período 2019-2023	

S/(000)	2019	2020	2021	2022	2023
Activo por derecho de uso (ADU)	5,063	10,882	10,916	10,651	8,215
Pasivo por arrendamiento (PA)	1,327	9,052	8,803	8,747	5,689
Gastos de depreciación de ADU	979	2,201	2,299	2,257	2,468
Gastos por intereses sobre PA	51	698	650	633	538

Anexo 9. Ficha de revisión documental – Casa Grande S.A.A.

Ficha de Revisión Documental	
Ficha N°:	**N° 2**
Nombre del documento:	Informes financieros auditados de Casa Grande S.A.A. (2019-2023) (En el Anexo 13 se presentan los EEFF que son parte de estos informes)
Autor (es):	Casa Grande S.A.A.
Problema de investigación, objetivo general de la investigación revisada:	
Problema de investigación:	¿Cuáles son los efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023?
Objetivo general:	Analizar los efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023.
Conceptos que aborda el texto y razones por las que pueden ser útiles a la investigación propuesta	
En los informes auditados, se presentan las políticas contables de la Compañía, siendo relevante para este estudio la sección de la política de arrendamiento vigente, a fin de analizar, primero, si se encuentra alineado con la NIIF 16 y segundo, cuáles fueron los efectos con la aplicación de la norma.	
Párrafos o texto de análisis de la investigación revisada, vinculados al problema u objetivo de la investigación propuesta	
Extractos de la Política contable de Arrendamientos (a) En su rol de **arrendatario,** la Compañía reconoce un **activo por derecho de uso** y un **pasivo por arrendamiento** en la fecha de comienzo del arrendamiento. - La Compañía reconoce los **activos por derecho de uso** en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso **(edificios e instalaciones)** se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada fluctúa en el rango de X a X años. - Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su **tasa de interés incremental** en la fecha de inicio del arrendamiento debido a que l**a tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable**. La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita en el arrendamiento, por lo tanto, utiliza su **tasa incremental de endeudamiento (TIE)** para medir los pasivos por arrendamiento. El TIE es la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para pedir prestado en un plazo similar, y con una seguridad similar, los fondos necesarios para obtener un activo de un valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. El TIE por lo tanto refleja lo que la Compañía "tendría que pagar", lo que requiere una estimación cuando no hay tarifas observables disponibles o cuando necesitan ser ajustadas para reflejar el términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía estima el TIE utilizando datos observables (como las tasas de interés del mercado) cuando están disponibles y es requerido para hacer ciertas estimaciones específicas de la entidad. - Los pagos de arrendamiento en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor (excepciones de reconocimiento) se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. (b) Como **arrendador**, Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por alquiler que surgen se contabilizan linealmente en los términos del arrendamiento y se incluyen en el rubro “Ventas netas” del estado de resultados integrales debido a su naturaleza operativa.	
Análisis crítico de los párrafos o textos revisados	
No se identificó ninguna modificación relevante en la política contable entre los 5 informes revisados correspondientes a cada periodo. La Compañía mantiene un tratamiento constante de sus arrendamientos alineado a la NIIF 16 y que cumple desde su fecha de implementación en el 2019.	
Importes del arrendamiento en los EEFF para el período 2019-2023	

S/(000)	2019	2020	2021	2022	2023
Activo por derecho de uso (ADU)	440	12,092	10,553	9,706	7,936
Pasivo por arrendamiento (PA)	692	12,960	11,340	11,609	9,506
Gastos de depreciación de ADU	220	1,539	1,541	1,749	1,770
Gastos por intereses sobre PA	45	1,011	919	873	762

Anexo 10. Ficha de revisión documental – Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Ficha de Revisión Documental	
Ficha N°:	**N° 3**
Nombre del documento:	Informes financieros auditados de Agro Industrial Paramonga S.A.A. (2019-2023) (En el Anexo 14 se presentan los EEFF que son parte de estos informes)
Autor (es):	Agro Industrial Paramonga S.A.A.
Problema de investigación, objetivo general de la investigación revisada:	
Problema de investigación:	¿Cuáles son los efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023?
Objetivo general:	Analizar los efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023.
Conceptos que aborda el texto y razones por las que pueden ser útiles a la investigación propuesta	
En los informes auditados, se presentan las políticas contables de la Compañía, siendo relevante para este estudio la sección de la política de arrendamiento vigente, a fin de analizar, primero, si se encuentra alineado con la NIIF 16 y segundo, cuáles fueron los efectos con la aplicación de la norma.	
Párrafos o texto de análisis de la investigación revisada, vinculados al problema u objetivo de la investigación propuesta	
Extractos de la Política contable de Arrendamientos (a) En su rol de **arrendatario,** la Compañía reconoce un **activo por derecho de uso** y un **pasivo por arrendamiento** en la fecha de comienzo del arrendamiento. - La Compañía arrienda activos como terrenos - Usufructos por periodos entre X a X años. Los términos de los arrendamientos son negociados de manera individual y contienen diferentes términos y condiciones. El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente usando el método de línea recta desde la fecha de inicio al final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo de arrendamiento. La Compañía tiene contratos de arrendamientos de terrenos y unidades de transporte utilizados en sus operaciones. - El **pasivo por arrendamiento** se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontado **usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento** o, en caso la tasa no puede ser fácilmente determinada, se aplicará la tasa incremental de deuda. **La Compañía utiliza la tasa incremental de deuda como la tasa de descuento**. - La Compañía ha seleccionado como política contable no separar los componentes de arrendamiento en contratos de inmuebles. - El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el **método de interés efectivo**. - Los **costos financieros son cargados a los resultados del periodo** sobre la base del plazo del arrendamiento a la tasa de interés periódica constante el pasivo financiero remanente en cada periodo. - Los pagos de arrendamiento en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor (excepciones de reconocimiento) se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.) Como **arrendador**, Cuando la Compañía actúa como arrendador, determina, al comienzo del arrendamiento, si cada contrato de arrendamiento es un arrendamiento financiero o un arrendamiento operativo. Para clasificar cada contrato de arrendamiento, la Compañía realiza una evaluación de si las transferencias de arrendamiento al arrendatario son sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el contrato de arrendamiento es un arrendamiento financiero; caso contrario, es un arrendamiento operativo. La Compañía ha celebrado contrato de subarrendamientos operativos que contienen inmuebles.	
Análisis crítico de los párrafos o textos revisados	
No se identificó ninguna modificación relevante en la política contable entre los 5 informes revisados correspondientes a cada periodo. La Compañía mantiene un tratamiento constante de sus arrendamientos alineado a la NIIF 16 y que cumple desde su fecha de implementación en el 2019.	
Importes del arrendamiento en los EEFF para el período 2019-2023	

S/(000)	2019	2020	2021	2022	2023
Activo por derecho de uso (ADU)	3,292	3,210	9,278	9,386	8,570
Pasivo por arrendamiento (PA)	4,082	4,167	3,960	3,780	3,539
Gastos de depreciación de ADU	1,586	1,337	1,286	3,026	2,803
Gastos por intereses sobre PA	30	29	33	105	222

Anexo 10. Ficha de revisión documental – Agroindustrias San Jacinto S.A.A.

Ficha de Revisión Documental	
Ficha N°:	**N° 4**
Nombre del documento:	Informes financieros auditados de Agroindustrias San Jacinto S.A.A. (2019-2023) (En el Anexo 15 se presentan los EEFF que son parte de estos informes)
Autor (es):	Agroindustrias San Jacinto S.A.A.
Problema de investigación, objetivo general de la investigación revisada:	
Problema de investigación:	¿Cuáles son los efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023?
Objetivo general:	Analizar los efectos de la NIIF 16 en la información financiera de empresas agrícolas cotizadas en la Bolsa de Valores de Lima, periodo 2019-2023.
Conceptos que aborda el texto y razones por las que pueden ser útiles a la investigación propuesta	
En los informes auditados, se presentan las políticas contables de la Compañía, siendo relevante para este estudio la sección de la política de arrendamiento vigente, a fin de analizar, primero, si se encuentra alineado con la NIIF 16 y segundo, cuáles fueron los efectos con la aplicación de la norma.	
Párrafos o texto de análisis de la investigación revisada, vinculados al problema u objetivo de la investigación propuesta	
Extractos de la Política contable de Arrendamientos (a) En su rol de **arrendatario,** la Compañía reconoce un **activo por derecho de uso** y un **pasivo por arrendamiento** en la fecha de comienzo del arrendamiento. - La Compañía reconoce los **activos por derecho de uso** en la fecha de inicio del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso). Los activos por derecho de uso **(edificios e instalaciones y terrenos agrícolas)** se deprecian de forma lineal durante el plazo más corto del arrendamiento y la vida útil estimada fluctúa en el rango de X a X años. - Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su **tasa de interés incremental** en la fecha de inicio del arrendamiento debido a que l**a tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable**. La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita en el arrendamiento, por lo tanto, utiliza su **tasa incremental de endeudamiento (TIE)** para medir los pasivos por arrendamiento. El TIE es la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para pedir prestado en un plazo similar, y con una seguridad similar, los fondos necesarios para obtener un activo de un valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. El TIE por lo tanto refleja lo que la Compañía "tendría que pagar", lo que requiere una estimación cuando no hay tarifas observables disponibles o cuando necesitan ser ajustadas para reflejar el términos y condiciones del arrendamiento. La Compañía estima el TIE utilizando datos observables (como las tasas de interés del mercado) cuando están disponibles y es requerido para hacer ciertas estimaciones específicas de la entidad. - Los pagos de arrendamiento en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor (excepciones de reconocimiento) se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. (b) Como **arrendador**, Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad de un activo se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por alquiler que surgen se contabilizan linealmente en los términos del arrendamiento y se incluyen en el rubro “Ventas netas” del estado de resultados integrales debido a su naturaleza operativa.	
Análisis crítico de los párrafos o textos revisados	
No se identificó ninguna modificación relevante en la política contable entre los 5 informes revisados correspondientes a cada periodo. La Compañía mantiene un tratamiento constante de sus arrendamientos alineado a la NIIF 16 y que cumple desde su fecha de implementación en el 2019.	
Importes del arrendamiento en los EEFF para el período 2019-2023	

S/(000)	2019	2020	2021	2022	2023
Activo por derecho de uso (ADU)	1,171	7,647	6,459	5,583	4,713
Pasivo por arrendamiento (PA)	1,061	8,506	6,850	6,189	5,419
Gastos de depreciación de ADU	316	1,105	931	871	870
Gastos por intereses sobre PA	79	633	551	496	441

Anexo 12. Estados Financieros de Cartavio S.A.A.

