

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES

FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, CONTABLES Y

SOCIALES

ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD



Tesis

**Análisis de la implementación de las Normas Internacionales de Información
Financiera y los indicadores financieros de la Empresa de Generación Eléctrica
Machupicchu S.A., periodos 2012 - 2023**

Asesor:

Mgt. Garcia Cueva, Deyvis Yojan

Autores:

Taco Mittani, Darcy Rossel

Tacuri Gonsayo, Amelia

Para optar el Título Profesional:

Contador(a) Público

Cusco – Cusco– Perú

2025



UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE LOS ANDES
FACULTAD DE CIENCIAS JURÍDICAS, CONTABLES Y SOCIALES
ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TÍTULO PROFESIONAL

Acta N°: 051

En la ciudad de Cusco, a los 30 días del mes de octubre del 2025, siendo las 09.10 am horas, se reunieron los integrantes del Jurado designado por Resolución Sub Directoral N° 502-2025-UTEA-FC-FCJCS-EPC de la Escuela Profesional de Contabilidad, Facultad de Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales:

Presidente :	Mag. Cusihuaman Andrade, Rodolfo Jesus
Dictaminante :	Mag. Peralta Pérez, Luisa del Carmen
Replicante :	Mag. Cutipa Añamuro, Salomón

Para evaluar la sustentación, en la modalidad de:

Tesis Trabajo de suficiencia profesional

Titulada:

Análisis de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los indicadores financieros de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A. periodos 2012 - 2023

Desarrollado por el (los) Bachiller (es):

Br.: Tacuri Gonsayo, Amelia
(Apellidos y Nombres)
Br.: Taco Mittani, Darcy Rossel
(Apellidos y Nombres)

Para optar el Título Profesional de:

Contador(a) Público

(Denominación del Título)

Concluido el acto, el Jurado dictaminó que el (la) (los) mencionado(a) (s) bachiller (es) fue (ron) **APROBADO (S)**:

Por: Unanimidad
(Unanimidad o Mayoría) (*)

Emitiéndose el calificativo final de:

Bachiller (Apellidos y Nombres)	Calificación (**)
Br. Tacuri Gonsayo, Amelia	Aprobado
Br. Taco Mittani, Darcy Rossel	Aprobado

Siendo las 10.49 a.m. horas concluyó la sesión, firmando los integrantes del Jurado.

Presidente: Mag. Cusihuaman Andrade, Rodolfo Jesus
(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

Dictaminante: Mag. Peralta Pérez, Luisa del Carmen
(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

Replicante: Mag. Cutipa Añamuro, Salomón
(Dr. Mg.). (Apellidos y Nombres)

(*) **Mayoría:** Dos integrantes del jurado aprueban o desaprueban; **Unanimidad:** Todos los integrantes del jurado aprueban o desaprueban, Art. 18 RGGAT.
(**): 0 a 10: Desaprobado, 11 a 15: Aprobado, 16 a 18: Aprobado Notable, 19 y 20: Aprobado con Distinción, Art. 18 RGGAT.




6% Similitud general

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para ca...

Filtrado desde el informe

- ▶ Bibliografía
- ▶ Texto citado
- ▶ Coincidencias menores (menos de 15 palabras)

Fuentes principales

- 3%  Fuentes de Internet
- 1%  Publicaciones
- 4%  Trabajos entregados (trabajos del estudiante)

Marcas de integridad

N.º de alertas de integridad para revisión

Los algoritmos de nuestro sistema analizan un documento en profundidad para buscar inconsistencias que permitirían distinguirlo de una entrega normal. Si advertimos algo extraño, lo marcamos como una alerta para que pueda revisarlo.

Una marca de alerta no es necesariamente un indicador de problemas. Sin embargo, recomendamos que preste atención y la revise.

Metadatos

Datos del Autor	
Apellidos y Nombres	: Taco Mittani, Darcy Rossel
Tipo de Documento de Identidad	: DNI
Número de Documento de Identidad	: 74756194
URL ORCID	:
Apellidos y Nombres	: Tacuri Gonsayo, Amelia
Tipo de Documento de Identidad	: DNI
Número de Documento de Identidad	: 61634129
URL ORCID	:
Datos del Asesor	
Apellidos y Nombres	: Mgt. Garcia Cueva, Deyvis Yojan
Tipo de Documento de Identidad	: DNI
Número de Documento de Identidad	: 45609273
URL ORCID	: https://orcid.org/0000-0002-1674-6240
Datos de la investigación	
Facultad	: Ciencias Jurídicas, Contables y Sociales.
Escuela Profesional	: Contabilidad
Línea de Investigación	: Contabilidad Pública, Privada y Negocios
Rango de años en que se realizó la investigación	: Marzo 2024- octubre 2025
Fuente de financiamiento	: Autofinanciado
Porcentaje de similitud	: 6%
URL de OCDE	: https://purl.org/pe-repo/ocde/ford#5.09.02

Dedicatoria

A nuestros padres, por su incondicional apoyo y amor. Gracias por ser ejemplo de esfuerzo, dedicación y perseverancia. Ustedes nos enseñaron el valor de la educación, la importancia de luchar por nuestros sueños y la fortaleza para no rendirnos ante las dificultades. Gracias por sus sacrificios, su paciencia y por brindarnos siempre su mano y su sabiduría. Sin ustedes, este logro no habría sido posible.

A nuestros hermanos, por su apoyo, comprensión y ánimo que nos han brindado la energía necesaria para seguir adelante. Su compañía y amistad nos recuerdan siempre la importancia de la familia y el poder de los lazos que nos unen.

Este logro también es de ustedes. Con toda nuestra gratitud y amor, les dedicamos esta tesis.

Taco Mittani, Darcy Rossel.

Tacuri Gonsayo, Amelia.

Agradecimientos

A nuestra querida casa de estudios, Universidad Tecnológica de Los Andes, por habernos brindado una formación integral, no solo en lo académico, sino también en valores y principios que nos acompañarán durante toda nuestra vida profesional y personal.

Y de manera especial, queremos extender nuestra gratitud al Mgt. Deyvis Yojan García Cueva quien, con su paciencia, dedicación y guía, nos brindó las herramientas y el conocimiento para culminar con esta tesis.

Taco Mittani, Darcy Rossel.

Tacuri Gonsayo, Amelia.

Resumen

El objetivo del presente estudio fue determinar la relación entre la Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Indicadores Financieros de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023. En razón a ello se propuso como hipótesis general: “Existe una relación directa y significativa entre la Implementación De Las Normas Internacionales De Información Financiera y los Indicadores Financieros de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.”

Para realizar el estudio, se empleó una metodología basada en un enfoque cuantitativo, utilizando un tipo de investigación básica, con un método hipotético-deductivo. El nivel de estudio fue descriptivo-correlacional, con un diseño no experimental y transversal. La población analizada estuvo compuesta por cinco trabajadores del área de contabilidad, la muestra fueron 5 trabajadores, el muestreo es no probabilístico, el instrumento utilizado fue el cuestionario y análisis documental, Por último, los resultados obtenidos se procesaron mediante el programa estadístico SPSS.

El estudio concluye que existe una relación positiva significativa entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Indicadores Financieros de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., periodos 2012 - 2023. Además, para hallar el nivel de correlación se utilizó el coeficiente de correlación de Pearson arrojando un valor de 0.893, lo que evidencia un nivel de relación positiva alta.

Palabras clave: Indicadores Financieros, implementación, relación, NIIF.

Abstract

The objective of this study was to determine the relationship between the Implementation of International Financial Reporting Standards and the Financial Indicators of Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periods 2012 and 2023. Therefore, it was proposed as a general hypothesis: “There is a direct and significant relationship between the Implementation of International Financial Reporting Standards and the Financial Indicators of Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periods 2012 and 2023”.

To carry out the research, a methodology based on a quantitative approach was used, using a basic type of research, with a hypothetical-deductive method. The level of study was descriptive-correlational, with a non-experimental and cross-sectional design. The population analyzed consisted of five workers in the accounting area, the sample consisted of five workers, the sampling was non-probabilistic, the instrument used was the questionnaire and documentary analysis, Finally, the results obtained were processed using the SPSS statistical program.

In conclusion, a significant positive relationship was identified between the Implementation of International Financial Reporting Standards and the Financial Indicators of Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., periods 2012 and 2023. In addition, to find the level of correlation, the Pearson correlation coefficient was used, yielding a value of 0.893, which shows a high level of positive relationship.

Keywords: Financial Indicators, implementation, relationship, IFRS.

Índice

Portada.....	i
Dedicatoria.....	v
Agradecimientos.....	vi
Resumen.....	vii
Abstract.....	viii
Índice.....	ix
Índice de tablas.....	xi
Índice de figuras.....	xiv
Índice de anexos.....	xv
I. Introducción.....	18
II. Planteamiento del problema.....	20
2.1. Descripción y formulación del problema.....	20
2.2. Objetivos.....	22
2.2.1 Objetivo general.....	22
2.2.2 Objetivos específicos.....	23
2.3. Justificación e importancia.....	23
2.4. Hipótesis.....	24
2.5. Variables.....	25
III. Marco teórico.....	31
3.1. Antecedentes de investigación.....	31
3.2. Bases teóricas.....	41
3.3. Definición de términos.....	58
IV. Metodología.....	61
4.1. Tipo y nivel de investigación.....	61

4.2. Ámbito temporal y espacial	63
4.3. Población y muestra.....	64
4.4. Técnicas e instrumentos.....	65
4.5. Procedimientos estadísticos	66
4.6. Análisis de datos	66
4.7. Consideraciones éticas.....	67
V. Resultados y discusión	68
VI. Conclusiones.....	125
VII.Recomendaciones.....	128
VIII. Referencias bibliográficas	130
IX. Anexos.....	135

Índice de tablas

Tabla 1 Matriz de operacionalización de variables	29
Tabla 2 Estadística de fiabilidad.....	68
Tabla 3 Dimensión diagnóstico de la empresa	68
Tabla 4 Dimensión de diagnóstico de la empresa	69
Tabla 5 Dimensión de diagnóstico de la empresa	70
Tabla 6 Dimensión de diagnóstico de la empresa	71
Tabla 7 Dimensión de preparación	72
Tabla 8 Dimensión de preparación	73
Tabla 9 Dimensión de preparación	74
Tabla 10 Dimensión de preparación	75
Tabla 11 Dimensión de conversión	76
Tabla 12 Dimensión de conversión	77
Tabla 13 Dimensión de conversión	78
Tabla 14 Dimensión de conversión	79
Tabla 15 Dimensión de conversión	80
Tabla 16 Dimensión de conversión	81
Tabla 17 Dimensión de mantenimiento.....	82
Tabla 18 Dimensión de mantenimiento.....	83
Tabla 19 Dimensión de mantenimiento.....	84
Tabla 20 Ratio de deuda	85
Tabla 21 Ratio cobertura de gastos financieros.....	85
Tabla 22 Capacidad de deuda	86
Tabla 23 Ratio de liquidez general	88
Tabla 24 Ratio de liquidez ácida	89

Tabla 25 Ratio de liquidez absoluta	89
Tabla 26 Ratio de margen bruto	90
Tabla 27 Ratio de rentabilidad sobre activos.....	91
Tabla 28 Ratio de rentabilidad sobre el patrimonio.....	92
Tabla 29 Ratio de rentabilidad económica	93
Tabla 30 Ratio de rotación de activos totales	94
Tabla 31 Ratio de rotación de inventarios	95
Tabla 32 Ratio de rotación de cuentas por cobrar	95
Tabla 33 Ratios de rotación de cuentas por pagar	96
Tabla 34 Nota 01 propiedad planta y equipo.....	97
Tabla 35 Nota 02 deterioro de activos financieros y no financieros	98
Tabla 36 Nota 03 instrumentos financieros	99
Tabla 37 Nota 04 provisión y desmantelamiento	100
Tabla 38 Nota 05 reconocimiento de ingresos	101
Tabla 39 Nota 06 uso de estimaciones contables	102
Tabla 40 Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 (estimado bajo PCGA)	104
Tabla 41 Estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (estimado bajo PCGA)	105
Tabla 42 Componetización.....	109
Tabla 43 Resumen de impacto estimado (2023).....	110
Tabla 44 Estado de situación financiera	110
Tabla 45 Estado de resultados integrales.....	111
Tabla 46 Ratio de deuda	112
Tabla 47 Capacidad de deuda.....	113

Tabla 48 Ratio de margen bruto	113
Tabla 49 Rentabilidad sobre activos (ROA).....	114
Tabla 50 Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).....	114
Tabla 51 Rentabilidad económica (RE).....	115
Tabla 52 Rotación de activos totales	115
Tabla 53 Rotación de cuentas por cobrar	115
Tabla 54 Normalidad de datos	119
Tabla 55 Correlación de la implementación de las NIIF y los indicadores financieros... 120	
Tabla 56 Correlación de la implementación de las NIIF y el indicador de solvencia..... 121	
Tabla 57 Correlación de la implementación de las NIIF y el indicador de liquidez 122	
Tabla 58 Correlación de la implementación de las NIIF y el indicador de rentabilidad.. 123	
Tabla 59 Correlación de la implementación de las NIIF y el indicador de gestión..... 124	

Índice de figuras

Figura 1 Organigrama EGEMSA S.A.	57
--	----

Índice de anexos

Anexo 01. Matriz de consistencia	136
Anexo 02. Documentos que autorizan la aplicación del instrumento en la institución.....	137
Anexo 03. Validación de instrumentos	139
Anexo 04. Cuestionario.....	149
Anexo 05. Estados financieros	173
Anexo 06. Notas a los estados financieros	177
Anexo 07. Lista de verificación de las NIC y NIF	179
Anexo 08. Galería de fotografías	181

I. Introducción

La investigación titulada: “Análisis de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Indicadores Financieros de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A. Periodo 2012 - 2023”, el estudio está estructurado en cuatro capítulos con el propósito de abordar diferentes fundamentos teóricos que respaldan la investigación. A continuación, se presenta una síntesis de los capítulos que se han desarrollado en el estudio.

Capítulo II: Se expone la realidad problemática en el contexto internacional, nacional y local, lo que permitió formular los problemas de investigación, junto con los objetivos generales y específicos. Seguidamente, se presenta la justificación desde los enfoques teórico, metodológico y social; así como, la hipótesis general y las hipótesis específicas. Luego, se incorpora la tabla de operacionalización de variables, en la que se describen las variables, dimensiones e indicadores correspondientes.

Capítulo III: Este capítulo se organiza en cuatro secciones que incluyen los antecedentes a nivel nacional, internacional y local, bases teóricas, información de la empresa y un marco conceptual.

Capítulo IV: En este capítulo se detalla el marco metodológico, basado en los enfoques de diversos autores sobre el método, tipo, nivel y diseño de la investigación. También se presenta el ámbito espacial, temporal, social y conceptual; así como, la población, muestra, muestreo, técnicas e instrumentos de recolección de datos, entre otros, con el objetivo de obtener los resultados necesarios para llevar a cabo el desarrollo de la

investigación.

Capítulo V: Este capítulo se segmenta en dos partes: La primera es descriptiva, en la que se expone la distribución de las tablas y la fiabilidad de los datos recabados. También, se expone la sección inferencial, mostrando la distribución de los datos y la comprobación de las hipótesis que surgen de los objetivos fijados en el estudio. Así también, se detallan los resultados y la discusión donde se toman en cuenta los autores de los antecedentes para corroborar los hallazgos del estudio.

Capítulo VI y VII: Se presentan las conclusiones en relación a los objetivos de la investigación y recomendaciones específicas derivadas de la investigación.

Finalmente, se adjunta de manera detallada las referencias bibliográficas de antecedentes, teorías y autores consultados para la fundamentación del estudio; también, los anexos, que contienen información adicional para respaldar la investigación.

II. Planteamiento del problema

2.1. Descripción y formulación del problema

Uno de los principales desafíos en el ámbito de la información financiera es la falta de normas contables uniformes a nivel internacional. En un contexto de globalización y competencia constante, las empresas requieren información financiera de alta calidad, fiable, comparable y transparente para facilitar la toma de decisiones. Sin embargo, la existencia de divergencias entre los estándares contables de distintos países dificulta la comunicación y el análisis de la información financiera, dado que cada nación aplica sus propias reglas, lo que complica la comparación precisa de los estados financieros (International Accounting Standards Board- IASB, 2010).

Con el fin de armonizar esta situación, el IASB desarrolló y aprobó en el año 2001 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que buscan mejorar la transparencia y coherencia de los informes contables, favoreciendo la comparabilidad entre empresas, sectores y períodos fiscales. La adopción de un conjunto único de normas contables facilita la entrega de información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros en el ámbito económico global (IASB, 2010).

El proceso de convergencia internacional se remonta a 1973, cuando 16 organismos contables profesionales de Asia, Europa y América establecieron el antiguo Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Committee - IASC), que fue el precursor de la actual Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

En 2002 la Unión Europea fue pionera al adoptar formalmente las normas NIIF, que a través de un reglamento de implementación marcó un hito en la estandarización contable regional (González, 2015).

En América Latina, el proceso de implementación comenzó en 2009, siendo México el primer país en aplicar las NIIF, seguido por Chile, Brasil y Argentina. En el caso de Perú, la adopción oficial se realizó mediante la Resolución CONASEV N° 102-2010-EF/94.01.1, entrando en vigor a partir de 2011 bajo la supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). Sin embargo, su implementación efectiva ha sido progresiva y diversa según el tipo y tamaño de las entidades (Superintendencia del Mercado de Valores, 2011).

