



**INSTITUTO SUPERIOR UNIVERSITARIO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y SISTEMAS

Proyecto de Investigación previo a la obtención del título de:

TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

**ANALISIS DE LA APLICACIÓN DE LA NIFF 16 ARRENDAMIENTOS EN
LA EMPRESA DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.**

Autor: Navarro Aguilar Boris Bolivar

Tutor: Dr. Alcides Gomez Yopez, PHD

Guayaquil, Ecuador

2020

DEDICATORIA

Se la dedico al forjador de mi camino, a mi padre celestial, el que me acompaña y siempre me levanta de mi continuo tropiezo al creador, de mis padres y de las personas que más amo, con mi más sincero amor.

A mi esposa Carolina y mi hija Shayla que siempre me apoyaron en este largo camino. Su ayuda ha sido fundamental, han estado conmigo incluso en los momentos más difíciles dándome el apoyo necesario. Este proyecto no fue fácil, pero estuvieron motivándome y ayudándome hasta donde sus alcances lo permitían.

Se los agradezco muchísimo, las amo

Navarro Aguilar Boris Bolivar

AGRADECIMIENTO

Gracias a Dios por permitirme tener y disfrutar a mi familia, gracias a mi familia por apoyarme en cada decisión y proyecto, gracias a la vida porque cada día me demuestra que es la vida y lo justa que puede llegar a ser.

Gracias a mis padres Bolivar y Colombia y a mi Tía Birmania por apoyarme en todo momento, por los valores que me han inculcado, y por haberme dado la oportunidad de tener una excelente educación en el transcurso de mi vida. Sobre todo, por ser un excelente ejemplo de vida de seguir.

De igual forma, agradezco a mi Tutor de Tesis, quien con su experiencia conocimiento y motivación me oriento en este proyecto.

Navarro Aguilar Boris Bolivar



**INSTITUTO SUPERIOR UNIVERSITARIO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y SISTEMAS

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE: TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

**ANALISIS DE LA APLICACIÓN DE LA NIIF 16 ARRENDAMIENTOS EN
LA EMPRESA DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.**

Autor: Navarro Aguilar Boris Bolivar

Tutor: Dr. Alcides Gomez Yopez, PHD

Resumen

La NIIF 16 de Arrendamientos reemplaza a la NIC 17, la que se mantuvo vigente por más de tres décadas, aquella no poseía los requerimientos contables pertinentes para la realidad actual de los negocios y cuyo análisis durante el desarrollo del presente trabajo de investigación ha propuesto un despliegue de observaciones relevantes para el registro contable idóneo de las transacciones derivadas de la nueva normativa contable. Distribuidora General Distrigen S.A. es una firma constituida en el año 2014 en Guayaquil, dedicada a la comercialización y distribución de productos alimenticios de consumo masivo y de limpieza. La investigación se centra en la medición económica del registro en sus estados financieros un activo por derecho de uso, la depreciación, y el pasivo generado por costo financiero durante el año 2019. Por eso, el diseño de la investigación se enfocó en recolectar datos cualitativos y cuantitativos que reflejaron la estructura teórica y metodológica que promovieron el desarrollo del planteamiento del problema, a través de las fuentes de datos obtenidas permitiendo la interpretación y reporte de los resultados. Por tanto, se concluyó que la implementación y aplicación de la NIIF 16 de Arrendamientos produce un incremento en las cuentas de activo y pasivo incrementando el pago de la contribución de la Superintendencia de Compañías e impuestos municipales, y que serán responsabilidad de DISTRIGEN desde el 2019. Afectando, sin duda, a los indicadores financieros, y generando riesgos tributarios provocando un incremento de impuesto a la renta.

ARRIENDOS

RENTABILIDAD

DERECHO DE USO



**INSTITUTO SUPERIOR UNIVERSITARIO BOLIVARIANO DE
TECNOLOGÍA**

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y SISTEMAS

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE: TECNÓLOGO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

**ANALISIS DE LA APLICACIÓN DE LA NIFF 16 ARRENDAMIENTOS EN
LA EMPRESA DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.**

Autor: Navarro Aguilar Boris Bolivar

Tutor: Dr. Alcides Gomez Yopez, PHD

Abstract

IFRS 16 in Leases replaces IAS 17, which remained in force for more than three decades, it did not have the relevant accounting requirements for the current reality of business and whose analysis during the development of this research work has proposed a deployment of relevant observations for the suitable accounting record of the transactions derived from the new accounting regulations. Distribuidora General Distrigen S.A. is a firm established in 2014 in Guayaquil, dedicated to the commercialization and distribution of food products for mass consumption and cleaning. The research focuses on the economic measurement of the record in its financial statements a right-of-use asset, depreciation, and the liability generated by financial cost during the year 2019. Therefore, the design of the research focused on collecting qualitative and quantitative data that reflected the theoretical and methodological structure that promoted the development of the problem statement, through the data sources obtained allowing the interpretation and reporting of the results. Therefore, it was concluded that the implementation and application of IFRS 16 on Leases produces an increase in the asset and liability accounts, increasing the payment of the contribution of the Superintendency of Companies and municipal taxes, and that they will be the responsibility of DISTRIGEN from 2019 Affecting, without a doubt, the financial indicators, and generating tax risks causing an increase in income tax.

LEASES

**COST
EFFECTIVENESS**

RIGHT OF USE

INDICE

INDICE	9
INDICE DE FÓRMULAS	11
INDICE DE TABLAS	12
INDICE DE GRÁFICOS	13
CAPITULO I	14
<i>EL PROBLEMA</i>	<i>14</i>
<i>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</i>	<i>14</i>
1.1 Ubicación del problema en un contexto.	14
1.2 Situación Conflicto	15
1.3 Planteamiento del Problema	16
1.4 Variables de la Investigación	17
1.5 Delimitación del Problema	17
1.6 Objetivos de la Investigación	17
1.7 Justificación de la Investigación	18
CAPITULO II	19
<i>MARCO TEÓRICO</i>	<i>19</i>
<i>FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA</i>	<i>19</i>
2.1 Antecedentes Históricos	19
2.2 Antecedentes Referenciales	23
2.3 Alcance de la NIIF 16	24
2.4 Definición de Arrendamiento	25
2.5 Contabilidad del Arrendatario	26
2.5.1 Reconocimiento	26
2.5.2 Medición Inicial del Activo por Derecho de Uso	26
2.5.3 Medición Inicial del Pasivo por Arrendamiento	27
2.6 Análisis de Estados Financieros	28
2.7 Razones Financieras	28
2.7.1 Razones de Liquidez	29
2.7.2 Liquidez Corriente	30
2.7.3 Índice de Endeudamiento	30
2.7.4 Índices que Miden la Rentabilidad	31
2.7.4.1 Margen de Utilidad Operativa	31
2.7.4.2 Margen de Utilidad Neta	31

2.8	Razón Circulante	32
2.9	Ganancias Antes de Interese e Impuestos (EBITDA)	32
2.10	Fundamentación Legal	33
2.11	Variables de la Investigación	33
2.12	Glosario de Términos	33
CAPITULO III		35
<i>METODOLOGÍA</i>		35
3.1	Presentación de la Empresa	35
3.2	Diseño de la Investigación	39
3.3	Tipo de Investigación	40
3.4	Metodología de la Investigación	41
3.4.1	Método de Inducción – Deducción	41
3.4.2	Método de Análisis – Síntesis	42
3.5	Población y Muestra	42
3.6	Procedimientos o pasos por seguir en la Investigación	44
3.7	Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	45
3.7.1	Entrevista	45
3.7.2	Encuesta	46
3.8	Tratamiento de la Información – Procesamiento y Análisis de Datos.	46
3.8.1	Entrevistas	46
3.8.2	Resultado de Aplicación de las Entrevistas	51
3.8.3	Encuestas	52
3.8.4	Resultado de la Aplicación de las Encuestas	58
3.9	Evidencias Documentarias.	59
3.9.1	Análisis Financiero años 2017, 2018	59
3.9.2	Análisis de Indicadores Financieros	62
3.9.2.1	Razones de Liquidez	62
3.9.2.2	Índices de Actividad	63
3.9.2.3	Razones de Apalancamiento	65
3.9.2.4	Índices de Rentabilidad	67
3.9.2.5	Ciclo Operativo y Ciclo de Conversión del Efectivo	69
CAPITULO IV		70
<i>ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS</i>		70
4.1	Análisis e Interpretación de Resultados	70
4.2	Detalle de Contrato de Arriendo	71
4.3	Reconocimiento del Activo por Derecho de Uso y Depreciación	72
4.4	Análisis del Gasto Bajo NIIF 16 y Determinación del Impuesto Diferido	73
4.5	Afectación del Gasto de Arrendamiento bajo NIIF 16	74
4.6	Simulación Estado de Resultados Integrales aplicando NIIF 16	75
4.7	Plan de Mejora	76
Conclusiones		78
Recomendaciones		80
Bibliografía		81

INDICE DE FÓRMULAS

Fórmula 1 Liquidez Corriente	30
Fórmula 2 Índice de Endeudamiento	30
Fórmula 3 Margen de Utilidad Operativa	31
Fórmula 4 Margen de Utilidad Neta.....	32
Fórmula 5 Razón Circulante	32
Fórmula 6 Ganancias Antes de Interese e Impuestos (EBITDA)	33

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Plantilla Total de Trabajadores.....	36
Tabla 2 Cantidad de trabajadores por categoría ocupacional.....	37
Tabla 3 Principales Competidores.....	37
Tabla 4 Principales Proveedores	38
Tabla 5 Principales Clientes.....	38
Tabla 6 Principales productos o servicios.....	38
Tabla 7 Estructura Organizacional DISTRIGEN S.A.	43
Tabla 8 Muestra Poblacional Entrevistas	44
Tabla 9 Entrevista contador General.....	46
Tabla 10 Entrevista Jefe Control Presupuestario	48
Tabla 11 Muestra Poblacional Encuestas	52
Tabla 12 Pregunta 1	53
Tabla 13 Pregunta 2	54
Tabla 14 Pregunta 3	55
Tabla 15 Pregunta 4	56
Tabla 16 Pregunta 5	57
Tabla 17 Estado de Situación Financiera 2017 - 2018.....	59
Tabla 18 Estado de Resultados Integrales 2017 - 2018	61
Tabla 19 Razones De Liquidez 2018, 2017	62
Tabla 20 Índices De Actividad 2018, 2017	63
Tabla 21 Razones De Apalancamiento Financiero 2018, 2017	65
Tabla 22 Índices De Rentabilidad 2018, 2017.....	67
Tabla 23 Ciclo Op. y Ciclo De Conversión Del Efectivo 2018, 2017	69
Tabla 24 Contratos de Arriendo DISTRIGEN	72
Tabla 25 Tasa Promedio Anual Obligaciones Bancarias DISTRIGEN	72
Tabla 26 Amortización Activo por Derecho de Uso.....	73
Tabla 27 Análisis Gasto Bajo NIIF16 e Impuesto Diferido	73
Tabla 28 Registros Contables NIIF 16 Arrendamientos año 2019.....	74
Tabla 29 Registros Contables NIIF 16 Arrendamientos año 2020.....	74

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1 Resultados Pregunta 1	53
Gráfico 2 Resultados Pregunta 2	54
Gráfico 3 Resultados Pregunta 3	55
Gráfico 4 Resultados Pregunta 4	56
Gráfico 5 Resultados Pregunta 5	57
Gráfico 6 Razones De Liquidez 2018, 2017	63
Gráfico 7 Índices De Actividad 2018, 2017	64
Gráfico 8 Índice de Endeudamiento 2018, 2017	66
Gráfico 9 Razón de Cobertura de Intereses 2018, 2017	66
Gráfico 10 Índices de Rentabilidad 2018, 2017	68
Gráfico 11 Ganancias por Acción 208, 2017	68
Gráfico 12 Ciclo Op. y Ciclo de Conversión del Efectivo 2018, 2017	69

CAPITULO I
EL PROBLEMA
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 Ubicación del problema en un contexto.

La NIIF 16 de Arrendamientos sustituye a la NIC 17 que estuvo en vigencia por más de tres décadas, la misma que no cumplía con los requisitos contables idóneos para el entorno de negocio actual y cuya observación ha propuesto una sucesión de variaciones relevantes para las firmas que registran contablemente arrendamientos **(KPMG, 2018)**

La proposición y planteamiento de que los arrendatarios adhieran los activos arrendados a sus estados financieros, contabilizando tanto el derecho de uso del mencionado activo así como la obligación de efectuar los pagos del arriendo, constituye un efecto relevante para las compañías, además de una apropiada condición de la información expuesta, y que se obtendrá, para aplacamiento de los arrendatarios, a un menor costo que los rendimientos obtenidos por el empleo la normativa anterior (NIC 17), de acuerdo a lo indicado por el IASB **(IFRS Foundation, 2019)**.

En Noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros emite la Resolución No. 08.G.DSC10 del 20 de noviembre del mencionado año, donde se definió la implementación (planificación) de las NIIF para las empresas ecuatorianas; lo cual sustituyó el empleo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) basado en los Principios de

Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA). La afiliación instauró una transformación fundamental en los rubros de cuentas que componen los estados financieros que en lo subsiguiente tienen influencia en las ratios financieras **(Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, 2008)**.

Análisis contemporáneos realizados en el Ecuador acerca del efecto de la implementación de la NIIF, demuestran la transformación de la información financiera de las firmas al comparar las ratios financieras aplicando NEC y NIIF donde se contempla una variación de éstos, propio de la sobrevaloración y subvaluación de diversos rubros de las cuentas contables. Lo cual contribuye con una interpretación concisa de la información financiera de las compañías a nivel local **(Deloitte, 2016)**.

En ese sentido, Distribuidora General Distrigen S.A. es una firma establecida en el año 2014 en la ciudad de Guayaquil, dedicada a la comercialización y distribución de productos alimenticios de consumo masivo y de limpieza; es el objeto de estudio del presente trabajo de investigación y sobre el cual se establecerá la medición del efecto económico de reconocer en sus estados financieros un activo por derecho de uso de acuerdo a lo dispuesto por la NIIF 16 de Arrendamientos, en el segundo semestre del 2019 **(Hidalgo Auditores Asociados Cia. Ltda., 2018)**.

1.2 Situación Conflicto

En la actualidad la empresa “Distribuidora General Distrigen SA” dedicada a la Comercialización y Distribución de Productos Alimenticios de Consumo Masivo y de Limpieza, está ubicada en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas, la empresa tiene 5 años en la actualidad y va a proceder a la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos la cual se incluirán en el Estado de Situación Financiera:

- Activos por Derecho de Uso por separados de otros activos.
- Pasivos por arrendamientos por separados de otros pasivos.
- Gastos de Interés por el pasivo por arrendamiento.

Para las compañías que tienen contratos materiales de arrendamientos fuera del balance, se espera que la NIIF 16 resulte en un beneficio mayor antes de intereses (por ejemplo, el beneficio operativo) comparado con los importes de acuerdo con la aplicación de la NIC 17. Esto debido a que con la aplicación de la NIIF 16 una empresa presenta el interés implícito en los pagos de arrendamiento para los antiguos contratos fuera del balance como parte de los gastos financieros. Con la NIC 17 por el contrario todo el gasto relacionado con arrendamientos fuera del balance es incluido como parte de los gastos de explotación.

En relación con lo mencionado se resumen en varios aspectos la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos:

- Reconocimiento de arrendamiento a corto y largo plazo.
- Reconocimiento y medición inicial.
- Medición Posterior.
- Derecho a utilizar el bien.
- Derecho a vender y comprometer el bien.
- Derecho a arrendar o subarrendar el bien.
- Propiedad del bien.

1.3 Planteamiento del Problema

¿Cómo medir el impacto económico de la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de la empresa Distribuidora General Distrigen S.A., ubicada en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas, en el 2do. Semestre del 2019?

1.4 Variables de la Investigación

Variable Independiente: NIIF 16 Arrendamientos

Variable dependiente: Estados Financieros.

1.5 Delimitación del Problema

Campo Financiero

Área NIIF 16 Arrendamientos

Aspecto Medir el impacto económico en los estados financieros

Contexto Empresa dedicada a la comercialización y distribución de productos alimenticios de consumo masivo y de limpieza.

Cantón Guayaquil

Provincia Guayas

Año 2do. Semestre del 2019

1.6 Objetivos de la Investigación

Objetivo General

Establecer y valorar el impacto económico en los estados financieros de la empresa Distribuidora General DISTRIGEN S.A. por la aplicación de la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos

Objetivos específicos

- Fundamentar teóricamente con un enfoque financiero el análisis de la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos.
- Examinar las cifras económicas históricas de la Distribuidora General Distrigen S.A. desde el año 2016 hasta el año 2018.
- Valorar el efecto económico tributario de la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos para el segundo semestre del año 2019.