Estado de Situación Financiera de Cartavio S.A.A. 2019

Cartavio S.A.A.

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	22,044	9,350
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	7,503	2,539
Cuentas por cobrar a relacionadas	29	34,448	10,891
Otras cuentas por cobrar, neto	5	1,486	490
Inventarios, neto	6	32,524	57,981
Activos biológicos	7	71,683	79,609
Impuestos por aplicar y gastos pagados por anticipado	8	811	16,235
Total activo corriente		170,499	177,095
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	29	87,771	64,115
Inversiones financieras	9	64,349	52,175
Propiedades, planta, planta productora y equipo, neto	10	436,839	455,487
Activos por derecho en uso	11	5,063	-
Intangibles, neto	12	609	731
Total activo no corriente		594,631	572,508
Total activo		765,130	749,603

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	13	10,000	28,000
Cuentas por pagar comerciales	14	19,519	26,397
Cuentas por pagar a relacionadas	29	44,116	47,400
Otras cuentas por pagar	15	5,525	2,754
Beneficios a los empleados	16	10,679	7,123
Provisiones	17	3,714	2,346
Total pasivo corriente		93,553	114,020
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a relacionadas	29	126	-
Otras cuentas por pagar	15	1,013	-
Provisiones a largo plazo	17	9,586	9,983
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	18	83,933	81,885
Total pasivo no corriente		94,658	91,868
Total pasivo		188,211	205,888
Patrimonio neto	19		
Capital social		206,759	206,759
Capital adicional		7	7
Reserva legal		41,353	41,353
Otras reservas		421	143
Resultados acumulados		328,379	295,453
Total patrimonio neto		576,919	543,715
Total pasivo y patrimonio neto		765,130	749,603

Estado de Resultados de Cartavio S.A.A. 2019

Cartavio 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)
Ventas netas de bienes y servicios	20	319,125	259,742
Costo de ventas de bienes y servicios	21	(251,785)	(224,044)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		67,340	35,698
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	7(c)	(3,046)	3,735
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		64,294	39,433
Gastos de venta	22	(1,933)	(1,358)
Gastos de administración	23	(20,394)	(18,931)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	24	(3,476)	(1,883)
Utilidad operativa		38,491	17,261
Ingresos financieros	25	5,322	2,375
Gastos financieros	25	(4,923)	(3,606)
Diferencia de cambio, neta	30.2	359	121
Valor de participación patrimonial de inversiones financieras	9(e)	6,063	1,430
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		45,312	17,581
Impuesto a las ganancias	18(b)	(9,886)	(2,177)
Utilidad neta del ejercicio		35,426	15,404
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		35,426	15,404
Utilidad neta básica y diluida por acción común	28	1.71	0.75
Número de acciones en circulación (en miles)	28	20,676	20,676

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Cartavio S.A.A. 2020

Cartavio S.A.A.

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	22,012	22,044
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	5,832	7,503
Cuentas por cobrar a relacionadas	29	18,984	34,448
Otras cuentas por cobrar, neto	5	3,380	1,486
Inventarios, neto	6	48,529	32,524
Activos biológicos	7	67,085	71,683
Impuestos por aplicar y gastos pagados por anticipado	8	4,037	811
Total activo corriente		169,859	170,499
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	29	90,767	87,771
Inversiones financieras	9	127,364	64,349
Propiedades, planta, planta productora y equipo, neto	10	429,415	436,839
Activos por derecho en uso	11	10,882	5,063
Intangibles, neto	12	371	609
Total activo no corriente		658,799	594,631
Total activo		828,658	765,130

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	13	-	10,000
Cuentas por pagar comerciales	14	21,842	19,519
Cuentas por pagar a relacionadas	29	61,939	44,116
Otras cuentas por pagar	15	10,004	5,525
Beneficios a los empleados	16	14,517	10,679
Provisiones	17	3,281	3,714
Total pasivo corriente		111,583	93,553
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a relacionadas	29	8,866	126
Otras cuentas por pagar	15	1,013	1,013
Provisiones a largo plazo	17	9,586	9,586
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	18	81,453	83,933
Total pasivo no corriente		100,918	94,658
Total pasivo		212,501	188,211
Patrimonio neto	19		
Capital social		206,759	206,759
Capital adicional		7	7
Reserva legal		41,353	41,353
Otras reservas		596	421
Resultados acumulados		367,442	328,379
Total patrimonio neto		616,157	576,919
Total pasivo y patrimonio neto		828,658	765,130

Estado de Resultados de Cartavio S.A.A. 2020

Cartavio S.A.A.

Estado de resultados integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas netas de bienes y servicios	20	335,672	319,125
Costo de ventas de bienes y servicios	21	(233,001)	(251,904)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		102,671	67,221
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	7(c)	(3,461)	(3,046)
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		99,210	64,175
Gastos de venta	22	(3,241)	(1,814)
Gastos de administración	23	(18,304)	(20,394)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	24	(2,731)	(3,476)
Utilidad operativa		74,934	38,491
Ingresos financieros	25	6,191	5,322
Gastos financieros	25	(3,749)	(4,923)
Diferencia de cambio, neta	30.2	2,977	359
Valor de participación patrimonial de inversiones financieras	9(e)	9,090	6,063
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		89,443	45,312
Impuesto a las ganancias	18(b)	(9,899)	(9,886)
Utilidad neta del ejercicio		79,544	35,426
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		79,544	35,426
Utilidad neta básica y diluida por acción común	28	3.85	1.71
Número de acciones en circulación (en miles)	28	20,676	20,676

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Cartavio S.A.A. 2021

Cartavio S.A.A.

Estado separado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Notas	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	2.2(c) y 3	179,927	22,012
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.2(a) y 4	8,004	5,832
Cuentas por cobrar a relacionadas	2.2(a) y 31	93,078	18,984
Otras cuentas por cobrar, neto	2.2(a) y 5	6,092	3,380
Inventarios, neto	2.2(d) y 6	46,796	48,529
Activos biológicos	2.2(e) y 7	86,631	67,085
Impuestos por aplicar y gastos pagados por anticipado	2.2(f) y 8	3,649	4,037
Total activo corriente		424,177	169,859
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	2.2(a) y 31	34,924	90,767
Inversiones financieras	2.2(g) y 9	155,216	127,364
Propiedades, planta, planta productora y equipo, neto	2.2(h) y 10	427,487	429,415
Activos por derecho en uso	2.2(k) y 11	10,916	10,882
Intangibles, neto	2.2(i) y 12	179	371
Total activo no corriente		628,722	658,799
Total activo		1,052,899	828,658

	Notas	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	2.2(a) y 13	184,000	-
Cuentas por pagar comerciales	2.2(a) y 14	25,811	21,842
Cuentas por pagar a relacionadas	2.2(a) y 31	54,193	60,879
Otras cuentas por pagar	2.2(a) y 15	24,938	9,891
Beneficios a los empleados	2.2(n) y 16	15,740	14,517
Pasivo por arrendamientos	2.2(k) y 17	1,570	1,173
Provisiones	2.2(l) y 18	4,846	3,281
Total pasivo corriente		311,098	111,583
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a relacionadas	2.2(a) y 31	6,500	2,000
Pasivo por arrendamientos	2.2(k) y 17	7,233	7,879
Provisiones a largo plazo	2.2(l) y 18	9,586	9,586
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	2.2(m.2) y 19	97,513	81,453
Total pasivo no corriente		120,832	100,918
Total pasivo		431,930	212,501
Patrimonio neto	20		
Capital social		206,759	206,759
Capital adicional		7	7
Reserva legal		41,353	41,353
Otras reservas		596	596
Resultados acumulados		372,254	367,442
Total patrimonio neto		620,969	616,157
Total pasivo y patrimonio neto		1,052,899	828,658

Estado de Resultados de Cartavio S.A.A. 2021

Cartavio S.A.A.

Estado separado de resultados integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Notas	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Ventas netas de bienes y servicios	2.2(o) y 21	373,577	335,672
Costo de ventas de bienes y servicios	2.2(p) y 22	(259,267)	(233,001)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		114,310	102,671
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	2.2(e) y 7(c)	16,383	(3,461)
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		130,693	99,210
Gastos de venta	2.2(p) y 23	(4,917)	(3,241)
Gastos de administración	2.2(p) y 24	(23,414)	(18,304)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	2.2(o)(p) y 26	1,059	(2,470)
Utilidad operativa		103,421	75,195
Ingresos financieros	2.2(o) y 27	3,798	5,930
Gastos financieros	2.2(p) y 27	(4,492)	(3,749)
Diferencia de cambio, neta	2.2(b.ii) y 32	(1,877)	2,977
Valor de participación patrimonial de inversiones financieras	9(d)	16,196	9,090
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		117,046	89,443
Impuesto a las ganancias	2.2(g) y 19(b)	(37,404)	(9,899)
Utilidad neta del ejercicio		79,642	79,544
Otros resultados integrales		10,170	-
Total resultados integrales		89,812	79,544
Utilidad neta básica y diluida por acción común	2.2(u) y 30	3.85	3.85
Número de acciones en circulación (en miles)	2.2(u) y 30	20,676	20,676

