

FACULTAD DE NEGOCIOS



Carrera de Contabilidad y Finanzas

“INCIDENCIA DE LA APLICACIÓN DE LA NIIF 16
EN EL ANÁLISIS FINANCIERO DE LAS
EMPRESAS DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN
INSCRITAS EN LA BOLSA DE VALORES DE
LIMA AÑO 2019”

Tesis para optar el título profesional de:

CONTADORA PÚBLICA

Autora:

Mardeli Janeth Alayo Nolasco

Asesor:

MG. C.P.C. César Peña Oxolon

Lima - Perú

2021

Tabla de contenidos

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO.....	3
ÍNDICE DE TABLAS	5
ÍNDICE DE GRÁFICOS	8
ÍNDICE DE FIGURAS	10
RESUMEN	11
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	12
1.1. Realidad problemática	13
1.2. Antecedentes internacionales	16
1.3. Antecedentes nacionales	23
1.4. Bases teóricas.....	30
1.5. Formulación del problema.....	46
1.6. Objetivos	46
1.7. Hipótesis	47
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	48
2.1. Tipo de investigación	48
2.2. Población y muestra (Materiales, instrumentos y métodos)	49
2.3. Técnicas e instrumentos de recolección y análisis de datos	50
2.4. Procedimiento	51
CAPÍTULO III. RESULTADOS	52
3.1. Objetivo 1: Determinar de qué manera influye la aplicación de la NIIF 16 en el análisis de los Estados Financieros de las empresas del sector construcción inscritas en la Bolsa de Valores de Lima año 2019.	78
3.2. Objetivo 2: Analizar cuál es el efecto de la aplicación de la NIIF 16 en el cálculo de los ratios financieros de las empresas del sector construcción inscritas en la Bolsa de Valores de Lima año 2019.	87
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES.....	117
4.1. Discusión.....	117
4.2. Conclusiones	122
REFERENCIAS	126
ANEXOS	131

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1: Ratios de liquidez.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 3: Ratios de rentabilidad	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 4: Ratios de gestión.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 5: ¿Considera que la medición inicial del activo por derecho de uso representa alguna dificultad?	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 6: ¿Cuáles son los efectos de presentar en el estado de situación financiera los activos por derecho de uso por separado de otros activos?.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 7: ¿ Cuáles son los efectos del aumento del pasivo en el estado de situación financiera al reconocer el pasivo por el arrendamiento?	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 8: ¿Considera que el reconocimiento del pasivo por arrendamiento tendrá un impacto sobre los covenant?.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 9: ¿Cuál es el impacto que tendrá el reconocimiento del gasto por depreciación del activo en el estado de resultados?.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 10: ¿Cuál es el tratamiento para el gasto de depreciación del activo por derecho de uso según la nueva norma?	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 11: ¿Cuál es el impacto que genera el incremento de los gastos financieros en el estado de resultados por el reconocimiento de los intereses por el pasivo adquirido en arrendamiento financiero?	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 12: ¿Considera que calcular la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario representa alguna dificultad?.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 13: ¿Considera que la transparencia de la información sobre el reconocimiento de los activos y pasivos es beneficioso para la empresa?.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 14: La NIIF 16 contribuye a una mayor transparencia de la información para la toma de decisiones de la empresa. ¿Cuáles decisiones podrían mejorar en la empresa con la NIIF 16?.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 15: Al realizar un análisis horizontal en el estado de resultados se puede observar una disminución de la utilidad neta. ¿Cuál es su opinión al respecto?.....	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 16: Al realizar un análisis horizontal en el estado de situación financiera se puede apreciar un aumento de los pasivos totales. ¿Cuál es su opinión al respecto?	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 17: Al realizar un análisis vertical en el balance general se aprecia una variación del nuevo activo por arrendamiento con respecto a los activos totales. ¿Esto podría afectar a la empresa?	¡Error! Marcador no definido.
Tabla N° 18: Al realizar un análisis vertical en el estado de resultados se aprecia una baja de la utilidad neta con respecto al total de ventas por el aumento de los gastos financieros. ¿Esto podría afectar a la empresa?	¡Error! Marcador no definido.