1.7 Justificación de la Investigación

La investigación está orientada a ejecutar un estudio sobre el Impacto económico que conllevará la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos en la empresa Distribuidora General Distrigen, norma que vigente a partir del 1 de enero del 2019 y que tendrá como objetivo el estudio de esta investigación.

La compañía mantiene al momento varios arriendos que generan beneficios económicos futuros fruto de la distribución masiva retail, los mismos que guardan consistencia mediante contratos de arrendamientos vigentes a la fecha.

La aportación experimental de la presente investigación es contribuir con el estudio del impacto económico financiero que afectará o beneficiará la implementación de la NIIF 16 Arrendamientos, la misma que se verá reflejada en los Estados Financieros acorde a la correcta contabilización que exige la norma y a su vez verificar la afectación de la liquidez de la empresa.

El beneficio metodológico radica en el análisis de los EEEF'S (Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales), mediante ratios financieros que nos permitirán diagnosticar la solvencia que tendrá la compañía en la aplicación e implementación de la NIIF 16 Arrendamientos de la empresa Distribuidora General Distrigen S.A.

Este estudio tiene importancia social porque su principal objetivo es presentar un análisis comparativo entre la NIC 17 y la NIFF 16 en el segundo semestre del año 2019 para la empresa Distribuidora General Distrigen S.A.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.1 Antecedentes Históricos

DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A. inició sus actividades comerciales en septiembre de 2014 en la ciudad de Guayaquil, su operación principal es la comercialización y distribución de productos alimenticios de consumo masivo y de limpieza. Actualmente su gestión también está ubicada en las localidades de Ibarra, Daule, Lago Agrio, Quito y Cuenca.

Las Normas Internacionales de Auditoría (IAS en inglés, o NIA en español) fueron establecidas y difundidas por la Junta del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC) en el periodo 1973 – 2001. Aquel se convirtió en el origen de las NIIF, como la intención de armonizar, unificar y comprender la contabilidad de toda la Unión Europea; no obstante, este proyecto se propagó vertiginosamente y se implementaron las NIIF a nivel mundial, es decir que, surgió una transición de las NIA a las NIIF derivado de la necesidad de su masificación y a la aceptación que tuvo la propuesta **(Ahmed , Neel, & Wang, 2013)**.

Después de las NIA se crearon las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y en abril de 2001, el International Accounting Standards Board (IASB) se asumió el establecimiento de las NIIF como

codificación internacional para la regulación de las finanzas a nivel internacional **(Ahmed , Neel, & Wang, 2013)**.

Bajo ese contexto, las NIIF fueron delineadas y planteadas como un lenguaje global, de tal manera, que las cuentas de las empresas sean perceptibles y comparables. Además, se podría deducir que las NIIF son un efecto de la progresiva y vertiginosa interacción comercial entre negocios y empresas a nivel internacional hasta el momento de llegar a sustituir las diversas normas contables que se han establecido en cada país **(Armstrong, Barth, Jagolinzer, & Riedl, 2010)**.

Desde luego, los garantes de las NIIF afirman que la necesidad de un cúmulo sistemático de normas contables optimiza la comparación de los estados financieros, que al mismo tiempo origina mayor inversión extranjera. La adopción imperativa de la normativa supera a los mercados de capitales, beneficios obtenidos mediante la comparabilidad. En contexto, las evidencias obtenidas de la adopción de las NIIF exponen que los beneficiarios del mercado de capitales mejoran la comparabilidad **(Callao Gastón, Ferrer García, Jarne Jarne, & Laínez Gadea, 2010)**.

El proceso de conversión de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) alcanzó la cúspide a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2010. De acuerdo a la resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se definió el cronograma orientado a la implementación indispensable de las NIIF en Ecuador, atribuible a todas las organizaciones constreñidas a vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, determinando tres grupos de empresas para la implementación; el primero de ellos empezó desde el 01 de enero del 2010 para las organizaciones reguladas por la Ley de Mercado de Valores y las firmas que desempeñaban actividades de auditoría externa; el segundo conjunto aplicaría a partir del 01 de enero de 2011 correspondía a las empresas que poseían activos totales,

iguales o superiores a USD \$4 millones al 31 de diciembre de 2007; y el tercer colectivo lo haría a partir del 01 de enero de 2012, para aquellas entidades no agregadas en los grupos anteriores **(Cuenca Jiménez, González Torres, Higuerey Gómez, & Villanueva García, 2017)**.

La implementación se efectuó en tres pasos, diagnóstico conceptual, valuación del efecto y la planeación de la transición de las NEC a NIIF, además de la aplicación y estructuración comparable de balances bajo NEC a NIIF. Antes las empresas presentaban solamente el balance general y el estado de pérdidas y ganancias bajo NEC, sin embargo, la adopción de las NIIF obligó a presentar un juego completo de estados financiero, estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujos de efectivo y las notas explicativas a los estados financieros **(Cuenca Jiménez, González Torres, Higuerey Gómez, & Villanueva García, 2017)**.

En ese sentido la preponderancia de las NIC y de las NIIF se enfoca especialmente en el reconocimiento, medición, presentación y revelación de información que integra los estados financieros. Desde esa perspectiva, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, decide establecer las NIIF en Ecuador, con el objeto de optimizar la información financiera de las compañías ecuatorianas proporcionada a los diversos usuarios, para la elección acertada de decisiones **(Callao Gastón, Ferrer García, Jarne Jarne, & Laínez Gadea, 2010)**.

Desde luego, en un contexto histórico, pocas organizaciones habían establecido sistemas y procedimiento administrativo enfocado en la gestión de arrendamientos estandarizados. Por eso, la entrada en vigor de la NIIF 16 sobre Arrendamientos el 01 de enero de 2019, creaba la expectativa de que tuviera un efecto sustancial en la presentación de la información, la financiación de activos, los sistemas de información, los procesos y controles de los arrendatarios **(Vásconez, 2020)**.

Cabe destacar que, como antecedente, en marzo de 2009 los Consejos emitieron un Documento de Discusión conjunto “Arrendamientos: Opiniones Preliminares”; el cual presentaba las opiniones previas, planteando un modelo de contabilización de “derecho de uso”, donde el arrendatario reconocería un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el periodo de inicio del arrendamiento, sin analizar la contabilidad del arrendador bajo ningún aspecto **(Ramírez Pascual, 2017)**.

Mientras tanto, en agosto de 2010 los Consejos emitieron un Proyecto de Normativa conjunto Arrendamientos (el “Proyecto de Norma de 2010”), donde se desarrollaron propuestas de contabilidad del arrendador al mismo tiempo que estaban preparando planteamientos para identificar los ingresos de actividades ordinarias, reconocido posteriormente por el IASB como la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes **(Ramírez Pascual, 2017)**.

Así pues, el borrador de la norma “Arrendamientos 2013” simbolizaba un modelo dual de arrendamiento, fundamentado en una forma novedosa de categorización de arrendamiento justificado en el consumo del activo durante el plazo de arrendamiento, donde las necesidades de contabilización son más complejas para arrendamiento de más de un año, por el contrario, tiene un requerimiento simplificado para los arrendamientos de corto plazo. Así pues, el borrador de norma excluía la diferenciación de los arrendamientos en operativos y financieros para organizaciones que apoyan la normativa NIIF **(Vásconez, 2020)**.

Finalmente, la NIIF 16 llegó tras una intensa labor de concordancia entre la NIIF (con el IASB) y los principios contables estadounidenses US GAAP (con el FASB, regulador contable estadounidense); cuyo objetivo del proyecto era sustentar la falta de afinidad entre ambas normativas. Sin duda, la NIIF 16 sustituye a la discontinuada NIC 17, una norma con 30 años de antigüedad que ya no integraba elementos contables idóneos

para la realidad corporativa y cuya validación ha propuesto una serie de variantes relevantes para las organizaciones que registran contablemente arrendamientos **(Ramírez Pascual, 2017)**.

2.2 Antecedentes Referenciales

NIIF 16 Arrendamientos y la evaluación del impacto financiero y tributario en las empresas del sector construcción de Lima, Perú; de la Universidad Peruana De Ciencias Aplicadas Facultad De Negocios Programa Académico De Contabilidad. Expresa, en síntesis, que, el enfoque de la investigación está basado en la valoración del impacto tributario y financiero derivado del establecimiento de la nueva normativa contable de arrendamientos NIIF 16, para el sector de la construcción de la ciudad de Lima. Además, efectúa un símil de la normativa anterior NIC 17 y de la nueva NIIF16, planteando un análisis exhaustivo en los indicadores financieros del sector de la construcción **(Calle Córdova & Figueredo Melo, 2018)**. La diferencia, en relación con el presente trabajo de investigación, radica en el enfoque hacia una empresa dedicada a la comercialización y distribución de productos alimenticios de consumo masivo y de limpieza, donde se evalúa tanto el impacto tributario y financiero basado en la normativa ecuatoriana y en los resultados que ello implica.

Propuesta de aplicación de NIIF 16 para evaluar el impacto financiero de TRANSFERUNION; este trabajo de investigación se centra en la vigencia de la normativa contable a partir del 2019, y que ha generará cambios en las empresas ecuatorianas, especialmente en aquellas compañías de servicios que ofertan y manejan arrendamientos. En ese sentido, el trabajo describe el proceso de implementación que se llevó a cabo en TRANSFERUNION S.A. y el análisis efectuado en el área contable financiera y tributaria de tal forma que minimice el impacto financiero negativo garantizando el empleo de una política tributaria

pertinente (**León Morante & Correa Pérez, 2018**). Desde la perspectiva planteada, la divergencia se establece en concordancia con el giro del negocio que utiliza el presente trabajo de investigación, por ende, el planteamiento está orientado a evaluar el proceso de implementación y resultados de una empresa que vende en el sector del retail, mientras la otra se basa en la administración de fondos.

Análisis de la Norma IFRS 16 y su Impacto en el Mercado de Oficinas en Chile; el objeto de esta investigación está basado en la evaluación de la IFRS 16 y su efecto en el mercado de arrendamientos de oficinas en Chile, y cómo afectará a las prácticas habituales del negocio de la renta desde la perspectiva de los contratos de arriendo en relación a los plazos, cláusulas de salida, periodos de gracias, garantías y cánones de arriendo, afectando a las decisiones de las empresas lo cual lo vuelve una variable de riesgo inmobiliario (**Del Campo De La Rosa, 2018**). Sin duda, es una óptica diferente a los trabajos revisados anteriormente, y su variación reside en la visión del negocio inmobiliario de forma integral y de cómo trastocará la esencia contractual de los arriendos de inmuebles en Chile, mientras que, el presente trabajo de investigación se concentra en el impacto económico que se presenta en una empresa dedicada a la comercialización de bienes de consumo masivo.

2.3 Alcance de la NIIF 16

Una organización empleará la NIIF 16 a todos los arrendamientos, incorporando aquellos arrendamientos de activos de derechos de uso en un subarrendamiento, bajo las siguientes excepciones:

- a) Convenios de arrendamiento orientados a la investigación o empleo de elementos mineralógicos, gas natural, petróleo y recursos no renovables semejantes;
- b) Activos biológicos circunscritos en la connotación de la NIC 14 Agricultura conservados por un arrendatario;

- c) Transacciones de concesión de servicios agregados en el alcance de la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios;
- d) Licencias de propiedad intelectual conferidas por un arrendador relacionado al objeto de la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes; y
- e) Fundamentos de hechos mantenidos por un arrendatario enmarcado en convenios de licencia que se incluyen en el alcance de derechos de autor y patente.

No obstante, un arrendatario, tiene la posibilidad, pero no se le demanda, implementar esta Norma a arrendamientos de activos intangibles diferentes de los especificados en el párrafo anterior, relacionado al alcance de la NIIF 16 **(IFRS Foundation, 2019)**.

2.4 Definición de Arrendamiento

La normativa contable vigente establece divergencias entre un arrendamiento y un contrato de servicios de acuerdo con la facultad del consumidor (cliente) de ejercer el control sobre el activo motivo del arrendamiento. Bajo esa perspectiva un contrato se refiere a, o integra un arrendamiento cuando otorga al cliente la legitimidad de desempeñar el control del uso del activo reconocido a través de un tiempo específico bajo una contraprestación. Por lo cual, se estima que ejerce el control si el cliente posee:

- Legitimidad a poseer fundamentalmente todos los rendimientos económicos derivados del usufructo de un activo plenamente reconocido, y,

- Legitimidad de administrar la utilización de dicho activo.

Sin duda, las organizaciones estarán en la obligación de determinar al principio del arrendamiento si un cuerpo contractual es, o encierra un arrendamiento, y aquella resolución solamente se revalorizará en el evento de reformar las condiciones y términos del contrato. Así pues, la

vigencia del arrendamiento empieza a partir de la fecha establecida en el contrato o la fecha en que los involucrados logren definir un compromiso de los términos primordiales y cláusulas del arrendamiento **(IFRS Foundation, 2019)**.

2.5 Contabilidad del Arrendatario

2.5.1 Reconocimiento

En la fecha de inicio de vigencia, un arrendatario identificará un pasivo por arrendamiento y activo por derecho de uso **(IFRS Foundation, 2019)**.

2.5.2 Medición Inicial del Activo por Derecho de Uso

Sin duda, un arrendatario evaluará un activo por derecho de usufructo al costo en el inicio de vigencia de este. Aquello comprenderá:

- La cuantía de la evaluación inicial del pasivo por arrendamiento.
- Los desembolsos efectuados previamente o desde la fecha de inicio, a excepción de las gratificaciones de arrendamiento percibidos.
- Los costes inmediatos (directos) generados inicialmente por el arrendatario.
- Una proyección de los costes que serán generados por el arrendatario al desarmar y liquidar el activo subyacente, renovar la edificación en el que se ubica o restituir el activo subyacente al estado solicitado por las cláusulas del arrendamiento, salvo que se obtenga esos costos al fabricar los inventarios. No obstante, es posible que el arrendatario adquiera compromisos con instituciones financieras como resultado de aquellos costos, sea en el periodo de inicio de vigencia o como fruto de haber empleado el activo subyacente a través de un tiempo específico **(IFRS Foundation, 2019)**.

En ese sentido, un arrendatario determinará e identificará los costos descritos anteriormente como elemento del costo del activo por derecho

de uso cuando obtiene una obligación (compromiso) como resultado de aquellos costos. Sin embargo, un arrendatario empleará la NIC 2 Inventarios a los costes generados en un periodo específico como efecto de haber utilizado el activo por derecho de uso para fabricar inventarios durante ese tiempo. Por lo tanto, las obligaciones por aquellos costes registrados contablemente aplicando NIIF 16 o la NIC 2 se contemplarán y evaluarán ejecutando la NIC 37, esto es Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes **(Deloitte, 2019)**.

2.5.3 Medición Inicial del Pasivo por Arrendamiento

Un arrendatario evaluará el pasivo por arrendamiento, en la fecha de inicio de vigencia del contrato, al valor presente de los desembolsos por arrendamiento que no se hayan cancelado en ese tiempo. En ese sentido, los desembolsos por arrendamiento se deducirán empleando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si aquella tasa lograra calcularse de forma sencilla. Sin embargo, si aquella tasa no lograra obtenerse fácilmente, el arrendatario empleará la tasa incremental correspondiente a las obligaciones bancarias que mantenga el arrendatario **(IFRS Foundation, 2019)**.

En la fecha de inicio, los desembolsos por arrendamiento agregados en la evaluación del pasivo por arrendamiento abarcan los pagos posteriores por el derecho de usufructuar el activo subyacente mientras dura el plazo del arrendamiento que no se cancelen en la fecha de inicio **(IFRS Foundation, 2019)**:

- Pagos fijos, considerando la deducción de cualquier estímulo o beneficio de arrendamiento pendiente de cobro.
- Pagos por arriendo variable, los cuales están supeditados a una tasa o un índice, en principio valorados empleando la tasa o el índice en la fecha de inicio.
- Cuantías que prevé desembolsar el arrendatario como conceptos de garantía de valor residual.

- El importe de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario posee la certeza razonable de presidir aquella opción.
- Desembolsos por sanciones por concluir el arrendamiento, si el periodo del arrendamiento evidencia que el arrendatario desempeñará una opción para liquidar el arrendamiento.

Los desembolsos por arrendamiento variante que están supeditados a un índice o tasa, indicado anteriormente, agregan, para ejemplificar, pagos relacionados al índice de precios al consumidor, precios asociados a una tasa de interés referencial (LIBOR) o cancelaciones que fluctúan para revelar variaciones en los precios de alquiler del mercado **(Deloitte, 2019)**.

2.6 Análisis de Estados Financieros

Una de las particularidades que implica el análisis de los estados financieros se enmarca en evaluar la situación económica de la compañía en un periodo específico, lo que permite evaluar el desarrollo y desempeño de esta, y contrastarla con otras firmas del grupo económico para definir estrategias financieras óptimas **(Berk & Demarzo, 2009)**.