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Cartavio S.A.A. 2022

CARTAVIO S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de 2022 S/000	2021 S/000
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente al efectivo	2.3(c) y 5	16,382	179,927
Cuentas por cobrar comerciales	2.3(b) y 6	5,025	8,004
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3 (b)y 34	50,731	93,078
Otras cuentas por cobrar y créditos fiscales	2.3(b)(n) y 7	15,397	6,092
Inventarios	2.3(d) y 8	62,665	46,796
Activos biológicos	2.3(f) y 9	94,363	86,631
Gastos pagados por anticipado	2.3(e)	587	3,649
Total activo corriente		245,150	424,177
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3 (b) y 34	43,117	34,924
Inversiones	2.3 (g) y 10	136,312	155,216
Propiedades, planta, planta productora y equipo	2.3(h) y 11	424,159	427,487
Activos por derecho en uso	2.3(k) y 12	10,651	10,916
Activos intangibles	2.3(i)	393	179
Total activo no corriente		614,632	628,722
TOTAL ACTIVO		859,782	1,052,899

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de 2022 S/000	2021 S/000
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	2.3 (b) y 13	34,699	184,000
Cuentas por pagar comerciales	2.3(b) y 14	34,769	25,811
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.3(b) y 34	82,277	54,193
Otros pasivos	2.3(b)(n) y 15	30,311	24,938
Beneficios a los empleados	2.3(o) y 16	22,144	15,740
Pasivo por arrendamiento	2.3(k) y 17	3,203	1,570
Provisiones	2.3(l) y 18	6,543	4,846
Total pasivo corriente		213,946	311,098
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	2.3 (b) y 13	149,527	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.3(b) y 34	8,000	6,500
Pasivo por arrendamientos	2.3(k) y 17	5,544	7,233
Provisiones	2.3(l) y 18	6,589	9,586
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	2.3(n) y 19	84,976	97,513
Total pasivo no corriente		254,636	120,832
Total pasivo		468,582	431,930
PATRIMONIO	20		
Capital social		206,759	206,759
Capital adicional		7	7
Reserva legal		41,353	41,353
Otras reservas		1,052	596
Resultados no realizados		9,168	10,170
Resultados acumulados		132,861	362,084
Total patrimonio		391,200	620,969
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		859,782	1,052,899

Estado de Resultados de Cartavio S.A.A. 2022

CARTAVIO S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre 2022 S/000	2021 S/000
Ingresos de contratos con clientes	2.3(p) y 21	470,287	373,577
Costo de ventas de bienes y servicios	2.3(q) y 22	(299,255)	(259,284)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		171,032	114,293
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	2.3(f) y 9(c)	(2,720)	16,383
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		168,312	130,676
Gastos de venta	2.3(q) y 23	(5,015)	(4,900)
Gastos de administración	2.3(q) y 24	(28,567)	(23,388)
Otros ingresos operativos	2.3(p) y 27	18,545	3,699
Otros gastos operativos	2.3(q) y 28	(475)	(2,629)
Utilidad operativa		152,800	103,458
Ingresos financieros	2.3(p) y 29	10,542	3,798
Gastos financieros	2.3(q) y 30	(19,283)	(4,492)
Diferencia de cambio, neta	2.3(a) y 3	(256)	(1,877)
Valor de participación patrimonial de inversiones financieras	10(d)	21,658	16,196
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		165,461	117,083
Impuesto a las ganancias	2.3(n) y 19(b)	(33,745)	(37,441)
Utilidad neta del ejercicio		131,716	79,642
Otros resultados integrales	10(e)	(1,002)	10,170
Total resultados integrales		130,714	89,812
Utilidad neta básica y diluida por acción común	2.3(t) y 33	6.37	3.85
Número de acciones en circulación (en miles)	2.3(t) y 33	20,676	20,676

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Cartavio S.A.A. 2023

CARTAVIO S.A.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre de 2023 S/000	2022 S/000
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente al efectivo	2.3(c) y 5	18,469	16,392
Cuentas por cobrar comerciales	2.3(b) y 6	18,837	5,025
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3 (b)y 34	34,401	50,307
Otras cuentas por cobrar y créditos fiscales	2.3(b)(n) y 7	2,304	15,572
Inventarios	2.3(d) y 8	69,682	62,714
Activos biológicos	2.3(f) y 9	115,959	106,522
Otros activos no financieros	2.3(e)	2,034	589
Total activo corriente		261,686	257,121
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3 (b) y 34	54,145	43,117
Inversiones	2.3 (g) y 10	68,861	55,438
Propiedades, planta, planta productora y equipo	2.3(h) y 11	488,343	481,765
Activos por derecho en uso	2.3(k) y 12	8,215	10,651
Activos intangibles	2.3(i)	903	401
Total activo no corriente		620,467	591,372
TOTAL ACTIVO		882,153	848,493

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de 2023 S/000	2022 S/000
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	2.3 (b) y 13	121,579	34,699
Cuentas por pagar comerciales	2.3(b) y 14	38,787	34,993
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.3(b) y 34	20,257	49,713
Otros pasivos	2.3(b)(n) y 15	25,451	31,397
Beneficios a los empleados	2.3(o) y 16	22,866	22,987
Pasivo por arrendamiento	2.3(k) y 17	910	3,203
Provisiones	2.3(l) y 18	8,003	7,245
Total pasivo corriente		237,853	184,237
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	2.3 (b) y 13	129,041	149,527
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.3(b) y 34	7,000	8,000
Pasivo por arrendamientos	2.3(k) y 17	4,779	5,544
Provisiones	2.3(l) y 18	6,589	6,589
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	2.3(n) y 19	104,603	97,845
Total pasivo no corriente		252,012	267,505
Total pasivo		489,865	451,742
PATRIMONIO	20		
Capital emitido		225,350	206,759
Capital adicional		12	7
Reserva legal		45,072	41,353
Otras reservas		3,996	1,052
Resultados no realizados		11,287	9,168
Resultados acumulados		106,571	132,861
Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora		392,288	391,200
Participación no controladora		-	5,551
Total patrimonio		392,288	396,751
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		882,153	848,493

Estado de Resultados de Cartavio S.A.A. 2023

CARTAVIO S.A.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre 2023 S/000	2022 S/000
Ingresos de contratos con clientes	2.3(p) y 21	507,828	466,062
Costo de ventas de bienes y servicios	2.3(q) y 22	(336,607)	(282,002)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		171,221	184,060
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	2.3(f) y 9(c)	8,864	(1,187)
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		180,085	182,873
Gastos de venta	2.3(q) y 23	(6,211)	(5,015)
Gastos de administración	2.3(q) y 24	(28,384)	(30,698)
Otros ingresos operativos	2.3(p) y 27	13,806	18,621
Otros gastos operativos	2.3(q) y 28	(431)	(828)
Utilidad operativa		158,865	164,953
Ingresos financieros	2.3(p) y 29	7,275	10,542
Gastos financieros	2.3(q) y 30	(20,121)	(17,929)
Diferencia de cambio, neta	2.3(a) y 3	1,068	(257)
Valor de participación patrimonial de inversiones financieras	10(d)	10,433	11,478
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		157,520	168,787
Impuesto a las ganancias	2.3(n) y 19(b)	(51,116)	(36,297)
Utilidad neta del ejercicio		106,404	132,490
Otros resultados integrales	10(f)	2,105	(1,002)
Total resultados integrales		108,509	131,488
Utilidad neta básica y diluida por acción común	2.3(t) y 33	5.06	6.41
Número de acciones promedio en circulación (en miles)	2.3(t) y 33	21,043	20,676

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Anexo 13. Estados Financieros de Casa Grande S.A.A.

Estado de Situación Financiera de Casa Grande S.A.A. 2019

Casa Grande S.A.A.

Estado separado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	62,034	8,146
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	18,088	18,302
Cuentas por cobrar a relacionadas	29	22,282	17,618
Otras cuentas por cobrar, neto	5	5,466	4,170
Inventarios, neto	6	90,569	97,193
Activos biológicos	7	158,478	186,167
Impuestos por aplicar y gastos pagados por anticipado	8	9,819	17,808
Total activo corriente		366,736	349,404
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	29	65,727	48,056
Otras cuentas por cobrar, neto	5	4,144	4,144
Inversión en subsidiaria	9	71,238	69,021
Propiedades, planta, planta productora y equipo, neto	10	1,203,884	1,251,771
Activos por derecho en uso	11	440	-
Intangibles, neto	12	1,609	1,782
Total activo no corriente		1,347,042	1,374,774
Total activo		1,713,778	1,724,178

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	13	22,000	15,000
Cuentas por pagar comerciales	14	36,561	41,424
Cuentas por pagar a relacionadas	29	15,067	41,895
Otras cuentas por pagar	15	8,861	9,306
Beneficios a los empleados	16	15,017	10,704
Provisiones	17	16,803	18,555
Total pasivo corriente		114,309	136,884
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a relacionadas	29	233	-
Otras cuentas por pagar y beneficios a los empleados	15 y 16	3,021	4,485
Provisiones a largo plazo	17	34,525	34,978
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	18	223,336	226,474
Total pasivo no corriente		261,115	265,937
Total pasivo		375,424	402,821
Patrimonio neto	19		
Capital social		842,345	842,345
Capital adicional		4,685	4,685
Reserva legal		75,363	75,148
Resultados acumulados		415,961	399,179
Total patrimonio neto		1,338,354	1,321,357
Total pasivo y patrimonio neto		1,713,778	1,724,178

Estado de Resultados de Casa Grande S.A.A. 2019

Casa Grande S.A.A.

Estado separado de resultados integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ventas netas de bienes y servicios	20	471,532	425,323
Costo de ventas de bienes y servicios	21	(398,056)	(388,834)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		73,476	36,489
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	7(c)	(20,366)	7,274
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		53,110	43,763
Gastos de venta	22	(1,913)	(2,455)
Gastos de administración	23	(33,724)	(40,346)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	24	(270)	(1,721)
Utilidad (pérdida) operativa		17,203	(759)
Ingresos financieros	25	6,530	3,822
Gastos financieros	25	(3,986)	(2,313)
Diferencia de cambio, neta	30.2	(296)	(159)
Valor de participación patrimonial de inversión en subsidiaria	9(e)	2,217	1,078
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		21,668	1,669
Impuesto a las ganancias	18(b)	(3,606)	482
Utilidad neta del ejercicio		18,062	2,151
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		18,062	2,151
Utilidad neta básica y diluida por acción común	28	0.21	0.03
Número de acciones en circulación (en miles)	28	84,235	84,235

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Casa Grande S.A.A. 2020

Casa Grande S.A.A.