La correcta implementación de las NIIF es fundamental para asegurar la confiabilidad de los estados financieros, ya que estos datos constituyen la base para el análisis de indicadores financieros clave. En este sentido, Sarango, Zambrano y Terán (2023) afirman que el análisis de los indicadores financieros es una herramienta esencial para evaluar la salud económica de una empresa, orientar decisiones estratégicas, cumplir con obligaciones regulatorias y fomentar la transparencia y la confianza entre los distintos stakeholders.

En el Perú la adopción se regulo a partir del año 2012, con ello la información financiera se estandarizo para las empresas que cotizan en bolsa de valores. En este contexto, la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A. (EGEMSA), sociedad estatal de derecho privado creada en 1994 y con sede en Cusco, inició en 2012 la adopción de las NIIF como parte de su modernización contable. Dedicada a la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, EGEMSA presenta un caso representativo para analizar el impacto de las NIIF en sus estados financieros. Cabe destacar que, durante el periodo de estudio, la empresa experimentó un crecimiento importante en sus ingresos, pasando de S/. 112,684,000 en 2012 a S/. 230,902,000 en 2023.

Por tanto, el propósito de esta investigación es describir y analizar la relación entre

la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los indicadores financieros de EGEMSA durante el periodo 2012 y 2023, con el objetivo de identificar los efectos que dicha implementación ha tenido en la gestión contable y financiera de la empresa.

2.1.1 Problema general

P.G. ¿Cuál es la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Indicadores Financieros de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023?

2.1.2 Problemas específicos

- **P.E. 1.** ¿Cuál es la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Ratios de solvencia de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023?
- **P.E. 2.** ¿Cuál es la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Ratios de liquidez de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023?
- **P.E. 3.** ¿Cuál es la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Ratios de rentabilidad de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023?
- **P.E. 4.** ¿Cuál es la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Ratios de gestión de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023?

2.2. Objetivos

2.2.1 Objetivo general

O.G. Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Indicadores Financieros de la Empresa De Generación

Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.

2.2.2 *Objetivos específicos*

- **O.E. 1.** Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Ratios de solvencia de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.
- **O.E. 2.** Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Ratios de liquidez de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.
- **O.E. 3.** Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Ratios de rentabilidad de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.
- **O.E. 4.** Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Ratios de gestión de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.

2.3. Justificación e importancia

A. Justificación teórica

La investigación que se presenta está fundamentada en una justificación teórica, con el fin de profundizar el conocimiento científico en el campo contable, centrándose en el análisis de la implementación de las Normas Internacionales De Información Financiera y los Indicadores Financieros en el contexto de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A. Para lograr este objetivo, se emplean diversas fuentes de información, como libros, artículos científicos y trabajos previos relevantes sobre el tema. Esta exhaustiva revisión bibliográfica nos permite establecer una base sólida para nuestra investigación.

B. Justificación metodológica

El estudio sigue una metodología rigurosa, basada en las directrices establecidas por

la universidad para investigaciones científicas, siguiendo estas pautas, el trabajo se clasifica como de tipo básico, con un diseño no experimental de corte transversal, empleando un enfoque cuantitativo y una muestra no probabilística, además, para la recolección de datos, se utiliza el cuestionario y análisis documental como instrumentos principales, previamente validado por expertos en la materia.

Esta metodología no solo garantiza la validez interna de los resultados obtenidos, sino que también establece un precedente para investigaciones posteriores que deseen abordar fenómenos sin intervenir directamente sobre ellos, proporcionando un modelo adaptable a diversas disciplinas y situaciones de estudio.

C. Justificación social

Para elaborar este estudio se tomó en cuenta a los cinco colaboradores del área contable de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A. La relevancia de este estudio de investigación reside en el análisis de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Indicadores Financieros. Por ende, sirve como un recurso valioso que pueda inspirar a otras entidades a utilizarlo como pauta para la adopción de las Normas Internacionales De Información Financiera.

2.4. Hipótesis

2.4.1. Hipótesis General

H.G. Existe una relación directa y significativa entre la Implementación De Las Normas Internacionales De Información Financiera y los Indicadores Financieros de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.

2.4.2. Hipótesis Específicas

- **H.G. 1.** Existe una relación directa y significativa entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Ratios de solvencia de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.

- **H.G. 2.** Existe una relación directa y significativa entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Ratios de liquidez de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.
- **H.G. 3.** Existe una relación directa y significativa entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Ratios de rentabilidad de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.
- **H.G. 4.** Existe una relación directa y significativa entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Ratios de gestión de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.

2.5. Variables

2.5.1. Variable 01

Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Definición Conceptual

Orozco (2018) sostiene que la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera posibilita la estandarización de los registros contables, al mismo tiempo que fomenta una mayor integridad en los procedimientos contables. Por consiguiente, se han establecido normas con el fin de facilitar la comprensión de la información contable y financiera de manera uniforme en todos los países.

Definición Operacional

Implica un cambio significativo y completo en los procedimientos utilizados por cada empresa para producir información financiera, lo cual puede tener un impacto tanto en sus sistemas internos como en su capacidad para ejecutar sus transacciones comerciales (Estupiñan, 2012).

a) Variable 1 – Dimensión 1**Diagnóstico.****Indicadores**

- Análisis interno de administración y gerencia.
- Análisis interno de operación y logística.
- Análisis interno de contabilidad.
- Análisis interno de tecnología.

b) Variable 1 - Dimensiones 2**Preparación.****Indicadores**

- Capacitación de personal.
- Preparación de estados financieros.
- Nivel de adecuación de nuevas tecnologías.
- Adopción de las políticas contables.

c) Variable 1 - Dimensiones 3**Conversión.****Indicadores**

- Impacto financiero en la entidad.
- Impacto operacional en la entidad.
- Comparación de los estados financieros.
- Aplicación de políticas contables relacionadas a Reconocimiento, Medición y Revelación.

d) Variable 1 – Dimensión 4**Mantenimiento.****Indicadores**

- Revisiones periódicas a las NIIF.
- Revisiones Periódicas a las normativas del Consejo Normativo de Contabilidad.
- Capacitaciones al personal.

2.5.2. *Variable 02*

Indicadores Financieros.

Definición Conceptual

Trujillo y Martínez (2020) refieren que los indicadores financieros, son medidas numéricas que representan relaciones de proporción aritmética. Estas cifras, leídas e interpretadas de manera descendente, pueden expresarse como múltiplos de contenido, porcentajes o períodos de tiempo. Además, se analizan comparativamente con el historial interno de la empresa o con las métricas del ámbito donde opera la entidad.

Definición Operacional

Los indicadores financieros ayudan a las empresas a analizar su situación financiera y tomar decisiones estratégicas basadas en la liquidez, rentabilidad, solvencia y gestión de la empresa durante un período determinado.

a) Variable 2 - dimensión 1

Solvencia.

Indicadores

- Ratio de Deuda
- Cobertura de Gastos Financieros
- Capacidad de Endeudamiento

b) Variable 2 – dimensión 2

Liquidez.

Indicadores

- Liquidez General

- Liquidez Ácida
- Liquidez Absoluta

c) Variable 2 - dimensión 3

Rentabilidad.

Indicadores

- Margen Bruto
- Rentabilidad sobre Activos (ROA)
- Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)
- Rentabilidad Económica (ROI)

d) Variable 2 - dimensión 4

Gestión.

Indicadores

- Rotación Total del Activo
- Rotación de Inventarios
- Rotación de Cuentas por Pagar
- Rotación de Cuentas por Cobrar

Tabla 1

Matriz de Operacionalización de Variables

Variable	Dimensiones	Indicadores	Ítem	Escala
Implementación de las Normas Internacionales De Información Financiera Es una transformación profunda e integral de los procesos de generación de información financiera de cada compañía que puede afectar tanto a sus componentes internos como a su habilidad para desenvolverse en sus actividades (Estupiñan, 2012)	Diagnóstico: Estupiñan (2012) sostiene que la fase de diagnóstico implica identificar los cambios necesarios en los procesos, sistemas de información y estructura organizacional de acuerdo con los requisitos de las NIIF, y desarrollar un plan estratégico para facilitar la adopción efectiva y eficiente.	Análisis interno de administración y gerencia. Análisis interno de operación y logística. Análisis interno de contabilidad. Análisis interno de tecnología	17	Escala Ordinal 1 = Nunca 2 = Casi Nunca 3 = A veces 4 = Casi siempre 5 = Siempre
	Preparación: Estupiñan (2012) plantean que la fase preparatoria implica establecer las condiciones necesarias para la implementación de las NIIF proporcionando capacitación al personal contable, haciendo modificaciones al sistema contable en términos de su diseño y desarrollando el gráfico de cuentas, así como actualizando el software de contabilidad y los procedimientos operativos. Además, se señala que se realizarán ajustes retrospectivos en caso de impactos contables en el patrimonio debido a cambios voluntarios u obligatorios en políticas contables o reexpresiones de períodos anteriores.	Capacitación de personal. Preparación de estados financieros. Nivel de adecuación de nuevas tecnologías. Adopción de las políticas contables.		
	Conversión: Estupiñan (2012) sostiene que la fase de conversión se centra en la identificación de los procesos clave involucrados en la adopción, con el fin de identificar y realizar ajustes o rediseños en los sistemas y procesos de información. Esto asegura que la entidad esté equipada para el reconocimiento contable de acuerdo con los términos establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera.	Impacto financiero en la entidad. Impacto operacional en la entidad. Comparación de los estados financieros. Aplicación de políticas contables relacionadas a Reconocimiento, Medición y Revelación.		
	Mantenimiento: Estupiñan (2012) propone que, durante la fase de mantenimiento, se requiere mantener actualizadas a las distintas divisiones dentro de la empresa acerca de cualquier cambio, reforma o inclusión de normas internacionales de información financiera, así como disposiciones provenientes del consejo técnico de la contaduría pública de cada nación, siempre que estas actualizaciones no se aparten de los lineamientos esenciales de la Norma Internacional de Información Financiera.	Revisiones periódicas a las NIIF. Revisiones Periódicas a las normativas del Consejo Normativo de Contabilidad. Capacitaciones al personal.		

Indicadores Financieros

Indica que matemáticamente, un indicador es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del balance o del estado de ganancias y pérdidas. Los indicadores proveen de información que permiten tomar decisiones acertadas a los interesados (Guzmán y Samatelo, 2006)

Solvencia: Guzmán y Samatelo (2006) plantean que los índices de solvencia indican el grado en que una empresa utiliza recursos externos para sus operaciones. De igual manera se busca poner de manifiesto el respaldo financiero de la compañía respecto a su endeudamiento total, ofreciendo una evaluación de su solidez financiera.

Ratio de deuda
Cobertura de Gastos Financieros
Capacidad de endeudamiento

Liquidez: Beltrán y Cueva (2021) manifiestan que la capacidad de una empresa para cumplir con sus compromisos a corto plazo es lo que se entiende por liquidez. En consecuencia, las medidas de liquidez están íntimamente ligadas a la política de crédito, tanto en las adquisiciones como en las ventas.

Liquidez General
Liquidez Ácida
Liquidez Absoluta

Rentabilidad: Beltrán y Cueva (2021) consideran que la rentabilidad es un indicador que evalúa el desempeño financiero de una empresa en relación con el tiempo transcurrido. Normalmente, la relación de rentabilidad implica emparejar una cuenta de pérdidas y ganancias con otra cuenta de parámetros.

Margen Bruto
Rentabilidad sobre activos (ROA)
Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)
Rentabilidad Económica (ROI)

Gestión: Salas (2017) considera que el ratio de gestión es una medida que analiza la eficacia de la compañía en convertir sus activos, tanto fijos como circulantes, en ventas; ya que cada activo requiere de pasivos para su financiamiento, el objetivo es lograr generar la mayor cantidad de ventas con la menor cantidad de activos posible.

Rotación Total del Activo
Rotación de Inventarios
Rotación de Cuentas por Pagar
Rotación de Cuentas por Cobrar

III. Marco teórico

3.1. Antecedentes de investigación

3.1.1. A nivel internacional

Chica y Rojas (2020) en su trabajo de investigación titulado “*Efecto de la aplicación de NIIF sobre el análisis financiero de las empresas cotizantes en bolsa en un mercado emergente*”. Investigación para optar el título de magister en Administración Financiera presentada a la universidad EAFIT, con el objetivo de examinar los impactos generados por la implementación de las NIIF en el análisis financiero de las empresas del sector industrial que cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia, a través de la evaluación de indicadores como liquidez, endeudamiento, rentabilidad y el rendimiento sobre el capital invertido (ROIC).

La metodología que se empleó fue descriptiva de corte longitudinal. Las conclusiones más relevantes para la presente investigación fueron: (a) Que en el trabajo realizado donde se tomó como muestra 25 empresas que están listadas en la Bolsa de Valores de Colombia, se notó que, a pesar de los cambios en las cifras de los estados financieros tras la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), dicha normativa no generó un impacto sustancial en la evaluación del resultado de los principales ratios financieros de los años 2013 y 2018. (b) Los resultados de las decisiones financieras evaluadas a través de las ratios de liquidez, razón corriente y prueba ácida mostraron estabilidad, mientras que se observó una mejora en la inversión en el Capital de Trabajo Neto Operativo de las empresas analizadas durante los períodos en los que se aplican las NIIF. (c)

En relación a los indicadores de rentabilidad financiera, se observó una mejora en el retorno sobre el capital (ROE) y el retorno sobre el capital invertido (ROI), mientras que las demás ratios estudiadas no tuvieron alteraciones tras la implementación de las NIIF.

Núñez (2021) en su investigación titulada “*Análisis del impacto en la aplicación de la NIIF16 en empresas peruanas y chilenas*”. Investigación para optar el grado de magíster presentado a la Universidad de Chile, con el objetivo de analizar cómo la implementación de la NIIF 16 afectó los estados financieros y los indicadores financieros clave de las empresas no financieras listadas en los índices bursátiles S&P/BVL Perú General Index y SPCLXIGPA Chile, tanto a nivel nacional como sectorial, durante los años 2018 y 2019.

La metodología empleada tuvo un enfoque cuantitativo con alcance descriptivo. Las conclusiones fueron: (a) La norma tiene un efecto notable en los estados financieros y en los indicadores financieros esenciales, siendo la información proporcionada en el balance relevante y las cifras significativas, especialmente en sectores como el comercio minorista. En consecuencia, esto conlleva a una mejora en la capacidad de comparación entre empresas y a una mayor transparencia informativa que facilita una representación precisa de la información financiera y potencia la capacidad para tomar decisiones de los stakeholders. (b) Además, se realizó un examen para establecer la importancia estadística de los cambios en los indicadores financieros. El análisis reveló que, en general, los indicadores que exhibieron diferencias estadísticas fueron los índices de endeudamiento que mostraron un aumento, una disminución del rendimiento sobre los activos (ROA), una disminución del rendimiento sobre el capital (ROE) y un aumento en el EBITDA. Asimismo, al desagregar los datos por sector en ambos países, se observó que los rubros más afectados por el aumento en el nivel de deuda de las empresas son el comercio minorista, así como las actividades financieras, aseguradoras e inmobiliarias. (c) Además, en lo que respecta a la rentabilidad, se observó una disminución, impactando significativamente el ROA principalmente en los

sectores de comercio minorista, servicios de transporte, comunicaciones, electricidad, gas y saneamiento; mientras que el ROE se vio afectado en los sectores de comercio minorista, construcción, servicios de transporte, comunicaciones, electricidad, gas y saneamiento.

Aguirre, (2021) en su investigación titulada *“El impacto de la NIIF 16 en los estados contables e indicadores financieros en Argentina.”* Investigación para optar el título de contador público presentado a la Universidad Siglo 21 de Argentina, con el objetivo de examinar cómo la adopción de la NIIF 16 ha afectado los estados financieros, así como los indicadores económicos y financieros de dos empresas argentinas listadas en la Bolsa de Buenos Aires.

La metodología empleada en esta investigación fue de alcance descriptivo, el diseño fue no experimental de tipo no transversal con enfoque mixto. Las conclusiones fueron: (a) Con la adopción de la NIIF 16, permitirá a las empresas mejorar la transparencia y la integridad de la información en sus estados financieros, especialmente en lo que respecta a los activos obtenidos mediante contratos de arrendamiento. Esto permitirá reflejar de manera más precisa la situación real de la empresa, lo que a su vez proporcionará una categoría mejorada de información para los accionistas y la alta dirección. (b) que, a lo largo del estudio, se han realizado análisis sobre los efectos económicos de esta relevante modificación normativa, la cual afecta a las empresas que aplican las NIIF y sus contratos de arrendamiento. Asimismo, se observaron incrementos en algunos indicadores económicos de los casos estudiados, mientras que en otros se registraron disminuciones.

González Torres (2022) en su tesis titulada *“El impacto de la NIIF 16 en los estados financieros y en la toma de decisiones, 2021”*. Investigación para optar el título contador público presentada a la Universidad Siglo 21, con el objetivo examinar el impacto contable y financiero derivado de la implementación de la NIIF 16 sobre los arrendamientos, a través de estudios de caso utilizando los datos de las empresas Aeropuertos Argentina 2000 S.A. y

Telecom Argentina SA.

La metodología propuesta fue de alcance descriptivo de enfoque mixto con diseño no experimental de tipo longitudinal. Las conclusiones fueron: (a) La implementación de la

NIIF 16 conlleva un incremento en los activos y pasivos como resultado del reconocimiento de las obligaciones derivadas de contratos de arrendamiento. El estado de resultados sufre un cambio que resulta en menores gastos de arrendamiento e inclusión de depreciación de los activos por derecho de uso, mientras que los gastos financieros relacionados con el arrendamiento ejercen un impacto decreciente, influyendo en los resultados principalmente en los períodos iniciales de los contratos de arrendamiento. Estas variaciones se ven reflejadas en los indicadores financieros, generando una reducción en la liquidez de las empresas y un incremento en sus niveles de deuda. Además, en ambas compañías, el EBITDA aumentó conforme a lo previsto tras el incremento de los pasivos, lo que llevó a una disminución del ROA debido a la expansión de los activos. (b) La implementación de la NIIF 16 ha tenido un efecto en las empresas al aumentar sus activos mediante el reconocimiento del valor presente del derecho de uso del activo correspondiente, así como al incrementar sus pasivos financieros debido al registro de obligaciones durante la duración del contrato. Además, se ha observado una reducción en el patrimonio como consecuencia de la revaluación de partidas de gastos en los resultados.