El análisis de los estados financieros se fundamenta en establecer información relevante para los inversionistas o terceros en la elección acertada de decisiones, puesto que provee datos apropiados para valorar el estado vigente de la firma donde favorece el crecimiento y fortaleza financiera de la misma **(AMAT, 2009)**.

2.7 Razones Financieras

Los reportes comprendidos en los cuatro estados financieros básicos son relevantes para los distintos usuarios que requieren entender con precisión el cumplimiento de la compañía. Aquí el término clave es

relativo, porque el estudio de los estados financieros se apoya en el empleo de las razones o indicadores financieros. El análisis de razones financieras inserta parámetros de cálculos y apreciación de los resultados obtenidos para examinar el desempeño de la compañía **(AMAT, 2009)**.

La estructura básica para el análisis de las razones financieras son el Estado de resultados integrales y el Estado de situación financiera de la compañía. El análisis de las razones de los estados financieros de una empresa es significativo para los accionistas, proveedores de capital y la propia gestión. Los accionistas actuales y potenciales se enfocan fundamentalmente en la liquidez a corto plazo de la firma, así como la destreza para efectuar el desembolso de los intereses y el capital **(Berk & Demarzo, 2009)**.

2.7.1 Razones de Liquidez

La Liquidez de una empresa se mide por su capacidad para ejecutar con sus obligaciones de corto a largo plazo, a medida que estas llegan a su tiempo de vencimiento **(Gitman & Zutter, 2012)**.

La liquidez se explica a la capacidad del posicionamiento financiero de la compañía, quiere decir la habilidad con la que puede cumplir con el pago de sus cuentas. Oportunamente los más precisos problemas financieros y la quiebra total es una liquidez declinante, este indicio prematuro es uno de los problemas de flujo y decepciones financieras inmediatas. Las empresas tienen que estabilizar la obligación de seguridad que facilita la liquidez los obstáculos de rendimiento de los activos líquidos que se detallan a los inversionistas. Las dos medidas más comunes de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba del ácido) **(Gitman & Zutter, 2012)**.

2.7.2 Liquidez Corriente

Mientras más incrementa la liquidez corriente, la compañía mantendrá un nivel superior de liquidez. La medida de liquidez que requiere la empresa depende de varios intérpretes incorporado al volumen de la firma, su aproximación de fuentes de financiamiento de corto plazo, como préstamos bancarios y crecimiento del negocio. Cuando más predecible son los flujos de dinero de una organización, más decreciente es la liquidez corriente (**Becerril, 2010**).

Fórmula 1 Liquidez Corriente

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Total de Activos}}{\text{Total Pasivos}}$$

Elaborado por: El Autor

Fuente: Becerril, 2010

2.7.3 Índice de Endeudamiento

Es aquel que determina la dimensión de los activos totales que respaldan a los acreedores de la firma. Puesto que, entre mayor sea el índice de endeudamiento, mayor es el valor del dinero de terceras personas que es utilizado para generar utilidades (**Becerril, 2010**).

Fórmula 2 Índice de Endeudamiento

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$$

Elaborado por: El Autor

Fuente: Becerril, 2010

2.7.4 Índices que Miden la Rentabilidad

El índice de rentabilidad permite a los analistas observar y analizar los réditos de la compañía de acuerdo a un nivel específico de ventas, cierto grado de activos o la inversión de los dueños de la empresa. Por lo tanto, sin ganancias, una firma no tendría la capacidad de captar capital externo. Los proveedores de capital y los administradores otorgan énfasis en el aumento de las utilidades de acuerdo con el interés que el mercado da a sus ganancias **(Besley & Brigham, 2016)**.

2.7.4.1 Margen de Utilidad Operativa

El margen de utilidad operativa se evalúa por el peso de cada dólar después de la deducción de todos los costos y gastos, antes de impuestos y acciones las mismas que representas utilidades operativas que se gana por cada dólar de la venta. La utilidad operativa es pura porque evalúa solo a la utilidad generada en el desempeño de las operaciones y prescinde de los intereses, carga tributaria y dividendos de accionistas **(Tello R., 2012)**.

Fórmula 3 Margen de Utilidad Operativa

Margen de Utilidad operativa = *Utilidad Operativa / Ventas*

Elaborado por: El Autor

Fuente: Tello R., 2012

2.7.4.2 Margen de Utilidad Neta

El margen de utilidad neta evalúa el porcentaje que se obtiene de cada dólar de comercialización de bienes y servicios luego de que se descontaron todos los gastos y costos, agregando impuestos, dividendos de accionistas e intereses. Cuanto más se incrementa el margen de utilidad neta es mejor **(Tello R., 2012)**.

Fórmula 4 Margen de Utilidad Neta

Margen de Utilidad Neta

$$= \frac{\textit{Ganancias disp. para accionistas comunes}}{\textit{Ventas}}$$

Elaborado por: El Autor

Fuente: Tello R., 2012

2.8 Razón Circulante

La Razón circulante es un indicador de liquidez que calcula la capacidad de una firma para poder efectuar el desembolso de sus obligaciones a corto plazo, o que tienen una expiración a más tardar de un año.

Este indicador anuncia a los inversionistas y analistas cómo la empresa podría maximizar los activos circulantes en el estado de situación financiera para cubrir su deuda de corto plazo y otras obligaciones por pagar menores a un año. La razón circulante suele ser el cálculo más útil a corto plazo de una compañía cuando se coloca en el contexto de lo que ha sido históricamente el funcionamiento de la empresa (**VAN HORNE & WACHOWICZ, 2010**).

Fórmula 5 Razón Circulante

$$\textit{Razon circulante} = \frac{\textit{Activos circulantes totales}}{\textit{Pasivos circulantes totales}}$$

Elaborado por: El Autor

Fuente: Van Horne & Wachowicz, 2010

2.9 Ganancias Antes de Interese e Impuestos (EBITDA)

El EBITDA (Earnings Before Interest And Taxes) evalúa beneficios constantes de la firma. El enfoque fundamental del EBITDA es presentar los resultados de un proyecto de inversión, y los aspectos a considerar

desde el punto de vista financieros y fiscales confirmando la rentabilidad de este (VAN HORNE & WACHOWICZ, 2010).

Fórmula 6 Ganancias Antes de Interese e Impuestos (EBITDA)

Ingresos de actividades ordinarias

- [-] Costos de ventas
- [-] Gastos de administración y ventas
- [+] Depreciación
- [+] Amortización

[=] EBITDA

Elaborado por: El Autor

Fuente: Van Horne & Wachowicz, 2010

2.10 Fundamentación Legal

- Norma Internacional de Información Financiera NIIF 16 ARRENDAMIENTOS. - International Financial Reporting Standard (IFRS).
- Ley de Régimen Tributario Interno - Legislación Ecuatoriana
- Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno - Legislación Ecuatoriana

2.11 Variables de la Investigación

Variable Independiente: NIIF 16 Arrendamientos

Variable dependiente: Estados Financieros.

2.12 Glosario de Términos

Activo. - Es un recurso contralado por la firma, como resultados de sucesos pasados, del que la misma espera obtener beneficios futuros (BURBANO RUIZ, 2011).

Pasivo. – Corresponde una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de esta y para cancelarla, la

entidad espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos **(VAN HORNE & WACHOWICZ, 2010)**.

Gastos. – Se refiere a los decrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de salidas o disminuciones del valor de los activos, o bien por la generación o aumento de los pasivos que dan como resultado decrementos en el patrimonio **(Berk & Demarzo, 2009)**.

Ingresos. – Son definidos en el contexto de la preparación y presentación de los Estados Financieros, como incrementos en los beneficios económicos, producidos a lo largo del periodo contable, en forma de entradas o incrementos de valor de los activos, o bien como disminuciones de los pasivos **(Besley & Brighan, 2016)**.

Activos por Derecho de Uso. – Corresponde a una entidad que consigue el derecho de usar un activo subyacente por un periodo determinado de tiempo a cambio de una contraprestación. Activo por Derecho de Uso es un activo que representa un derecho a que un arrendatario emplee un activo subyacente durante el plazo de arrendamiento **(Deloitte, 2019)**.

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1 Presentación de la Empresa

Distribuidora General Distrigen S.A. es una empresa establecida en el año 2014, en la ciudad de Guayaquil, inicialmente se constituyó para dedicarse a la importación de mercaderías, productos elaborados y en general, a la compra y venta de mercaderías nacionales y extranjeras, muebles, inmuebles, acciones y representaciones. Sin embargo, actualmente se ha enfocado en la distribución y comercialización de productos alimenticios de consumo masivo y de limpieza.

Distribuidora General Distrigen S.A. posee cobertura en las principales provincias del país, tales como, Guayas (sede principal), Pichincha, Azuay, Imbabura y Sucumbíos. De igual modo, al 31 de diciembre de 2018, la compañía alcanza un total de 80 colaboradores a nivel nacional.

No obstante, es preciso efectuar una presentación de la empresa que se considera como referencia del presente estudio, estableciendo las siguientes características:

Nombre de la empresa: Distribuidora General Distrigen S.A.

Fecha, ley o resolución en que fue aprobada o constituida: 29 de Julio de 2014

Objeto social:

Importación, compraventa, y distribución de productos alimenticios de consumo masivo y limpieza.

Misión:

Otorgar a las familias ecuatorianas comodidad, a través del abastecimiento de bienes y servicios de excelencia a favor de nuestros clientes, colaboradores, proveedores, accionistas y la sociedad en general.

Visión:

Consolidarnos como uno de los principales distribuidores y comercializadores de productos alimenticios de consumo masivo y de limpieza de alta calidad a nivel nacional.

Estructura Organizativa. Principales áreas de la Empresa. (Anexo 1)**Plantilla total de trabajadores****Tabla 1 Plantilla Total de Trabajadores**

Área	Total De Trabajadores
Administración	11
Contabilidad	2
Financiero	2
Logística	15
Ventas	52
Total	82

Elaborado por: El Autor

Fuente: Informe Auditoría Externa DISTRIGEN, 2018

Cantidad de trabajadores por categoría ocupacional

Tabla 2 Cantidad de trabajadores por categoría ocupacional

Área	Total De Trabajadores
Administración	11
Administración	8
Crédito Y Cobranzas	1
Inventario	1
Tesorería	1
Contabilidad	2
Contabilidad	2
Financiero	2
Financiero	1
Planificación Financiera	1
Logística	15
Administración	2
Bodega	13
Ventas	52
Punto De Venta	52
Total	82

Elaborado por: El Autor

Fuente: Informe Auditoría Externa DISTRIGEN, 2018

Clientes, proveedores y competidores más importantes.

Tabla 3 Principales Competidores

NOMBRE
ASERTIA COMERCIAL S.A.
BASESURCORP S.A.
LUDERSON S.A.
ECOPACIFIC EMPRESA COMERCIAL DEL PACIFICO S.A.
TRANSMARINER SA
DELINDECSA S.A.
REFIN S.A.
SANLUCAR ECUADOR S.A.
CORPORACION PAÑORA S.A. CORPAÑORA

Elaborado por: El Autor

Fuente: Superintendencia De Compañías, Valores y Seguros

Tabla 4 Principales Proveedores

NOMBRE
NEGOCIOS INDUSTRIALES REAL N.I.R.S.A. S.A.
DINADEC S.A.
COMPANIA AZUCARERA VALDEZ SA
GERARDO ORTIZ E HIJOS C LTDA
QUALA ECUADOR S.A.
GRUPO SUPERIOR S.A.
CORPORACION AZENDE S.A.
MONDELEZ ECUADOR C. LTDA.

Elaborado por: El Autor

Fuente: Superintendencia De Compañías, Valores y Seguros

Tabla 5 Principales Clientes

NOMBRE
CORPORACION FAVORITA C.A.
CORPORACION EL ROSADO S.A.
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.
DISTRIBUIDORA FARMACEUTICA ECUATORIANA (DIFARE) S.A.
MEGA SANTAMARIA S.A.

Elaborado por: El Autor

Fuente: Superintendencia De Compañías, Valores y Seguros

Principales productos o servicios

Tabla 6 Principales productos o servicios

Principales Productos
Comestibles No Perecibles
Arroz
Azúcar
Café
Enlatados
Fideos
Jugos
Leche
Margarina
Puré De Frutas
Producto Cuidado Infantil
Pañales
Pañitos Húmedos
Para Mi Bebe
Suplemento Polvo
Productos Cuidado Personal

Afeitadoras
Bálsamos Multiusos
Crema Depiladora (Mujer)
Cremas Corporales Multiusos
Cuidado Capilar
Desodorante (Hombre)
Desodorante (Mujer)
Enjuague Bucal
Jabón Intimo (Hombres)
Jabones Tocador Y Líquidos
Loción Refrescante
Mentol Chino/Vaporex
Pasta De Dientes
Protector Solar
Repelente De Mosquitos (Niños)
Talco Para Pies
Toalla Sanitarias Y Pañales Adulto
Tonwas
Ungüento Para Niños

Productos Limpieza Hogar

Detergente Líquido
Detergente Polvo
Higiene
Jabones
Cocina

Elaborado por: El Autor

Fuente: DISTRIGEN S.A.

3.2 Diseño de la Investigación

El diseño de la investigación está basado en la composición de modelos previos que se enfocan en recolectar datos cuantitativos y cualitativos en un momento específico, sin embargo, al igual que el diseño transformativo secuencial, el análisis y la recolección están orientados por una teoría, visión, ideología o perspectiva, incluso un diseño cualitativo y cuantitativo que refleje la estructura teórica o metodológica que se refleja desde el planteamiento del problema, y que se centra en las fuentes de datos, interpretación, y reporte de los resultados **(Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)**.

Por lo tanto, el diseño de la investigación permitirá establecer los pasos necesarios para recabar la información y precisar el ambiente en el que se efectuará el estudio; enfocado en el problema de investigación de tal manera que faculte un manejo eficiente de los resultados esperados a través de la recolección, medición y análisis de los datos **(Gianella, 2003)**.

En ese sentido, el diseño de investigación cualitativa promoverá llevar a cabo una correlación entre los datos compilados y la evaluación sobre la base de cálculos matemáticos. Mientras que el diseño de investigación cuantitativa permitirá obtener resultados estadísticos que ofrecerán una mejor perspectiva para la toma de decisiones que resultará ser más efectiva para el negocio **(Gianella, 2003)**.

3.3 Tipo de Investigación

El presente trabajo de exploración congrega los elementos metodológicos de una investigación aplicada, puesto que se emplearon conocimientos de las ciencias administrativas, con el objeto de emplearlas en el análisis de la gestión de una organización competitiva, para medir el impacto económico de la aplicación de la NIIF 16 en los estados financieros del negocio **(Hernández Escobar, y otros, 2018)**.

Sin duda, el alcance del estudio está supeditado a la estrategia planteada en la investigación, por lo tanto, los procedimientos, el diseño y otros elementos del proceso investigativo, suelen ser diferentes en estudios de connotación descriptiva, exploratoria, correlacional o explicativa. Sin embargo, en la praxis cualquier investigación puede agregar más de uno de los mencionados elementos **(Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)**.

Estratégicamente, el presente trabajo de investigación estará basado en el desarrollo de estudios exploratorios, puesto que permitirá indagar sobre

la problemática, basado en nuevas perspectivas para disipar las dudas que no se han abordado anteriormente. No obstante, los estudios exploratorios se emplean para propiciar ventaja al proceso, especialmente anteceden a investigaciones con alcances descriptivos, correlacionales o explicativos **(Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)**.

Así pues, se emplearán estudios descriptivos con el objeto de identificar características y propiedades relevantes del fenómeno de estudio, de tal manera que permita definir tendencias. Mientras que, el desempeño del estudio correlacional promoverá la evaluación del nivel de asociación entre uno o más variables, y después cuantificar, analizar y establecer vinculaciones. Finalmente, se aplicarán estudios explicativos con el afán de definir las causas de los sucesos o fenómenos que se evalúan.

3.4 Metodología de la Investigación

El desarrollo de la investigación está estructurado de la metodología que concentra el reconocimiento, observación y detalle de las variables que permitirán medir el impacto económico en los estados financieros de la empresa Distribuidora General Distrigen S.A., derivado de la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos.

3.4.1 Método de Inducción – Deducción

Es una metodología de inferencia que se sustenta en la perspectiva de la lógica para enunciar su razonamiento; desde luego, su aplicación se relaciona fundamentalmente con la naturaleza de las matemáticas. El método inducción – deducción se aplica y se relaciona con hechos particularmente específicos, puesto que, es deductivo porque va de lo general a lo particular, y es inductivo en un sentido contrario, cuando va de lo específico a lo general **(Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)**.