- Tabla N° 19: ¿Existirá algún efecto negativo en la razón corriente con la aplicación de la NIIF 16?..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 20: ¿Existirá algún efecto negativo en la prueba ácida con la aplicación de la NIIF 16?..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 21: ¿Considera que el ratio de endeudamiento tendrá un efecto negativo con la aplicación de la NIIF 16 ?..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 22: ¿Considera que el EBITDA tendrá un efecto positivo con la aplicación de la NIIF 16?..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 23: ¿Considera que disminuye la rotación de activos totales con la aplicación de la NIIF 16?..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 24: ¿Considera que disminuirá el rendimiento del activo total (ROA) con la NIIF 16 ?..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 25: ¿Existirá algún efecto en la rotación de cuentas por pagar con la NIIF 16? **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 26: ¿ Existirá algún efecto en la rotación de inventario con la NIIF 16? **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 27: Fiabilidad de Kolmogorov-Smirnov **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 28: Nota a los Estados Financieros. Instalaciones, maquinaria y equipo neto de la Empresa COSAPI S.A..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 29: Movimientos de los activos de derecho de uso de la Empresa COSAPI S.A. al 31.12.2018 **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 30: Movimientos de los activos de derecho de uso de la Empresa COSAPI S.A. al 31.12.2019 **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 31: Impacto de aplicación de la NIIF16 en los activos. Informe de Auditoría 2019. Moore Perú **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 32 : Impacto de aplicación de la NIIF16 en los pasivos. Informe de Auditoría 2019. Moore Perú **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 33: Estado de Situación Financiera de la empresa Cosapi S.A..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 34: Estado de Resultados de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 35: Razón Corriente de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 36: Prueba ácida de la empresa Cosapi S.A.... **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 37: Capital Neto de trabajo de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 38: Nivel de endeudamiento de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 39: Endeudamiento patrimonial de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 40: Endeudamiento patrimonial corriente de la empresa Cosapi S.A. ... **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 41: Respaldo de endeudamiento de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 42: Grado de apalancamiento financiero de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 43: Concentración del endeudamiento en el corto plazo de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 44: Endeudamiento financiero de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 45: Margen de utilidad neta de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 46: Renta neta del patrimonio – ROE de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 47: Rendimiento del activo total de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 48: Renta neta del capital de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 49: Rotación de activos totales de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 50: Rotación de cuentas por cobrar de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 51: Rotación de cuentas por pagar de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 52: Rotación de ventas de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 53: Rotación de inventarios de la empresa Cosapi S.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 54: Estado de Situación Financiera de la empresa Graña y Montero S.A.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 55: Estado de Situación Financiera de la empresa Graña y Montero S.A.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 56: Razón corriente de la empresa Graña y Montero S.A.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 57: Prueba ácida de la empresa Graña y Montero S.A.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 58: Capital neto de trabajo de la empresa Graña y Montero S.A.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 59: Nivel de endeudamiento de la empresa Graña y Montero S.A.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 60: Endeudamiento patrimonial de la empresa Graña y Montero S.A.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 61: Endeudamiento patrimonial corriente de la empresa Graña y Montero S.A.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 62: Endeudamiento patrimonial de la empresa Graña y Montero S.A.A. **¡Error! Marcador no definido.**

Tabla N° 63: Grado de apalancamiento financiero de la empresa Graña y Montero S.A.A. **¡Error! Marcador no definido.**