Fuenmayor (2022) en su investigación titulada “*NIIF 16 arrendamiento, un estudio en las empresas comerciales del Ecuador post pandemia*”. investigación para optar el título de ingeniero en auditoría y contabilidad presentada a la Universidad Técnica de Ambato, con el objetivo de evaluar el efecto financiero de la NIIF 16 antes y después de su adopción.

La metodología empleada para la investigación fue de nivel correlacional se realiza la comparación de los valores obtenidos, permitiendo comprobar, aceptar o rechazar la hipótesis nula por medio de la prueba de Wilcoxon. Las conclusiones fueron: (a) La adopción

de la NIIF 16 condujo a un incremento de los activos como de los pasivos totales; este ajuste no afectó el patrimonio, pero resultó en un aumento en los índices de apalancamiento y en el endeudamiento que aumenta si la organización realiza ajustes retroactivos a las ganancias acumuladas, disminuyendo así el patrimonio. (b) Los hallazgos del ejercicio demuestran que el reconocimiento de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento por parte de los arrendatarios conduce a una disminución en la cuenta de gastos de alquiler y a un incremento en los activos como en los pasivos. A medida que los pagos de arrendamiento se realicen a lo largo del tiempo, estos darán lugar a gastos por intereses y costos de depreciación de los Activos por Derecho de Uso. La aplicación de la NIIF 16 afecta el Balance General, el Estado de Resultados y el Estado de Flujo de Efectivo, lo que conlleva al reconocimiento de Impuestos Diferidos debido a la disparidad entre el gasto por intereses y la depreciación relacionada con los Activos por Derecho de Uso y los activos arrendados.

3.1.2. A nivel nacional

Huanasca y Novoa (2022) en su tesis titulada “*Aplicación de la NIIF 16 e indicadores financieros de las empresas de servicios*”. Investigación para optar el título de contador público presentada a la Universidad Nacional Del Callao, con el objetivo de examinar el efecto de la adopción de la NIIF 16 en las métricas financieras de las empresas del sector servicios durante el periodo 2019-2020.

Para este estudio se empleó una metodología de investigación aplicada, caracterizada por un enfoque cuantitativo, un diseño correlacional que abarca un período longitudinal y un método hipotético-deductivo. Las conclusiones alcanzadas son: (a) Se ha establecido que la contabilización de un contrato de arrendamiento operativo ha tenido un impacto negativo en el resultado financiero de la entidad Corporación SIC S.A.C en los años 2019 y 2020. La razón de esto es que, cuando dichos arrendamientos se reconocen inicialmente, han dado

lugar a la generación de un activo, específicamente un derecho de uso, y un pasivo por el arrendamiento, lo cual ha tenido un efecto desfavorable en los indicadores de rentabilidad, como se ha evidenciado en el aumento del apalancamiento. (b) Se ha constatado que el método de medición aplicado al aspecto contable tiene un impacto negativo en los índices financieros de la entidad Corporación SIC S.A.C. en los años 2019 y 2020, asimismo, se observó un impacto desfavorable en los índices de solvencia de la empresa, como se evidencia por el aumento en el nivel de endeudamiento patrimonial, esto se puede atribuir a la depreciación del activo por derecho de uso y al costo financiero asociado al pago gradual del pasivo por arrendamiento.

Carpio (2022) en su investigación titulada “*Análisis De Arrendamientos (Niif 16) Y Su Efecto En La Toma De Decisiones Financieras De Las Empresas De La Gran Minería, Arequipa 2019-2021*”. Investigación para optar el título de contadora pública presentada a la Universidad Nacional De San Agustín De Arequipa, con el objetivo de esta investigación radica en examinar el impacto de las NIIF 16 sobre las decisiones financieras de las empresas pertenecientes al ámbito de la gran minería en Arequipa durante los años 2019-2021.

La metodología aplicada fue de tipo aplicado y de nivel descriptivo-explicativo. Las conclusiones obtenidas fueron: (a) El impacto de los arrendamientos de la NIIF 16 en el proceso sobre decisiones financieras de la empresa Minera Volcanes S.A.A. Durante los años 2019, 2020 y 2021, al considerar los activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos concordado con la Norma Internacional de Información Financiera 16 (NIIF 16), se constató un impacto de US\$85, US\$77 y US\$68 millones en la información financiera correspondientes de esos años. En el Estado de Situación Financiera, se observó un efecto negativo de -US\$0.5, -US\$0.9 y US\$0.5 millones en los mismos años en cuestión, lo cual repercute en los índices financieros. (b) que la adopción de la NIIF 16 tiene implicaciones significativas en los activos y pasivos reportados en la información financiera

de Minera Volcanes S.A.A. Se identificó un impacto notable en los activos, con la incorporación de los activos por derecho de uso y depreciación, resultando en montos de US\$84,9 millones, US\$76,9 millones y US\$68,5 millones para los años 2019, 2020 y 2021, respectivamente. En cuanto a los pasivos, se observó un impacto de US\$85,4 millones, US\$78,3 millones y US\$69,4 millones para los años 2019, 2020 y 2021, respectivamente, por el reconocimiento de pasivos por arrendamiento.

Berru y Perez (2023) en su investigación titulada *“Análisis del impacto de la implementación de la NIIF 16 Arrendamientos en los estados financieros de las empresas del sector de lácteos supervisadas por la Superintendencia de Mercado de Valores en el periodo 2019”*. Investigación para obtener el grado de contador público Presentada a la Pontificia Universidad Católica Del Perú, con el objetivo de analizar el impacto financiero en los estados financieros de las empresas del sector lácteo, que están bajo la supervisión de la SMV, como resultado de la implementación de la NIIF 16 Arrendamientos durante el año 2019.

La metodología adoptada es cualitativa, con un nivel de análisis que abarca lo descriptivo y analítico. Las conclusiones obtenidas fueron: (a) La implementación de la NIIF 16 Arrendamientos ha conducido a un aumento en la contabilización de activos y pasivos en las compañías del sector lácteo sujetas a regulación por parte de la SMV durante el año 2019. También se han identificado arrendamientos adicionales, renovados y terminados, los cuales han afectado el saldo neto de activos y pasivos vinculados a los arrendamientos de ambas empresas al finalizar el ejercicio el 31 de diciembre de 2019. (b) asimismo se evidenció que con la adopción de la NIIF 16 ha supuesto un aumento en el EBITDA de Leche Gloria S.A. y A Bordo S.A. en el ejercicio fiscal de 2019 en virtud de la contabilización de los gastos de depreciación del activo relacionado con el arrendamiento financiero. En el caso de Leche Gloria, este índice experimentó un incremento del 2%. Finalmente, en Laive S.A., el

EBITDA experimentó un incremento del 27%.

Sandoval y Silupú (2023) en su investigación titulada *“NIIF 9 - Instrumentos Financieros y su incidencia en la situación Económica financiera de la Empresa Prestadora de Servicios Grau S.A, Piura 2021.”* Investigación para optar el título de contador público presentada a la Universidad Privada Antenor Orrego de Piura, con el objetivo de evaluar cómo la adopción de la NIIF 9 relativa a Instrumentos Financieros influye en la situación económica y financiera de la Empresa Prestadora de Servicios Grau S.A. en Piura durante el periodo 2021.

La metodología empleada fue de tipo descriptiva. Donde concluye (a) que la aplicación de la NIIF 9 se refleja en la situación económica y financiera de la empresa, teniendo un impacto específico en las cuentas por cobrar de mediano y largo plazo, así como en los resultados acumulados en el estado de resultados. Adicionalmente, tiene un impacto en el costo de ventas registrado en el estado de resultados, lo que conlleva a una disminución del 38% en el índice de rentabilidad y a una reducción en las pérdidas. (b) Después de examinar cómo la implementación de la NIIF 9 afecta los indicadores financieros en los estados de EPS GRAU S.A., se concluyó que la marcada discrepancia de S/. 34.313.797,14 proporcionó una ligera mejora en la situación económico-financiera. concediendo una representación más precisa de los activos financieros que pueden recogerse, garantizando así una representación más realista de la situación financiera de la empresa.

Arias et al. (2020) en la investigación titulada *“Aplicación de las NIIF a Inventarios y Activos Fijos y su incidencia en la información financiera para la toma de decisiones en la empresa Ital Import de Maquinarias S.A.C.”* Investigación para optar el título de contador público presentada a la Universidad Tecnológica del Perú, con el objetivo de analizar de qué manera la implementación de las NIIF en los registros contables de inventarios y activos fijos influye en la información financiera crucial para la toma de decisiones de la empresa

ITAL IMPORT DE MAQUINARIAS SAC durante el periodo 2019 en Lima, Perú.

La metodología empleada fue de enfoque mixto de nivel descriptivo. Las conclusiones a las que se llegó fueron: (a) La adopción de las NIIF en la contabilidad de inventarios y activos fijos posibilita la presentación fidedigna de la información financiera,

lo que permite a los responsables de la toma de decisiones discernir el verdadero valor de dichos activos y reflejar el patrimonio neto real de la empresa. Asimismo, proporciona una visión clara de los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad, lo que facilita la toma de decisiones informadas en la empresa ITAL IMPORT DE MAQUINARIAS SAC durante el periodo 2019 en Lima, Perú. (b) La implementación de las NIIF en la valoración del inventario afecta la liquidez de la empresa y sus futuras perspectivas de flujo de efectivo derivadas de la eliminación de dicho inventario. Esto permite la identificación de la pérdida por deterioro de los activos debido a la obsolescencia en la posición financiera de la empresa estudiada.

3.1.3. A nivel regional y local

Vallenas y Puma (2022) en su tesis titulada “Costos Por Préstamos Nic 23 Y Su Efecto En La Rentabilidad De Las Empresas De Construcción En El Distrito De Wanchaq, Período 2020”. Investigación para acceder al título de contador público presentada a la Universidad Nacional De San Antonio Abad Del Cusco, con el objetivo de describir cómo los costos por préstamos según la NIC 23 afectan la rentabilidad de las empresas de construcción ubicadas en el distrito de Wanchaq durante el año 2020.

La metodología utilizada para la investigación fue de tipo aplicada con un nivel, descriptivo y correlacional. Las conclusiones de la investigación fueron: (a) El análisis de una muestra de 22 profesionales en el área administrativa y contable de 11 empresas del sector de la construcción en el distrito de Wanchaq, revela que el 50% de ellos han observado un incremento en el margen de utilidad bruta en el último año en comparación con el período

anterior. Según los resultados recabados de la encuesta aplicada a una muestra de 22 profesionales, pertenecientes a los sectores de Administración y Contabilidad, provenientes de 11 empresas dedicadas a la industria de la construcción en el distrito de Wanchaq en la provincia y departamento de Cusco, se observa que el 55% de los encuestados reportaron un

incremento en la utilidad operativa en contraste con el año anterior. Entre los 22 encuestados que conforman una muestra representativa de profesionales pertenecientes a los departamentos de Administración y Contabilidad en el sector de la construcción del distrito de Wanchaq, el 59% informó que el margen de utilidad neta del presente año ha experimentado un incremento con respecto al ejercicio anterior. (b) Según los resultados obtenidos de una encuesta aplicada a 22 profesionales del área de Administración y Contabilidad, representantes de 11 empresas de construcción localizadas en el distrito de Wanchaq, el 41% opina que, conforme a la NIC 23, los costos adicionales vinculados a préstamos deben considerarse como gastos.

Huiza y Quispe (2021) en su artículo titulada “Factores que Afectan la Aplicación de las Niif Pymes en la Formulación de los Estados Financieros de las Empresas Comerciales del Distrito de Wanchaq – Cusco” publicada en la Revista de Ciencia y Tecnología para el desarrollo de la Universidad José Carlos Mariátegui (UJCM) Vol. 6, Núm. 11. Con el objetivo de determinar el grado de comprensión y actitud de los contadores y empresarios, además de las políticas y normativas nacionales, que influyen en la adopción de las NIIF para Pymes en la preparación de los Estados Financieros.

La metodología utilizada fue de nivel descriptivo, con un corte transversal donde se estudia las variables observadas. Las conclusiones alcanzadas fueron: (a) La adopción de las NIIF para las PYMES en las empresas comerciales de Wanchaq se encuentra en un nivel que oscila entre moderado y muy bajo, con una tasa del 84,90%. Las circunstancias que impactan de forma negativa esta implementación, son la actitud del empresario con un

28,6%, las políticas y normas nacionales con un 28,6%, el conocimiento de los contadores con un 25% y la actitud de los contadores con un 17,90%. Estas variables están significativamente interrelacionadas, con una fuerza de relación combinada del 41,30%, lo que indica un nivel moderado de impacto. (b) La competencia de los contadores en la implementación de las NIIF-PYMES se sitúa mayoritariamente en el rango de regular a muy bajo en el 88% de la muestra analizada. A pesar de demostrar un entendimiento adecuado del concepto de valor razonable, no siempre se traduce en su correcta aplicación. (c) La actitud exhibida por los contadores en el contexto de las aplicaciones de las NIIF para las PYMES revela que el 71% de los individuos observados exhiben un nivel de actitud bajo a moderado. Además, el 82% de ellos percibe como más significativo el cumplimiento de las normas tributarias en el Perú. Esto sugiere una alta inclinación hacia prácticas contables relacionadas con impuestos y una inclinación baja o insignificante hacia la convergencia de las NIIF PYMES.

3.2. Bases teóricas

3.2.1. Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Estupiñan (2012) considera que la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) implican una reestructuración significativa y completa de los procedimientos utilizados para elaborar los informes financieros de una entidad, con repercusiones tanto en sus operaciones internas como en su capacidad para llevar a cabo sus actividades comerciales.

De la misma forma, Quea y Contreras (2019) afirman que la adopción de las NIIF es fundamental en el ámbito empresarial y contable, ya que se busca alcanzar la convergencia para facilitar la comparación de los estados financieros en un marco de equidad.

La adopción de las NIIF implica que las entidades deben analizar detenidamente la forma en que aplican estas normas en situaciones específicas, tomando en consideración las

condiciones particulares de sus sectores industriales y sus operaciones comerciales. Este proceso conlleva desafíos técnicos, operativos y culturales para las organizaciones. Además, requiere un compromiso serio por parte de la alta dirección y del personal contable, así como una inversión en recursos y formación, sostienen Naranjo et al. (2024).

Florez et al. (2014) considera que la convergencia hacia las NIIF es una tarea relevante que permite a las organizaciones reevaluar, mejorar y asegurar la idoneidad de los datos financieros de contabilidad en línea con los requisitos de la organización, con el objetivo de mejorar la confianza y salvaguardar la exactitud de la información proporcionada a partes interesadas.

Asimismo, (Mantilla, 2015) sugiere que la transición a las NIIF implica más que un mero ejercicio contable. Tendrá un impacto significativo en diversos aspectos de la actividad empresarial, incluyendo los procesos operativos, los sistemas de tecnología de la información, los requerimientos fiscales, así como los informes internos y las métricas de rendimiento.

3.2.2. Dimensiones de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

a) Diagnóstico de la entidad.

Estupiñan (2012) considera que la fase de diagnóstico implica identificar los cambios necesarios en los sistemas de información, procesos y estructura organizacional de acuerdo con los requisitos de las NIIF, y desarrollar un plan estratégico para facilitar la adopción efectiva y eficiente.

El diagnóstico de una entidad sirve para comprender, valorar y analizar todos los aspectos externos e internos que pueden impactar en una empresa. Es importante destacar que permite identificar las causas o factores subyacentes que conducen a procesos disfuncionales dentro de la organización, (González, 2017).

El diagnóstico de la entidad también es definido como el procedimiento utilizado para evaluar la eficiencia de una organización de una manera metódica y cuidadosa, a través de diferentes herramientas y análisis que permiten obtener una visión integral de su desempeño (Rodríguez, 2015).

Asimismo, se trata de un procedimiento de evaluación centrado en un grupo específico de aspectos que son importantes para entender, predecir y gestionar el comportamiento dentro de una organización.

Por último, Amat (2008) afirma que el diagnóstico de la entidad es el resultado del análisis de todos los datos pertinentes y proporciona una visión general de sus fortalezas y debilidades. Para garantizar la utilidad del diagnóstico se deben cumplir las siguientes condiciones: debe estar fundamentado en datos relevantes, realizarse de manera oportuna, precisa e incluir medidas correctivas.

b) Preparación

Estupiñan (2012) plantea que la fase preparatoria implica establecer las condiciones necesarias para la implementación de las NIIF proporcionando capacitación al personal contable, haciendo modificaciones al sistema contable en términos de su diseño y desarrollando el gráfico de cuentas, así como actualizando el software de contabilidad y los procedimientos operativos.

Además, (Estupiñan, 2012) se señala que se realizarán ajustes retrospectivos en caso de impactos contables en el patrimonio debido a cambios voluntarios u obligatorios en políticas contables o reexpresiones de períodos anteriores.

La preparación se centra en realizar una evaluación crítica de la forma en que funcionan los sistemas de gestión empresarial, así como la revisión de la información legal, los informes financieros generales y específicos, y otros tipos de datos financieros en todas las empresas, Cuenca (2014).