En ese sentido, el método de inducción – deducción plantea la utilidad de establecer un análisis inductivo acerca de la evaluación del impacto económico en los estados financieros de la empresa Distribuidora General Distrigen S.A., derivado de la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos, por medio de una argumentación matemática oportuna **(Hernández Escobar, y otros, 2018)**.

3.4.2 Método de Análisis – Síntesis

Un sujeto de estudio es enfoque de evaluación cuando examinamos cada uno de sus elementos de forma autónoma, es por eso que, el método analítico se centra particularmente en desarticular un elemento en fracciones constitutivas; de igual manera se menciona que, en un proceso investigativo experimentamos el método sintético cuando se discute qué resultados concluyentes podemos conseguir del estudio, y cuando se sintetiza en resumidas (reducidas) pero, al mismo tiempo, relevantes pensamientos de todo el análisis realizado **(Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)**.

La utilidad de este método radica esencialmente en la observación profundizada de las particularidades y factores que integran el proceso financiero y contable, a través de una síntesis de aquellos elementos relacionados a la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos **(Hernández, Fernández, & Baptista, 2014)**.

3.5 Población y Muestra

Distribuidora General DISTRIGEN S.A. está compuesta por 82 colaboradores entre administrativos y operarios, detallados de la siguiente forma:

Tabla 7 Estructura Organizacional DISTRIGEN S.A.

Área	Total Trabajadores
Administración	11
Administración	
Asistente Administrativo	2
Asistente De Información	2
Auxiliar Administrativo	1
Auxiliar De Limpieza	1
Gerente De Negocios - Canal Consumo	1
Supervisor De Caja	1
Crédito Y Cobranzas	
Oficial De Crédito	1
Inventario	
Asistente De Control De Inventarios	1
Tesorería	
Asistente De Control De Caja	1
Contabilidad	2
Contabilidad	
Asistente Contable	1
Contador	1
Financiero	2
Financiero	
Gerente Financiero	1
Planificación Financiera	
Jefe De Control Presupuestario	1
Logística	15
Administración	
Asistente De Operaciones Y Facturación	2
Bodega	
Auxiliar De Bodega	8
Auxiliar De Limpieza Y Bodega	1
Coordinador De Logística	3
Subgerente De Logística Y Soporte Administrativo	1
Ventas	52
Punto De Venta	
Asesor Comercial	8
Jefe De Agencia	1
Jefe De Ventas	1
Supervisor De Ventas	2
Vendedor	31

Vendedor De Avance	3
Vendedor Mayorista	6
Total	82

Elaborado por: El Autor

Fuente: Informe Auditoría Externa DISTRIGEN, 2018

Sin embargo, para la preparación y gestión de las entrevistas, la muestra poblacional está compuesta de dos individuos que forman parte del área contable y financiera de la organización.

Tabla 8 Muestra Poblacional Entrevistas

Área	Total De Trabajadores
Contabilidad	
Contador	1
Financiero	
Jefe De Control Presupuestario	1
Total	2

Elaborado por: El Autor

Fuente: Informe Auditoría Externa DISTRIGEN, 2018

3.6 Procedimientos o pasos por seguir en la Investigación

- Efectuar una carta de autorización dirigida a la organización para realizar el proyecto de tesis.
- Agendar una cita con la gerencia de la compañía comunicando el tema de investigación para conseguir los datos derivados de la problemática planteada.
- Desarrollar un análisis estructurado de los estados financieros de los periodos 2017 y 2018, con el afán de medir el desempeño de la organización.

- Agendar una cita con la gerencia para presentar los resultados de la aplicación de la NIIF 16 de Arrendamientos y su impacto en los estados financieros de la organización.
- Recomendar estrategias que permitan dinamizar la operación del negocio en beneficio de optimizar el resultado derivado de la implementación de la NIIF 16 de Arrendamientos.

3.7 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Las técnicas de recolección de datos son elementos que se emplean para obtener, aglutinar y evaluar la información de manera sistematizada, de tal manera que permita reconocer los sucesos de forma clara y se establece basado en la operacionalización de las variables **(Baena Paz, 2017)**.

Como instrumentos de recolección de datos existen los cuestionarios, grabador de audio, lista de cotejo, video filmadora, cámara fotográfica, entre otros. Por medio de instrumentos que se relacionan con las técnicas aplicadas, tales como análisis documental, técnica de la observación, la encuesta y la entrevista **(Baena Paz, 2017)**.

3.7.1 Entrevista

Es una técnica dirigida a instaurar contacto espontáneo con los individuos considerados como fuente de información. Por lo cual, a diferencia de la encuesta, que está supeditada a un cuestionario, la entrevista, si bien puede sustentarse en un cuestionario muy flexible, tiene como objeto conseguir información más abierta, de tal manera que se profundice en información relevante para el proceso de investigación **(Gianella, 2003)**.

3.7.2 Encuesta

Esta técnica está orientada a la totalidad de la población seleccionada para soportar el desarrollo de la investigación, con la finalidad de observar los factores que afectan el resultado de los estados financieros de DISTRIGEN S.A. derivado de la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos. Por medio de un cuestionario de encuesta, estructurado de preguntas cerradas de respuesta múltiple (Hernández Escobar, y otros, 2018).

3.8 Tratamiento de la Información – Procesamiento y Análisis de Datos.

3.8.1 Entrevistas

A continuación, se expone la gestión de las entrevistas efectuadas en el desarrollo del presente trabajo de investigación:

Tabla 9 Entrevista contador General

Objetivo Específico:	Coordinar, registrar y aplicar los recursos financieros de la organización, proporcionando información financiera, contable y fiscal a la dirección financiera y a la gerencia, orientada a la planeación, organización, presupuesto y toma de acertada de decisiones
Perfil del Entrevistado:	Contador General <ul style="list-style-type: none">• Delinear, gestionar y efectuar las estrategias financieras y económicas de la compañía.• Analizar la información contable para la planificación, el control y la toma de decisiones.• Ser parte activa de las resoluciones gerenciales, basado en la interpretación de la información contable y financiera.• Reconocer los riesgos financieros de la empresa.• Controlar y administrar las cifras de los estados financiero-históricos y proyectados, presupuestos y sistemas de costos de la compañía.
Fecha de Ejecución:	09 de marzo de 2020
Entrevistado:	Nombre reservado
Entrevistadores:	El autor
1.- ¿Cuánto tiempo lleva laborando como Contador General?	
Análisis	He trabajado como contador general de la empresa por alrededor de cinco años Tiene la experiencia necesaria para llevar a cabo la gestión del cargo.

Deducción Su pericia asiste de manera oportuna en el desarrollo y contribución apropiada del área contable.

2.- ¿Cuáles son las funciones y competencias que ejecuta actualmente?

Analizar, catalogar y registrar los eventos económicos y financieros ejecutados por la organización, de tal modo que logre identificar los riesgos de la operación, para proporcionar informes de manera rápida, clara y especialmente confiable que promueva una visión financiera de la situación de la empresa.

Las principales funciones que realizo son las siguientes:

- Definir parámetros y procedimientos para la administración de la dirección financiera a través de los registros contables.
- Llevar a cabo las solicitudes de información para la toma de decisiones por parte de la gerencia.
- Otorgar cumplimiento a las obligaciones fiscales y societarias.
- Contribuir con conocimientos técnicos, capacidad de resolución y visión del negocio para contribuir en la toma de decisiones.

Por otro lado, algunas de las competencias que integran mi cargo son, liderazgo, creatividad, compromiso, responsabilidad, orientación al cliente interno y externo, y negociación.

Análisis Posee conocimiento claro del desarrollo acertado de sus funciones

Deducción Su experiencia promueve una comprensión amplia de la operación del negocio acerca de sus riesgos y beneficios.

3.- ¿Con qué periodicidad publica los estados financieros de Distribuidora General DISTRIGEN S.A. y que factores intervienen?

Cuando concluye el mes, existen cinco días hábiles para efectuar el cierre contable de estados financieros mensuales, lo que conlleva a una verificación y reconocimiento detallado de los rubros y cuentas de mayor relevancia, tales como el efectivo y sus equivalentes, las cuentas pendientes de cobro, cuentas por pagar, ingresos, costo de ventas, gastos generales y la utilidad del ejercicio. De tal modo que permita detectar las variaciones significativas, detectando los hechos más trascendentales que afecten al resultado de la operación, de modo que pueda aplicarse los correctivos o sustentos pertinentes previo a la publicación de los estados financieros.

Análisis Reconoce que el estado financiero es un reporte o elemento de vital importancia que reúne información acerca de la situación económica de la organización brindando una visión general de la misma.

Deducción Comprende el contexto que conlleva revisar y evaluar los estados financieros efectivamente, basado en la información financiera y el impacto de las normas contables pertinentes, requisito fundamental para presentar de forma razonable la situación patrimonial y financiera de la organización.

4.- ¿Qué análisis ha proporcionado a los estados financieros para que la organización sea más competitiva y rentable en el mercado?

Habitualmente se efectúa el análisis de los rubros de los estados financieros por medio de los indicadores y variaciones, sin embargo, desde la gestión del área contable, se realizan controles dirigidos a segmentos como el inventario y el efectivo, también se ha logrado detectar y otorgar ejercer medidas preventivas sobre aquellos ítems que poseen un alto costo de compra, pero una rotación tardía. No obstante, también se ha alertado sobre aquellas variaciones de efectivo que han surgido después de realizar una conciliación de cobros con clientes de mayor representación en la cartera de la compañía. Aquellos son eventos que han menoscabado el riesgo y las pérdidas para la organización, optimizando su competitividad y estabilidad en el mercado.

Análisis	El análisis de los estados financieros de la empresa incorpora de forma oportuna una serie de controles internos que han promovido la reducción de pérdidas y prolongado su permanencia en el mercado.
Deducción	Se observa que el inventario es una fuente relevante de recursos de la organización, donde radica el mayor control.

5.- ¿Cómo afecta a nivel contable y financiero la aplicación de la NIIF 16 de Arrendamientos en los estados financieros de la empresa?

La NIIF 16 de Arrendamientos se enfoca en que las empresas proporcionen información que posibilite a los usuarios de los estados financieros el análisis del efecto de los arrendamientos en la situación financiera, el resultado y los flujos de efectivo del arrendatario. De hecho, desde el 01 de enero de 2019, el inicio de su implementación explica uno de sus profundos cambios fundamentales, orientados a identificar los arriendos operativos dentro de la estructura del estado de situación financiera, esto es como un activo y un pasivo.

Lo cual otorgaría, a los usuarios de la información financiera, una comprensión amplia de las actividades de arrendamiento que mantiene la organización. Sin duda, los bienes en arrendamiento operativo no corresponden a activos de propiedad de la entidad, no obstante, la NIIF los define como activos por derecho de uso. Mientras que el pasivo que se origina incorpora intereses implícitos, por lo que se identifica a valor presente como un pasivo con intereses.

Por lo tanto, a nivel financiero se estima que la aplicación de la norma afectaría al nivel de pasivos reportados, la solvencia, el apalancamiento y EBITDA (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización), producto de la capitalización de los arriendos en los estados financieros de la compañía.

Análisis Explica e identifica la relevancia de la aplicación de la NIIF 16 de Arrendamientos (operativos y financieros) y su efecto implícito en la revelación de los resultados en los estados financieros de la empresa.

Deducción La aplicación de la normativa genera cambios a nivel financiero y contable.

Fuente: Distribuidora General DISTRIGEN S.A.

Elaborado por: El Autor

Tabla 10 Entrevista Jefe Control Presupuestario

Objetivo Específico:	Organizar, planear, controlar y dirigir todos los recursos financieros de la organización y proporcionar la información oportuna para la toma de decisiones.
Perfil del Entrevistado:	<p>Jefe de Control Presupuestario</p> <ul style="list-style-type: none"> • Elaborar y consolidar el presupuesto anual de la compañía basado en la proyección de requerimientos para asegurar la operación del negocio. • Vigilar la operación del presupuesto original aprobado en el Directorio, así como sus reformas subsecuentes, a través de análisis comparativos sobre el gasto ejecutado, de forma analítica. • Desarrollar y elaborar reportes de información pertinente, estableciendo un análisis de los Estados Financieros al cierre mensual, de tal modo que sean empleados para la toma de decisiones. • Supervisar la elaboración de los informes de proyectos que

	promuevan la optimización de recursos de la organización.
Fecha de Ejecución:	09 de marzo de 2020
Entrevistado:	Nombre reservado
Entrevistadores:	El autor
1.- ¿Cuánto tiempo lleva laborando como Jefe de Control Presupuestario?	
Actualmente llevo trabajando cinco años para la empresa	
Análisis	Posee la experiencia requerida para ejecutar la gestión requerida.
Deducción	Su experiencia en el área promueve la elección de de decisiones que aportan a la administración de recursos en la empresa.
2.- ¿Cuáles son las funciones y competencias que ejecuta actualmente?	
Fundamentalmente mis competencias radican en mantener adecuada y apropiadamente el control de la recepción y aplicación del presupuesto de recursos, de tal manera que logre proporcionar información para la toma de decisiones.	
Entre mis principales funciones están:	
<ul style="list-style-type: none"> • Participar en la coordinación y planeación de los procesos de asignación y programación de recursos financieros, de acuerdo con las políticas de la empresa. • Controlar y vigilar que los recursos concedidos sean empleados de manera apropiada y conforme las políticas de la organización. • Ejecutar seguimiento al gasto del presupuesto mensual. • Generar reportes del resultado de la gestión mensual y anual. 	
Análisis	Reconoce con certeza el efecto y desempeño de la gestión
	Análisis y evaluación de la gestión apropiada de las operaciones que aportan al crecimiento de la organización, viabilizando el nivel de recursos necesarios para el funcionamiento del negocio.
Deducción	recursos necesarios para el funcionamiento del negocio.
3.- ¿Cuál es la evaluación que realiza para comprender las cifras presentadas en los estados financieros de la compañía?	
Generalmente la gestión que se realiza está enfocada en la toma de decisiones, por tal motivo, los estados financieros y los demás informes relacionados son elementos apropiados que promueven una visión amplificada del desempeño de la organización, y en relación con ello definir oportunidades de mejora y establecimiento de nuevos negocios. De tal modo, que se observan condiciones que influyen en el rendimiento, precio y continuidad de la organización, para pronosticar en el futuro las variables que afectan económicamente a la compañía.	
Por lo tanto, para comprender las evolución de las cifras expuestas en los estados financieros, se analizan los resultados obtenidos de tal modo que al compararlos con el presupuesto, se realizan observaciones que radican en establecer acciones que permitan mejorar la rentabilidad, liquidez y dinamizar el riesgo de la operación en el corto, mediano y largo plazo.	
Análisis	Determina la condición actual de la organización basados en aspectos de riesgo y rendimiento
Deducción	Identifica el resultado de las cifras que componen los estados financieros, basado en la valoración del capital de trabajo, liquidez, rentabilidad y riesgo del negocio.
4.- ¿Cuáles son las estrategias establecidas para optimizar la ejecución oportuna de los recursos?	

Sin duda alguna, el análisis de los estados financieros evalúa la posición financiera de la organización promoviendo la definición de estimaciones acerca de sucesos futuros. De tal manera, que permita revelar deficiencias y patrones perniciosos requieran la ejecución de acciones correctivas y preventivas en caso de problemas potenciales en la operatividad del negocio y que influyen en el ámbito financiero de la compañía.

En ese sentido, las estrategias básicas para lograr la optimización de recursos están basado en el concepto de productividad, lo cual está supeditado al ahorro. Por lo cual, establecemos plazos para la consecución de resultados, donde fragmentamos los procesos en etapas y plazos, promoviendo un control amplio de los recursos. De hecho, apoyados totalmente en indicadores de análisis, el presupuesto, y en la búsqueda de proveedores de calidad.

Análisis Manifiesta y describe que la aplicación adecuada de los recursos está fundamentada en optimizar su desempeño a través del uso de indicadores que permitan mejorar los niveles de ingresos y disminuir (mantener) los estándares de los egresos.

Deducción La optimización de recursos está fundamentada en estrategias claras que permiten generar nuevos negocios y tomar acciones correctivas y preventivas.

5.- ¿Cómo afecta financieramente la aplicación de la NIIF 16 de Arrendamientos en los estados financieros de la empresa?

La implementación de la normativa contable, la NIIF 16 de Arrendamientos, plantea variaciones importantes en los estados financieros de la organización. Con ello, se genera un aumento de los Activos No Corrientes y Pasivos No Corrientes; asimismo el gasto de arrendamiento sería sustituido por un gasto de depreciación y un gasto financiero. Aquello también representa un incremento en el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, por lo cual hasta el momento no se ha indicado que los Activos Arrendados sí deben excluirse del cálculo del Anticipo de Impuesto a la Renta.