- Tabla N° 64: Endeudamiento patrimonial de la empresa Graña y Montero S.A.A.
..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 65: Endeudamiento financiero de la empresa Graña y Montero S.A.A.. **¡Error!
Marcador no definido.**
- Tabla N° 66: Ratios de rentabilidad de la empresa Graña y Montero S.A.A..... **¡Error!
Marcador no definido.**
- Tabla N° 67: Renta neta del patrimonio – ROE de la empresa Graña y Montero S.A.A.
..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 68: Rendimiento del activo total de la empresa Graña y Montero S.A.A.
..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 69: Renta de capital de la empresa Graña y Montero S.A.A. **¡Error!
Marcador no definido.**
- Tabla N° 70: Rotación de activos totales de la empresa Graña y Montero S.A.A. **¡Error!
Marcador no definido.**
- Tabla N° 71: Rotación de cuentas por cobrar de la empresa Graña y Montero S.A.A.
..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Tabla N° 72: Rotación de ventas de la empresa Graña y Montero S.A.A. **¡Error!
Marcador no definido.**
- Tabla N° 73: Rotación de inventarios de la empresa Graña y Montero S.A.A. **¡Error!
Marcador no definido.**

ÍNDICE DE GRÁFICOS

- Gráfico N° 1: ¿Considera que la medición inicial del activo por derecho de uso representa alguna dificultad? **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 2: ¿Cuáles son los efectos de presentar en el estado de situación financiera los activos por derecho de uso por separado de otros activos? **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 3: ¿Cuáles son los efectos del aumento del pasivo en el estado de situación financiera al reconocer el pasivo por el arrendamiento? **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 4: ¿Considera que el reconocimiento del pasivo por arrendamiento tendrá un impacto sobre los covenant?..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 5: ¿Cuál es el impacto que tendrá el reconocimiento del gasto por depreciación del activo en el estado de resultados? **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 6: ¿Cuál es el tratamiento para el gasto de depreciación del activo por derecho de uso según la nueva norma? **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 7: ¿Cuál es el impacto que genera el incremento de los gastos financieros en el estado de resultados por el reconocimiento de los intereses por el pasivo adquirido en arrendamiento financiero? **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 8: ¿Considera que calcular la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario representa alguna dificultad?..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 9: ¿Considera que la transparencia de la información sobre el reconocimiento de los activos y pasivos es beneficioso para la empresa? **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 10: La NIIF 16 contribuye a una mayor transparencia de la información para la toma de decisiones de la empresa. ¿Cuáles decisiones podrían mejorar en la empresa con la NIIF 16?..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 11: Al realizar un análisis horizontal en el estado de resultados se puede observar una disminución de la utilidad neta. ¿Cuál es su opinión al respecto?.... **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 12: Al realizar un análisis horizontal en el estado de situación financiera se puede apreciar un aumento de los pasivos totales. ¿Cuál es su opinión al respecto? **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 13: Al realizar un análisis vertical en el balance general se aprecia una variación del nuevo activo por arrendamiento con respecto a los activos totales. ¿Esto podría afectar a la empresa? **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 14: Al realizar un análisis vertical en el estado de resultados se aprecia una baja de la utilidad neta con respecto al total de ventas por el aumento de los gastos financieros. ¿Esto podría afectar a la empresa?..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 15: ¿Existirá algún efecto negativo en la razón corriente con la aplicación de la NIIF 16?..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 16: ¿Existirá algún efecto negativo en la prueba ácida con la aplicación de la NIIF 16?..... **¡Error! Marcador no definido.**
- Gráfico N° 17: ¿Considera que el ratio de endeudamiento tendrá un efecto negativo con la aplicación de la NIIF 16 ?..... **¡Error! Marcador no definido.**

Gráfico N° 18: ¿Considera que el EBITDA tendrá un efecto positivo con la aplicación de la NIIF 16?..... **¡Error! Marcador no definido.**

Gráfico N° 19: ¿Considera que disminuye la rotación de activos totales con la aplicación de la NIIF 16?..... **¡Error! Marcador no definido.**

Gráfico N° 20: ¿Considera que disminuirá el rendimiento del activo total (ROA) con la NIIF 16 ?..... **¡Error! Marcador no definido.**

Gráfico N° 21: ¿Existirá algún efecto en la rotación de cuentas por pagar con la NIIF 16? **¡Error! Marcador no definido.**

Gráfico N° 22: ¿ Existirá algún efecto en la rotación de inventario con la NIIF 16? **¡Error! Marcador no definido.**