Por su parte, Mantilla (2015) plantea que la etapa de preparación para la implementación de las Normas de Información Financiera es significativa. Numerosas empresas de contabilidad pública de gran envergadura y alcance internacional cuentan con personal altamente capacitado en las NIIF o han implementado programas de formación específicos para su desarrollo.

Así también, algunas organizaciones pueden requerir formación especializada en Normas Internacionales de Información Financiera y optar por la contratación de profesionales externos o la incorporación de personal permanente que posea conocimientos especializados, lo cual puede implicar costos adicionales, pero es imperativo para garantizar el éxito en la adopción de las NIIF.

c) Conversión

La fase de conversión se centra en la identificación de los procesos clave involucrados en la adopción, con el fin de identificar y realizar ajustes o rediseños en los sistemas y procesos de información. Esto asegura que la entidad esté equipada para el reconocimiento contable de acuerdo con los términos establecidos por las NIIF, (Estupiñan, 2012).

En esta misma línea, (Naranjo Vaca et al., 2024) consideran que la transición implica una serie de pautas fundamentales que una organización debe observar al aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales resultan esenciales para asegurar su eficacia y consistencia. Las características de las políticas contables de transición, fecha de transición, preparación de conciliaciones entre saldos de estados financieros con base en políticas contables anteriores y políticas contables de transición de acuerdo con las NIIF.

Realizar una conversión a las NIIF implica cumplir con la estructura de informes financieros del consejo de las normas internacionales de contabilidad, la cual incluye de forma resumida las revelaciones que deben ser cumplidas de acuerdo con las Normas

Internacionales de Información Financiera / Normas Internacionales de Contabilidad. Para lograr esto, una tarea de conversión debe incluir la revisión y ajuste del proceso de categorización y registro de transacciones de manera que permita la recuperación de todos los datos requeridos para fines de divulgación (Florez et al., 2014).

d) Mantenimiento

Estupiñan (2012) propone que, durante la fase de mantenimiento, se requiere mantener actualizadas a las distintas divisiones dentro de la empresa acerca de cualquier cambio, reforma o inclusión de normas internacionales de información financiera, así como disposiciones provenientes del consejo técnico de la contaduría pública de cada nación, siempre que estas actualizaciones no se aparten de los lineamientos esenciales de la Norma Internacional de Información Financiera.

Por su parte, Mantilla (2015) refiere que las fases de mantenimiento en las normas internacionales de información financiera constituyen un marco contable avanzado y complejo, fundamentado en principios y conceptos en constante evolución y revisión. Estas revisiones se realizan con el propósito de abordar las deficiencias identificadas en su aplicación práctica y de responder de manera más eficiente a los desafíos y demandas de información generados por entornos económicos y financieros cada vez más globalizados.

Cabe destacar que, anualmente se emiten enmiendas a las NIIF vigentes; además, cada año se está proponiendo o aprobando una NIIF lo cual implica que las entidades estén en la necesidad de mantenerse constantemente actualizadas.

Este panorama implica que a menudo las organizaciones requieran destinar fondos o generar compromisos financieros para obtener, evolucionar, conservar o perfeccionar los activos intangibles, tales como el conocimiento científico o tecnológico, así como para la creación o aplicación de innovaciones en procesos o sistemas novedosos (Cuenca, 2014).

3.2.3. Normas Internacionales Aplicadas en EGEMSA

a) NIC 1 – Presentación de Estados Financieros

La NIC 1 establece las bases para la presentación de los estados financieros con fines generales, asegurando su comparabilidad tanto con los estados financieros de ejercicios anteriores como con los de otras entidades. La norma exige una presentación fiel de la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la empresa. Asimismo, define los componentes básicos de los estados financieros, como el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo. Esta norma también requiere la revelación de políticas contables significativas, juicios críticos y estimaciones clave que afectan la información financiera presentada (*MEF*, 2023)

b) NIC 8 – Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores

La NIC 8 regula la selección y aplicación de políticas contables, así como el tratamiento contable de los cambios en estimaciones contables y la corrección de errores de ejercicios anteriores. La norma establece que los cambios en políticas contables deben aplicarse de forma retroactiva, mientras que los cambios en estimaciones deben aplicarse prospectivamente. Por su parte, los errores materiales de ejercicios anteriores deben corregirse también de manera retroactiva. Esta norma busca asegurar la consistencia y confiabilidad de la información financiera, permitiendo la comparación entre distintos periodos (*MEF*, 2023)

c) NIC 16 – Propiedades, Planta y Equipo

La NIC 16 establece el tratamiento contable de los activos tangibles que se mantendrán para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para alquilar a terceros o para fines administrativos. La norma dispone que estos activos deben ser reconocidos inicialmente por su costo, y posteriormente medidos por el modelo del costo o

el modelo de revaluación. Asimismo, establece que el valor de los activos debe depreciarse sistemáticamente a lo largo de su vida útil estimada. Esta norma permite reflejar de manera adecuada el deterioro del valor de los activos fijos y su contribución al proceso productivo (*MEF, 2023*)

d) NIC 36 – Deterioro del Valor de los Activos

La NIC 36 establece los procedimientos que una entidad debe seguir para asegurarse de que sus activos no estén registrados por un valor superior al que se espera recuperar mediante su uso o su venta. Esta norma exige realizar pruebas de deterioro cuando existan indicios de que un activo podría estar deteriorado, y en ciertos casos, como el fondo de comercio, de forma anual. Si el valor recuperable de un activo es menor que su importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro. Su correcta aplicación permite reflejar una imagen fiel y prudente de los activos, en función de su capacidad real de generar beneficios económicos futuros (*MEF, 2023*)

e) NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

La NIC 37 regula el reconocimiento, medición y revelación de provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. Una provisión debe reconocerse cuando la entidad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, siempre que sea probable que se requiera una salida de recursos y que se pueda estimar de manera fiable el importe de la obligación. Esta norma asegura que las entidades reconozcan de manera oportuna y adecuada sus obligaciones y riesgos, incluso aquellos que aún no se han materializado, proporcionando una imagen más realista de su situación financiera (*MEF, 2023*)

f) NIIF 9 – Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los principios para la clasificación, medición, deterioro y baja de activos y pasivos financieros, reemplazando a la antigua NIC 39. Introduce un enfoque

basado en el modelo de negocio y en las características de los flujos de efectivo contractuales para la clasificación de los activos financieros. Además, incorpora un modelo de pérdida crediticia esperada para el reconocimiento del deterioro de valor, incluso antes de que se produzca una pérdida efectiva. Asimismo, regula la contabilidad de coberturas con el fin de reflejar mejor las estrategias de gestión de riesgos financieros de las entidades (MEF, 2023)

g) NIIF 15 – Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un modelo integral para el reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. La norma se basa en el principio de transferencia del control de bienes o servicios, en lugar del enfoque basado en los riesgos y beneficios. Este modelo consta de cinco pasos: identificación del contrato, identificación de las obligaciones de desempeño, determinación del precio de la transacción, asignación del precio a las obligaciones de desempeño y reconocimiento del ingreso cuando la obligación se cumple. Su aplicación garantiza una representación más fiel de la naturaleza, el importe, el momento y la incertidumbre de los ingresos (MEF, 2023)

3.2.4. Indicadores financieros

Guzmán y Samatelo (2006) sostienen que en términos matemáticos, un indicador se define como una proporción, es decir, una comparación entre dos cantidades numéricas. Se trata de una serie de indicadores que se generan al comparar y relacionar dos cuentas específicas que se aprecian en el estado de situación financiera o en el estado de resultados. Los indicadores son herramientas que suministran datos y detalles relevantes que posibilitan a las partes interesadas tomar decisiones correctas y bien fundamentadas.

Además, Andrade (2017) menciona que un indicador financiero se obtiene al realizar una evaluación y contraste entre dos cuentas específicas que se encuentran registradas en los

estados financieros de una empresa. Este método nos permitirá obtener de manera precisa los datos comparativos entre una cuenta y otra, según el tipo de medición que se desee aplicar; la relación puede ser analizada en unidades de dinero o en porcentajes.

Asimismo, Guzmán (2018) advierte que la ratio financiera es el cociente derivado de la comparación de dos magnitudes presentes en los estados financieros, los cuales influyen en la toma de decisiones de índole administrativa y financiera. Se utilizan diferentes términos para referirse a las ratios financieras, incluidos indicadores, medidas, herramientas financieras, relaciones, proporciones, coeficientes y ratios.

3.2.5. Dimensiones de los indicadores financieros

a) Solvencia.

Guzmán y Samatelo (2006) plantean que los índices de solvencia indican el grado en que una empresa utiliza recursos externos para sus operaciones. Asimismo, busca poner de manifiesto el respaldo financiero de la compañía respecto a su endeudamiento total, ofreciendo una evaluación de su solidez financiera. En este punto se integran las obligaciones de financiamiento a corto y largo plazo.

Cabe destacar que, la razón de solvencia se refiere a la habilidad de la empresa para asumir deudas, además de la sólida base de activos fijos que tiene a su disposición para respaldar sus obligaciones financieras. Asimismo, se lleva a cabo un análisis detallado de las obligaciones financieras de la compañía tanto a corto como a largo plazo, con el fin de proporcionar información sobre la relación entre los activos y pasivos de la empresa, Beltrán y Cueva (2021).

Por su parte, Salas (2017) menciona que el ratio de solvencia es una herramienta utilizada para evaluar la proporción entre los fondos propios y la deuda de una empresa, calculando la división del total de deudas entre el total de activos disponibles. Mientras más bajo sea este índice, la empresa disfrutará de una mayor independencia financiera; sin

embargo, por lo general, se considera que su nivel óptimo se encuentra dentro de un rango de 0.50 a 0.60.

Entre los más importantes indicadores de solvencia se tienen:

i) Ratio de deuda

“El ratio de deuda tiene por objetivo medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores” (Guzmán & Samatelo, 2006, p. 27).

$$\text{Ratio de Deuda} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$$

ii) Cobertura de Gastos Financieros

Salas (2017) indica que este índice se emplea para evaluar el costo de la deuda, comparando el Beneficio Antes de Intereses e Impuestos (BAII) con los gastos financieros. Un valor alto en esta ratio indica que la empresa tiene mayores posibilidades de cubrir el costo de su deuda.

$$\text{Cobertura de Gastos Financieros} = \frac{(\text{BAII})}{\text{Gastos Financieros}}$$

iii) Capacidad de Endeudamiento

Beltrán y Cueva (2021) afirma que este ratio analiza el nivel máximo de deuda que la empresa tiene la capacidad de asumir.

$$\text{Capacidad de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

b) Liquidez

Guzmán y Samatelo (2006) definen que la liquidez es una medida que evalúa la capacidad de una entidad para cubrir sus deudas a corto plazo. En otras palabras, se refiere

al dinero en efectivo que tiene disponible para pagar las deudas que tiene actualmente. También demuestra la competencia en la gestión al convertir ciertos activos y pasivos circulantes en dinero en efectivo.

Asimismo, la capacidad de una empresa para cumplir con sus compromisos a corto plazo es lo que se entiende por liquidez. En consecuencia, las medidas de liquidez están íntimamente ligadas a la política de crédito, tanto en las adquisiciones como en las ventas (Beltrán & Cueva, 2021).

Por lo mismo, Salas (2017) considera que el índice de liquidez ofrece información sobre la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto

plazo. En otras palabras, para ejecutar con las obligaciones de pago, los activos corrientes deben exceder las obligaciones a corto plazo. En términos generales, a fin de mitigar posibles problemas de solvencia, se recomienda que el cociente resultante de dividir el activo corriente entre los pasivos corrientes supere el valor de 1 en una empresa.

Algunos de los indicadores de liquidez más significativos son:

i) Liquidez General

Es el ratio más utilizada para medir la liquidez de una entidad. Como argumentan Beltrán y Cueva (2021), esta ratio revela la capacidad de una empresa para pagar sus deudas de corto plazo con los activos que pueden rápidamente convertirse en efectivo en un plazo inmediato.

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

ii) Liquidez Ácida

Beltrán y Cueva (2021) precisan también que este indicador mide la aptitud de la compañía para saldar sus obligaciones financieras a corto plazo sin tener que utilizar la estrategia de liquidar sus inventarios.

$$\text{Liquidez Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

iii) Liquidez Absoluta

Desde el punto de vista de Beltrán y Cueva (2021) la liquidez absoluta es la ratio más prudente de todos los disponibles y proporciona un nivel más alto de certeza, debido a que evalúa la habilidad de cumplir con las responsabilidades financieras en un período de tiempo extremadamente corto.

$$\text{Liquidez Absoluta} = \frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

c) Rentabilidad.

El índice de rentabilidad es una medida que evalúa la eficacia de la empresa para generar beneficios. Este objetivo se centra en la valoración del resultado neto que surge como consecuencia de tomar decisiones específicas y aplicar políticas determinadas (Guzmán & Samatelo, 2006). Además, también comunican cómo se desempeñan en comparación con sus ingresos, activos o inversión.

Beltrán y Cueva (2021) consideran que la rentabilidad es un indicador que evalúa el desempeño financiero de una empresa en relación con el tiempo transcurrido. Normalmente, la relación de rentabilidad implica emparejar una cuenta de pérdidas y ganancias con otra cuenta de parámetros.

Por su parte, Salas (2017) afirma que la rentabilidad se define como el cociente entre el beneficio antes de impuestos e intereses y el total de activos. El índice de rentabilidad económica será mayor a medida que aumenten los valores, ya que indica que se logra un mayor nivel de productividad de los activos. Adicionalmente, por medio de este método se

determina el beneficio neto obtenido en comparación con el capital invertido por los accionistas.

Algunos de los indicadores de rentabilidad más relevantes son los siguientes:

i) Margen Bruto

Como expresa Beltrán y Cueva (2021) el margen bruto es la proporción representada en porcentaje de los ingresos por ventas que se destinará a sufragar tanto los costos operativos como los gastos de impuestos, las utilidades de los accionistas y los compromisos financieros.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

ii) Rentabilidad sobre activos (ROA)

Andrade Pinelo (2017) menciona que “este indicador es muy utilizado para observar qué tan eficientemente se están administrando los activos de la empresa” (p.55).

$$\text{Rentabilidad Sobre Activos (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

iii) Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)

Como indica (Guzmán & Samatelo, 2006, p. 29) “mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista”.

$$\text{Rentabilidad Sobre el Patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

iv) Rentabilidad Económica (ROI)

Salas (2017) propone que la rentabilidad sobre la inversión es la proporción entre las utilidades generadas antes de restar los intereses e impuestos, y el valor total de los activos

de la empresa. Esta herramienta se utiliza con el propósito de analizar y determinar el provecho obtenido a partir de la posesión de un activo.

$$\text{Rentabilidad Económica (ROI)} = \frac{\text{Beneficios antes de Impuestos}}{\text{Activos Totales}}$$

d) Gestión.

Guzmán y Samatelo (2006) afirman que el indicador de gestión analiza la efectividad y eficiencia en la administración del capital de trabajo, mostrando los resultados de las decisiones y políticas de la empresa en cuanto al manejo de sus recursos financieros. Por lo mismo, se evidencia cómo la empresa gestiona las transacciones relacionadas con cuentas por cobrar, ventas en efectivo, inventarios y ventas totales.

La gestión permite dar a conocer que la eficacia de las diversas áreas operativas de la empresa se determina a través de la aplicación de razones financieras.

El proceso de gestión proporciona información sobre la eficiencia con la que determinados activos se transforman en liquidez. En otras palabras, estos indicadores evalúan el grado de liquidez y la eficiencia de los activos utilizados por la empresa para respaldar sus ventas (Beltrán & Cueva, 2021).

Así también, Salas (2017) considera que el ratio de gestión es una medida que analiza la eficacia de la compañía en convertir sus activos, tanto fijos como circulantes, en ventas; ya que cada activo requiere de pasivos para su financiamiento, el objetivo es lograr generar la mayor cantidad de ventas con la menor cantidad de activos posible.

Algunos de los indicadores más significativos de gestión incluyen los siguientes:

i) Rotación Total del Activo

“Este ratio evalúa la capacidad que tienen las empresas para generar ventas con sus activos” (Salas, 2017, p. 16).

$$\text{Rotación Total del Activo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

ii) Rotación de inventarios

Teniendo en cuenta a Beltrán y Cueva (2021) este indicador calcula con qué frecuencia, en promedio, el nivel de existencias de una empresa se agota o se reemplaza dentro de un periodo anual.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}} \times 360 \text{ días}$$

iii) Rotaciones de cuentas por cobrar

Guzmán y Samatelo (2006) señalan que el objetivo de este indicador es determinar la duración media de los préstamos concedidos a los compradores y examinar la estrategia seguida en materia de crédito y recuperación de pagos.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}} \times 360 \text{ días}$$

iv) Rotaciones de cuentas por pagar

Determinan Beltrán y Cueva (2021) que este indicador calcula la frecuencia con la que se logra recibir y devolver crédito en un año, obteniendo un promedio de estas transacciones. Además, brinda la posibilidad de realizar un cálculo para determinar cuánto tarda, en promedio, la compañía en realizar los pagos a sus proveedores.

$$\text{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Compras}} \times 360 \text{ días}$$

3.2.6. Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A.

La Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., opera en la generación de energía eléctrica a través de instalaciones situadas en el sureste de Perú, las cuales están integradas al Sistema Eléctrico Interconectado Nacional (SEIN), y tiene su sede central en la ciudad de Cusco.

a) Constitución

La creación de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A. (EGEMSA) se fundamentó en la transferencia de activos y pasivos de ELECTROPERÚ S.A. y Electro Sur Este S.A., según lo dispuesto por la Resolución Suprema N°165-93 PCM, que establece el Sistema Eléctrico Nacional.