Los indicadores financieros de la organización también pueden cambiar de manera significativa, ya que estamos agregando nuevos activos y pasivos.

También existen algunos impuestos que incrementarían, tales como el impuesto municipal 1.5 por mil (0,15%) que se obtiene de la deducción entre Activos Totales y Pasivos Corrientes; y la Contribución a la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros (0.093% tarifa máxima) que se calcula sobre los Activos Totales.

Análisis Comprende el ámbito de aplicación de la normativa y su efecto a nivel financiero en la organización.

Deducción La ejecución de la norma cambia de manera fundamental los índices financieros de la compañía. Incluso promueve el incremento en el pago de tributos.

Fuente: Distribuidora General DISTRIGEN S.A.

Elaborado por: El Autor

3.8.2 Resultado de Aplicación de las Entrevistas

El manejo de la información implica el procesamiento y análisis de datos, por lo cual uno de los instrumentos para llevar a cabo una observación profundizada y detallada acerca del contexto del negocio, fue la entrevista. De acuerdo con lo solicitado por la gerencia ejecutiva se mantiene en el anonimato el nombre de los colaboradores que participaron activamente en el desarrollo de la entrevista.

Por ende, la ejecución de esta herramienta, que constituye un complemento relevante en el proceso de investigación, posee interrogantes que permiten explorar el desempeño del negocio frente a la temática planteada. Por lo cual, se establecieron preguntas dirigidas a interpretar y analizar la experiencia que poseen los entrevistados en relación con el trabajo que realizan dentro de la organización y su impacto sobre las decisiones que influyen en el resultado de los estados financieros, directa o indirectamente.

Lo cual permitió reunir las características que la directiva emplea para efectuar un control acertado de los recursos que se administran, lo cual radica en el uso eficiente que se otorgan a los mismos, lo que ha obtenido un impacto relevante en el ejercicio de la toma de decisiones, desde la perspectiva de la inversión, operación y financiación.

Sin duda, la administración financiera en la organización ha permitido establecer una planificación de los recursos, que ha definido y determinado cuáles son las fuentes de dinero más convenientes, con el objeto de que tales recursos sean suministrados de forma apropiada, y así llevar a cabo los diversos compromisos económicos de corto, mediano y largo plazo; extemporáneos y subyacentes, que posee la compañía, minimizando los riesgos e incrementando su valor, fundamentado en la

permanencia y el crecimiento en el mercado, desde la eficiencia de los recursos y la satisfacción de la experiencia del cliente.

Por lo cual, el desarrollo de la entrevista permitió reconocer que la organización ha considerado los aspectos fundamentales derivados de la aplicación de la NIIF 16 de Arrendamientos y de cómo afectará fundamentalmente las variaciones en los resultados económicos y financieros de la empresa; especialmente en el incremento de los Activos No Corrientes y Pasivos No Corrientes, incluyendo su impacto a nivel fiscal y contable.

3.8.3 Encuestas

A continuación, se detalla la ejecución de las encuestas aplicadas a los siguientes cargos, como muestra poblacional de esta actividad:

Tabla 11 Muestra Poblacional Encuestas

Área	Total de Trabajadores
Administración	1
Crédito Y Cobranzas	
Oficial De crédito	1
Contabilidad	2
Contabilidad	
Asistente Contable	1
Contador	1
Financiero	2
Financiero	
Gerente Financiero	1
Planificación Financiera	
Jefe De Control Presupuestario	1
Total	5

Elaborado por: El Autor

Fuente: Informe Auditoría Externa DISTRIGEN, 2018

Tabla 12 Pregunta 1

Pregunta No. 1

¿Cree usted que el arrendamiento es un modo de financiamiento, que posibilita a las organizaciones el empleo de equipos y propiedades, sin obligación de incurrir en desembolsos amplios de dinero desde el inicio?

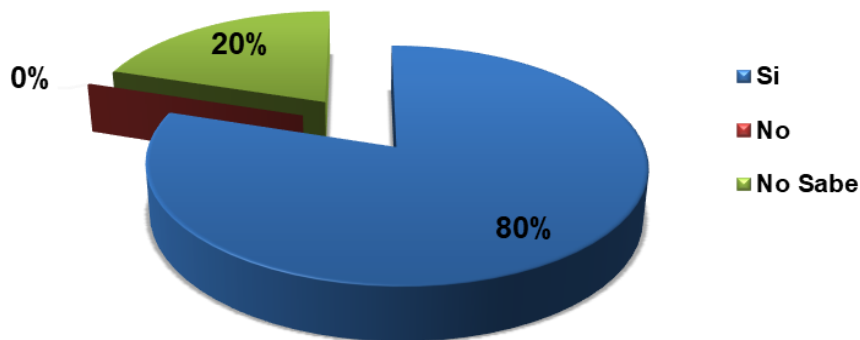
Alternativa De respuesta	ni	Ni	hi	Hi
Si	4	4	80%	80%
No	0	4	0%	80%
No Sabe	1	5	20%	100%
Total	5		100%	

Fuente: Distribuidora General DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Gráfico 1 Resultados Pregunta 1

¿Cree usted que el arrendamiento es un modo de financiamiento, que posibilita a las organizaciones el empleo de equipos y propiedades, sin obligación de incurrir en desembolsos amplios de dinero desde el inicio?



Fuente: Distribuidora General DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Análisis pregunta No. 1.- Al consultar si la operación del arrendamiento es un modo de financiamiento que permite a las empresas el uso de propiedades y equipos, sin necesidad de incurrir en grandes desembolsos de dinero desde el inicio; el ochenta por ciento afirmó lo preguntado, mientras que, el veinte por ciento indicó desconocer el tema.

Tabla 13 Pregunta 2

Pregunta No. 2

¿Afectará la implementación de la NIIF 16 de arrendamientos a los indicadores financieros habitualmente empleados, así como el índice de apalancamiento, rotación de activos, costo de financiamiento, entre otros?

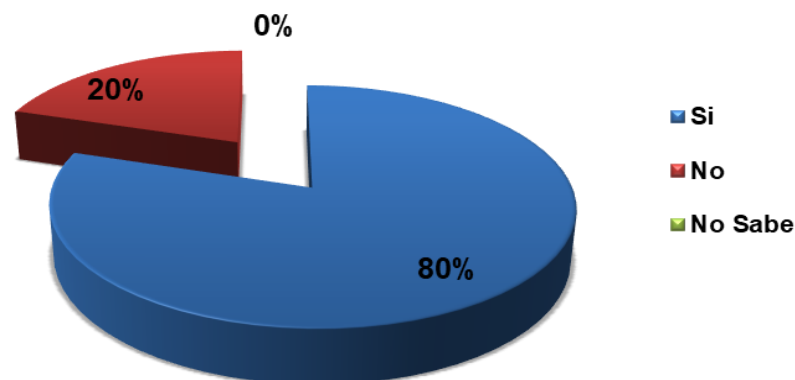
Alternativa De respuesta	ni	Ni	hi	Hi
Si	4	4	80%	80%
No	1	5	20%	100%
No Sabe	0	5	0%	100%
Total	5		100%	

Fuente: Distribuidora General DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Gráfico 2 Resultados Pregunta 2

¿Afectará la implementación de la NIIF 16 de arrendamientos a los indicadores financieros habitualmente empleados, así como el índice de apalancamiento, rotación de activos, costo de financiamiento, entre otros?



Fuente: Distribuidora General DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Análisis pregunta No. 2.- Cuando se consultó si la implementación de la NIIF 16 de Arriendos impactaría en los indicadores financieros habituales, tales como, el índice de apalancamiento, rotación de activos, costo financiero, entre otros; el ochenta por ciento de los encuestados lo afirmó, sin embargo, el 20% de ellos cree que la normativa contable no causaría efecto en las finanzas de la empresa.

Tabla 14 Pregunta 3

Pregunta No. 3

¿La aplicación de la NIIF 16, elimina la diferenciación entre arrendamientos operativos y financieros para los arrendatarios?

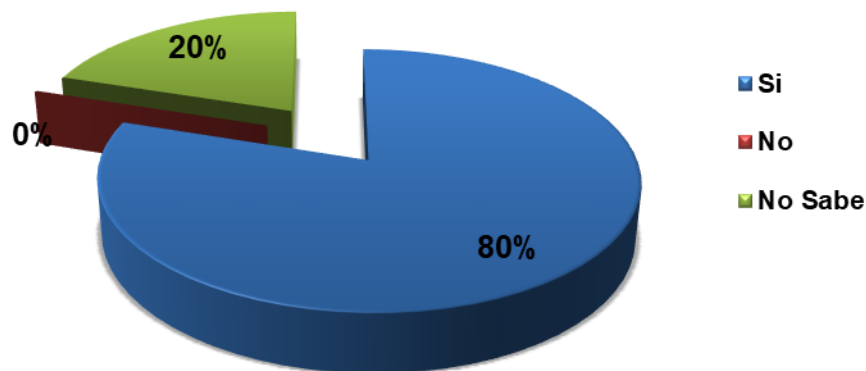
Alternativa De respuesta	ni	Ni	Hi	Hi
Si	4	4	80%	80%
No	0	4	0%	80%
No Sabe	1	5	20%	100%
Total	5		100%	

Fuente: Distribuidora General DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Gráfico 3 Resultados Pregunta 3

¿La aplicación de la NIIF 16, elimina la diferenciación entre arrendamientos operativos y financieros para los arrendatarios?



Fuente: Distribuidora General DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Análisis pregunta No. 3.- Cuando se preguntó si la implementación de la NIIF 16 de Arriendos impactaría en los indicadores financieros habituales, tales como, el índice de apalancamiento, rotación de activos, costo financiero, entre otros; el ochenta por ciento de los encuestados lo afirmó, sin embargo, el 20% de ellos cree que la normativa contable no causaría efecto en las finanzas de la empresa.

Tabla 15 Pregunta 4

Pregunta No. 4

¿Deberán reconocer los arrendatarios inicialmente el activo por derecho de uso y la obligación de arrendamiento, en función del valor descontado de los desembolsos requeridos, considerando el período de arrendamiento?

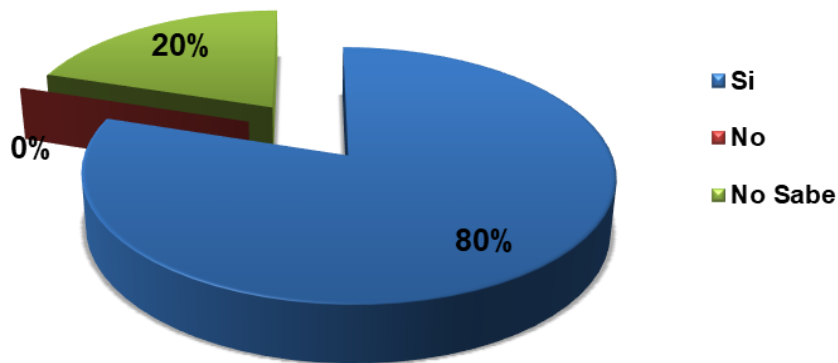
Alternativa De respuesta	ni	Ni	hi	Hi
Si	4	4	80%	80%
No	0	4	0%	80%
No Sabe	1	5	20%	100%
Total	5		100%	

Fuente: Distribuidora General DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Gráfico 4 Resultados Pregunta 4

¿Deberán reconocer los arrendatarios inicialmente el activo por derecho de uso y la obligación de arrendamiento, en función del valor descontado de los desembolsos requeridos, considerando el período de arrendamiento?



Fuente: Distribuidora General DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Análisis pregunta No. 4.- Cuando se consultó si los arrendatarios deberán reconocer inicialmente el activo por derecho de uso y la obligación de arrendamiento, en función del valor descontado de los desembolsos requeridos, el ochenta por ciento de los encuestados afirmó el planteamiento, mientras que el veinte por ciento de ellos indicó desconocerlo.

Tabla 16 Pregunta 5

Pregunta No. 5

¿Cree usted que la implementación de la NIIF 16 pudiera generar impactos en los modelos de negocio como producto de cambios en los requerimientos y comportamientos de los arrendatarios?

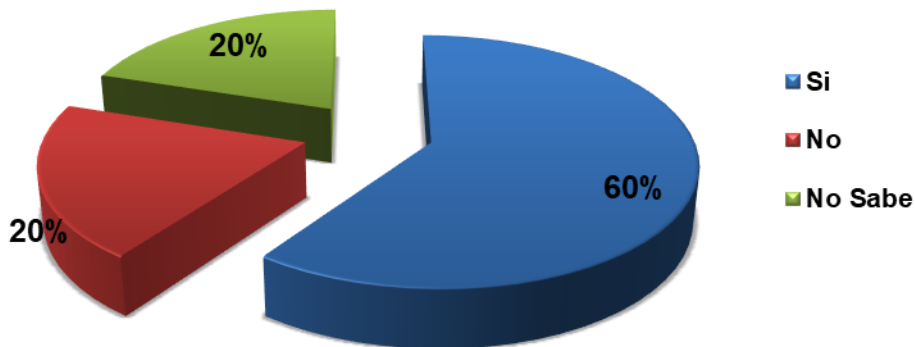
Alternativa De respuesta	ni	Ni	hi	Hi
Si	3	3	60%	60%
No	1	4	20%	80%
No Sabe	1	5	20%	100%
Total	5		100%	

Fuente: Distribuidora General DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Gráfico 5 Resultados Pregunta 5

¿Cree usted que la implementación de la NIIF 16 pudiera generar impactos en los modelos de negocio como producto de cambios en los requerimientos y comportamientos de los arrendatarios?



Fuente: Distribuidora General DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Análisis pregunta No. 5.- el sesenta por ciento de los encuestados cree que la implementación de la NIIF 16 impactará en los modelos de negocio como producto de cambios en los requerimientos y comportamientos de los arrendatarios, mientras que el veinte por ciento de ellos no concuerda con lo mencionado, y el veinte por ciento restantes desconoce de aquello.

3.8.4 Resultado de la Aplicación de las Encuestas

La aplicación de las encuestas y su ponderación ha permitido observar el alcance de la organización para llevar a cabo una implementación apropiada de la NIIF 16 de Arrendamientos, de tal modo que se establezcan las estrategias necesarias para optimizar los recursos, que menoscabe el impacto relevante en los múltiples procesos de negocio, incluyendo fundamentalmente las finanzas y la contabilidad.

Por ende, de acuerdo con el análisis planteado, con la aplicación de la herramienta, se identificó que la organización reconoce que el arrendamiento es un esquema de financiamiento que se emplea para que las organizaciones utilicen equipos y propiedades, sin la necesidad de incurrir en grandes desembolsos.

No obstante, el 80% de los encuestados indicó que, la nueva normativa contable afectará a los indicadores financieros, tales como el índice de apalancamiento, rotación de activos, entre otros. Puesto que, obliga a los arrendatarios a reconocer un activo por derecho de uso y una obligación, con relación al valor descontado de los desembolsos requeridos considerando el período de arrendamiento.

Lo que pudiera generar impactos en los modelos de negocio como resultado de cambios en los requerimientos y comportamientos de los arrendatarios, y con ello concuerda el 60% de los encuestados. Por lo cual, será necesario el análisis de estrategias que permitan evaluar el incremento de los activos y pasivos, modificando la presentación del estado de resultados y estado de flujos de efectivo.

3.9 Evidencias Documentarias.

El proceso de investigación también se centra en la evidencia documentaria, por lo cual se ha efectuado la evaluación de los estados financieros de Distribuidora General DISTRIGEN S.A. correspondientes a los periodos 2017 y 2018, como uno de los elementos que posibilitará el reconocimiento de las variables más importantes que integran la problemática de esta investigación.