Estado separado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	112,913	62,034
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	39,026	18,088
Cuentas por cobrar a relacionadas	29	45,619	22,282
Otras cuentas por cobrar, neto	5	7,126	5,466
Inventarios, neto	6	109,507	90,569
Activos biológicos	7	125,625	158,478
Activos disponibles para la venta	31	10,352	-
Impuestos por aplicar y gastos pagados por anticipado	8	3,857	9,819
Total activo corriente		454,025	366,736
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	29	83,234	65,727
Otras cuentas por cobrar, neto	5	167	4,144
Inversión en subsidiaria	9	66,817	71,238
Propiedades, planta, planta productora y equipo, neto	10	1,161,608	1,203,884
Activos por derecho en uso	11	12,092	440
Intangibles, neto	12	1,310	1,609
Total activo no corriente		1,325,228	1,347,042
Total activo		1,779,253	1,713,778

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	13	-	22,000
Cuentas por pagar comerciales	14	39,730	36,561
Cuentas por pagar a relacionadas	29	3,944	15,067
Otras cuentas por pagar	15	19,595	8,861
Beneficios a los empleados	16	24,384	15,017
Provisiones	17	14,771	16,803
Total pasivo corriente		102,424	114,309
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a relacionadas	29	11,294	233
Otras cuentas por pagar y beneficios a los empleados	15 y 16	1,907	3,021
Provisiones a largo plazo	17	34,525	34,525
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	18	220,860	223,336
Total pasivo no corriente		268,586	261,115
Total pasivo		371,010	375,424
Patrimonio neto	19		
Capital social		842,345	842,345
Capital adicional		4,685	4,685
Reserva legal		77,169	75,363
Resultados acumulados		484,044	415,961
Total patrimonio neto		1,408,243	1,338,354
Total pasivo y patrimonio neto		1,779,253	1,713,778

Estado de Resultados de Casa Grande S.A.A. 2020

Casa Grande S.A.A.

Estado separado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas netas de bienes y servicios	20	593,386	471,532
Costo de ventas de bienes y servicios	21	(423,663)	(398,276)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		169,723	73,256
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	7(c)	(23,037)	(20,366)
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		146,686	52,890
Gastos de venta	22	(3,354)	(1,693)
Gastos de administración	23	(33,685)	(33,724)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	24	(6,036)	(270)
Utilidad operativa		103,611	17,203
Ingresos financieros	25	6,881	6,530
Gastos financieros	25	(2,124)	(3,986)
Diferencia de cambio, neta	30.2	2,317	(296)
Valor de participación patrimonial de inversión en subsidiaria	9(d)	(4,421)	2,217
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		106,264	21,668
Impuesto a las ganancias	18(b)	(17,344)	(3,606)
Utilidad neta del ejercicio		88,920	18,062
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		88,920	18,062
Utilidad neta básica y diluida por acción común	28	1.06	0.21
Número de acciones en circulación (en miles)	28	84,235	84,235

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Casa Grande S.A.A. 2021

Casa Grande S.A.

Estado separado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	2.2(c) y 3	411,886	112,913
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.2(a) y 4	53,020	39,026
Cuentas por cobrar a relacionadas	2.2(a) y 31	31,976	45,619
Otras cuentas por cobrar, neto	2.2(a) y 5	9,165	7,126
Inventarios, neto	2.2(d) y 6	80,364	109,507
Activos biológicos	2.2(e) y 7	148,735	125,625
Activos disponibles para la venta	2.2(w) y 33	7,965	10,352
Gastos pagados por anticipado	2.2(f) y 8	7,202	3,857
Total activo corriente		750,313	454,025
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a relacionadas	2.2(a) y 31	97,309	83,234
Otras cuentas por cobrar, neto	2.2(a) y 5	167	167
Inversiones financieras	2.2(g) y 9	125,172	66,817
Propiedades, planta, planta productora y equipo, neto	2.2(h) y 10	1,145,090	1,161,608
Activos por derecho en uso	2.2(k) y 11	10,553	12,092
Intangibles, neto	2.2(i) y 12	387	1,310
Total activo no corriente		1,378,678	1,325,228
Total activo		2,128,991	1,779,253

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	2.2(a) y 13	240,000	-
Cuentas por pagar comerciales	2.2(a) y 14	48,273	39,730
Cuentas por pagar a relacionadas	2.2(a) y 31	4,615	2,278
Otras cuentas por pagar	2.2(a) y 15	46,501	19,595
Beneficios a los empleados	2.2(n) y 16	32,344	24,384
Pasivo por arrendamientos	2.2(k) y 17	1,110	1,666
Provisiones	2.2(l) y 18	13,303	14,771
Total pasivo corriente		386,146	102,424
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar a relacionadas	2.2(a) y 31	618	-
Otras cuentas por pagar y beneficios a los empleados	2.2(a)(n), 15 y 16	2,525	1,907
Pasivo por arrendamientos	2.2(k) y 17	10,230	11,294
Provisiones a largo plazo	2.2(l) y 18	34,525	34,525
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	2.2(m.2) y 19	230,057	220,860
Total pasivo no corriente		277,955	268,586
Total pasivo		664,101	371,010
Patrimonio neto	20		
Capital social		842,345	842,345
Capital adicional		4,685	4,685
Reserva legal		86,061	77,169
Resultados acumulados		531,799	484,044
Total patrimonio neto		1,464,890	1,408,243
Total pasivo y patrimonio neto		2,128,991	1,779,253

Estado de Resultados de Casa Grande S.A.A. 2021

Casa Grande S.A.

Estado separado de resultados integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Ventas netas de bienes y servicios	2.2(o) y 21	632,030	593,386
Costo de ventas de bienes y servicios	2.2(p) y 22	(429,959)	(423,663)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		202,071	169,723
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	2.2(e) y 7(c)	15,967	(23,037)
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		218,038	146,686
Gastos de venta	2.2(p) y 23	(4,211)	(3,354)
Gastos de administración	2.2(p) y 24	(42,368)	(33,685)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	2.2(o)(p) y 26	13,794	(6,036)
Utilidad operativa		185,253	103,611
Ingresos financieros	2.2(o) y 27	7,396	6,881
Gastos financieros	2.2(p) y 27	(1,457)	(2,124)
Diferencia de cambio, neta	2.2(b.ii) y 32	1,034	2,317
Valor de participación patrimonial de inversión en subsidiaria	2.2(g) y 9(d)	9,204	(4,421)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		201,430	106,264
Impuesto a las ganancias	2.2(m) y 19(b)	(61,783)	(17,344)
Utilidad neta del ejercicio		139,647	88,920
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		139,647	88,920
Utilidad neta básica y diluida por acción común	2.2(u) y 30	1.66	1.06
Número de acciones en circulación (en miles)	2.2(u) y 30	84,235	84,235

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Casa Grande S.A.A. 2022

CASA GRANDE S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de 2022 S/000	2021 S/000	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de 2022 S/000	2021 S/000
ACTIVO CORRIENTE				**PASIVO CORRIENTE**			
Efectivo y equivalente de efectivo	2.3(c) y 5	72,701	411,886	Obligaciones financieras	2.3(b) y 13	43,644	240,000
Cuentas por cobrar comerciales	2.3(b) y 6	41,455	53,020	Cuentas por pagar comerciales	2.3(b) y 14	57,830	48,273
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3(b) y 33	24,378	31,976	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.3(b) y 33	5,821	4,615
Otras cuentas por cobrar y créditos fiscales	2.3(b) y 7	4,907	9,165	Otros pasivos	2.3(b)(t) y 15	38,463	46,501
Inventarios	2.3(d) y 8	95,500	80,364	Beneficios a los empleados	2.3(m) y 16	34,858	32,344
Activos biológicos	2.3(e) y 9	214,440	148,735	Pasivo por arrendamientos	2.3(i) y 17	2,505	1,110
Activos disponibles para la venta	2.3(q) y 35	-	7,965	Provisiones	2.3(j) y 18	15,984	13,303
Gastos pagados por anticipado		2,368	7,202	Total pasivo corriente		199,105	386,146
Total activo corriente		455,749	750,313				
ACTIVO NO CORRIENTE				**PASIVO NO CORRIENTE**			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3(b) y 33	91,310	97,309	Obligaciones financieras	2.3(b) y 13	331,345	-
Otras cuentas por cobrar y créditos fiscales	2.3(b) y 7	-	167	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.3(b) y 33	-	618
Inversiones	2.3(f) y 10	179,738	125,172	Otros pasivos	2.3(b)(t) y 15	596	1,030
Propiedades, planta, planta productora y equipo	2.3(g) y 11	1,140,980	1,145,090	Beneficios a los empleados	2.3(m) y 16	1,495	1,495
Activos por derecho en uso	2.3(i) y 12	9,706	10,553	Pasivo por arrendamientos	2.3(i) y 17	9,104	10,230
Activos intangibles		1,178	387	Provisiones	2.3(j) y 18	20,247	34,525
Total activo no corriente		1,422,912	1,378,678	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	2.3(l.2) y 19	234,822	230,057
				Total pasivo no corriente		597,609	277,955
				Total pasivo		796,714	664,101
				PATRIMONIO	20		
				Capital social		842,345	842,345
				Capital adicional		4,685	4,685
				Reserva legal		100,520	86,061
				Resultados acumulados		134,397	531,799
				Total patrimonio		1,081,947	1,464,890
TOTAL ACTIVO		1,878,661	2,128,991	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**		1,878,661	2,128,991