El primer Directorio de EGEMSA fue nombrado el 13 de agosto de 1993 por la Junta General de Accionistas de ELECTROPERÚ S.A. y comenzó sus funciones el 25 de abril de 1994. Posteriormente, el 7 de noviembre de 1994, EGEMSA obtuvo la concesión definitiva para la generación hidroeléctrica mediante la Resolución Suprema N° 076-94-EM.

b) Misión

Producir electricidad de manera responsable, aprovechando los recursos energéticos disponibles, con el objetivo de satisfacer a nuestros clientes, proporcionando un entorno laboral atractivo para nuestros colaboradores, y generando valor económico, social y ambiental.

c) Visión

Ser una empresa estatal en el sector eléctrico que se destaca por su competitividad e innovación, reconocida por su aporte al desarrollo sostenible del país.

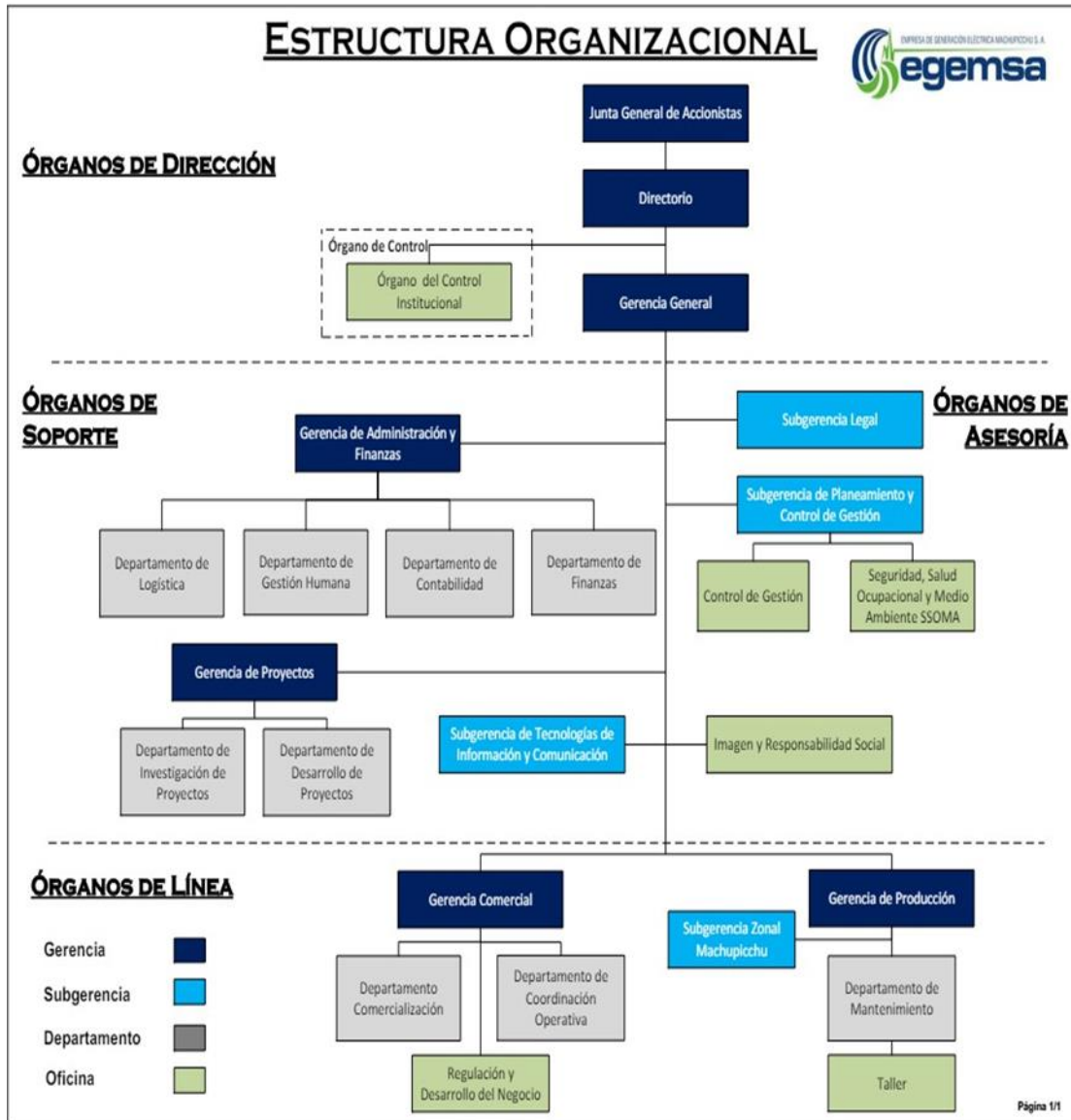
d) Objeto Social

La empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., según la base de datos de SUNAT su objeto social es Generación, Transmisión y Distribución De Energía Eléctrica.

e) Organigrama

Figura 1

Organigrama EGEMSA S.A.



Nota. La figura muestra la estructura organizacional, adaptado de

<https://transparencia.egemsa.com.pe/>

3.3. Definición de términos

a) Accionista

Galo (2015) define al accionista como una persona física o jurídica que posee acciones de una empresa, asumiendo por ello la propiedad de un porcentaje proporcional de la entidad correspondiente a su participación accionaria.

b) Armonización Contable

La armonización contable internacional como un procedimiento de naturaleza política, con el propósito de minimizar las disparidades existentes en los métodos contables a nivel global, con el fin de incrementar su uniformidad y facilitar su comparación (Martínez, 2022).

c) Capacitaciones

Aguilar y Siliceo (2006) determina que la capacitación es una actividad planificada y adaptada a las necesidades específicas de una empresa u organización, destinada a inducir una transformación en los conocimientos, habilidades y actitudes de un empleado.

d) Comparabilidad

Definida como la información financiera alude a la habilidad de los usuarios para cotejar si los datos facilitados presentan similitudes y coherencia, tanto entre entidades diferentes como a lo largo de distintos períodos de tiempo, con el objetivo de asegurar la validez de las comparaciones realizadas (Navarro , 2008).

e) Entidad

Según la Real Academia Española - RAE (2024) , la entidad es un grupo considerado como una unidad jerárquica y específicamente una organización, empresa, institución, etc., tratada como una entidad legal.

f) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Orozco (2018) señala que las NIIF consisten en reglas contables basadas en

principios internacionalmente reconocidos y de alcance global, establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - International Accounting Standards Board (IASB).

g) Periodo Contable

Según el Instituto Guatemalteco de Educación Radiofónica IGER (2018) el período contable suele abarcar un año y sirve como marco temporal en el que se registran las transacciones económicas realizadas por la empresa.

h) Políticas Contables

Según la Real Academia Española - RAE (2024) son los lineamientos, fundamentos, convenios, normativas y procedimientos particulares que una organización adopta para la preparación y exposición de sus informes financieros.

i) Ratios

Guzmán y Samatelo (2006) afirman que un ratio se describe como una proporción que muestra la relación entre dos cifras numéricas. Representa un conjunto de indicadores derivados de la comparación entre dos cuentas del Balance General o del Estado de Resultados.

j) Rentabilidad

Faga (2006) precisa que rentabilidad es un sinónimo de utilidad y beneficio, este objetivo es relevante para todas las empresas, ya que alcanzar resultados favorables les proporciona una visión optimista del crecimiento futuro de la organización a largo plazo.

k) Stakeholders

Hax (2004) conceptualiza a stakeholders como los individuos o entidades que directa o indirectamente se benefician o soportan los costos de las acciones de una empresa, incluidos accionistas, empleados, gerentes, clientes, proveedores, acreedores, la comunidad,

el gobierno y otros.

1) Transición

Según la Real Academia Española - RAE (2024) proviene del latín *transitio*, se define como el proceso de cambio de un estado a otro que es claramente diferente. El concepto conlleva una alteración en el estado existente o en la forma de existir. Comúnmente se conceptualiza como un procedimiento que abarca un periodo de tiempo específico.

IV. Metodología

4.1. Tipo y nivel de investigación

4.1.1. Tipo de investigación

Como plantea Carrasco (2019) la investigación básica no se centra en lograr aplicaciones prácticas de forma inmediata, ya que su principal objetivo es expandir, explorar en mayor profundidad y mejorar el acervo de conocimientos científicos que se poseen sobre la realidad.

En este trabajo de investigación se optó por la investigación básica, ya que su objetivo principal es ampliar, examinar y mejorar la comprensión de la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Indicadores Financieros en la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A. durante los años 2012 y 2023.

4.1.2. Nivel o Alcance Descriptivo

A. Nivel descriptivo

Sampieri et al. (2014) señala que la intención fundamental de la investigación descriptiva radica en realizar un análisis detallado de las características específicas, atributos de un individuo, grupo, sociedad, objeto u otro suceso que esté siendo estudiado.

Esta investigación se realizó utilizando un alcance descriptivo, donde se detalló el análisis de la implementación de las normas internacionales de información financiera. Dentro de este alcance, se identificaron cada uno de los componentes de estas normas, resaltando las características que impactan en los indicadores financieros, además de abordar

detalladamente cada uno de los componentes de los indicadores financieros.

B. Alcance correlacional

Sampieri et al. (2014) considera que el propósito del alcance correlacional radica en identificar la correlación o el grado de vínculo entre dos o más variables asegurando que sean genuinos y lógicos dentro de un contexto específico. Además, identifican las variables y analizan su relación mediante métodos estadísticos.

4.1.3. Enfoque y método de investigación

A. Enfoque cuantitativo

Sampieri et al. (2014) refiere que implica emplear la recopilación de información estadística con el fin de confirmar suposiciones a través de mediciones numéricas y evaluaciones estadísticas, y resulta ser adecuado en situaciones donde se busca evaluar la magnitud o la frecuencia de los eventos para corroborar teorías y suposiciones. Esta investigación se desarrolló con un enfoque cuantitativo, empleando varios instrumentos para la recopilación de datos.

B. Método hipotético - deductivo

El método empleado en esta tesis es el hipotético – deductivo, dado que se partió de un conjunto de hipótesis que pretenden derivar información de situaciones generales para llegar a aspectos específicos. Como indica Torres (2010) se trata de un proceso que comienza con afirmaciones en forma de hipótesis y busca poner en duda o invalidar esas hipótesis, deduciendo conclusiones de ellas que deben ser contrastadas con la realidad.

4.1.4. Diseño de investigación

A. Diseño no experimental

Sampieri et al. (2014) indica que este diseño se lleva a cabo sin manipular variables deliberadamente. En otras palabras, los estudios no experimentales se caracterizan por la ausencia de manipulación intencionada de las variables independientes con el fin de

examinar su impacto en otras variables.

En este tipo de investigación, no se crea ninguna condición, sino que se examinan situaciones preexistentes. En la presente investigación, se empleó un diseño no experimental con el propósito de abstenerse de realizar manipulaciones intencionadas en las variables objeto de estudio, las cuales se refieren a la implementación de normas internacionales de información financiera e indicadores financieros. Más bien, se llevó a cabo una descripción y análisis del hecho tal y como se presenta.

B. Diseño transversal

Sampieri et al. (2014) los diseños transversales recopilan información en un instante específico y único con la finalidad de examinar cómo ciertas variables afectan y se relacionan entre sí en un momento, un período breve o más prolongado. Por ello, esta investigación se realizó mediante un diseño transversal ya que se recopiló información para examinar la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los indicadores financieros.

4.2. Ámbito temporal y espacial

4.2.1. Ambito espacial

Esta investigación se realizó en la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A. localizado en el distrito de Santiago, Av. Jose Antonio de Sucre, Cusco.

4.2.2. Ambito temporal

El presente estudio comprende los periodos 2012 y 2023.

4.2.3. Ambito social

Esta investigación se realizó con datos históricos recopilados de los cinco colaboradores del área de contabilidad de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A. localizado en el distrito de Santiago, Av. Jose Antonio de Sucre, Cusco.

4.2.4. Ámbito conceptual

Esta investigación tiene fijada las variables de estudio las cuales son el análisis de la Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y los Indicadores Financieros. 7 La Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera fueron analizadas desde la perspectiva descrita por Estupiñan y demás autores. Los indicadores financieros fueron estudiados a partir de las concepciones de Guzmán y Samatelo y otros autores.

4.3. Población y muestra

4.4.1. Población

Sampieri et al. (2014) señala que la población constituye el total de todos los elementos que se ajustan a ciertos criterios específicos. Una vez que se determina el elemento de estudio, se procede a definir la población de estudio y extrapolar los hallazgos correspondientes.

En esta investigación la población de estudio fueron los cinco trabajadores del área de contabilidad de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., así como, los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultados de los periodos 2012 - 2023.

4.4.2. Muestra

La muestra es un subconjunto de la población de donde se recolectarán información relevante, la cual debe ser representativa de esa población. Además, la muestra debe definirse en función del planteamiento del problema (Sampieri et al., 2014).

Este trabajo de investigación tiene una muestra de cinco trabajadores del área de contabilidad de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu; así como, los estados de situación financiera y los estados de resultados de los periodos 2012 y 2023.

4.4.3. Muestreo

Sampieri et al. (2014) definen muestreo como un subconjunto de la muestra en el que

la recopilación de los datos no se rige por la aleatoriedad, sino por las particularidades propias del estudio.

En esta tesis se empleó el tipo de muestreo no probabilístico por conveniencia, tomando el criterio de inclusión para determinar la muestra a observar sobre la variable uno, son los cinco trabajadores que están vinculadas a la preparación de información financiera, por otra parte, el criterio de inclusión para la variable dos, serán los datos que se encuentran en el estado de situación financiera y de resultado de los periodos 2012 y 2023, lo cual nos servirá para obtener los indicadores financieros.

4.4. Técnicas e instrumentos

4.4.1. Técnicas

Ñaupas et al. (2018) indica que las técnicas de investigación comprenden las normas y métodos necesarios para recolectar datos, lo que permite seleccionar los instrumentos más idóneos para la investigación.

Para este trabajo de investigación la variable uno fue analizada de manera objetiva mediante el uso de una técnica específica, que consiste en la realización de una encuesta para recopilar datos. (Ñaupas et al., 2018) según indican que las técnicas son la elaboración de un grupo organizado de preguntas escritas en un cuestionario, las cuales están conectadas con las hipótesis de trabajo y, en consecuencia, con las variables e indicadores de investigación. De manera similar, también se aplicó la técnica de análisis documental para recopilar información relacionada con la variable dos. Carrasco (2019) resalta que esta técnica posibilita la recolección y extracción de datos provenientes de documentos particulares que guardan una estrecha relación con la finalidad del estudio en cuestión.

4.4.2. Instrumentos

Ñaupas et al. (2018) refiere que los instrumentos desempeñan la función de recopilar de manera organizada y sistemática la información requerida para el estudio, siguiendo la

técnica de investigación elegida.

En este estudio, se utilizó un cuestionario auto administrado para la variable uno el cual se aplicará a los cinco trabajadores del área contable de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A.

Asimismo, se usó como instrumento el análisis documental el cual sirvió para el estudio de los Estados de Situación Financiera y Estados de Resultados de los periodos 2012 y 2023 de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu. Como indica Carrasco (2019) se trata de un instrumento diseñado con el objetivo de recopilar datos y detalles a partir de documentos específicos, los cuales se emplearán en el marco del objetivo principal de la investigación.

4.5. Procedimientos estadísticos

Tras recopilar los datos necesarios mediante encuestas y análisis documental, se realizó la tabulación de la información utilizando el software estadístico SPSS en su versión 24.

Los resultados se presentaron en tablas de frecuencia correspondientes a la primera variable, y de manera similar para la segunda variable. Asimismo, para contrastar la hipótesis, se utilizó el coeficiente de correlación Rho de Spearman.

4.6. Análisis de datos

El análisis de datos se realizará de manera sistemática y objetiva, iniciando con la depuración, codificación y tabulación de la información recolectada mediante las técnicas aplicadas. Posteriormente, los datos serán procesados utilizando un software estadístico, lo que permitirá su organización y presentación a través de tablas de frecuencia y otros estadísticos descriptivos pertinentes. Finalmente, se llevará a cabo el análisis inferencial para contrastar la hipótesis de investigación, interpretando los resultados de forma rigurosa y coherente con los objetivos planteados, a fin de garantizar conclusiones válidas y confiables.

4.7. Consideraciones éticas

Este proyecto de investigación garantiza incluir de manera apropiada y respetuosa consideraciones éticas al utilizar las fuentes de información, al mismo tiempo que se asegura de salvaguardar los derechos de propiedad intelectual de los autores mencionados en el estudio.

Además, se realizó un análisis de los resultados de forma objetiva y neutral, presentando la información de manera precisa y fiel, sin estar influenciada por opiniones personales o perspectivas subjetivas de los autores del estudio.

V. Resultados y discusión

5.1. Resultados

5.1.1. Confiabilidad del estudio

Tabla 2

Estadística de fiabilidad

Alfa de Cronbach	N ^a de elementos
0,896	17

Mediante la prueba del Alfa de Cronbach, se verificó la confiabilidad del estudio, obteniendo un valor de 0.896 para la variable referente al Análisis de la Implementación de las NIIF.

Este resultado, al ser cercano a 1, confirma que el estudio es confiable y adecuado para su utilización.

5.2. Tablas de Frecuencia

En el año 2012 antes de la implementación. ¿La gerencia ha realizado una evaluación en la estructura organizacional para identificar los cambios que se requerirán al momento de la adopción de las NIIF?