3.9.1 Análisis Financiero años 2017, 2018

Distribuidora General DISTRIGEN S.A., se constituyó el 29 de julio de 2014, su actividad principal es la importación, compraventa, y distribución de productos alimenticios de consumo masivo y de limpieza. En ese sentido, el siguiente análisis se centra en los resultados obtenidos por la organización en el ejercicio económico fiscal 2017 y 2018, efectuando una evaluación pormenorizada de las cifras que componen los estados financieros de la organización, los cuales se exponen a continuación:

Tabla 17 Estado de Situación Financiera 2017 - 2018

DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	EJERCICIO FISCAL (En Dólares de los Estados Unidos de América)				VARIACION (En US Dólares)	
	2017		2018		2017 & 2018	
ACTIVOS						
ACTIVO CORRIENTE						
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	836,047.25	13.71%	1,008,115.22	11.78%	172,067.97	20.58%
CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES	1,493,005.00	24.49%	2,478,727.91	28.97%	985,722.91	66.02%
IMPUESTOS POR COBRAR	318,831.35	5.23%	440,440.34	5.15%	121,608.99	38.14%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	608,757.54	9.99%	307,933.51	3.60%	-300,824.03	-49.42%
INVENTARIOS	2,621,085.05	42.99%	4,016,856.51	46.94%	1,395,771.46	53.25%
OTROS ACTIVOS	0.00	0.00%	13,249.12	0.15%	13,249.12	0.00%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	5,877,726.19	96.41%	8,265,322.61	96.59%	2,387,596.42	40.62%
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDADES Y EQUIPOS	186,772.94	3.06%	264,347.41	3.09%	77,574.47	41.53%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	31,870.75	0.52%	27,120.75	0.32%	-4,750.00	-14.90%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	218,643.69	3.59%	291,468.16	3.41%	72,824.47	33.31%
TOTAL DE ACTIVOS	6,096,369.88	100.00%	8,556,790.77	100.00%	2,460,420.89	40.36%

PASIVOS**PASIVO CORRIENTE**

OBLIGACIONES BANCARIAS	790,242.36	12.96%	1,344,079.49	15.71%	553,837.13	70.08%
PROVEEDORES	2,810,960.91	46.11%	3,787,279.90	44.26%	976,318.99	34.73%
IMPUESTOS POR PAGAR	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
OTRAS CUENTAS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	771,055.60	12.65%	1,060,995.69	12.40%	289,940.09	37.60%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4,372,258.87	71.72%	6,192,355.08	72.37%	1,820,096.21	41.63%

PASIVO NO CORRIENTE

OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	1,557,206.86	25.54%	1,767,580.61	20.66%	210,373.75	13.51%
PARTES RELACIONADAS BENEFICIOS A EMPLEADOS NO CORRIENTES	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
	28,273.41	0.46%	65,672.32	0.77%	37,398.91	132.28%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1,585,480.27	26.01%	1,833,252.93	21.42%	247,772.66	15.63%

TOTAL DE PASIVOS	5,957,739.14	97.73%	8,025,608.01	93.79%	2,067,868.87	34.71%
-------------------------	---------------------	---------------	---------------------	---------------	---------------------	---------------

PATRIMONIO

CAPITAL	100,000.00	1.64%	100,000.00	1.17%	0.00	0.00%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	450,000.00	7.38%	900,000.00	10.52%	450,000.00	100.00%
RESERVAS	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
UTILIDADES ACUMULADAS	-391,733.39	-6.43%	-450,274.48	-5.26%	-58,541.09	14.94%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-19,635.87	-0.32%	-18,542.76	-0.22%	1,093.11	-5.57%
TOTAL PATRIMONIO	138,630.74	2.27%	531,182.76	6.21%	392,552.02	283.16%

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	6,096,369.88	100.00%	8,556,790.77	100.00%	2,460,420.89	40.36%
-----------------------------------	---------------------	----------------	---------------------	----------------	---------------------	---------------

Fuente: Superintendencia De Compañías Valores Y Seguros - DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Los resultados obtenidos por la empresa en el período de valoración indican lo siguiente:

Activo.**Activo Corriente.**

En comparación con el ejercicio fiscal 2017, el efectivo y sus equivalentes crece el 20.58%, de igual modo en cuentas por cobrar a clientes y el crédito tributario presentan un incremento representativo de 66.02% y 38.14% respectivamente; mientras que otras cuentas por cobrar decrece en 49.42%. Por otro lado, los inventarios alcanzan un crecimiento significativo de 53.25%.

Activo Corriente.

Al cierre del ejercicio fiscal 2018, las propiedades y equipos de la organización crecen de manera relevante en 41.53%, mientras que los otros activos no corrientes decrecen en -14.90%.

Pasivo

Pasivo Corriente.

En el año 2018, los compromisos bancarios adquiridos por la empresa alcanzaron un incremento del 70.08%, lo mismo ocurre con cuentas por pagar a proveedores que obtuvo un crecimiento de 34.73%.

Pasivo No Corriente.

De acuerdo con cifras del 2018, las obligaciones de largo plazo con instituciones financieras obtuvieron un incremento de 13.51%. No obstante, los beneficios a empleados no corrientes alcanzaron un crecimiento de 132.28%.

Patrimonio

El capital de la organización no obtuvo cambios relevantes, sin embargo, es importante indicar que los aportes para futuras capitalizaciones se acrecentaron en un 100%, mientras que las pérdidas acumuladas aumentaron en un 14.94%.

El análisis de las cifras que integran el Estado de Resultados Integrales correspondientes al 2017 y 2018, se explican a continuación.

Tabla 18 Estado de Resultados Integrales 2017 - 2018

DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	EJERCICIO FISCAL (En Dólares de los Estados Unidos de América)				VARIACION (En US Dólares) 2017 & 2018	
	2017		2018			
VENTAS	14,893,329.73	100.00%	26,115,772.51	100.00%	11,222,442.78	75.35%
COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS	-12,428,661.14	-83.45%	-22,709,937.03	-86.96%	-10,281,275.89	82.72%
UTILIDAD BRUTA	2,464,668.59	16.55%	3,405,835.48	13.04%	941,166.89	38.19%
GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION	-2,351,286.29	-15.79%	-3,171,647.84	-12.14%	-820,361.55	34.89%

UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERATIVA	113,382.30	0.76%	234,187.64	0.90%	120,805.34	106.55%
GASTOS FINANCIEROS	-48,908.08	-0.33%	-226,313.10	-0.87%	-177,405.02	362.73%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	64,474.22	0.43%	7,874.54	0.03%	-56,599.68	-87.79%
PARTICIPACION A TRABAJADORES	-9,671.13	-0.06%	-1,181.18	0.00%	8,489.95	-87.79%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	54,803.09	0.37%	6,693.36	0.03%	-48,109.73	-87.79%
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-11,473.00	-0.08%	-65,234.45	-0.25%	-53,761.45	468.59%
UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL NETA	43,330.09	0.29%	-58,541.09	-0.22%	-101,871.18	-235.10%

Fuente: Superintendencia De Compañías Valores Y Seguros - DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Según cifras del 2018, la organización presentó un incremento en sus ingresos equivalente al 75.35%, no obstante, el costo de la mercadería vendida aumentó en 82.72%, con ello el margen bruto del negocio creció en un 38.19%. En consecuencia, se observa un crecimiento del gasto de ventas y administrativo de 34.89%; sin embargo, el gasto financiero es uno de los rubros de mayor representación ubicándose en 362.73%, con ello concluye con una pérdida que se sitúa en un descenso vertiginoso del 235.10%.

3.9.2 Análisis de Indicadores Financieros

3.9.2.1 Razones de Liquidez

La razón de liquidez permite evaluar la capacidad que tuvo la organización para sustentar sus obligaciones de plazo corto, fundado en elementos como el activo corriente y las deudas de corto plazo.

Tabla 19 Razones De Liquidez 2018, 2017

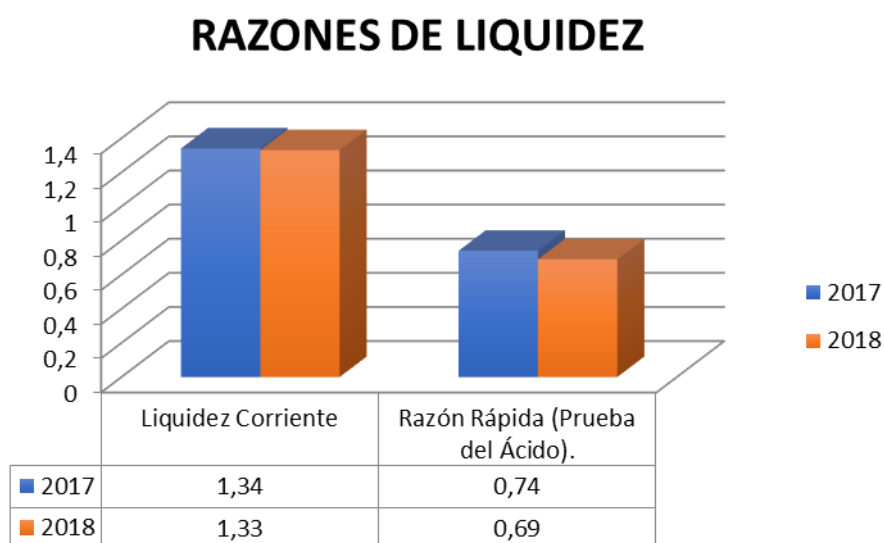
RAZONES DE LIQUIDEZ		2017	2018
Liquidez Corriente	AC/PC	1.34	1.33
Razón Rápida (Prueba del Ácido).	[AC-INV]/PC	0.74	0.69

Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

En relación con los datos obtenidos, se observa que en el 2018 la empresa dispuso de \$1.33 para cubrir cada dólar de deuda adeudado en un período igual o mayor a un año. No obstante, en ese mismo año, una prueba ácida (razón rápida), demostró que la organización contaba con \$0.69, para sustentar cada dólar de sus deudas de corto plazo, lo cual representaba un riesgo relevante.

Gráfico 6 Razones De Liquidez 2018, 2017



Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

3.9.2.2 Índices de Actividad

Los índices de actividad se emplearon para evaluar el nivel de eficiencia con el que la administración gestión y recuperó los recursos

Tabla 20 Índices De Actividad 2018, 2017

INDICES DE ACTIVIDAD		2017	2018
Razón de Rotación Inventarios	Costo Bienes Vendidos/Prom.Inv.Mercaderías	4	3
Razón de Rotación Ctas por Cobrar	Ventas Crédito/Prom.Ctas por Cobrar	6	8
Razón de Rotación Ctas por Pagar	Compras Crédito/Prom.Ctas por Pagar Prveedores	3	5

Razón de Rotación Activos Totales	Ventas/Total Activos	2	3
-----------------------------------	----------------------	---	---

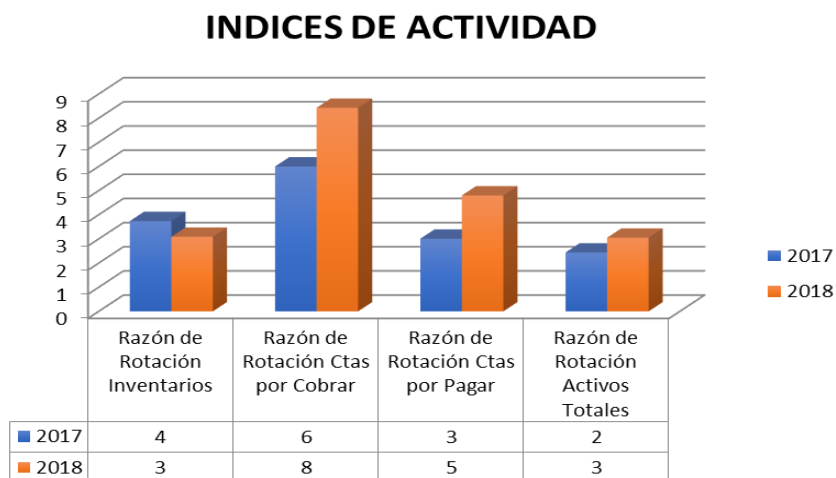
Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

La razón de inventarios expone cuántas veces las mercaderías se transformaron en cuentas por cobrar o efectivo por medio de las ventas durante el 2018, aquello correlacionado con la rotación de cuentas por cobrar, puesto que la empresa se tomó 8 veces al año en recuperar el monto de la facturación emitida a crédito. No obstante, en ese mismo período la empresa realizó un amplio para sustentar las operaciones puesto que la rotación de cuentas por pagar fue de 4 veces, lo que es menor al tiempo que se toma para redimir el dinero de los ingresos a crédito.

Además, en ese mismo período de análisis la organización alcanzó \$3.00 de ventas por cada dólar de activos invertidos, equivalentes a la Rotación de Activos Totales, lo que demuestra la eficiencia operativa con que la empresa empleó sus activos totales para obtener ingresos. Con ello, es viable concluir que los activos son relativamente líquidos, puesto que pueden transformarse en efectivo en un tiempo razonable.

Gráfico 7 Índices De Actividad 2018, 2017



Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

3.9.2.3 Razones de Apalancamiento

Desde la óptica financiera, el apalancamiento simboliza la disposición de fondos que posee la empresa para ejercer sus desembolsos de largo plazo, pues se enfoca en la disponibilidad de recursos que tiene para sustentar sus deudas de corto y largo plazo.

Tabla 21 Razones De Apalancamiento Financiero 2018, 2017

RAZONES DE APALANCAMIENTO FINANCIERO		2017	2018
Índice de Endeudamiento	Total Pasivos/Total Activos	98%	94%
Razón de Cobertura de Intereses	UAII/Intereses	2.32	1.03

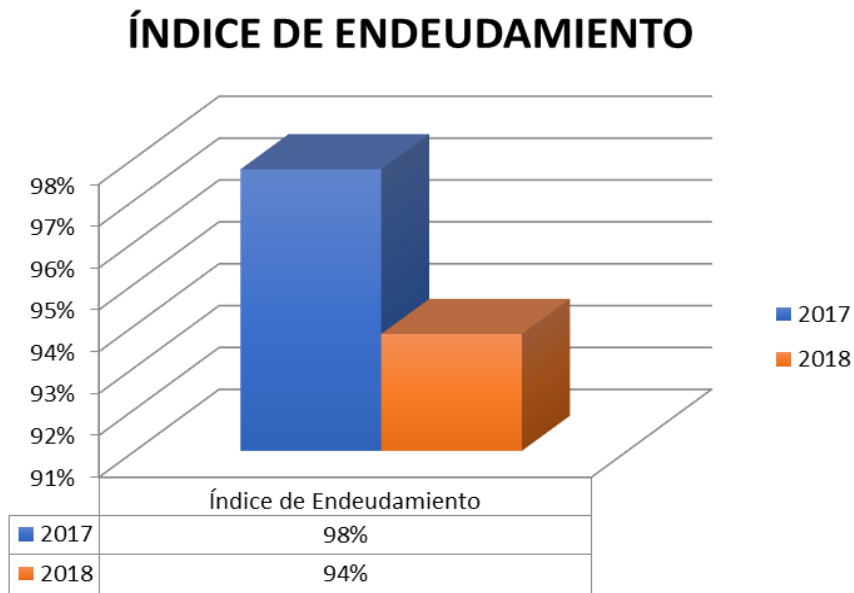
Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Sin duda, el índice de razón de endeudamiento del activo total permitió obtener una métrica del nivel de endeudamiento que administró la compañía al cierre del ejercicio fiscal 2018 correlacionado con el total de sus activos. Así pues, el grado de endeudamiento en el 2018 alcanzó el 94%, un incremento sumamente importante, lo cual indica que la empresa depende en gran parte de financiación de terceros.

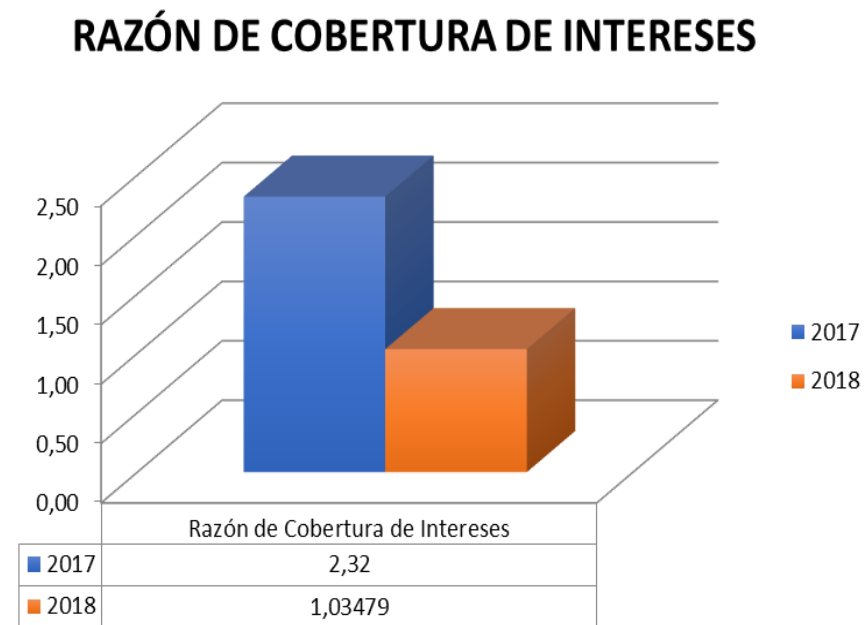
En ese mismo enfoque, la razón de cobertura de intereses indica que por cada dólar de interés que desembolsó la organización, aquella incurrió en \$1.03 de utilidad operativa.

Gráfico 8 Índice de Endeudamiento 2018, 2017



Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.
Elaborado Por: El Autor

Gráfico 9 Razón de Cobertura de Intereses 2018, 2017



Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.
Elaborado Por: El Autor

3.9.2.4 Índices de Rentabilidad

Los índices de rentabilidad permitieron evaluar y analizar los beneficios obtenidos de la actividad empresarial, directamente correlacionados con el grado de facturación generado, los activos y la inversión de los accionistas.