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura N° 1: Cambios en el Balance General con la NIIF 16; **Error! Marcador no definido.**

Figura N° 2: Cambios en el Estados de Resultados con la NIIF 16; **Error! Marcador no definido.**

Figura N° 3: Estado de Situación Financiera- NIIF16 ; **Error! Marcador no definido.**

Figura N° 4: Estado de Resultados- NIIF16..... ; **Error! Marcador no definido.**

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal demostrar la incidencia de la aplicación de la NIIF 16 en el análisis financiero de las empresas del sector construcción inscritas en la Bolsa de Valores de Lima año 2019. Asimismo, como objetivos específicos se pretende dar a conocer a las empresas del sector construcción las incidencias de la NIIF 16 tanto en los Estados Financieros como en los indicadores financieros.

La entrada en vigencia de esta norma permite mejorar la información a revelar sobre los arrendamientos, con ello plantea una nueva contabilidad, lo que implica a las empresas que reportan su información bajo NIIF la necesidad de comprender su aplicación y los efectos que genera.

Para el presente estudio se utilizó un muestreo no probabilístico seleccionando como muestra a las empresas Graña y Montero S.A.A. y Cosapi S.A. El tipo de la investigación es aplicativo, de nivel descriptivo, de diseño no experimental – transversal y con enfoque cuantitativo. Del mismo modo, las técnicas empleadas fueron la entrevista y el análisis documental. Como instrumento se aplicó el cuestionario y la guía de análisis documental.

Luego de realizar el presente estudio se obtuvo como resultados que la aplicación de la NIIF 16 incrementan los activos y pasivos totales en el Estado de Situación Financiera por el reconocimiento de derecho a uso del arrendamiento; asimismo, influye negativamente en los ratios de liquidez y endeudamiento; pero positivamente en los ratios de EBITDA y rentabilidad en las empresas seleccionadas para esta investigación.

Palabras clave: Norma Internacional de Información Financiera 16 (NIIF 16), análisis financiero, indicadores financieros.

NOTA DE ACCESO:

No se puede acceder al texto completo pues contiene datos confidenciales.

REFERENCIAS

- Abanto, L. (2018). *Análisis financiero y su incidencia en la gestión financiera de la empresa Representaciones y Servicios Fernández E.I.R.L. provincia de Lima año 2017*. Obtenido de Universidad Nacional de Trujillo: <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/10662>
- Achaing, C. (2015). *Guía rápida: ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Lima: El Cid Editor. Obtenido de <https://elibro-net.eu1.proxy.openathens.net/es/lc/upnorte/titulos/51520>
- Andrade, A. (2017). Ratios o razones financieras. *Contadores y empresas*, 3-4. Obtenido de <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/622323>
- Angulo, U. (2016). *Contabilidad financiera*. Bogotá: Ediciones de la U.
- Ávila, H., & Torres, J. (2019). *Impacto de la NIIF 16 arrendamientos en la información financiera de Plastimet S. A*. Obtenido de Universidad de Guayaquil: <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/46336>
- Ayón, G., Pluas, J., & Ortega, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación en ciencias administrativas, económicas y contables)*, 117-136. Obtenido de <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/188>
- Baena, D. (2010). *Análisis Financiero: Enfoque proyecciones financieras*. Colombia: Editorial Kimpres Ltda.
- Benites, S., & Zeballos, F. (2017). *Análisis financiero y visión de gobierno corporativo interno en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Los Andes Cotarusi Aymaraes*. Obtenido de Universidad Tecnológica de los Andes: <http://repositorio.utea.edu.pe/handle/utea/146>
- Cabezas, E., Andrade, D., & Torres, J. (2018). Introducción a la metodología de la investigación científica. *Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE*, 1-138. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/15424>
- Calle, R., & Figueredo, I. (2018). *NIIF 16 Arrendamientos y la evaluación del impacto financiero y tributario en las empresas del sector construcción de Lima, Perú*. Obtenido de Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas: <http://hdl.handle.net/10757/624840>
- Calleja, F., & Bernal, F. (2017). *Análisis de Estados Financieros*. México: Pearson Educación de México.
- CAPECO. (2021). La construcción sigue recuperándose, pero con expectativas condicionadas por desenlace electoral. *Informe Económico de la Construcción*, 1-109. Obtenido de <http://www.construccionindustria.com/iec/publicaciones/>
- Capuñay, J. (2016). Transacciones de arrendamiento con venta posterior: La NIIF 16 y su aporte a la asimetría contable peruana. *Revista Lidera*, 54-59. Obtenido de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/revistalidera/article/view/16936>
- Carchi, K., Crespo, M., González, S., & Romero, J. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 26-50. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1193>