Tabla 3

Dimensión Diagnóstico de la Empresa

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado	
Válido	No se ha realizado	2	40.0	40.00	
	Se ha realizado parcialmente				
	Se ha realizado en cierta medida	1	20.0	20.0	60.00
	Se ha realizado casi totalmente				
	Se ha realizado totalmente	2	40.0	40.0	100.00
	Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 3, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A. en relación a: La gerencia ha realizado una evaluación en la estructura organizacional para identificar los cambios que se requerirán al momento de la adopción de las NIIF, el 20% indicó que dicha evaluación se ha realizado en cierta medida, el 40% consideró que se ha llevado a cabo casi totalmente, y el 40% no respondió.

Como resultado, se concluye que la empresa ha realizado una evaluación adecuada de su estructura organizacional antes de implementar las NIIF.

En el año 2012 antes de la implementación. ¿El equipo de contabilidad revisó y registró correctamente los cambios necesarios en los procedimientos operativos de la organización?

Tabla 4

Dimensión de Diagnóstico de la Empresa

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No se ha realizado				
Se ha realizado parcialmente				
Válido Se ha realizado en cierta medida				
Se ha realizado casi totalmente	3	60.0	60.0	60.0
Se ha realizado totalmente	2	40.0	40.0	100.0
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 4, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., en relación a: El equipo de contabilidad revisó y registró

correctamente los cambios necesarios en los procedimientos operativos de la organización, respondieron: el 60% consideró que dicho cambio se ha realizado casi totalmente y el 40% consideró que se ha realizado totalmente.

En conclusión, el equipo de contabilidad llevó a cabo un registro adecuado de los cambios esenciales en los procedimientos operativos de la empresa, lo que permitió una implementación eficaz de las NIIF.

En el año 2012 antes de la implementación. ¿Se realizó una evaluación detallada del proceso contable para asegurar la adecuada preparación antes de implementar las NIIF?

Tabla 5

Dimensión de Diagnóstico de la Empresa

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No se ha realizado				
Se ha realizado parcialmente				
Se ha realizado en cierta medida				
Válido Se ha realizado casi totalmente	1	20.0	20.0	20.0
Se ha realizado totalmente	2	40.0	40.0	100.0
Total	3	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 5, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., en relación a: Se realizó una evaluación detallada del proceso contable para asegurar la adecuada preparación antes de implementar las NIIF, respondieron: el 20% consideró que se ha realizado casi totalmente y el 40% consideró que se ha realizado totalmente y el 40% omitieron sus respuestas.

En consecuencia, la empresa realizó de manera satisfactoria la evaluación detallada

del proceso contable dado que no se presentaron inconvenientes al momento de la adopción de las NIIF.

En el año 2012 antes de la implementación. ¿Se evaluó el software y hardware contable para determinar las necesidades de modernización y garantizar la precisión, integridad y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)?

Tabla 6

Dimensión de Diagnóstico de la Empresa

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido				
No se ha realizado				
Se ha realizado parcialmente				
Se ha realizado en cierta medida				
Se ha realizado casi totalmente	2	40.0	40.0	40.0
Se ha realizado totalmente	3	60.0	60.0	100.0
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 6, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A. en relación a: Se evaluó el software y hardware contable para determinar las necesidades de modernización y garantizar la precisión, integridad y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), respondieron: el 40% cree que se ha realizado casi totalmente y el 60% determina que se ha realizado totalmente.

En consecuencia, se puede concluir que la mayoría de los encuestados confía en que la evaluación se llevó a cabo de manera efectiva, reflejando un avance significativo en la modernización de los sistemas contables dentro de la organización lo que garantiza el cumplimiento de las NIIF.

¿Se proporcionó capacitaciones al personal contable sobre las nuevas regulaciones y estándares contables conforme a las NIIF?

Tabla 7

Dimensión de Preparación

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No se ha realizado				
Se ha realizado parcialmente				
Válido Se ha realizado en cierta medida	1	20.0	20.0	20.0
Se ha realizado casi totalmente	1	20.0	20.0	20.0
Se ha realizado totalmente	2	60.0	60.0	100.0
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 7, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A. en relación a: Se proporcionó capacitaciones al personal contable sobre las nuevas regulaciones y estándares contables conforme a las NIIF, respondieron: el 20% consideró que se ha realizado en cierta medida; 20% considero que se ha realizado casi totalmente y el 60% consideró que se ha realizado totalmente.

En consecuencia, esto sugiere que una mayoría considerable de los encuestados está satisfecha con las capacitaciones recibidas, lo que indica un compromiso fuerte por parte de la empresa para asegurar que su personal esté adecuadamente preparado para implementar las nuevas regulaciones y estándares contables (NIIF).

¿Se hicieron los ajustes y reclasificaciones necesarios en los estados financieros para asegurar una transición fluida y adecuada antes de adoptar las NIIF?

Tabla 8

Dimensión de Preparación

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido				
No se ha realizado				
Se ha realizado parcialmente				
Se ha realizado en cierta medida				
Se ha realizado casi totalmente				
Se ha realizado totalmente	5	100.0	100.0	100.0
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 8, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., en relación a: Se hicieron los ajustes y reclasificaciones necesarios en los estados financieros para asegurar una transición fluida y adecuada antes de adoptar las NIIF, respondieron: el 100% creo que se ha realizado totalmente.

En consecuencia, este consenso unánime refleja que se realizaron los respectivos ajustes y reclasificaciones de manera precisa y objetiva, lo que indica que la empresa se preparó adecuadamente para la implementación de las NIIF sin dificultades significativas.

¿Se implementaron herramientas de software y hardware contable alineadas con las NIIF para asegurar la precisión y la integridad de la información contable?

Tabla 9

Dimensión de Preparación

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Válido				
No se ha realizado				
Se ha realizado parcialmente				
Se ha realizado en cierta medida	1	20.0	20.0	20.0
Se ha realizado casi totalmente	1	20.0	20.0	40.0
Se ha realizado totalmente	3	60.0	60.0	100.0
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 9, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A. en relación a: Se implementaron herramientas de software y hardware contable alineadas con las NIIF para asegurar la precisión y la integridad de la información contable, respondieron: el 20% que se ha realizado en cierta medida; 20% considero que se ha realizado casi totalmente y el 60% consideró que se ha realizado totalmente.

En consecuencia, esto muestra que una mayoría importante considera que se han hecho las implementaciones necesarias tanto en el hardware y software, aunque también hay una pequeña parte que ve áreas para mejorar. Esto sugiere que la empresa debe seguir trabajando en la implementación para alcanzar un nivel óptimo en el cumplimiento de las NIIF.

¿Se actualizaron las políticas y procedimientos contables conforme a las normas internacionales de información financiera?

Tabla 10

Dimensión de Preparación

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
No se ha realizado				
Se ha realizado parcialmente				
Válido Se ha realizado en cierta medida	2	40.0	40.0	40.0
Se ha realizado casi totalmente	1	20.0	20.0	60.0
Se ha realizado totalmente	2	40.0	40.0	100.0
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 10, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., en relación a: Se actualizaron las políticas y procedimientos contables conforme a las normas internacionales de información financiera, respondieron: el 40% consideró que se ha realizado en cierta medida; 20% considero que se ha realizado casi totalmente y el 40% consideró que se ha realizado totalmente.

En consecuencia, esto muestra que existen opiniones divididas sobre la efectividad de las actualizaciones, lo que indica que algunos encuestados perciben avances, mientras que otros creen que todavía es necesario trabajar más para garantizar que todas las políticas estén completamente alineadas con las normas.

¿Se ha percibido una mejora significativa en la eficiencia de los procesos operativos de la organización desde la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)?

Tabla 11

Dimensión de Conversión

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy Bajo				
Bajo				
Válido Medio	1	20.0	20.0	20.0
Alto	2	40.0	40.0	60.0
Muy Alto	3	40.0	40.0	100.0
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 11, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., en relación a: Se ha percibido una mejora significativa en la eficiencia de los procesos operativos de la organización desde la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), respondieron: el 20% considero medio; 40% considero alto y el 40% consideró muy alto.

En consecuencia, esto sugiere que, mientras varios reconocen avances notables en la eficiencia de los procesos operativos, mientras que, otros esperan cambios más evidentes. Esto indica que la empresa debe seguir trabajando en la optimización de los procesos operativos.

¿Cuál fue el nivel de impacto financiero en términos de gastos incurridos por la empresa durante la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)?

Tabla 12

Dimensión de Conversión

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy Bajo				
Bajo				
Válido Medio	2	40.0	40.0	40.0
Alto	3	60.0	60.0	100.0
Muy Alto				
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 12, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., en relación a: Cuál fue el nivel de impacto financiero en términos de gastos incurridos por la empresa durante la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), respondieron: el 40% consideró medio y el 60% consideró alto.

En consecuencia, esto muestra que la mayoría reconoce que los gastos asociados a la implementación fueron significativos, mientras que una porción de los encuestados tiene una percepción más moderada sobre el impacto financiero. Esto podría sugerir que la experiencia de los gastos varió entre diferentes áreas o actividades durante el proceso de implementación.

¿En qué medida afecta la implementación de políticas contables basadas en las NIIF a la mejora de la comparabilidad de los Estados Financieros?

Tabla 13

Dimensión de Conversión

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy Bajo				
Bajo				
Válido Medio				
Alto	3	60.0	60.0	60.0
Muy Alto	2	40.0	40.0	100.0
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 13, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., en relación a: En qué medida afecta la implementación de políticas contables basadas en las NIIF a la mejora de la comparabilidad de los Estados Financieros, respondieron: el 60% consideró alto y el 40% consideró muy alto.

En consecuencia, este resultado refleja que la mayoría de los encuestados percibe que la implementación de las NIIF ha tenido un impacto significativo en la mejora de la comparabilidad de los estados financieros, permitiendo una mayor coherencia y alineación con las prácticas internacionales, lo que facilita la comparación entre empresas.

¿Cómo influyen las políticas de reconocimiento contable establecidas por las NIIF en la consistencia, transparencia y comparabilidad de los estados financieros de la organización?

Tabla 14

Dimensión de Conversión

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy Bajo				
Bajo				
Válido Medio				
Alto	3	60.0	60.0	60.0
Muy Alto	2	40.0	40.0	100.0
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 14, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., en relación a: Cómo influyen las políticas de reconocimiento contable establecidas por las NIIF en la consistencia, transparencia y comparabilidad de los estados financieros de la organización, respondieron: el 60% consideró alto y el 40% consideró muy alto.

En consecuencia, este resultado refleja que la mayoría de los encuestados percibe que las políticas de reconocimiento contable establecidas por las NIIF han tenido un impacto significativo en la consistencia, transparencia y comparabilidad de los estados financieros de la organización, lo que contribuye a que los estados financieros sean más confiable y claros, facilitando el análisis y la toma de decisiones tanto internas como externas.

¿Cómo influyen las políticas de medición contable establecidas por las NIIF en la consistencia, transparencia y comparabilidad de los estados financieros de la organización?

Tabla 15

Dimensión de Conversión

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy Bajo				
Bajo				
Válido Medio				
Alto	3	60.0	60.0	60.0
Muy Alto	2	40.0	40.0	100.0
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 15, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., en relación a: Cómo influyen las políticas de medición contable establecidas por las NIIF en la consistencia, transparencia y comparabilidad de los estados financieros de la organización, respondieron: el 60% consideró alto y el 40% consideró muy alto.

En consecuencia, este resultado refleja que la mayoría de los encuestados percibe que las políticas de medición contable establecidas por las NIIF han tenido un impacto significativo en la consistencia, transparencia y comparabilidad de los estados financieros de la organización. Esto asegura que los valores reflejados en los estados financieros sean más precisos y objetivos, permitiendo un análisis más claro y facilitando la comparación con otras empresas y periodos financieros.

¿Cómo influyen las políticas de revelación contable establecidas por las NIIF en la consistencia, transparencia y comparabilidad de los estados financieros de la organización?

Tabla 16

Dimensión de Conversión

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Muy Bajo				
Bajo				
Válido Medio				
Alto	2	40.0	40.0	40.0
Muy Alto	3	60.0	60.0	100.0
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 16, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., en relación a: Cómo influyen las políticas de revelación contable establecidas por las NIIF en la consistencia, transparencia y comparabilidad de los estados financieros de la organización, respondieron: el 40% consideró alto y el 60% consideró muy alto.

En consecuencia, este resultado refleja que la mayoría de los encuestados percibe que las políticas de revelación contable establecidas por las NIIF han tenido un impacto muy significativo en la consistencia, transparencia y comparabilidad de los estados financieros de la organización. Estas políticas garantizan que la información clave sea presentada de manera clara y detallada, facilitando el acceso a datos relevantes.

¿Con qué frecuencia la organización revisa y actualiza sus políticas contables en respuesta a las actualizaciones de las NIIF?

Tabla 17

Dimensión de Mantenimiento

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca				
Casi Nunca				
Válido A veces				
Casi Siempre	3	60.0	60.0	60.0
Siempre	2	40.0	40.0	100.0
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 17, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., en relación a: Con qué frecuencia la organización revisa y actualiza sus políticas contables en respuesta a las actualizaciones de las NIIF, respondieron: el 60% consideró casi siempre; 40% consideró siempre.

En consecuencia, este resultado refleja que la mayoría de los encuestados percibe que la organización revisa y actualiza sus políticas contables con regularidad en respuesta a las actualizaciones de las NIIF. Esto sugiere un esfuerzo continuo por parte de la empresa para mantenerse alineada con las normas internacionales, lo que contribuye a la consistencia y cumplimiento de las políticas contables en un entorno en constante evolución.

¿Con qué frecuencia la organización revisa y actualiza sus políticas contables en respuesta a las actualizaciones de las normativas del consejo nacional de contabilidad?

Tabla 18

Dimensión de Mantenimiento

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca				
Casi Nunca				
Válido A veces				
Casi Siempre	3	60.0	60.0	60.0
Siempre	2	40.0	40.0	100.0
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 18, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., en relación a: Con qué frecuencia la organización revisa y actualiza sus políticas contables en respuesta a las actualizaciones de las normativas del consejo nacional de contabilidad, respondieron: el 60% consideró casi siempre; 40% considero siempre.

En consecuencia, este resultado indica que la organización mantiene un compromiso sólido con la actualización de sus políticas contables, lo que refleja una proactividad en la adaptación a las normativas del Consejo Nacional de Contabilidad. Esta práctica asegura que la empresa esté alineada con las regulaciones vigentes, mejorando la calidad de su información financiera.

¿Con qué frecuencia la organización brinda capacitación al personal contable para mantenerlos actualizados con respecto a las normas contables, incluyendo las NIIF?

Tabla 19

Dimensión de Mantenimiento

	Frecuencia	Porcentaje	Porcentaje válido	Porcentaje acumulado
Nunca				
Casi Nunca				
Válido A veces	1	20.0	20.0	20.0
Casi Siempre	2	40.0	40.0	60.0
Siempre	2	40.0	40.0	100.0
Total	5	100.0	100.0	

Como se observa en la Tabla 19, de los 5 encuestados de la empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., en relación a: Con qué frecuencia la organización brinda capacitación al personal contable para mantenerlos actualizados con respecto a las normas contables, incluyendo las NIIF, respondieron: el 20% consideró a veces; 40% considero casi siempre y el 40% consideró siempre.

En consecuencia, este resultado refleja una tendencia positiva en la organización hacia la capacitación del personal contable, con una mayoría que señala que la capacitación se ofrece de manera frecuente.

Este resultado indica un compromiso con el desarrollo profesional del personal y la importancia de mantenerse al día con las normas contables, lo que contribuye a una gestión financiera más efectiva y alineada con las mejores prácticas.

5.3. Interpretación de los Ratios Financieros

5.3.1. Ratios de Solvencia

Tabla 20

Ratio de Deuda

RATIO	FÓRMULA	2012		2023	DIFERENCIA	
Ratio de Deuda	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	$\frac{90,557}{752,050}$	12 %	$\frac{150,286}{956,290}$	16 %	4 %

El ratio de deuda compara la cantidad de deuda de una empresa con respecto a sus activos totales. En este sentido, según se muestra en la Tabla 20, En el año 2012, EGEMSA

S.A. registraba un ratio de deuda del 12%, basado en un pasivo total de S/ 90,577 mil y activos por S/ 752,050 mil. En ese entonces, bajo el marco contable tradicional presentado ante la SUNAT, no se incluían provisiones por desmantelamiento ni otras obligaciones legales de largo plazo, lo cual generaba una subestimación del pasivo total.

En 2023, bajo el marco completo de las NIIF, el ratio se elevó a 16% debido al reconocimiento de provisiones conforme a la NIC 37, norma que exige registrar obligaciones presentes derivadas de hechos pasados cuando es probable la salida de recursos y pueden estimarse con fiabilidad. Además, la NIC 16 establece que los costos de desmantelamiento deben incluirse en el valor del activo y depreciarse en su vida útil. La aplicación conjunta de estas normas permite una representación más fiel del endeudamiento total.

Tabla 21

Ratio Cobertura de Gastos Financieros

RATIO	FÓRMULA	2012		2023	DIFERENCIA	
Cobertura de Gastos Financieros	$\frac{\text{BAIL}}{\text{Gastos Financieros}}$	$\frac{11,735}{485}$	24 %	$\frac{136,299}{0}$	0.0	0.0%

El ratio cobertura de gastos financieros sirve para evaluar la capacidad de una deuda comparando el BAI (Beneficio Antes de Intereses e Impuestos) con los gastos financieros.