Tabla 22 Índices De Rentabilidad 2018, 2017

INDICES DE RENTABILIDAD		2017	2018
Margen de Utilidad Bruta.	$[Ventas - Costo Ventas] / Ventas$	16.55%	13.04%
Margen de Utilidad Operativa	Utilidad Operativa / Ventas	0.76%	0.90%
Margen de Utilidad Neta	Ganancia Disp Acc / Ventas	0.29%	-0.22%
Rendimiento sobre los Activos Totales	Ganancia Disp Acc / Total de Activos	0.71%	-0.68%
Ganancias por Acción	Ganancia Disp Acc / Número Acciones Circulación	0.43	-0.59

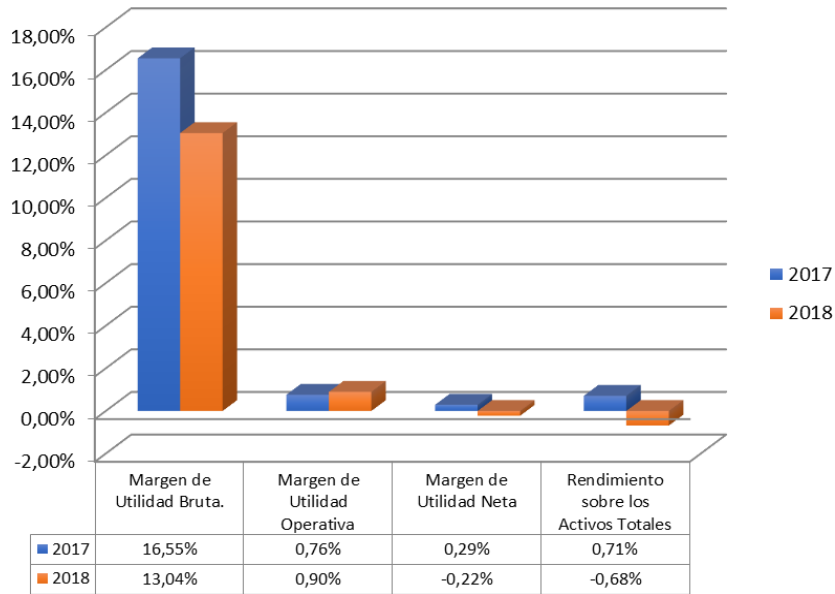
Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

En el 2018 los niveles de rentabilidad analizados mostraron los siguientes resultados. El margen de utilidad bruta alcanzó el 13.04%, lo cual se refiere a la cuantía de valores disponibles para ahorrar, invertir o pagar los gastos de operación. No obstante, el margen de utilidad operativa llegó al 0.90%, mientras que el margen de utilidad neta concluyó con el -0.22%, evidenciando un rendimiento sobre los activos totales equivalente a -0.68% y una ganancia por acción de -0.59%, lo cual indica que el negocio estaría perdiendo rentabilidad.

Gráfico 10 Índices de Rentabilidad 2018, 2017

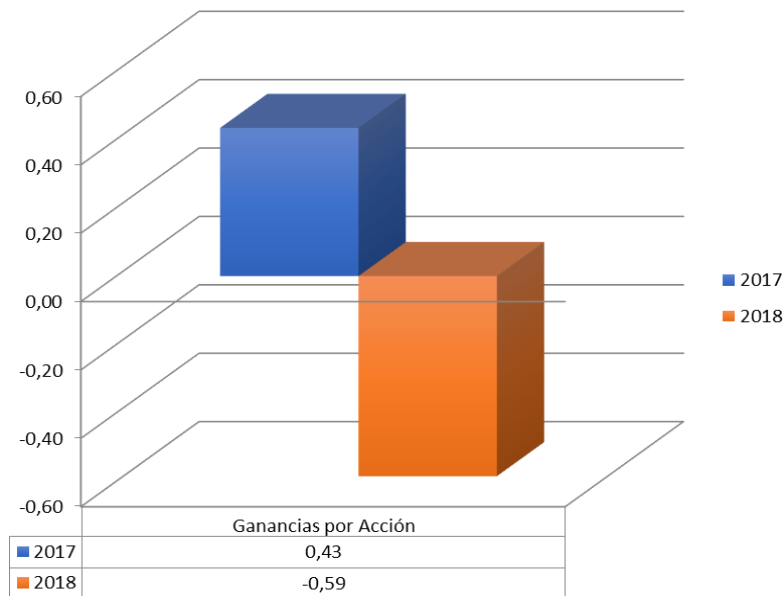
INDICES DE RENTABILIDAD



Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.
Elaborado Por: El Autor

Gráfico 11 Ganancias por Acción 2018, 2017

GANANCIAS POR ACCIÓN



Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.
Elaborado Por: El Autor

3.9.2.5 Ciclo Operativo y Ciclo de Conversión del Efectivo

Al cierre del ejercicio económico 2018, el ciclo operativo obtenido por la empresa se ubica en 161 días, aquello corresponde al tiempo que transcurre desde el inicio de la compra de existencias hasta su recuperación a través de las cuentas por cobrar clientes comerciales. Por otro lado, en ese mismo año el ciclo de conversión del efectivo se ubicó en 85 días, entendiéndose como el tiempo en que el efectivo permanece en la empresa, lo que correspondería a la capacidad y tiempo que dispone la organización para sustentar los compromisos de corto, mediano y largo plazo.

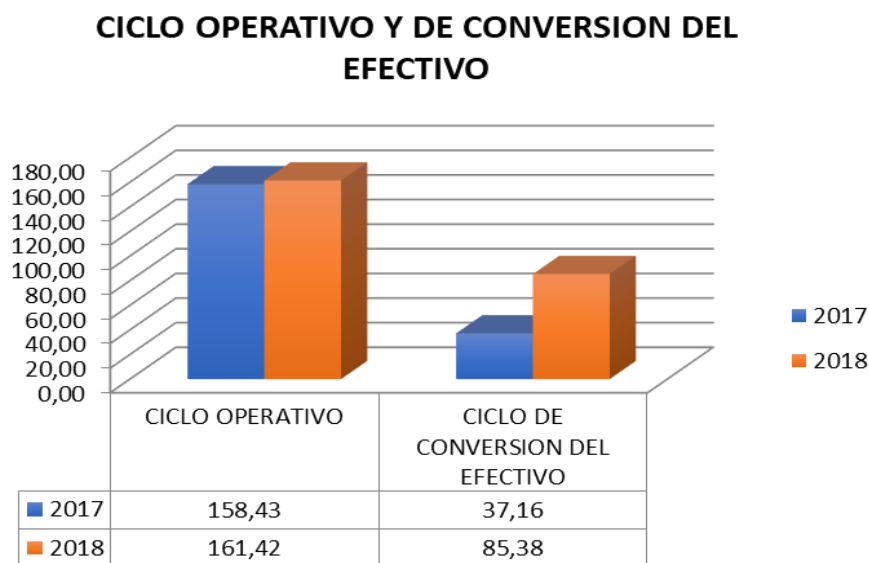
Tabla 23 Ciclo Op. y Ciclo De Conversión Del Efectivo 2018, 2017

		2017	2018
CICLO OPERATIVO	Edad Prom Inv (EPI)+Plazo Prom Cobro (PPC)	158.43	161.42
CICLO DE CONVERSION DEL EFECTIVO	Ciclo Operativo-Plazo Prom Pago (PPP)	37.16	85.38

Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Gráfico 12 Ciclo Op. y Ciclo de Conversión del Efectivo 2018, 2017



Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis e Interpretación de Resultados

El 01 de enero de 2019 inició la aplicación de la NIIF16, cuyo cambio trascendental se enfoca en el reconocimiento de los arriendos operativos en la estructura del estado de situación financiera, esto es como un activo y un pasivo, con el objeto de los usuarios revisores y receptores de los informes financieros obtengan una visualización amplia y comprensible de las actividades de arrendamiento de la empresa. Dado que los bienes en arrendamiento operativo no son activos de propiedad de la organización, las NIIF los encasillan como activos por derecho de uso. No obstante, el pasivo incluye intereses implícitos, por lo que se registra a valor presente como un pasivo con intereses.

Sin duda la implementación de la norma producirá cambios en los resultados de la organización, asumiendo en este análisis como único método de depreciación el de línea recta. De hecho, la NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para el arrendatario y arrendado. Eliminando la diferencia entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero para la contabilidad del arrendador y es reemplazado por un modelo en el cual el derecho de uso del activo y su correspondiente pasivo tiene que ser reconocido por el arrendador para todos los arrendamientos.

Por lo cual, el derecho de uso del activo es medido (inicialmente) al costo y subsecuentemente medido al costo, menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterior, ajustado por cualquier medición del pasivo del arrendatario. Por lo que, el pasivo del arrendatario es inicialmente medido al valor presente de los pagos del arrendamiento que no son pagados a esa fecha. Después el pasivo del arrendatario es ajustado por intereses y pagos, así como el impacto de las modificaciones al arrendamiento, entre otros.

Adicionalmente, la clasificación de los flujos de caja de los pagos por arrendamientos operativo que en relación con la NIC 17 son establecidos como flujos de caja de actividades de operación también obtendrán un impacto. Pues, en función con el esquema de la NIIF 16 los pagos por arrendamiento serán fragmentados en capital e intereses, los mismos que serán representados como flujos de caja de actividades de financiamiento y de operación, respectivamente.

En virtud de lo antes expuesto el siguiente análisis prevé observar la aplicación de la NIIF 16 y su impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros, basados en los contratos de arrendamientos que mantiene DISTRIGEN.

4.2 Detalle de Contrato de Arriendo

La aplicación de la NIIF 16 posee parámetros que están fundamentados en los contratos de arriendo de la organización, los mismos que se detallan a continuación. Como se observa, los contratos de las dos bodegas que posee DISTRIGEN tienen un vencimiento del 30 de junio de 2020, con una fecha de corte de análisis de la información del 31 de diciembre de 2018.

Tabla 24 Contratos de Arriendo DISTRIGEN

Bodega	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Fecha Corte	Tiempo	Valor Canon	Valor Garantía
Bodega 1	1/7/2017	30/6/2020	31/12/2018	1,52	9.665,54	16.870,75
Bodega 2	1/7/2018	30/6/2020	31/12/2018	1,52	2.500,00	5.000,00

Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

4.3 Reconocimiento del Activo por Derecho de Uso y Depreciación

Los pagos por arrendamiento se descontarán empleando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, si esa tasa no puede determinarse con facilidad, el arrendatario empleará la tasa incremental por préstamos del arrendatario.

Por eso para obtener la tasa de descuento, se calculará a través de la tasa de interés anual promedio de préstamos bancarios obtenidos por DISTRIGEN que alcanza el 6,69%, estableciendo una tasa promedio mensual del 0,5577%; que se ejecutará para revelar el valor presente de los flujos de desembolso programados del arriendo mensual, lo cual representa un valor de Activo por Derecho de Uso de \$200.407,16.

Tabla 25 Tasa Promedio Anual Obligaciones Bancarias DISTRIGEN

Descripción Tasa Interés	Tasa Interés
Tasa Promedio Anual Obligaciones Bancarias	6,69%
Tasa Promedio Mensual Obligaciones Bancarias	0,5577%

Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Por lo tanto, a continuación, se expone la tabla de amortización del Activo por Derecho de Uso donde se imputan los intereses y las respectivas cuotas mensuales de arriendo.

Tabla 26 Amortización Activo por Derecho de Uso

Periodo	Saldo Inicial Activo por Derecho de Uso	Interés	Desembolsos Programados Arriendo	Canon Arriendo Bodega 1	Canon Arriendo Bodega 2	Saldo Final
Ene-2019	200.407,16	1.117,69	12.165,54	9.665,54	2.500,00	189.359,32
Feb-2019	189.359,32	1.056,07	12.165,54	9.665,54	2.500,00	178.249,85
Mar-2019	178.249,85	994,11	12.165,54	9.665,54	2.500,00	167.078,43
Abr-2019	167.078,43	931,81	12.165,54	9.665,54	2.500,00	155.844,71
May-2019	155.844,71	869,16	12.165,54	9.665,54	2.500,00	144.548,33
Jun-2019	144.548,33	806,16	12.165,54	9.665,54	2.500,00	133.188,95
Jul-2019	133.188,95	742,81	12.517,01	10.017,01	2.500,00	121.414,75
Ago-2019	121.414,75	677,14	12.517,01	10.017,01	2.500,00	109.574,88
Sep-2019	109.574,88	611,11	12.517,01	10.017,01	2.500,00	97.668,98
Oct-2019	97.668,98	544,71	12.517,01	10.017,01	2.500,00	85.696,68
Nov-2019	85.696,68	477,94	12.517,01	10.017,01	2.500,00	73.657,61
Dic-2019	73.657,61	410,79	12.517,01	10.017,01	2.500,00	61.551,39
Ene-2020	61.551,39	343,28	12.517,01	10.017,01	2.500,00	49.377,66
Feb-2020	49.377,66	275,38	12.517,01	10.017,01	2.500,00	37.136,04
Mar-2020	37.136,04	207,11	12.517,01	10.017,01	2.500,00	24.826,14
Abr-2020	24.826,14	138,46	12.517,01	10.017,01	2.500,00	12.447,59
May-2020	12.447,59	69,42	12.517,01	10.017,01	2.500,00	0,00

Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

4.4 Análisis del Gasto Bajo NIIF 16 y Determinación del Impuesto

Diferido

La implementación de la IFRS 16 permite reflejar los arrendamientos operativos en el Estado de Situación Financiera con un Activo por Derecho de Uso. En ese sentido, se observa la diferencia que existe en la nueva forma de reconocer el arrendamiento de las bodegas donde se obtiene una diferencia entre el gasto imputado por NIIF 16 en relación con NIC 17 de \$6.631,38 en 2019 y de \$3.641,76 en 2020. Así mismo, en el 2019 se produce un gasto por Impuesto Diferido de \$652,03, mientras que en 2020 recupera este valor como un Activo por Impuesto Diferido de \$652,03.

Tabla 27 Análisis Gasto Bajo NIIF16 e Impuesto Diferido

Periodo	Gasto Bajo NIIF16 Depreciación Activo por Derecho de Uso	Gasto Bajo NIIF16 Intereses	Gasto Bajo NIIF16 Total Gasto	Gasto NIC 17	Variacion Gasto Niif 16 (Dep Sin Intereses) Vs NIC17	Variacion Gasto Niif 16 (Dep + Intereses) Vs NIC 17	Diferencias Temporarias	Impuesto Diferido
Año 2019	141.463,88	9.239,50	150.703,38	148.095,26	-6.631,38	2.608,11	2.608,11	652,03
Año 2020	58.943,28	1.033,65	59.976,93	62.585,05	-3.641,76	-2.608,11	-2.608,11	-652,03

Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

4.5 Afectación del Gasto de Arrendamiento bajo NIIF 16

A continuación, se exponen los registros contables que intervienen en el reconocimiento del gasto de Arrendamiento bajo la NIIF 16

Tabla 28 Registros Contables NIIF 16 Arrendamientos año 2019

NO.	DETALLE CUENTA	DEBE	HABER	RESULTADO	GLOSA
1	ACTIVOS POR DERECHOS DE USO	200.407,16		200.407,16	ACTIVO POR DERECHO DE USO NIIF 16
1	PASIVO POR ARRENDAMIENTOS		200.407,16	-200.407,16	ACTIVO POR DERECHO DE USO NIIF 16
2	GASTO POR DEPRECIACION	141.463,88		141.463,88	GASTO DEP ACTIVO DERECHO USO 2019
2	DEPRECIACION ACUMULADA [ACTIVOS POR DERECHO DE USO]		141.463,88	-141.463,88	GASTO DEP ACTIVO DERECHO USO 2019
3	GASTO FINANCIERO	9.239,50		9.239,50	COSTO FINANCIERO ACTIVO DERECHO USO 2019
3	PASIVO POR ARRENDAMIENTOS		9.239,50	-9.239,50	COSTO FINANCIERO ACTIVO DERECHO USO 2019
4	PASIVO POR ARRENDAMIENTOS	148.095,26		148.095,26	GASTO ARRIENDO S/FACTURAS 2019
4	CUENTAS POR PAGAR		148.095,26	-148.095,26	GASTO ARRIENDO S/FACTURAS 2019
5	GASTO PORI IMPUESTO DIFERIDO	652,03		652,03	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO DERECHO USO 2019
5	ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		652,03	-652,03	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO DERECHO USO 2019
6	GASTO PARTICIPACIÓN TRABAJADORES PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR	34.394,49		34.394,49	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES 2019
6			34.394,49	-34.394,49	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES 2019
7	GASTO IMPUESTO A LA RENTA	49.377,56		49.377,56	IMPUESTO A LA RENTA 2019
7	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		49.377,56	-49.377,56	IMPUESTO A LA RENTA 2019

Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Tabla 29 Registros Contables NIIF 16 Arrendamientos año 2020

NO.	DETALLE CUENTA	DEBE	HABER	RESULTADO	GLOSA
8	GASTO POR DEPRECIACION	58.943,28		58.943,28	GASTO DEP ACTIVO DERECHO USO 2020
8	DEPRECIACION ACUMULADA [ACTIVOS POR DERECHO DE USO]		58.943,28	-58.943,28	GASTO DEP ACTIVO DERECHO USO 2020
9	GASTO FINANCIERO	1.033,65		1.033,65	COSTO FINANCIERO ACTIVO DERECHO USO 2020
9	PASIVO POR ARRENDAMIENTOS		1.033,65	-1.033,65	COSTO FINANCIERO ACTIVO DERECHO USO 2020
10	PASIVO POR ARRENDAMIENTOS	62.585,05		62.585,05	GASTO ARRIENDO S/FACTURAS 2020
10	CUENTAS POR PAGAR		62.585,05	-62.585,05	GASTO ARRIENDO S/FACTURAS 2020
11	ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	652,03		652,03	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO DERECHO USO 2019
11	GASTO PORI IMPUESTO DIFERIDO		652,03	-652,03	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO DERECHO USO 2019
12	GASTO PARTICIPACIÓN TRABAJADORES PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR	48.003,46		48.003,46	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES 2019
12			48.003,46	-48.003,46	PARTICIPACIÓN TRABAJADORES 2019
13	GASTO IMPUESTO A LA RENTA	67.352,87		67.352,87	IMPUESTO A LA RENTA 2019
13	IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR		67.352,87	-67.352,87	IMPUESTO A LA RENTA 2019

Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

4.6 Simulación Estado de Resultados Integrales aplicando NIIF 16

La simulación del Estado de Resultados Integrales en función de la aplicación de la NIIF16 de arrendamientos permite evidenciar los cambios estructurales a nivel del gasto operativo y financiero, así como los valores por impuestos diferidos como parte de la implementación de la norma contable.