Estado de Resultados de Casa Grande S.A.A. 2022

CASA GRANDE S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 S/000	2021 S/000
Ingresos de contratos con clientes	2.3(n) y 21	681,514	632,030
Costo de ventas de bienes y servicios	2.3(o) y 22	(449,547)	(429,959)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		231,967	202,071
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	2.3(e) y 9(c)	29,569	15,967
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		261,536	218,038
Gastos de venta	2.3(o) y 23	(3,891)	(4,211)
Gastos de administración	2.3(o) y 24	(49,025)	(42,104)
Otros ingresos operativos	27	9,955	22,437
Otros gastos operativos		(1,358)	(8,643)
Utilidad operativa		217,217	185,517
Ingresos financieros	2.3(n) y 28	15,660	7,396
Gastos financieros	2.3(o) y 29	(28,996)	(1,457)
Diferencia de cambio, neta	3(b.ii)	(5,800)	1,034
Valor de participación patrimonial de inversión en subsidiaria y negocio conjunto	2.3(f) y 10	(223)	9,204
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		197,858	201,694
Impuesto a las ganancias	2.3(l.1 y l.2) y 19	(65,295)	(62,047)
Utilidad neta del año		132,563	139,647
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		132,563	139,647
Utilidad neta básica y diluida por acción común	2.3(s) y 32	1.57	1.66
Número de acciones en circulación (en miles)	2.3(s) y 32	84,235	84,235

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Casa Grande S.A.A. 2023

CASA GRANDE S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de 2023 S/000	2022 S/000	PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de 2023 S/000	2022 S/000
ACTIVO CORRIENTE				**PASIVO CORRIENTE**			
Efectivo y equivalente de efectivo	2.3(c) y 5	9,423	72,701	Obligaciones financieras	2.3(b) y 14	63,163	43,644
Cuentas por cobrar comerciales	2.3(b) y 6	63,095	41,455	Cuentas por pagar comerciales	2.3(b) y 15	79,190	57,830
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3(b) y 34	25,950	24,378	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.3(b) y 34	12,855	5,821
Otras cuentas por cobrar y créditos fiscales	2.3(b) y 7	19,508	4,907	Otros pasivos	2.3(b) y 16	20,857	38,463
Inventarios	2.3(d) y 8	124,335	95,500	Beneficios a los empleados	2.3(n) y 17	38,113	34,858
Activos biológicos	2.3(e) y 9	212,495	214,440	Pasivo por arrendamientos	2.3(j) y 18	1,662	2,505
Instrumentos financieros derivados	2.3(b) y 36	2,238	-	Provisiones	2.3(k) y 19	20,946	15,984
Otros activos no financieros		5,294	2,368	Total pasivo corriente		236,786	199,105
Total activo corriente		462,338	455,749				
ACTIVO NO CORRIENTE				**PASIVO NO CORRIENTE**			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3(b) y 34	51,474	91,310	Obligaciones financieras	2.3(b) y 14	284,553	331,345
Inversiones	2.3(f) y 10	205,456	179,738	Otros pasivos	2.3(b) y 16	390	596
Propiedades de Inversión	2.3(g) y 11	21,482	21,482	Beneficios a los empleados	2.3(n) y 17	1,495	1,495
Propiedades, planta, planta productora y equipo	2.3(h) y 12	1,135,825	1,119,498	Pasivo por arrendamientos	2.3(j) y 18	7,844	9,104
Activos por derecho en uso	2.3(j) y 13	7,936	9,706	Provisiones	2.3(k) y 19	20,247	20,247
Activos intangibles		1,932	1,178	Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	2.3(m.2) y 20	234,986	234,822
Total activo no corriente		1,424,105	1,422,912	Total pasivo no corriente		549,515	597,609
				Total pasivo		786,301	796,714
				PATRIMONIO	21		
				Capital emitido		842,345	842,345
				Capital adicional		4,685	4,685
				Reserva legal		113,853	100,520
				Resultados acumulados		139,259	134,397
				Total patrimonio		1,100,142	1,081,947
TOTAL ACTIVO		1,886,443	1,878,661	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**		1,886,443	1,878,661

Estado de Resultados de Casa Grande S.A.A. 2023

CASA GRANDE S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Al 31 de diciembre de 2023 S/000	2022 S/000
Ingresos de contratos con clientes	2.3(o),22 y 36	792,536	681,514
Costo de ventas de bienes y servicios	2.3(p) y 23	(539,931)	(449,547)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		252,605	231,967
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	2.3(e) y 9	8,978	29,569
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		261,583	261,536
Gastos de venta	2.3(p) y 24	(7,323)	(3,891)
Gastos de administración	2.3(p) y 25	(59,343)	(49,025)
Otros ingresos operativos	28	28,658	9,955
Otros gastos operativos		(4,682)	(1,358)
Utilidad operativa		218,893	217,217
Ingresos financieros	2.3(o) y 29	11,468	15,660
Gastos financieros	2.3(p) y 30	(32,678)	(28,996)
Diferencia de cambio, neta	3(b.ii)	2,376	(5,800)
Valor de participación patrimonial de inversión en subsidiaria y negocio conjunto	2.3(f) y 10	5,968	(223)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		206,027	197,858
Impuesto a las ganancias	2.3(m.1 y m.2) y 20	(67,908)	(65,295)
Utilidad neta y resultado integral del año		138,119	132,563
Utilidad neta básica y diluida por acción común	2.3(s) y 33	1.64	1.57
Número de acciones en circulación (en miles)	2.3(s) y 33	84,235	84,235

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Anexo 14. Estados Financieros de Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Estado de Situación Financiera de Agro Industrial Paramonga S.A.A. 2019

Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y al 1 de enero de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) Revisado, nota 2	01.01.18 S/(000) Revisado, nota 2
Activo				
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	6,545	7,301	30,671
Fondos restringidos para impuestos		1,662	-	1,758
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	14,393	10,328	16,268
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	10(b)	22,358	30,009	47,241
Cuentas por cobrar diversas, neto	11	7,014	8,835	10,140
Crédito por impuesto a la renta	28(d)	5,580	6,554	3,282
Inventarios, neto	12	14,100	17,100	15,332
Gastos pagados por anticipado		4,411	5,077	4,008
Productos biológicos	13	48,832	44,830	49,838
Otros activos corrientes	8	30,934	19,564	17,034
		155,829	149,598	195,572
Activo no corriente				
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	10(b)	62,123	19,586	19,586
Propiedades, activos biológicos, maquinaria y equipo, neto	14	564,150	561,124	560,085
Intangibles		1,657	-	-
Activo por derecho de uso	4 (r)	3,292	-	-
Otros activos no corrientes		3,535	3,535	3,404
		634,757	584,245	583,075
Total activo		790,586	733,843	778,647

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000) Revisado, nota 2	01.01.18 S/(000) Revisado, nota 2
Pasivo y patrimonio neto				
Pasivo corriente				
Préstamos bancarios a corto plazo	15	53,352	57,846	30,650
Pasivos por arrendamiento	4 (r)	1,204	-	-
Cuentas por pagar comerciales	16	19,114	20,601	11,452
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	10(b)	5,636	4,195	626
Cuentas por pagar diversas	17	14,404	9,350	18,071
Obligaciones financieras a largo plazo	18	11,156	36,644	37,505
		104,866	128,636	98,304
Pasivo no corriente				
Pasivos por arrendamiento	4 (r)	2,878	-	-
Cuentas por pagar diversas	17	5,465	6,262	5,986
Obligaciones financieras a largo plazo	18	127,104	33,043	61,054
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	10(b)	1,663	-	-
Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	19	95,449	96,423	97,980
		232,559	135,728	165,020
Total pasivo		337,425	264,364	263,324
Patrimonio neto	20			
Capital emitido		332,710	332,710	332,710
Cuentas por cobrar a accionistas		(22,762)	(27,655)	-
Acciones en tesorería		(884)	(884)	(884)
Reserva legal		41,235	41,235	33,521
Resultados acumulados		102,862	124,073	149,976
Total patrimonio neto		453,161	469,479	515,323
Total pasivo y patrimonio neto		790,586	733,843	778,647

Estado de Resultados de Agro Industrial Paramonga S.A.A. 2019

Agro Industrial Paramonga 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) Revisado, nota 2
Ventas netas	21	209,779	225,979
Costo de ventas	22	(151,474)	(171,848)
Utilidad bruta		58,305	54,131
Cambio en el valor razonable de los productos biológicos	13(c)	(2,965)	(3,195)
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los productos biológicos		55,340	50,936
Gastos operacionales			
Gastos de administración	23	(31,140)	(28,626)
Gastos de comercialización	24	(4,209)	(4,497)
Otros ingresos	26	7,310	10,040
Otros gastos	26	(11,475)	(14,266)
Total gastos operacionales		(39,514)	(37,349)
Utilidad operativa		15,826	13,587
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	27	5,263	1,765
Costos financieros	27	(10,623)	(8,172)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	6	1,671	(3,089)
Total otros gastos, neto		(3,689)	(9,496)
Utilidad antes del impuesto a la renta		12,137	4,091
Impuesto a la renta	19(b)	(3,348)	(2,280)
Utilidad neta		8,789	1,811
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del año		8,789	1,811
Número de acciones en circulación (en miles)		33,271	33,271
Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)		0.264	0.054

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Agro Industrial Paramonga S.A.A. 2020

Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	8,412	6,545
Fondos restringidos para impuestos		1,923	1,662
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	15,242	14,393
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	10(b)	12,411	22,358
Cuentas por cobrar diversas, neto	11	6,521	7,014
Crédito por impuesto a la renta	28(d)	-	5,580
Inventarios, neto	12	11,876	14,100
Gastos pagados por anticipado		6,858	4,411
Productos biológicos	13	69,203	48,832
Otros activos corrientes	8	33,023	30,934
		165,469	155,829
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	10(b)	62,123	62,123
Propiedades, activos biológicos, maquinaria y equipo, neto	14	594,504	564,150
Intangibles		1,474	1,657
Activo por derecho de uso		3,210	3,292
Bonos de carbono		120	3,535
		661,431	634,757
Total activo		826,900	790,586

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios a corto plazo	15	79,094	53,352
Pasivos por arrendamiento		100	260
Cuentas por pagar comerciales	16	27,883	19,114
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	10(b)	10,049	5,636
Cuentas por pagar diversas	17	35,314	14,404
Obligaciones financieras a largo plazo	18	24,386	11,156
		176,826	103,922
Pasivo no corriente			
Pasivos por arrendamiento		4,067	3,822
Cuentas por pagar diversas	17	3,516	5,465
Obligaciones financieras a largo plazo	18	125,124	127,104
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	10(b)	1,675	1,663
Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	19	98,212	95,449
		232,594	233,503
Total pasivo		409,420	337,425
Patrimonio neto	20		
Capital emitido		332,710	332,710
Cuentas por cobrar a accionistas		(54,000)	(22,762)
Acciones en tesorería		(884)	(884)
Reserva legal		41,235	41,235
Resultados acumulados		98,419	102,862
Total patrimonio neto		417,480	453,161
Total pasivo y patrimonio neto		826,900	790,586