- Carhuancho, I., Sicheri, L., Nolasco, F., Guerrero, M., & Casana, K. (2019). *Metodología de la investigación holística*. Guayaquil: UIDE. Obtenido de <https://repositorio.uide.edu.ec/handle/37000/3893>
- Collaguazo, E., & García, E. (2018). *Análisis financiero y su impacto en la toma de decisiones gerenciales de las cooperativas de ahorro y crédito del Cantón Latacunga provincia de Cotopaxi*. Obtenido de Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE: <http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/15385>
- Corona, J. (2016). Apuntes sobre métodos de investigación. *MediSur*, 81-83. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1727-897X2016000100016&lng=es&tlng=pt.
- Crespo, A., & García, L. (2021). *Análisis del Impacto Contable y Financiero de la Aplicación de NIIF 16 en la Empresa Kerámikos S.A.* Obtenido de Universidad de Cuenca: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/35753>
- Deloitte. (2016). Arrendamientos: Una guía para el IFRS 16. 54-55. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/pe/es/pages/audit/articles/arrendamientos-una-guia-para-el-ifrs-16.html>
- Deloitte. (2016). NIIF 16 Arrendamientos: Lo que hay que saber sobre cómo van a cambiar los arrendamientos. *Balance Sheet*, 20. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/es/es/pages/audit/articles/niif-16-de-arrendamientos.html>
- Dominguez, L., & Paiva, J. (2019). *Impacto Tributario en el Impuesto a la Renta Empresarial por la Aplicación de la NIIF 16 - Arrendamientos en la empresa SYSTEMS S.A.C. en el Periodo 2017*. Obtenido de Universidad Tecnológica del Perú: <https://hdl.handle.net/20.500.12867/3224>
- Duff & Phelps. (2019). Impacto de la IFRS 16 – Leases en la valoración de compañías. 1-8. Obtenido de <https://www.duffandphelps.es/-/media/dp-spain/news/pdfs/impacto-de-la-ifrs-16.pdf?la=es-es&hash=9E98AB457BE7499B19741DD3BE6A708BDCA52C20>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher*, 4-10. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144051>
- Ernst & Young. (2020). Guía NIIF para Directores 2019/2020. *Guía NIIF 2019/2020*, 1-232. Obtenido de https://www.ey.com/es_pe/assurance/guia-niif-2019-2020
- Flores, O. (2019). *Efectos de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16, en las empresas que arriendan locales comerciales en la ciudad de Quito*. Obtenido de Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE: <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/18688>
- Gallardo, E. (2017). Metodología de Investigación : manuale autoformativo interactivo. *Universidad Continental*, 1-98. Obtenido de <https://hdl.handle.net/20.500.12394/4278>
- Gaona, I. (2020). *Propuesta metodológica para la aplicación de la NIIF 16 en el sector de arrendamientos de maquinarias pesadas en la ciudad de Guayaquil*. Obtenido de Universidad Católica de Santiago de Guayaquil: <http://repositorio.ucsg.edu.ec/handle/3317/14815>
- García, C., & Raudez, M. (2017). *Efectos de un análisis financiero en la empresa TUBCELSA, de Estelí durante el período comprendido entre los años 2014 - 2015*. Obtenido de Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua: <http://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/4104>