Tabla 30 Estado de Resultados Integrales 2019

CONCILIACION TRIBUTARIA	AÑO 2019 NIIF	AÑO 2019 TRIB	DIFERENCIAS
INGRESOS	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00
COSTO VENTAS	1.620.000,00	1.620.000,00	0,00
UTILIDAD BRUTA	380.000,00	380.000,00	0,00
GASTOS	0,00	0,00	0,00
DEPRECIACION DERECHO DE USO	141.463,88	0,00	141.463,88
GASTO ARRIENDO	0,00	148.095,26	-148.095,26
UTILIDAD OPERACIONAL	238.536,12	231.904,74	6.631,38
GASTO FINANCIERO	0,00	0,00	0,00
GASTO FINANCIERO [INTERESES DERECHO USO]	9.239,50	0,00	9.239,50
UTILIDAD CONTABLE	229.296,62	231.904,74	-2.608,11
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	34.394,49	34.785,71	-391,22
UTILIDAD GRAVABLE	194.902,13	197.119,03	-2.216,90
POR OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS	2.608,11	0,00	2.608,11
UTILIDAD GRAVABLE	197.510,24	197.119,03	391,22
IMPUESTO CAUSADO	49.377,56	49.279,76	97,80
IMPUESTO DIFERIDO	652,03	0,00	652,03
UTILIDAD NETA	144.872,54	147.839,27	-2.966,73

Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Tabla 31 Estado de Resultados Integrales 2020

CONCILIACION TRIBUTARIA	AÑO 2020 NIIF	AÑO 2020 TRIB	DIFERENCIAS
INGRESOS	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00
COSTO VENTAS	1.620.000,00	1.620.000,00	0,00
UTILIDAD BRUTA	380.000,00	380.000,00	0,00
GASTOS	0,00	0,00	0,00
DEPRECIACION DERECHO DE USO	58.943,28	0,00	58.943,28
GASTO ARRIENDO	0,00	62.585,05	-62.585,05
UTILIDAD OPERACIONAL	321.056,72	317.414,96	3.641,76
GASTO FINANCIERO	0,00	0,00	0,00
GASTO FINANCIERO [INTERESES DERECHO USO]	1.033,65	0,00	1.033,65
UTILIDAD CONTABLE	320.023,07	317.414,96	2.608,11
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	48.003,46	47.612,24	391,22
UTILIDAD GRAVABLE	272.019,61	269.802,71	2.216,90
POR OTRAS DIFERENCIAS TEMPORARIAS	-2.608,11	0,00	-2.608,11
UTILIDAD GRAVABLE	269.411,49	269.802,71	-391,22
IMPUESTO CAUSADO	67.352,87	67.450,68	-97,80

IMPUESTO DIFERIDO	-652,03	0,00	-652,03
UTILIDAD NETA	205.318,76	202.352,03	2.966,73

Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

No obstante, se observa el incremento considerable en el año 2020 derivado de la implementación de la NIIF 16, además la adición de este nuevo rubro por arrendamiento sería no deducible generando mayor impuesto a pagar.

4.7 Plan de Mejora

Como plan de mejora, a continuación, se agrega el siguiente esquema que permitirá determinar información cualitativa y cuantitativa relevante para los usuarios de los estados financieros, de tal manera que permita comprender las implicaciones significativas derivadas de sus arrendamientos, las restricciones que se derivan de ellos, la exposición a riesgos adicionales o prácticas distintas de las del sector.

Así pues, dependiendo de la preponderancia relativa de los arrendamientos para DISTRIGEN, puede desprenderse de la necesidad de actualizar sus sistemas de información para obtener información necesaria con la normativa nueva, tanto en el registro de los asientos contables, como para complementar los desgloses antes mencionados.

Tabla 32 Reconocimiento Contable de Nuevos Contratos de Arrendamiento (NIIF 16)

Estado de Situación Financiero	Derecho de Uso del Activo
	Pasivo por el arrendamiento
	Diferenciados de otros activos y pasivos ya sea mediante presentación separada en el propio balance de situación o mediante desglose del epígrafe en el que se han incluido
Cuenta de Pérdidas y ganancias	Amortización del derecho de uso del activo
	Gastos por intereses del pasivo por arrendamiento (gasto financiero)
Estado de Flujos de	Pagos en efectivo por el principal del pasivo por arrendamiento, dentro de las actividades de financiación

Efectivo	Pagos en efectivo de los intereses del pasivo por arrendamiento, presentados en coherencia con otros pagos de intereses
	Cuotas de arrendamientos de corto plazo, pagos por arrendamientos de activos de bajo valor y cuotas variables de arrendamiento no agregadas en la valoración del pasivo por arrendamiento, dentro de las actividades de explotación.

Fuente: DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.

Elaborado Por: El Autor

Conclusiones

Luego del análisis efectuado se detallan las siguientes conclusiones:

La implementación y aplicación de la NIIF 16 de Arrendamientos ejerce una afectación directa a las cuentas de activo y pasivo, puesto que, se reconoce el Activo por Derecho de Uso y una obligación en el pasivo por arrendamiento, lo cual incluye a las cuentas de resultado. Sin duda, esta normativa se aplicará a los arrendamientos existentes de la empresa DISTRIGEN, así como los celebrados a partir del 01 de enero de 2019.

No obstante, existen efectos en el pago de la contribución a la Superintendencia de Compañías e Impuestos Municipales a partir de la aplicación de la NIIF 16, y que serán parte de la gestión de DISTRIGEN a partir del 2019. Sin duda afecta los indicadores financieros, trastocando la realidad económica de la organización, bajo el enfoque de la aplicación de la normativa contable vigente.

En ese sentido el anticipo de impuesto a la renta se incrementaría debido al aumento que obtendría en el total de Activos, lo cual forma parte integral de la base de cálculo del mencionado tributo. Sin embargo, es importante mencionar que, según la Ley de Fomento Productivo, a partir del año 2019, el Anticipo de Impuesto a la Renta deja de ser impuesto mínimo, y con ello es susceptible de devolución en el caso de que el Impuesto a la Renta Causado sea inferior.

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, se determina que el gasto de arrendamiento es deducible, sin embargo, en la implementación de este modelo no existe un gasto directo de arrendamiento, sino un gasto de depreciación y un gasto financiero. No obstante, las leyes tributarias sólo determinan reglamentaciones para el gasto de depreciación de activos en arrendamiento mercantil, las mismas que no serían directamente aplicables debido a la carencia de una opción de compra. Acerca del gasto financiero, el régimen tributario, no indica nada.

Así pues, en virtud de lo antes expuesto, podrían generarse riesgos tributarios de no deducibilidad, provocando un incremento de Impuesto a la Renta, aquello hasta que la normativa tributaria sea actualizada.

Recomendaciones

Por tanto, a continuación, se establecen las siguientes recomendaciones:

Aplicar de forma inmediata el plan de mejora expuesto en el presente trabajo de investigación, de tal manera que permita efectuar un reconocimiento apropiado de forma cuantitativa y cualitativa de los nuevos contratos de arrendamiento que suscriba la compañía, y minimizar el contingente tributario.

De igual modo, se recomienda que la organización siga el procedimiento desarrollado a lo largo de esta investigación, a fin de preparar sus estados financieros de forma razonable, representando los datos correspondientes a la NIIF 16, considerando que debe sustentarse en sistemas de información que logren le permita obtener el seguimiento y control de los arriendos contratados, sean estos nuevos o vigentes.

De igual modo, se recomienda a la organización efectuar una capacitación a las áreas corporativas, quienes gestionan directamente el establecimiento de los contratos de arrendamiento, puesto que, en virtud de lo desarrollado, deberán aplicar la negociación y renegociación de los contratos de arriendo a partir de las variables establecidas en la NIIF 16 para el reconocimiento apropiado del Activo por Derecho de Uso, menoscabando el riesgo tributario derivado del gasto de depreciación y del gasto financiero.

Bibliografía

- Ahmed , A., Neel, M., & Wang, D. (2013). *Does Mandatory Adoption of IFRS Improve Accounting Quality? Preliminary Evidence*. Canadá: Contemporary Accounting Research.**
- AMAT, O. (2009). *ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS: FUNDAMENTOS Y APLICACIONES* (8ava. Edición ed.). BARCELONA: CENTRO DE LIBROS PAPP, S.L.U. GRUPO PLANETA.**
- Armstrong, C., Barth, M., Jagolinzer, A., & Riedl, E. (Enero de 2010). Market Reaction to the Adoption of IFRS in Europe. *The Accounting Review*, 85(1), 31-61.**
- Baena Paz, G. (2017). *Metodología de la Investigación Serie Integral por Competencias*. México: Grupo Editorial Patria.**
- Becerril, A. (2010). *ACTUALIZACION DE LA INFORMACION FINANCIERA Y SU RELACION CON LA TOMA DE DECISIONES*. México: Prentice - Hall.**
- Berk, J., & Demarzo, P. (2009). *FINANZAS CORPORATIVAS*. México: Pearson Education.**
- Besley, S., & Brighan, E. (2016). *FINC. FINANZAS CORPORATIVAS (4A. ED)*. México: CENGAGE LEARNING.**
- Brochet, F., Jagolinzer, A., & Riedl, E. (2013). Mandatory IFRS Adoption and Financial Statement Comparability. *Contemporary Accounting Research*, 30(4), 1373-1400.**
- BURBANO RUIZ, J. (2011). *PRESUPUESTOS Un Enfoque de direccionamiento estratégico, gestión, y control de***

**recursos. Bogotá, Colombia: McGRAW-HILL
INTERAMERICANA, S.A.**

Callan, S., & Thomas, J. (Marzo/Abril de 2009). Corporate financial performance and corporate social performance: an update and reinvestigation. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 61-78.

Callao Gastón, S., Ferrer García, C., Jarne Jarne, J., & Laínez Gadea, J. (Diciembre de 2010). IFRS adoption in Spain and the United Kingdom: Effects on accounting numbers and relevance. *Advances in Accounting*, 26(2), 304-313. Obtenido de <https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0882611010000374>

Calle Córdova, R., & Figueredo Melo, I. A. (2018). *NIIF 16 Arrendamientos y la evaluación del impacto financiero y tributario en las empresas del sector construcción de Lima, Perú*. Lima: UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS APLICADAS FACULTAD DE NEGOCIOS.

Cuenca Jiménez, M., González Torres, M., Higuerey Gómez, Á., & Villanueva García, J. (Septiembre de 2017). Adopción NIIF en Ecuador: Análisis pre y post sobre magnitudes contables de empresas cotizadas. *X-Pedientes Económicos*, 1(1), 30-41.

Del Campo De La Rosa, E. (2018). *ANÁLISIS DE LA NORMA IFRS 16 Y SU IMPACTO EN EL MERCADO DE OFICINAS EN CHILE*. Santiago de Chile: Universidad de Chile Facultad de Arquitectura y Urbanismo.

Deloitte. (15 de Febrero de 2016). www2.deloitte.com. Obtenido de www2.deloitte.com: https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/es/Documents/auditoria/Deloitte_ES_Auditoria_NIIF-16-arrendamientos.pdf

- Deloitte. (14 de 7 de 2019). *NIF 16 ARRENDAMIENTOS Lo que hay que saber sobre cómo van a cambiar los arrendamientos*. Madrid: Deloitte. Obtenido de www2.deloitte.com:
https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/es/Documents/auditoria/Deloitte_ES_Auditoria_NIF-16-arrendamientos.pdf
- Garza Sánchez, H., Méndez Sáenz, B., Cortez Alejandro, K., & Rodríguez García, M. (2017). Efecto en la calidad de la información ante cambios en la normativa contable. *Contaduría y administración*, 62(3), 746-760. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6032053>
- Gianella, A. (2003). *Introducción a la Epistemología y a la Metodología de la Ciencia* (Sexta ed.). La Plata: Editorial de la Universidad de La Plata.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA* (12da. Edición ed.). MEXICO: PEARSON EDUCACIÓN.
- Hernández Escobar, A. A., Ramos Rodríguez, M. P., Placencia López, B. M., Indacochea Ganchozo, B., Quimis Gómez, A. J., & Moreno Ponce, L. A. (2018). *Metología de la Investigación Científica*. México: ÁREA DE INNOVACIÓN Y DESARROLLO, S.L.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación* (Sexta ed.). México DF: Mc Graw Hill.
- Hidalgo Auditores Asociados Cia. Ltda. (2018). *INFORME AUDITORÍA EXTERNA DISTRIBUIDORA GENERAL DISTRIGEN S.A.* GUAYAQUIL: Hidalgo Auditores Asociados Cia. Ltda.
- IFRS Foundation. (14 de Julio de 2019). www.mef.gob.pe. Obtenido de www.mef.gob.pe:

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publica/con_normas_oficializadas/ES_GVT_IFRS16_2016.pdf

KPMG. (2018). LAS NIIF COMENTADAS. PAMPLONA: ARANZADI.

León Morante, K. A., & Correa Pérez, B. E. (2018). PROPUESTA DE APLICACIÓN DE NIIF 16 PARA EVALUAR EL IMPACTO FINANCIERO EN TRANSFERUNION. Guayaquil: Universidad de Guayaquil Facultad de Ciencias Administrativas Escuela de Contaduría Pública Autorizada.

Ramírez Pascual, B. (2017). LA NIIF 16: UNA NORMA CONTABLE QUE LLEGA TRAS 30 AÑOS DE LA NIC 17. REVISTA INTERNACIONAL LEGIS DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, 27-70.

Superintendencia de Compañías Valores y Seguros. (20 de NOVIEMBRE de 2008). RESOLUCIÓN No. 08.G.DSC10. RESOLUCIÓN No. 08.G.DSC10. QUITO, PICHINCHA, ECUADOR: Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

Tello R., L. B. (2012). GERENCIA DE PRESUPUESTOS EL PROCESO DE PLANEACIÓN Y LA PREPARACIÓN DEL PRESUPUESTO MAESTRO (3ra. Edición ed.). CALI: IMPRESORA FERAVI S.A.

VAN HORNE, J., & WACHOWICZ, J. (2010). FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA (13era. Edición ed.). MEXICO: PEARSON EDUCACIÓN.

Vásconez, Z. (Julio de 2020). ¿Cómo ha ido evolucionando la norma de arrendamientos hasta convertirse en US GAAP Standard y su comparativa con la IFRS 16? *Gestión Joven Revista de la Agrupación Joven Iberoamericana de Contabilidad y Administración de Empresas (AJOICA)*, 144 - 154. Obtenido de http://elcriterio.com/revista/contenidos_16/10.pdf

Zumba, L. (14 de Julio de 2019). www.expreso.ec. Obtenido de www.expreso.ec:

<https://www.expreso.ec/economia/normas-financieras-temor-empresas-economia-EA2345006>