Estado de Resultados de Agro Industrial Paramonga S.A.A. 2020

Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Estado de resultados integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas netas	21	238,002	209,779
Costo de ventas	22	(156,219)	(151,474)
Utilidad bruta		81,783	58,305
Cambio en el valor razonable de los productos biológicos	13(c)	14,521	(2,965)
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los productos biológicos		96,304	55,340
Gastos operacionales			
Gastos de administración	23	(48,013)	(31,140)
Gastos de comercialización	24	(5,246)	(4,209)
Otros ingresos	26	8,183	7,310
Otros gastos	26	(9,832)	(11,475)
Total gastos operacionales		(54,908)	(39,514)
Utilidad operativa		40,789	15,826
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	27	7,965	5,263
Costos financieros	27	(13,468)	(10,623)
Ganancia (pérdida) neta por diferencia en cambio	6	(8,148)	1,671
Total otros gastos, neto		(13,651)	(3,689)
Utilidad antes del impuesto a la renta		27,745	12,137
Impuesto a la renta	19(b)	(9,188)	(3,348)
Utilidad neta		18,557	8,789
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del año		18,557	8,789
Número de acciones en circulación (en miles)	30	33,271	33,271
Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)	30	0.558	0.264

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Agro Industrial Paramonga S.A.A. 2021

Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	91,209	8,412
Fondos restringidos para impuestos		1,590	1,923
Cuentas por cobrar comerciales, neto	9	14,400	15,242
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas - Operaciones comerciales	10(b)	2,992	1,454
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas - Prestamos	10(b)	91,873	10,957
Cuentas por cobrar diversas, neto	11	29,937	6,521
Inventarios, neto	12	14,430	11,876
Gastos pagados por anticipado		5,631	6,858
Productos biológicos	13	87,804	69,203
Otros activos corrientes	8	-	33,023
		339,866	165,469
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas - Operaciones comerciales	10(b)	14,001	62,123
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas - Prestamos	10(b)	33,943	
Propiedades, activos biológicos, maquinaria y equipo, neto	14	935,710	594,504
Intangibles		1,292	1,474
Activo por derecho de uso	15(a)	9,278	3,210
Otros activos no corrientes		252	120
		994,476	661,431
Total activo		1,334,342	826,900

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Préstamos bancarios a corto plazo	16	96,272	79,094
Pasivos por arrendamiento	15(d)	919	100
Cuentas por pagar comerciales	17	17,151	27,883
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	10(b)	3,634	10,049
Cuentas por pagar diversas	18	43,063	35,314
Obligaciones financieras a largo plazo	19	27,995	24,386
		189,034	176,826
Pasivo no corriente			
Pasivos por arrendamiento	15(d)	3,041	4,067
Cuentas por pagar diversas	18	3,191	3,516
Obligaciones financieras a largo plazo	19	226,727	125,124
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	10(b)	2,317	1,675
Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	20	203,778	98,212
		439,054	232,594
Total pasivo		628,088	409,420
Patrimonio neto	21		
Capital emitido		332,710	332,710
Cuentas por cobrar a accionistas		-	(54,000)
Acciones en tesorería		(884)	(884)
Excedente de Revaluación		240,773	-
Reserva legal		41,235	41,235
Resultados acumulados		92,420	98,419
Total patrimonio neto		706,254	417,480
Total pasivo y patrimonio neto		1,334,342	826,900

Estado de Resultados de Agro Industrial Paramonga S.A.A. 2021

Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Estado de resultados integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Ventas netas	22	293,657	238,002
Costo de ventas	23	(173,741)	(156,219)
Utilidad bruta		119,916	81,783
Cambio en el valor razonable de los productos biológicos	13(c)	17,158	14,521
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los productos biológicos		137,074	96,304
Gastos operacionales			
Gastos de administración	24	(32,794)	(48,013)
Gastos de comercialización	25	(6,153)	(5,246)
Otros ingresos	27	27,151	8,183
Otros gastos	27	(32,153)	(9,832)
Total gastos operacionales		(43,949)	(54,908)
Utilidad operativa		93,125	41,396
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	28	8,284	7,965
Costos financieros	28	(27,348)	(13,468)
Pérdida neta por diferencia en cambio	6	(1,721)	(8,148)
Total otros gastos, neto		(20,785)	(13,651)
Utilidad antes del impuesto a la renta		72,340	27,745
Impuesto a la renta	20(b)	(24,010)	(9,188)
Utilidad neta		48,330	18,557
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del año		48,330	18,557
Número de acciones en circulación (en miles)	31	33,271	33,271
Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)	31	1.453	0.558

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Agro Industrial Paramonga S.A.A. 2022

Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5(a) y 7	81,629	91,209
Fondos restringidos para impuestos	5(a)	9,458	1,590
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5(b) y 8	17,374	14,400
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	5(b) y 9(b)	68,662	20,532
Otras cuentas por cobrar, neto	5(b) y 10	28,122	12,396
Inventarios, neto	5(d) y 11	17,780	14,430
Otros activos no financieros	5(s)	3,013	5,631
Activos biológicos	5(e) y 12	107,720	87,804
		333,758	247,992
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	5(b) y 9(b)	85,722	139,818
Propiedades, activos biológicos, maquinaria y equipo, neto	5(f) y 13	1,304,602	935,710
Intangibles		1,109	1,292
Activo por derecho de uso	5(g) y 14(a)	9,386	9,278
Otros activos no corrientes		892	252
		1,401,711	1,086,350
Total activo		1,735,469	1,334,342

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	5(b) y 15	72,260	96,272
Pasivos por arrendamiento	5(g) y 14(d)	1,419	919
Cuentas por pagar comerciales	5(b) y 16	27,657	17,151
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	5(b) y 10(b)	3,115	3,634
Otras cuentas por pagar	5(b) y 17	10,754	36,749
Provisiones	5(i) y 18	7,429	6,314
Obligaciones financieras	5(b) y 19	30,050	27,995
		152,684	189,034
Pasivo no corriente			
Pasivos por arrendamiento	5(g) y 14(d)	2,361	3,041
Otras cuentas por pagar	5(b) y 17	43,768	3,191
Obligaciones financieras	5(b) y 19	247,843	226,727
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	5(b) y 9(b)	5,275	2,317
Pasivo por impuesto a la renta diferido, neto	5(m) y 20	314,581	203,778
		613,828	439,054
Total pasivo		766,512	628,088
Patrimonio neto	21		
Capital emitido		332,710	332,710
Acciones en tesorería		(884)	(884)
Excedente de Revaluación		497,899	240,773
Reserva legal		41,235	41,235
Resultados acumulados		97,997	92,420
Total patrimonio neto		968,957	706,254
Total pasivo y patrimonio neto		1,735,469	1,334,342

Estado de Resultados de Agro Industrial Paramonga S.A.A. 2022

Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Estado de resultados integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y de 2021

	Nota	2022 S/(000)	2021 S/(000)
Ventas netas	5(k) y 22	373,269	293,657
Costo de ventas	5(k) y 23	(200,978)	(173,741)
Utilidad bruta		172,291	119,916
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	5(e) y 12 (c)	13,460	17,158
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		185,751	137,074
Gastos operacionales			
Gastos de administración	5(k) y 24	(43,091)	(32,794)
Gastos de comercialización	5(k) y 25	(6,432)	(6,153)
Otros ingresos	5(k) y 27	5,706	27,151
Otros gastos	5(k) y 27	(25,398)	(32,153)
Total gastos operacionales		(69,215)	(43,949)
Utilidad operativa		116,536	93,125
Otros ingresos (gastos)			
Ingresos financieros	5(b) y 28	6,200	8,284
Costos financieros	5(l) y 28	(28,077)	(27,348)
Pérdida neta por diferencia en cambio	5(c) y 6	(2,005)	(1,721)
Total otros gastos, neto		(23,882)	(20,785)
Utilidad antes del impuesto a la renta		92,654	72,340
Impuesto a la renta	5(m) y 20(b)	(37,077)	(24,010)
Utilidad neta		55,577	48,330
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del año		55,577	48,330
Número de acciones en circulación (en miles)	31	33,271	33,271
Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)	5(q) y 31	1.670	1.453
Utilidad Neta		55,577	48,330
Excedente de revaluación	5(k)	364,718	341,522
Impuesto a las ganancias	5(n)	(107,592)	(100,749)
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	21(e)	257,126	240,773
Resultado integral total ejercicio, neto		312,703	289,103

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Agro Industrial Paramonga S.A.A. 2023

Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5(a) y 7	76,330	81,629
Fondos restringidos	5(a)	4,028	9,458
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5(b) y 8	7,093	17,374
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5(b) y 9(b)	96,203	82,873
Otras cuentas por cobrar, neto	5(b) y 10	7,638	13,911
Otros activos no financieros	5(s)	633	3,013
Inventarios, neto	5(d) y 11	28,261	17,780
Activos biológicos	5(e) y 12	68,480	107,720
		288,666	333,758
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	5(b) y 9(b)	85,722	85,722
Otras cuentas por cobrar, neto	5(b) y 10	811	892
Inversiones en negocio conjunto	1(f) y 5(t)	226	-
Propiedades, planta productora, maquinaria y equipo, neto	5(f) y 13	1,278,088	1,304,604
Activos intangibles, neto	5(u)	1,954	1,107
Activo por derecho de uso, neto	5(g) y 14(a)	8,570	9,386
		1,375,371	1,401,711
Total activo		1,664,037	1,735,469

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	5(b) y 15	80,000	72,260
Obligaciones financieras	5(b) y 19	35,963	30,050
Cuentas por pagar comerciales	5(b) y 16	23,802	27,657
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5(b) y 9(b)	12,844	3,115
Otras cuentas por pagar	5(b) y 17	25,893	10,754
Pasivos por arrendamiento	5(g) y 14(b)	770	1,419
Provisiones	5(i) y 18	15,113	7,429
		194,385	152,684
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras	5(b) y 19	209,818	247,843
Cuentas por pagar a partes relacionadas	5(b) y 9(b)	849	5,275
Otras cuentas por pagar	5(b) y 17	2,876	43,768
Pasivos por arrendamiento	5(g) y 14(b)	2,769	2,361
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	5(n) y 20	307,384	314,581
		523,696	613,828
Total pasivo		718,081	766,512
Patrimonio neto	21		
Capital emitido		332,710	332,710
Acciones en tesorería		(884)	(884)
Excedente de Revaluación		505,012	497,899
Reserva legal		41,235	41,235
Resultados acumulados		67,883	97,997
Total patrimonio neto		945,956	968,957
Total pasivo y patrimonio neto		1,664,037	1,735,469

Estado de Resultados de Agro Industrial Paramonga S.A.A. 2023

Agro Industrial Paramonga S.A.A.