En este sentido, según se muestra en la Tabla 21, En el año 2012, EGEMSA registró un ratio de 0% debido a que no mantenía deudas financieras que generaron gastos por intereses. Bajo el marco contable nacional utilizado en ese entonces los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (PCGA), la empresa no tenía la obligación de revelar en forma desagregada la ausencia de intereses ni de presentar información específica sobre la estructura de financiamiento sin costo. Además, las presentaciones ante la SUNAT se centraban en criterios fiscales, no financieros. En el año 2023, EGEMSA continuó sin registrar préstamos financieros ni emisiones de deuda con interés, por lo que el resultado del ratio fue igualmente de 0%. A pesar de que en este año se aplicó de manera plena el marco de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este indicador no se ve afectado por ninguna norma específica, ya que no existen gastos financieros a reportar.

Por tanto, el ratio se mantiene constante en ambos periodos, y su valor nulo refleja una política de financiamiento basada en recursos propios y no en deuda externa. La ausencia de impacto contable por la transición de PCGA a NIIF en este indicador evidencia que algunos aspectos de la gestión financiera de la empresa no se modificaron estructuralmente con la implementación normativa.

Tabla 22

Capacidad de deuda

RATIO	FÓRMULA	2012		2023	DIFERENCIA	
Capacidad de deuda	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	$\frac{90,557}{661,493}$	14 %	$\frac{150,286}{806,004}$	19%	5%

Esta ratio analiza el nivel máximo de deuda que la empresa tiene la capacidad de

asumir. En este sentido, según se muestra en la Tabla 22, En el año 2012, EGEMSA presentaba un pasivo total de S/ 90,577 millones frente a un patrimonio neto de S/ 661,493

millones, resultando en un ratio del 14%. En ese momento, los estados financieros se elaboraban bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (PCGA), utilizados para efectos tributarios y presentaciones ante la SUNAT, los cuales no exigían el reconocimiento de obligaciones futuras como provisiones por desmantelamiento, cierre de planta u obligaciones ambientales. Por tanto, el pasivo registrado era menor, y el ratio subestimaba el nivel real de endeudamiento de la empresa.

En contraste, para el año 2023, EGEMSA aplicó completamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En particular, la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes obliga a reconocer toda obligación presente derivada de hechos pasados, cuando sea probable la salida de recursos y se pueda estimar con fiabilidad. Así, se incorporaron provisiones por desmantelamiento y otras obligaciones ambientales. Además, la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo establece que los costos futuros de desmantelamiento de activos deben reconocerse como parte del valor contable del activo desde su adquisición, y luego ser depreciados sistemáticamente. La interacción entre ambas normas incrementó el pasivo registrado, sin afectar de forma inmediata el patrimonio, elevando así el ratio de capacidad de endeudamiento a 19% en 2023.

Por tanto, este incremento no refleja un mayor endeudamiento operativo, sino un cambio contable estructural que proporciona una imagen más realista y prudente del nivel de exposición financiera de la empresa. A diferencia de los informes preparados bajo PCGA en 2012, los estados financieros del 2023 bajo NIIF capturan con mayor precisión las obligaciones futuras, alineándose con estándares internacionales de transparencia y fiabilidad contable.

5.3.2. Ratios de Liquidez

Tabla 23

Ratio de Liquidez General

RATIO	FÓRMULA	2012		2023	DIFERENCIA	
<i>Liquidez</i>	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	80,455	1.61	227,988	7.81	6.20
<i>General</i>		49,825		29,176		

Este índice muestra la capacidad de una empresa para cumplir con sus deudas a corto plazo utilizando los activos que se pueden convertir rápidamente en efectivo. Considerando eso, como se muestra en la Tabla 23, la empresa EGEMSA S.A., en el año 2012 presentaba un ratio de 1.61, lo que implicaba una estructura financiera ajustada pero suficiente. Bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) que regían los estados financieros presentados ante la SUNAT, la clasificación de activos y pasivos corrientes se basaba en criterios generales, sin requerir desgloses técnicos. Por tanto, no se exigía evaluar el ciclo de realización del activo ni la exigibilidad del pasivo en forma sistemática, lo que limitaba el análisis detallado de liquidez. En 2023, el ratio de liquidez general se elevó significativamente a 7.81. Este incremento se explica por un aumento notable del efectivo disponible y una reducción del pasivo corriente. Este cambio fue presentado bajo el marco de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), específicamente conforme a lo establecido en la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, que exige una clasificación precisa entre partidas corrientes y no corrientes basada en su vencimiento real y el ciclo operativo de la empresa. Además, los activos corrientes, como cuentas por cobrar, están regulados por la NIIF 9 Instrumentos Financieros, que determina su medición a costo amortizado ajustado por posibles pérdidas por deterioro, aunque en EGEMSA no se registraron deterioros relevantes.

La mejora significativa en este ratio no obedece a un cambio contable, sino a una

mayor acumulación de efectivo, posiblemente producto de una gestión más conservadora o del comportamiento del flujo operativo. Sin embargo, la aplicación de las NIIF permite reflejar esta posición financiera con mayor claridad, transparencia y comparabilidad frente a los criterios fiscales tradicionales aplicados en 2012.

Tabla 24

Ratio de Liquidez Ácida

RATIO	FÓRMULA	2012		2023	DIFERENCIA	
Liquidez Ácida	<i>Activo corriente</i>	80,455	1.61	227,988	7.81	6.20
	<i>- Existencia</i>					
	<i>Pasivo corriente</i>	49,825		29,176		

Este indicador evalúa la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo sin recurrir a la venta de inventarios. Tal como se observa en la Tabla 24, los resultados de este indicador son similares a los del ratio de liquidez general, debido a que la empresa se dedica a la prestación de servicios (distribución de energía eléctrica) y, por lo tanto, no posee inventarios.

Tabla 25

Ratio de Liquidez Absoluta

RATIO	FÓRMULA	2012		2023	DIFERENCIA	
Liquidez Absoluta	<i>Activo Disponible</i>	27,193	0.55	163,555	5.61	5.06
	<i>Pasivo corriente</i>	49,825		29,176		

Esta ratio ofrece mayor certeza ya que mide la capacidad de hacer frente a las deudas financieras en un plazo extremadamente corto de tiempo. De esta manera, como se muestra en la Tabla 25, la empresa EGEMSA S.A en el año 2012 obtuvo un resultado de 0.55 lo cual evidenciaba una posición ajustada de caja frente a sus obligaciones corrientes. En ese año, los estados financieros elaborados bajo el marco contable nacional utilizado para la SUNAT

no exigían una presentación detallada de los flujos de efectivo ni un análisis específico del efectivo disponible. En 2023, el indicador se elevó significativamente a 5.61, reflejando una mejora clara en la posición financiera de corto plazo. Esta variación se debe a una mayor acumulación de efectivo disponible en la empresa, y no se ve afectada por la implementación de las NIIF, ya que este ratio depende exclusivamente del comportamiento real del efectivo y del pasivo corriente.

5.3.3. Ratios de Rentabilidad

Tabla 26

Ratio de Margen Bruto

RATIO	FÓRMULA	2012		2023	DIFERENCIA
Margen Bruto	<i>Utilidad Bruta</i>	<i>48,491</i>	43%	<i>164,840</i>	71%
	<i>Ventas</i>	<i>112,684</i>		<i>230,902</i>	

El margen bruto es el porcentaje de los ingresos por ventas que se utilizará para cubrir los costos operativos, los impuestos, las ganancias de los accionistas y los compromisos financieros. En ese sentido, según se muestra en la Tabla 26, la empresa EGEMSA S.A en año 2012 tuvo un margen bruto de 43% elaborado bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA). En ese contexto, el tratamiento del costo de ventas era más general y no incluía componentes técnicos como la depreciación por componente, exigida para activos complejos. Tampoco se requería presentar por separado la utilidad bruta en los estados financieros, ya que la normativa local no lo obligaba expresamente. En 2023, el margen bruto se elevó a 71%. Esta mejora responde tanto a una reducción relativa del costo de ventas como a un tratamiento más preciso de los activos vinculados a la operación. La NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo exige una asignación técnica de la depreciación y su inclusión en los costos cuando corresponde al uso de los activos en la producción o prestación del servicio. Asimismo, la NIC 1 Presentación de Estados Financieros requiere

la presentación estructurada de resultados, incluyendo la utilidad bruta como una partida relevante para el análisis del rendimiento operativo.

Por tanto, si bien la mejora del ratio refleja una mayor eficiencia operativa, también está influenciada por la correcta aplicación de las NIIF, que permiten una presentación más transparente y técnicamente sólida de los costos que afectan este indicador.

Tabla 27

Ratio de Rentabilidad sobre Activos

RATIO	FÓRMULA	2012		2023	DIFERENCIA	
<i>Rentabilidad sobre Activos (ROA)</i>	<i>Utilidad Neta</i>	<i>7,818</i>		<i>93,503</i>		
	<i>Activos Totales</i>	<i>752,050</i>	<i>1%</i>	<i>956,290</i>	<i>10%</i>	<i>9%</i>

Este índice se emplea para evaluar la eficiencia con la que se están gestionando los activos de la empresa. Como se muestra en la Tabla 27, en el año 2012 EGEMSA S.A. tiene una rentabilidad sobre sus activos de un 1%, lo que evidenciaba una baja eficiencia en el uso de sus activos. Bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), los estados financieros no exigían una valorización técnica detallada de los activos, en la actualización de su vida útil, ni el análisis por componentes. Esto generaba una subestimación del desgaste real del activo y una sobrevaloración del total de activos en uso. En el año 2023, el ROA aumentó significativamente a 10%, reflejando un mejor desempeño financiero respecto al uso de sus recursos. Este cambio no solo se explica por una mayor utilidad neta, sino también por una medición más precisa del activo total. La NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo exige que los activos se reconozcan inicialmente al costo y que se deprecien sistemáticamente en función de su vida útil económica, incorporando incluso los costos estimados de desmantelamiento. Además, la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos obliga a evaluar si los activos han perdido valor recuperable, lo que asegura que no se sobrestimen en los estados financieros.

La aplicación de estas normas bajo el marco NIIF garantiza que el valor del activo refleje su uso real y potencial de generación de beneficios, lo que fortalece la base del cálculo de este indicador. Por tanto, el aumento del ROA en 2023 refleja tanto una mejora operativa como un tratamiento contable más riguroso y realista del activo total.

Tabla 28

Ratio de Rentabilidad Sobre el Patrimonio

RATIO	FÓRMULA	2012		2023	DIFERENCIA	
<i>Rentabilidad sobre Patrimonio</i>	<i>Utilidad Neta</i>	<i>7,818</i>		<i>93,503</i>		
	<i>Patrimonio Neto</i>	<i>661,493</i>	<i>1%</i>	<i>806,004</i>	<i>12%</i>	<i>10%</i>

Este índice evalúa la rentabilidad de una empresa en función del capital invertido por los accionistas. Como se muestra en la Tabla 28, en el año 2012 la empresa EGEMSA S.A obtuvo una rentabilidad sobre su patrimonio de un 1%. Este bajo rendimiento puede explicarse por la limitada utilidad neta registrada, pero también por una presentación del patrimonio que no consideraba adecuadamente los efectos de provisiones o estimaciones contables. Bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), las provisiones por desmantelamiento, obligaciones ambientales u otros compromisos a largo plazo no eran reconocidas sistemáticamente, lo cual inflaba el patrimonio contable y, por ende, distorsionaba el indicador. En 2023, el ROE se incrementó notablemente hasta alcanzar el 12%. Este resultado refleja una mejora sustancial en los ingresos netos, pero también un cambio relevante en la forma en que se reconocen y presentan tanto los activos como los pasivos. La NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes exige el reconocimiento de obligaciones presentes que, bajo criterios prudentes, disminuyen el patrimonio contable. Asimismo, la NIC 1 Presentación de Estados Financieros regula la forma estructurada de presentar el patrimonio, incluyendo partidas de reservas, resultados acumulados y ajustes por revaluación cuando corresponda.

En conjunto, la aplicación de las NIIF permitió representar de forma más fiel la situación patrimonial de la empresa. Así, el ROE de 2023 refleja no solo una mayor rentabilidad operativa, sino también una estructura patrimonial depurada conforme a estándares internacionales, lo que hace al indicador más confiable para la evaluación de retorno sobre el capital.

Tabla 29

Ratio de Rentabilidad Económica

RATIO	FÓRMULA	2012		2023	DIFERENCIA	
<i>Rentabilidad Económica</i>	$\frac{BAI}{Activos Totales}$	$\frac{11,735}{752,050}$	2%	$\frac{136,299}{956,290}$	14%	13%

Este índice analiza la proporción entre el beneficio antes de intereses e impuestos y el valor total de los activos de la empresa. En este contexto, tal como se aprecia en la Tabla 29, la empresa EGEMSA S.A registró en el año 2012 una rentabilidad sobre su inversión del 2%. lo cual reflejaba un bajo nivel de rentabilidad operativa frente al volumen de activos gestionados. Esta cifra fue calculada en base a estados financieros preparados bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), que no exigían valorizaciones técnicas de los activos ni análisis de deterioro. Como resultado, los activos podrían estar sobrevalorados o mal clasificados, lo que distorsionaba el rendimiento operativo real. En 2023, el indicador ascendió al 14%, evidenciando una mejora significativa en la eficiencia operativa. Este incremento no solo se explica por un mejor desempeño operativo, sino también por la correcta aplicación de las NIIF, en especial de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, que establece la valorización adecuada de los activos, la depreciación por componentes y la revisión periódica de la vida útil. Asimismo, la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos asegura que los activos no estén registrados por encima de su valor recuperable, lo que evita la sobrestimación del capital empleado.

Gracias a estas normativas, el valor total de los activos utilizados como base del ratio fue determinado con mayor precisión, lo que permite que la rentabilidad económica calculada en 2023 sea un reflejo más fiel del desempeño operativo real de la empresa.

5.3.4. Ratios de Gestión

Tabla 30

Ratio de Rotación de Activos Totales

RATIO	FÓRMULA	2012		2023	DIFERENCIA	
<i>Rotación de</i>	$\frac{Ventas}{Activos\ Totales}$	$\frac{112,684}{752,050}$	0.15	$\frac{230,902}{956,290}$	0.24	0.09
<i>Activos Totales</i>						

Este ratio mide la eficiencia de una empresa en el uso de sus activos totales para generar ingresos. Como se muestra en la Tabla 30, la empresa EGEMSA S.A en el año 2012 obtuvo un ratio de 0.15 lo cual reflejaba un uso poco eficiente de sus recursos. Los estados financieros, preparados bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), no exigían que el valor de los activos se reflejara en función de criterios técnicos como depreciación por componentes o actualización del valor útil. Esto generaba una sobrevaloración de los activos y, en consecuencia, una subestimación del ratio. En 2023, la rotación aumentó a 0.24 veces. Este resultado se ve influido por dos factores: mayores ingresos y una valoración más precisa de los activos. Esto se debe a la aplicación de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, la cual exige que los activos se registren inicialmente al costo, se deprecien de forma sistemática y se revisen periódicamente sus vidas útiles.

Asimismo, la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos garantiza que los activos no estén sobrevaluados respecto a su capacidad de recuperación.

En conjunto, estas normas fortalecen la fiabilidad del cálculo del ratio y permiten observar una relación más representativa entre ventas y activos utilizados, a diferencia del marco contable tradicional anterior.

Tabla 31*Ratio de Rotación de Inventarios*

RATIO	FÓRMULA	2012		2023	DIFERENCIA	
Rotación de Inventarios	<i>Costo de Ventas (x 360 Días)</i>	<i>64,193</i>	<i>3744.85</i>	<i>66,062</i>	<i>3907.71</i>	<i>162.86</i>
	<i>Inventarios</i>	<i>6,171</i>		<i>6,086</i>		

En la Tabla 31, se muestra que este indicador no resulta aplicable a la empresa, ya que su actividad principal es la prestación de servicios y no implica la gestión de inventarios.

Tabla 32*Ratio de Rotación de Cuentas por Cobrar*

RATIO	FÓRMULA	2012		2023	DIFERENCIA	
Rotación de cuentas por cobrar	<i>Costo por Cobrar (x 360 Días)</i>	<i>12,484</i>	<i>39.88</i>	<i>44,850</i>	<i>69.93</i>	<i>30.04</i>
	<i>Ventas Netas</i>	<i>112,684</i>		<i>230,902</i>		

Este indicador determina la duración media de los préstamos concedidos a los compradores y examina la estrategia seguida en materia de crédito y recuperación de pagos. Como se observa en la Tabla 32, en este análisis se observa que la empresa EGEMSA S.A., en el año 2012 obtuvo un ratio de rotación de cuentas por cobrar de 39.88 lo que significa que la empresa transforma sus cuentas por cobrar en efectivo 39 veces al año, En ese entonces, los estados financieros se elaboraban bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), los cuales no exigían la estimación de pérdidas crediticias esperadas ni la evaluación sistemática del deterioro de cuentas por cobrar. Para el año 2023, este ratio aumentó a 69.93 días, lo que sugiere una mayor demora en el cobro a clientes. A pesar de que para este periodo EGEMSA aplicó la NIIF 9 Instrumentos Financieros, norma que regula la medición y deterioro de activos financieros como las cuentas por cobrar, en la

práctica este indicador no se ve afectado por la implementación de las NIIF, ya que la empresa no reportó deterioros ni reclasificaciones significativas en sus cuentas por cobrar.

Por tanto, el incremento en los días de cobranza responde a decisiones comerciales o contractuales con clientes, y no a cambios contables derivados de la adopción de las NIIF.

Tabla 33

Ratios de Rotación de Cuentas por Pagar

RATIO	FÓRMULA	2012		2023	DIFERENCIA	
Rotación de cuentas por pagar	<i>Cuentas por Pagar(x 360 Días)</i>	<i>5,019</i>	<i>48.49</i>	<i>10,524</i>	<i>40.03</i>	<i>-8.46</i>
	<i>Compras</i>	<i>37,259</i>		<i>94,644</i>		

Este indicador calcula la frecuencia con la que se logra recibir y devolver crédito en un año, obteniendo un promedio de estas transacciones.