- Grant Thornton. (2017). NIIF 16 Arrendamientos: Una visión general. *Auditoría*, 17. Obtenido de <https://www.grantthornton.es/perspectivas/auditoria/niif-16-arrendamientos-una-vision-general/>
- Grupo Digamma. (2021). Grúas para el sector construcción: Fuerza y precisión en las alturas. *Perú Construye*, 1-96. Obtenido de <https://peruconstruye.net/tag/capeco/page/2/#>
- Guerrero, M. (2016). La investigación cualitativa. *INNOVA Research Journal*, 1-9. Obtenido de <https://doi.org/10.33890/innova.v1.n2.2016.7>
- Gutiérrez, J. (2017). *Análisis económico-financiero del sector de transporte marítimo y por vías navegables interiores en 2014 y 2015 en España*. Obtenido de Universidad de Cantabria: <https://repositorio.unican.es/xmlui/handle/10902/12782>
- Guzmán, G. (2020). *Análisis financiero de MiBanco, Banco de la Microempresa S.A. del periodo 2017-2019*. Obtenido de Universidad Privada de la Selva Peruana: <http://repositorio.ups.edu.pe/handle/UPS/131>
- Hernández, H., & Tobón, S. (2016). Análisis documental del proceso de inclusión en la educación. *Ra Ximhai*, 399-420. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=46148194028>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2014). *METODOLOGIA DE A INVESTIGACION* (6a. ed.). México: Mc Graw Hill.
- IASB. (2016). *Norma Internacional de Información Financiera 16*. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/niif/SpanishRed2020_IFRS16_GVT.pdf
- Indacochea, A. (2017). El EBITDA una ecografía financiera. *Revistas PUCP*, 56-59. Obtenido de <http://repositorio.pucp.edu.pe/index/handle/123456789/103743>
- Izaguirre, J., Carhuancha, I., & Silva, D. (2020). *Finanzas para no financieros*. Guayaquil: Universidad Internacional de Ecuador.
- Izquierdo, D., & Supe, W. (2017). *El análisis financiero y la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Lyda*. Obtenido de Universidad Técnica de Ambato: <https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/handle/123456789/25200>
- KPMG. (2016). NIIF 16: Arrendamientos. 33-34. Obtenido de <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/pdf/2016/06/NIIF16-arrendamientos-abr-2016.pdf>
- KPMG. (2019). NIIF 16, la nueva norma contable sobre arrendamientos. 14. Obtenido de <https://home.kpmg/ar/es/home/insights/2019/08/niif-16-la-nueva-norma-contable-sobre-arrendamientos.html>
- Lambreton, V., & Rivas, E. (2017). Capitalización de los arrendamientos operativos y su impacto en métricas financieras. *Revista Argentina de Investigación en Negocios*, 9-26. Obtenido de <https://ppct.caicyt.gov.ar/index.php/rain/article/view/v3n2-2a02>
- Lambreton, V., & Rivas, E. (2017). Nueva norma de arrendamiento IFRS 16 Leases y su impacto financiero y contable. *Mercados y Negocios (2594-0163 línea, 1665-7039 impreso)*, 1-22. Obtenido de <http://mercadosynegocios.cucea.udg.mx/index.php/MYN/article/view/6538>
- Larretape, G. (2020). *Herramientas de Análisis Financiero: Aportes a la maimización de la riqueza en la PYMES*. Buenos Aires: Pluma Digital Ediciones.