Estado de resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y de 2022

	Nota	2023 S/(000)	2022 S/(000)
Ingresos por contratos con clientes	5(k) y 22	374,371	373,269
Costo de ventas	5(l) y 23	(208,022)	(200,978)
Utilidad bruta		166,349	172,291
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	5(e) y 12(c)	(27,277)	13,460
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		139,072	185,751
Gastos operacionales			
Gastos de administración	5(l) y 24	(45,618)	(41,976)
Gastos de comercialización	5(l) y 25	(7,793)	(6,432)
Otros ingresos	5(l) y 27	40,012	5,706
Otros gastos	5(l) y 27	(62,929)	(26,513)
Total gastos operacionales		(76,328)	(69,215)
Utilidad operativa		62,744	116,536
Otros ingresos (gastos)			
Participación en los resultados del negocio conjunto		176	-
Ingresos financieros	5(b) y 28	10,982	6,200
Costos financieros	5(m) y 28	(30,235)	(28,077)
Diferencia en cambio, neta	5(c) y 32(a.3)(i)	(5,106)	(2,005)
Total otros ingresos (gastos), neto		(24,183)	(23,882)
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		38,561	92,654
Gasto por impuesto a las ganancias	5(n) y 20(b)	(18,673)	(37,077)
Utilidad neta		19,888	55,577
Número de acciones en circulación (en miles)	31	33,271	33,271
Utilidad neta por acción básica y diluida (en soles)	5(r) y 31	0.598	1.670
Utilidad neta		19,888	55,577
Otros resultados integrales			
Excedente de revaluación	5(f) y 13(d)	10,089	364,718
Impuesto a las ganancias diferido	5(n) y 20(a)	(2,976)	(107,592)
Otros resultados integrales, neto del impuesto a las ganancias	21(d)	7,113	257,126
Resultado integral total del ejercicio		27,001	312,703

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Anexo 15. Estados Financieros de Agroindustrias San Jacinto S.A.A.

Estado de Situación Financiera de Agroindustria San Jacinto S.A.A. 2019

Agroindustrias San Jacinto S.A.A.

Estado separado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	6,403	6,089
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	2,945	2,108
Cuentas por cobrar a relacionadas	29	8,198	5,040
Otras cuentas por cobrar, neto	5	12,568	7,062
Inventarios, neto	6	19,583	27,404
Activos biológicos	7	55,105	54,679
Activos clasificados como disponibles para la venta		600	-
Impuestos por aplicar y gastos pagados por anticipado	8	4,701	5,776
Total activo corriente		110,103	108,158
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	29	7,856	1,376
Inversiones financieras	9	7,780	6,923
Propiedades, planta, planta productora y equipo, neto	10	385,154	395,733
Activos por derecho en uso	11	1,171	-
Intangibles, neto	12	524	544
Total activo no corriente		402,485	404,576
Total activo		512,588	512,734

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	13	23,000	23,000
Cuentas por pagar comerciales	14	20,341	23,831
Cuentas por pagar a relacionadas	29	17,344	17,793
Otras cuentas por pagar	15	1,704	1,160
Beneficios a los empleados	16	4,188	4,562
Provisiones	17	6,220	6,281
Total pasivo corriente		72,797	76,627
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar relacionadas	29	53,645	52,779
Otras cuentas por pagar y beneficios a los empleados	15 y 16	1,718	1,147
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	18	28,237	30,312
Total pasivo no corriente		83,600	84,238
Total pasivo		156,397	160,865
Patrimonio neto			
Capital social	19	284,533	284,533
Reserva legal		18,777	18,120
Resultados acumulados		52,881	49,216
Total patrimonio neto		356,191	351,869
Total pasivo y patrimonio neto		512,588	512,734

Estado de Resultados de Agroindustria San Jacinto S.A.A. 2019

Agroindustrias San Jacinto S.A.A.

Estado separado de resultados integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/(000)	2018 S/(000)
Ventas netas de bienes y servicios	20	163,454	148,103
Costo de ventas de bienes y servicios	21	(144,210)	(135,942)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		19,244	12,161
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	7(c)	995	1,114
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		20,239	13,275
Gastos de venta	22	(598)	(617)
Gastos de administración	23	(11,760)	(13,872)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	24	(854)	16,152
Utilidad operativa		7,027	14,938
Ingresos financieros	25	411	401
Gastos financieros	25	(4,512)	(4,903)
Diferencia de cambio, neta	30.2	555	(1,307)
Valor de participación patrimonial de inversión en subsidiaria	9(e)	623	74
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		4,104	9,203
Impuesto a las ganancias	18(b)	1,218	(2,636)
Utilidad neta del ejercicio		5,322	6,567
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		5,322	6,567
Utilidad neta básica y diluida por acción común	28	0.19	0.23
Número de acciones en circulación (en miles)	28	28,453	28,453

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Agroindustria San Jacinto S.A.A. 2020

Agroindustrias San Jacinto S.A.A.

Estado separado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	10,521	6,403
Cuentas por cobrar comerciales, neto	4	3,211	2,945
Cuentas por cobrar a relacionadas	29	12,544	8,198
Otras cuentas por cobrar, neto	5	12,983	12,568
Inventarios, neto	6	21,865	19,583
Activos biológicos	7	51,255	55,105
Activos disponibles para la venta	31	1,064	600
Impuestos por aplicar y gastos pagados por anticipado	8	1,045	4,701
Total activo corriente		114,488	110,103
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a relacionadas a largo plazo	29	14,921	7,856
Inversiones financieras	9	11,423	7,780
Propiedades, planta, planta productora y equipo, neto	10	383,821	385,154
Activos por derecho en uso	11	7,647	1,171
Intangibles, neto	12	344	524
Total activo no corriente		418,156	402,485
Total activo		532,644	512,588

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	13	23,000	23,000
Cuentas por pagar comerciales	14	23,003	20,341
Cuentas por pagar a relacionadas	29	28,333	17,344
Otras cuentas por pagar	15	5,963	1,704
Beneficios a los empleados	16	7,514	4,188
Provisiones	17	6,369	6,220
Total pasivo corriente		94,182	72,797
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar relacionadas	29	13,991	53,645
Otras cuentas por pagar y beneficios a los empleados	15 y 16	7,029	1,718
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	18	27,609	28,237
Total pasivo no corriente		48,629	83,600
Total pasivo		142,811	156,397
Patrimonio neto			
Capital social	19	284,533	284,533
Reserva legal		19,309	18,777
Resultados acumulados		85,991	52,881
Total patrimonio neto		389,833	356,191
Total pasivo y patrimonio neto		532,644	512,588

Estado de Resultados de Agroindustria San Jacinto S.A.A. 2020

Agroindustrias San Jacinto S.A.A.

Estado separado de resultados integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y de 2019

	Nota	2020 S/(000)	2019 S/(000)
Ventas netas de bienes y servicios	20	206,995	163,454
Costo de ventas de bienes y servicios	21	(150,872)	(144,210)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		56,123	19,244
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	7(c)	(1,242)	995
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		54,881	20,239
Gastos de venta	22	(645)	(598)
Gastos de administración	23	(12,939)	(11,760)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	24	(507)	(854)
Utilidad operativa		40,790	7,027
Ingresos financieros	25	582	411
Gastos financieros	25	(3,246)	(4,512)
Diferencia de cambio, neta	30.2	(2,068)	555
Valor de participación patrimonial de inversión en subsidiaria	9(e)	3,643	623
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		39,701	4,104
Impuesto a las ganancias	18(b)	(5,059)	1,218
Utilidad neta del ejercicio		34,642	5,322
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		34,642	5,322
Utilidad neta básica y diluida por acción común	28	1.22	0.19
Número de acciones en circulación (en miles)	28	28,453	28,453

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Agroindustria San Jacinto S.A.A. 2021

Agroindustrias San Jacinto S.A.A.

Estado separado de situación financiera
Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	2.2(c) y 3	96,009	10,521
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.2(a) y 4	7,322	3,211
Cuentas por cobrar a relacionadas	2.2(a) y 31	18,425	12,544
Otras cuentas por cobrar, neto	2.2(a) y 5	14,391	12,983
Inventarios, neto	2.2(d) y 6	23,189	21,865
Activos biológicos	2.2(e) y 7	56,442	51,255
Activos disponibles para la venta	2.2(w)	-	1,064
Gastos pagados por anticipado	2.2(f) y 8	1,873	1,045
Total activo corriente		217,651	114,488
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar a relacionadas	2.2(a) y 31	26,951	14,921
Inversiones financieras	2.2(g) y 9	44,042	11,423
Propiedades, planta, planta productora y equipo, neto	2.2(h) y 10	373,878	383,821
Activos por derecho en uso	2.2(k) y 11	6,459	7,647
Intangibles, neto	2.2(i) y 12	243	344
Total activo no corriente		451,573	418,156
Total activo		669,224	532,644

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo corriente			
Otros pasivos financieros	2.2(a) y 13	112,000	23,000
Cuentas por pagar comerciales	2.2(a) y 14	22,315	23,003
Cuentas por pagar a relacionadas	2.2(a) y 31	13,676	27,132
Otras cuentas por pagar	2.2(a) y 15	18,815	5,503
Beneficios a los empleados	2.2(n) y 16	9,585	7,514
Pasivo por arrendamientos	2.2(k) y 17	745	1,661
Provisiones	2.2(l) y 18	5,846	6,369
Total pasivo corriente		182,982	94,182
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar relacionadas	2.2(a) y 31	-	7,500
Otras cuentas por pagar y beneficios a los empleados	2.2(a)(n), 15 y 16	6,273	6,675
Pasivo por arrendamientos	2.2(k) y 17	6,105	6,845
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido, neto	2.2(m.2) y 19	31,092	27,609
Total pasivo no corriente		43,470	48,629
Total pasivo		226,452	142,811
Patrimonio neto			
Capital social	20	284,533	284,533
Reserva legal		22,773	19,309
Resultados acumulados		135,466	85,991
Total patrimonio neto		442,772	389,833
Total pasivo y patrimonio neto		669,224	532,644

Estado de Resultados de Agroindustria San Jacinto S.A.A. 2021

Agroindustrias San Jacinto S.A.A.

Estado separado de resultados integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y de 2020

	Nota	2021 S/(000)	2020 S/(000)
Ventas netas de bienes y servicios	2.2(o) y 21	247,979	206,995
Costo de ventas de bienes y servicios	2.2(p) y 22	(178,706)	(150,872)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		69,273	56,123
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	2.2(e) y 7(c)	3,208	(1,242)
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		72,481	54,881
Gastos de venta	2.2(p) y 23	(2,120)	(645)
Gastos de administración	2.2(p) y 24	(12,179)	(12,939)
Otros ingresos y gastos operativos, neto	2.2(o)(p) y 26	391	(484)
Utilidad operativa		58,573	40,813
Ingresos financieros	2.2(o) y 27	836	559
Gastos financieros	2.2(p) y 27	(1,937)	(3,246)
Diferencia de cambio, neta	2.2(b.ii) y 32	(2,074)	(2,068)
Valor de participación patrimonial de inversión en subsidiaria	2.2(g) y 9(d)	21,282	3,643
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		76,680	39,701
Impuesto a las ganancias	2.2(m) y 19(b)	(19,036)	(5,059)
Utilidad neta del ejercicio		57,644	34,642
Otros resultados integrales		295	-
Total resultados integrales		57,939	34,642
Utilidad neta básica y diluida por acción común	2.2(u) y 30	2.03	1.22
Número de acciones en circulación (en miles)	2.2(u) y 30	28,453	28,453

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Agroindustria San Jacinto S.A.A. 2022

AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de 2022 S/000	2021 S/000
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	2.3(c) y 5	9,827	96,009
Cuentas por cobrar comerciales	2.3(b) y 6	6,911	7,322
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3(b) y 34	22,233	18,425
Otras cuentas por cobrar y créditos fiscales	2.3(b) y 7	8,433	14,391
Inventarios	2.3(d) y 8	40,261	23,189
Activos biológicos	2.3(f) y 9	54,718	56,442
Gastos pagados por anticipado	2.3(e)	318	1,873
Total activo corriente		142,701	217,651
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3(b) y 34	31,411	26,951
Inversiones	2.3(j) y 10	38,945	44,042
Propiedades, planta, planta productora y equipo	2.3(g) y 11	373,470	373,878
Activos por derecho de uso	2.3(k) y 12	5,583	6,459
Activos intangibles	2.3(h)	401	243
Total activo no corriente		449,810	451,573
TOTAL ACTIVO		592,511	669,224

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de 2022 S/000	2021 S/000
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	2.3(b) y 13	55,800	112,000
Cuentas por pagar comerciales	2.3(b) y 14	24,605	22,315
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.3(b) y 34	2,351	13,676
Otros pasivos	2.3(b) y 15	25,390	18,815
Beneficios a los empleados	2.3(o) y 16	12,826	9,585
Pasivo por arrendamientos	2.3(k) y 17	862	745
Provisiones	2.3(l) y 18	6,973	5,846
Total pasivo corriente		128,807	182,982
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	2.3(b) y 13	81,992	-
Otras pasivos y beneficios a los empleados	2.3(b)(o) 15 y 16	1,136	6,273
Pasivo por arrendamientos	2.3(k) y 17	5,327	6,105
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	2.3(n.2) y 19	27,635	31,092
Total pasivo no corriente		116,090	43,470
Total pasivo		244,897	226,452
PATRIMONIO			
Capital social	20	284,533	284,533
Reserva legal		28,549	22,773
Resultados no realizados		388	295
Resultados acumulados		34,144	135,171
Total patrimonio		347,614	442,772
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		592,511	669,224

Estado de Resultados de Agroindustria San Jacinto S.A.A. 2022

AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre 2022 S/000	2021 S/000
Ventas de bienes y servicios	2.3(p) y 21	265,335	247,979
Costo de ventas de bienes y servicios	2.3(q) y 22	(167,689)	(178,834)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		97,646	69,145
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	2.3(f) y 9(c)	(8,866)	3,208
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		88,780	72,353
Gastos de venta	2.3(q) y 23	(4,152)	(1,992)
Gastos de administración	2.3(q) y 24	(19,569)	(12,131)
Otros ingresos operativos	2.3(p) y 27	3,662	2,705
Otros gastos operativos	2.3(q) y 28	(586)	(2,314)
Utilidad operativa		68,135	58,621
Ingresos financieros	2.3(p) y 29	2,842	836
Gastos financieros	2.3(q) y 30	(10,291)	(1,937)
Diferencia de cambio, neta	2.3(a) y 3	1,058	(2,074)
Valor de participación patrimonial de inversión en subsidiaria	2.3(j) y 10(c)	(5,228)	21,282
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		56,516	76,728
Impuesto a las ganancias	2.3(n) y 19(b)	(23,279)	(19,084)
Utilidad neta del ejercicio		33,237	57,644
Otros resultados integrales		93	295
Total resultados integrales		33,330	57,939
Utilidad neta básica y diluida por acción común	2.3(t) y 33	1.17	2.03
Número de acciones en circulación (en miles)	2.3(t) y 33	28,453	28,453

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)

Estado de Situación Financiera de Agroindustria San Jacinto S.A.A. 2023

AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de 2023 S/000	2022 S/000
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	2.3(c) y 5	9,637	9,827
Cuentas por cobrar comerciales	2.3(b) y 6	12,143	6,911
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3(b) y 35	38,218	22,233
Otras cuentas por cobrar y créditos fiscales	2.3(b) y 7	8,530	8,433
Inventarios	2.3(d) y 8	38,895	40,261
Activos biológicos	2.3(f) y 9	60,689	54,718
Gastos pagados por anticipado	2.3(e)	1,072	318
Total activo corriente		169,184	142,701
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.3(b) y 35	-	31,411
Inversiones	2.3(k) y 10	74,492	38,945
Propiedades de inversión	2.3(g) y 11	9,571	9,571
Propiedades, planta, planta productora y equipo	2.3(h) y 12	371,036	363,899
Activos por derecho de uso	2.3(l) y 13	4,713	5,583
Activos intangibles	2.3(i)	691	401
Total activo no corriente		460,503	449,810
TOTAL ACTIVO		629,687	592,511

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre de 2023 S/000	2022 S/000
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	2.3(b) y 14	65,680	55,800
Cuentas por pagar comerciales	2.3(b) y 15	34,006	24,605
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.3(b) y 35	4,700	2,351
Otros pasivos	2.3(b) y 16	8,393	25,390
Beneficios a los empleados	2.3(p) y 17	11,740	12,826
Pasivo por arrendamientos	2.3(l) y 18	876	862
Provisiones	2.3(m) y 19	1,449	1,735
Total pasivo corriente		126,844	123,569
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	2.3(b) y 14	70,405	81,992
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.3(b) y 35	14,230	-
Otras pasivos y beneficios a los empleados	2.3(b)(p) 16 y 17	1,137	1,136
Pasivo por arrendamientos	2.3(l) y 18	4,543	5,327
Provisiones	2.3(m) y 19	5,238	5,238
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	2.3(o.2) y 20	30,411	27,635
Total pasivo no corriente		125,964	121,328
Total pasivo		252,808	244,897
PATRIMONIO			
Capital emitido	21	284,533	284,533
Reserva legal		31,934	28,549
Resultados no realizados		505	388
Resultados acumulados		59,907	34,144
Total patrimonio		376,879	347,614
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		629,687	592,511

Estado de Resultados de Agroindustria San Jacinto S.A.A. 2023

AGROINDUSTRIAS SAN JACINTO S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre 2023 S/000	2022 S/000
Ventas de bienes y servicios	2.3(q) y 22	292,867	265,335
Costo de ventas de bienes y servicios	2.3(r) y 23	(199,346)	(167,689)
Utilidad bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		93,521	97,646
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	2.3(f) y 9(c)	6,971	(8,866)
Utilidad bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		100,492	88,780
Gastos de venta	2.3(r) y 24	(6,779)	(4,152)
Gastos de administración	2.3(r) y 25	(12,075)	(19,569)
Otros ingresos operativos	2.3(r) y 28	3,832	3,662
Otros gastos operativos	2.3(r) y 29	(1,299)	(586)
Utilidad operativa		84,171	68,135
Ingresos financieros	2.3(q) y 30	2,907	2,842
Gastos financieros	2.3(r) y 31	(12,035)	(10,291)
Diferencia de cambio, neta	2.3(a) y 3	1,403	1,058
Valor de participación patrimonial de inversión en subsidiaria	2.3(k) y 10(c)	7,246	(5,228)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		83,692	56,516
Impuesto a las ganancias	2.3(o) y 20(b)	(24,605)	(23,279)
Utilidad neta del ejercicio		59,087	33,237
Otros resultados integrales		117	93
Total resultados integrales		59,204	33,330
Utilidad neta básica y diluida por acción común	2.3(u) y 34	2.08	1.17
Número de acciones en circulación (en miles)	2.3(u) y 34	28,453	28,453

Fuente: Información extraída de la Superintendencia de Mercado de Valores (2024)