- Licera, G., & Lopez, C. (2017). Una aproximación a los fundamentos teóricos de la regulación contable internacional. *Fundamentos*, 238-256. Obtenido de <https://revista.eco.unrc.edu.ar/index.php/fundamentos/article/view/28/18>
- Lloyd, S. (2016). A New Lease of Life. *Investor Perspectives*, 1-16. Obtenido de <https://www.ifrs.org/supporting-implementation/supporting-materials-by-ifrs-standards/ifrs-16/>
- López, J., & López, V. (2019). Análisis del impacto del nivel de endeudamiento en la rentabilidad. *Brazilian Journals of Business*, 1534-1553. Obtenido de <https://www.brazilianjournals.com/index.php/BJB/article/view/4217>
- Molina, G., Rivas, A., & Ventura, Y. (2019). *Efectos financieros y tributarios en el Salvador, de los arrendamientos operativos para los arrendatarios, aplicando la Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos, a desarrollarse en el año 2018*. Obtenido de Universidad de El Salvador: <http://ri.ues.edu.sv/id/eprint/21370>
- Molina, H., & Lama, M. (2017). Análisis sobre los principales impactos de la hipotética aplicación de los criterios de la NIIF 16. 'Arrendamientos' en cuentas individuales. *AECA*, 5. Obtenido de https://aeca.es/wp-content/uploads/2020/05/revistaeca129_niif16_molina_devicente.pdf
- Muñoz, C. (2018). *Metodología de la investigación* (1ra ed.). México: Editorial Progreso S.A.
- Ñaupas, H., Valdivia, M., Palacios, J., & Romero, H. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis* (5a. ed.). Bogotá: Ediciones de la U.
- Ortiza, H. (2019). *Finanzas básicas para no financieros*. México: Cengage Learning Editores SA.
- Otzen, T., & Manterola, C. (2017). Técnicas de Muestreo sobre una Población a Estudio. *International Journal of Morphology*, 227-232. Obtenido de <https://dx.doi.org/10.4067/S0717-95022017000100037>
- Polanco, Y., Eneroliza, J., & Cruz, G. d. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Santiago de los Caballeros: Ediciones UAPA.
- Polanco, Y., Subrbi, J., & de la Cruz, G. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. República Dominicana: Universidad Abierta para Adultos (UAPA).
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Universidad Libre*, 91-92. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>
- PWC. (2018). NIIF 16 Arrendamientos ¿Esta su empresa preparada? *Alerta - Función técnica*, 1-15. Obtenido de https://www.pwc.com/ve/es/publicaciones/assets/PublicacionesNew/Boletines/Alerta_Tecnica_NIIF16_Arrendamientos_Oct2018.pdf
- Ramos, J. (2019). *La influencia del análisis financiero de los estados financieros y su interpretación en la toma de decisiones gerenciales en una empresa de telecomunicaciones en Lima – periodo 2018*. Obtenido de Universidad Ricardo Palma: <http://repositorio.urp.edu.pe/handle/URP/3252>
- Rodríguez, Z. (2019). Metodología para el análisis del eWom visual en la intención de compra en las comunidades de compra social. *Comunicación y Métodos*, 57-75. Obtenido de <https://doi.org/10.35951/v1i1.14>

- Saccsara, M., & Saldivar, M. (2019). *NIIF 16: Arrendamientos y su incidencia en los Estados Financieros y en el Impuesto a la Renta en las empresas del sector Inmobiliario en Lima Sur, año 2018*. Obtenido de Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas: <http://hdl.handle.net/10757/635422>
- Sáenz, L. (2020). Estados Financieros: Competencia contable en la formulación de contadores públicos autorizados. *Revista Saberes APUDEP*, 5-8. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/223/2231336006/2231336006.pdf>
- Sanca, R. (2019). *Impactos de la NIIF 16 en la presentación de los EEEF de la empresa transportes PERÚ S.A.C. periodo de enero a junio año 2019*. Obtenido de Universidad Nacional de San Agustín de Arequipa: <http://repositorio.unsa.edu.pe/handle/UNSA/9868>
- Soles, E. (2019). *Incidencia de la aplicación de la NIIF 16 en el estado de flujos de efectivo de la empresa Hortifrut Perú SAC*. Obtenido de Universidad Nacional de Trujillo: <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/16082>
- Terry, N. (2016). *Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa Clinica Promedic S.Civil.R.L, Tacna, periodo 2011 - 2013*. Obtenido de Universidad Privada de Tacna: <http://repositorio.upt.edu.pe/handle/UPT/70>
- Ventura, K. (2019). *Análisis de los estados financieros y su influencia en la toma de decisiones sobre la situación económica-financiera de la empresa Industria Textil Piura S.A.A en el año 2017*. Obtenido de Universidad Nacional de Trujillo: <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/12176>