Como se aprecia en la Tabla 33, En el año 2012, EGEMSA demoraba en promedio 48.49 días en cancelar sus cuentas por pagar. Bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), los estados financieros no requerían una clasificación detallada entre cuentas por pagar comerciales y otras obligaciones, ni una medición técnica del vencimiento efectivo de estas deudas. En el año 2023, el ciclo de pago se redujo a 40.03 días. Si bien en este periodo se aplicaba la NIIF 9 Instrumentos Financieros, norma que regula el tratamiento de pasivos financieros como las cuentas por pagar, en el caso de EGEMSA este ratio no se ve afectado por la implementación de las NIIF, ya que no se identificaron deterioros, cambios de clasificación ni modificaciones en las condiciones contractuales de pago.

Por lo tanto, la variación observada se debe a decisiones internas de gestión financiera y no a efectos contables derivados de la normativa internacional.

5.4. Análisis de Políticas Contables Mencionadas en las Notas de los Estados Financieros Periodo 2012 - 2023

El siguiente análisis se realizó a partir de la comparación entre las políticas contables utilizadas en los periodos 2012 - 2023 en tanto que en ellas se encuentre las reglas internas para el procedimiento contable; asimismo se consideró en ese análisis la lista de verificación de la aplicación de las NIC y NIIF en EGEMSA refrendada por el jefe de departamento de contabilidad véase en anexo.

Las partidas más esenciales que se procedieron a comparar son: Propiedad planta y equipo, deterioro de activos financieros y no financieros, instrumentos financieros, provisión y desmantelamiento, reconocimiento de ingresos y uso de estimaciones contables.

Tabla 34

Nota 01 Propiedad planta y equipo

PERIODO 2012	PERIODO 2023	DIFERENCIA
Bajo un enfoque contable tradicional, los activos se reconocían al costo, incluyendo el valor de adquisición, impuestos no reembolsables y gastos necesarios para su uso. La depreciación se aplicaba por el método de línea recta, aunque sin revisiones periódicas que permitieran actualizar sus parámetros. Además, no se distinguían componentes específicos ni se reconocían obligaciones futuras, como el desmantelamiento. Por último, las obras en curso no se deprecian hasta su puesta en funcionamiento, y los terrenos se mantenían sin	Con un enfoque más técnico y alineado a las NIIF, los activos se reconocen al costo, incorporando no solo la adquisición y los gastos necesarios, sino también obligaciones por desmantelamiento y costos de financiación. La depreciación se calcula por el método de línea recta y se revisa anualmente. Asimismo, se capitalizan los componentes reemplazados y las inspecciones mayores, mientras que las obras en curso se deprecian al estar operativas y los terrenos continúan sin depreciarse por su vida útil indefinida.	El tratamiento contable deja de ser general y operativo para adoptar un enfoque más técnico y estructurado que incorpora obligaciones futuras, reemplazo de componentes y revisión periódica de la depreciación. Este cambio permite una medición más precisa del activo y una presentación financiera más coherente con su realidad económica.

PERIODO 2012	PERIODO 2023	DIFERENCIA
depreciar debido a su vida útil indefinida.		

Como se observa en la Tabla 34, en el año 2012 el tratamiento contable se centraba en el costo histórico, aplicando una depreciación lineal sin revisiones periódicas, y excluyendo tanto componentes específicos como provisiones asociadas al desmantelamiento. Para el año 2023, se aplica un enfoque más técnico y detallado, que incorpora costos adicionales como el desmantelamiento y el financiamiento, además de capitalizar componentes reemplazados y establecer revisiones periódicas de la vida útil, conforme a lo establecido en la NIC 16.

Tabla 35

Nota 02 deterioro de activos financieros y no financieros

PERIODO 2012	PERIODO 2023	DIFERENCIA
El deterioro de activos se reconocía únicamente cuando existían indicios objetivos de pérdida, aplicando criterios generales para determinar si el valor recuperable era menor al valor en libros. No se exigía una evaluación periódica ni se aplicaban modelos preventivos. En consecuencia, el reconocimiento dependía mayormente del juicio de la Gerencia y de eventos evidentes de deterioro.	Con la aplicación de las NIIF, se incorpora un enfoque más riguroso y preventivo. Para activos financieros, se aplica el modelo de pérdida crediticia esperada (PCE), reconociendo deterioros incluso sin evidencia directa. Para activos no financieros, se realizan pruebas de deterioro de manera periódica, asegurando que el valor en libros no exceda el valor recuperable, ya sea por valor en uso o valor razonable.	El tratamiento del deterioro de activos evoluciona de un enfoque reactivo, donde solo se reconocía si existían indicios objetivos de pérdida, a un modelo preventivo y sistemático bajo NIIF. Este cambio, con la aplicación de la pérdida crediticia esperada (PCE) para activos financieros y la prueba anual de deterioro para activos no financieros, garantiza una medición más precisa y confiable del valor de los activos, alineándose con las mejores prácticas internacionales.

Como se muestra en la Tabla 35, en el año 2012 el reconocimiento del deterioro se realizaba únicamente cuando existían indicios objetivos de pérdida, aplicando criterios

generales para determinar si el valor recuperable era inferior al valor en libros. Para el año 2023, se implementa un enfoque más riguroso y preventivo, que incorpora el modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) para activos financieros y establece pruebas periódicas de deterioro para activos no financieros, asegurando así una medición más precisa y alineada con los requerimientos de las NIIF.

Tabla 36

Nota 03 Instrumentos financieros

PERIODO 2012	PERIODO 2023	DIFERENCIA
La clasificación y medición de los instrumentos financieros se realizó bajo la NIC 39, considerando categorías como préstamos y cuenta por cobrar, con medición principalmente al costo amortizado. El deterioro se reconocía únicamente si existía evidencia objetiva de pérdida, sin aplicar modelo anticipados. La gestión era más limitada, basada en criterio contables estándar sin mayor alineación al uso económico de los activos o pasivos.	Con la adopción de la NIIF 9, se implementa una clasificación basada en el modelo de negocio y en los flujos contractuales. Los activos financieros pueden medirse al costo amortizado o al valor razonable, según su naturaleza. Además, el reconocimiento del deterioro se basa en el modelo de pérdida crediticia esperada, lo que permite anticipar riesgos.	La clasificación y medición de los instrumentos financieros pasa de un sistema rígido limitado bajo la NIC 39 a un modelo más flexible alineado bajo la NIIF 9. Esta transición permite una evaluación más adecuada de riesgo y el propósito económico de los activos pasivos financieros, reflejan mejor su valor real en los estados financieros.

Como se observa en la Tabla 36, en el año 2012 la clasificación y medición de los instrumentos financieros se realizaba conforme a la NIC 39, aplicando categorías rígidas y reconociendo el deterioro solo cuando existe evidencia objetiva. Para el año 2023, con la adopción de la NIIF 9, se introduce un enfoque más flexible que considera tanto el modelo de negocio como las condiciones de los flujos de efectivo, lo que permite una clasificación más representativa, una medición más precisa y un reconocimiento del deterioro basado en la

pérdida esperada.

Tabla 37

Nota 04 Provisión y desmantelamiento

PERIODO 2012	PERIODO 2023	DIFERENCIA
Las provisiones se reconocían cuando existía una obligación presente, resultado de un hecho pasado, y era probable una salida de recursos que pudiera estimarse con fiabilidad. Sin embargo, no se contemplaba el cálculo del desmantelamiento como parte del costo del activo ni su medición a valor presente. El tratamiento era más general, sin técnicas de actualización ni seguimiento periódico.	En línea con la NIC 37, las provisiones se reconocen considerando el valor presente de las obligaciones y se revisan periódicamente. En particular, se incluye la provisión por desmantelamiento como parte del costo del activo, aplicando técnicas de descuento y actualización. Este enfoque permite reflejar con mayor precisión los compromisos legales y ambientales asociados a las operaciones de largo plazo.	Las provisiones se reconocen de manera más estructurada, con una actualización periódica y su cálculo a valor presente especialmente en el caso de desmantelamiento. Este enfoque mejora la precisión en la medición de las obligaciones futuras y asegura una representación más fiel de los pasivos en los estados financieros.

Como se muestra en la Tabla 37, en el año 2012 las provisiones se reconocían únicamente cuando existía una obligación presente estimable, sin aplicar técnicas de actualización ni vincularlas directamente al valor del activo.

En cambio, para el año 2023, se adopta un enfoque más estructurado conforme a la NIC 37, que incluye el reconocimiento de provisiones por desmantelamiento como parte del costo del activo, calcula su valor presente y actualiza periódicamente su estimación, lo que mejora la precisión en la medición de obligaciones futuras.

Tabla 38*Nota 05 reconocimiento de ingresos*

PERIODO 2012	PERIODO 2023	DIFERENCIA
Los ingresos se reconocían principalmente al momento de la facturación, reflejando la venta de energía y potencia conforme al periodo de prestación del servicio. No se aplicaban criterios relacionados con el cumplimiento de obligaciones de desempeño ni se consideraban ingresos no facturados o variables. El enfoque respondía a un criterio temporal básico, sin mayor análisis del control o la transferencia del bien o servicio	Con la aplicación de la NIIF 15, los ingresos se reconocen al cumplir una obligación de desempeño, es decir, cuando se transfiere el control del bien o servicio al cliente. Esto incluye la venta de energía, los peajes de transmisión y contratos especiales, considerando también ingresos no facturados. El enfoque actual permite una representación más fiel del momento en que se genera realmente el ingreso económico	El reconocimiento de ingresos pas de un criterio temporal y simple basado en la facturación, a un modelo más preciso bajo NIIF 15 donde los ingresos se reconocen al cumplir con las obligaciones de desempeño. Este cambio mejora la alineación entre el ingreso económico generado y su reconocimiento en los estados financieros.

Como se presenta en la Tabla 38, en el año 2012 los ingresos se reconocían principalmente al momento de la facturación, aplicando un criterio temporal sin considerar el cumplimiento de obligaciones de desempeño ni la transferencia del control al cliente.

Para el año 2023, con la adopción de la NIIF 15, se implementa un enfoque más preciso, en el que los ingresos se reconocen cuando se satisface una obligación de desempeño, incorporando ingresos no facturados, peajes de transmisión y contratos especiales, lo que permite una representación más fiel del ingreso económico devengado.

Tabla 39*Nota 06 Uso de estimaciones contables*

PERIODO 2012	PERIODO 2023	DIFERENCIA
Las estimaciones contables se aplicaban de forma general, basadas en el juicio de la Gerencia y en experiencias pasadas. Su uso se concentraba en áreas como provisiones, inventarios o cuentas por cobrar, aunque sin una clasificación específica ni revelaciones detalladas. El tratamiento era limitado, con escasa información sobre el grado de incertidumbre o el impacto potencial de los cambios en las estimaciones	Bajo un enfoque más estructurado, las estimaciones contables se aplican con base en criterios técnicos y se clasifican según su naturaleza y nivel de incertidumbre. Afectan rubros clave como deterioro, vida útil de activos, provisiones e impuestos diferidos. Además, se revelan con mayor transparencia, permitiendo a los usuarios comprender su impacto en los estados financieros y evaluar los juicios críticos aplicados por la Gerencia	El uso de estimaciones se vuelve más técnico y detallado, con clasificaciones según la naturaleza y el nivel de incertidumbre. Este enfoque proporciona una mayor transparencia y fiabilidad, permitiendo a los usuarios de los estados financieros entender mejor el impacto de las estimaciones y los juicios aplicados por la Gerencia

Como se observa en la Tabla 39, en el año 2012 las estimaciones contables se aplicaban de forma general, basadas principalmente en la experiencia de la Gerencia, con escasa revelación y sin una clasificación clara según su nivel de incertidumbre. Para el año 2023, se adopta un enfoque más estructurado, que clasifica las estimaciones según su naturaleza y complejidad, fortaleciendo la transparencia y permitiendo una mejor comprensión del juicio aplicado en áreas clave como deterioro, provisiones e impuestos diferidos

5.5. Estimación del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados del período 2023 bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Perú (PCGA), excluyendo los efectos de la adopción de las NIIF

Reversión de los ajustes contables aplicados en 2013 por la transición a NIIF, y aplicar las políticas contables vigentes en 2012.

Enfoque de reversión de NIIF

Para reconstruir los estados financieros bajo PCGA, se han revertido los siguientes ajustes aplicados en 2013 por la adopción de NIIF:

- Reversión del valor razonable como costo atribuido en propiedades, planta y equipo.
- Reversión de la componetización y ajuste de vidas útiles.
- Reversión de provisiones por contingencias legales y tributarias reconocidas por estimación NIIF.
- Reversión del tratamiento de anticipos como partidas monetarias (afectación por diferencia de cambio)
- Reversión de ajustes por impuesto a las ganancias diferido.

Políticas contables bajo PCGA (vigente hasta 2012)

- Propiedades, planta y equipo se reconocen al costo histórico, sin reevaluación ni componetización.
- Depreciación según tasas aprobadas administrativamente por la Comisión de Tarifas Eléctricas.
- Activos intangibles reconocidos como gasto si no cumplen criterios de capitalización.
- No se reconocen impuestos diferidos por diferencias temporales.

- Provisiones por contingencias se reconocen solo si existe obligación legal confirmada

Tabla 40

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 (estimado bajo PCGA)

Rubro	Monto S/.(000)	Ajuste PCGA	Comentario
Activo corriente	227,988	—	Estimado con base en tendencia 2012–2013
Propiedades, planta y equipo, neto	675,973	-34,000	Reversión de valorización NIIF y compondetización
Activos intangibles, neto	883	+700	Reversión de retiro por transferencia Santa Teresa
Total activo	904,844	—	Ajustado
Pasivo corriente	29,176	—	Estimado
Pasivo no corriente	19,584	-101,526	Reversión de impuesto diferido no reconocido bajo PCGA
Total pasivo	48,760	—	Ajustado
Patrimonio neto	856,084	—	Incluye reversión de ajustes por NIIF
Total pasivo y patrimonio neto	904,844	—	Cuadrado

Tabla 41

Estado de Resultados Integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(estimado bajo PCGA)

Rubro	Monto S/.(000)	Ajuste PCGA	Comentario
Ingresos por servicio de energía	230,902	—	Estimado por crecimiento
Costo del servicio de energía	(69,062)	-3,000	Reversión de menor depreciación por NIIF
Utilidad bruta	161,840	—	Ajustado
Gastos operativos	13,986	+30,050	Reversión de provisiones por contingencias
Utilidad operativa	156,776	—	Ajustado
Diferencia de cambio, neta	—	+4,606	Reversión de ganancia por anticipos monetarios
Gasto por impuesto a las ganancias	(41,796)	+1,000	Reversión de impuesto diferido
Utilidad neta	126,159	--	Ajustado

Sustento de ajustes

1. Propiedades, planta y equipo

- Bajo PCGA, no se aplica valorización a valor razonable ni componetización.
- Se revierte el incremento de S/34,000 millones aplicado en 2012–2013 por NIIF.

2. Impuesto a las ganancias diferido

- Bajo PCGA, no se reconoce impuesto diferido por diferencias temporales.
- Se revierte el pasivo por impuesto diferido de S/101,526 millones

3. Provisión por contingencias

- Bajo PCGA, solo se reconocen obligaciones confirmadas.
- Se revierte la provisión por laudos arbitrales y demandas laborales no concluidas por S/30,050 millones

4. Diferencia de cambio por anticipos

- Bajo PCGA, los anticipos a contratistas se consideran partidas no monetarias.
 - Se revierte la ganancia por diferencia de cambio de S/.4,606 millones
5. Activos intangibles
- Bajo PCGA, los estudios del proyecto Santa Teresa no se retiran si no hay venta efectiva.
 - Se revierte el retiro de activos intangibles por S/.700 millones

AJUSTES CONTABLES NECESARIOS PARA REVERTIR NIIF Y VOLVER A PCGA

1. Propiedades, Planta y Equipo – Reversión del Valor Razonable y Componentización

Ajuste

- Revertir el incremento de S/.34,000,000 aplicado en 2012 por valorización a valor razonable (NIIF 1 y NIIF 13).
- Revertir el efecto de componentización y ajuste de vidas útiles que redujo la depreciación.

Sustento técnico

- Bajo PCGA, los activos se reconocen al costo histórico sin reevaluación.
- Las tasas de depreciación se basan en criterios administrativos (Comisión de Tarifas Eléctricas), no en estimaciones de vida útil.

Impacto contable

- Disminuye el valor neto de propiedades, planta y equipo.
- Aumenta la depreciación anual (mayor gasto operativo).

2. Impuesto a las ganancias diferido – Eliminación del pasivo Ajuste

- Eliminar el pasivo por impuesto a las ganancias diferido de S/.101,526,000.
- Revertir el efecto en resultados acumulados y gasto por impuesto diferido.

Sustento técnico

- Bajo PCGA, no se reconoce impuesto diferido por diferencias temporales entre base contable y tributaria.
- Solo se reconoce el impuesto corriente.

Impacto contable

- Mejora el patrimonio neto.
- Reduce el gasto por impuesto a las ganancias en el estado de resultados.

3. Provisiones por contingencias legales y tributarias – Reversión parcial Ajuste

Revertir provisiones por S/.30,050,000 relacionadas con laudos arbitrales y demandas laborales no concluidas.

Sustento técnico

- Bajo PCGA, las provisiones se reconocen solo si hay obligación legal confirmada.
- Las estimaciones basadas en probabilidad (NIIF) no aplican.

Impacto contable

- Disminuye el gasto operativo.
- Mejora el resultado neto y el patrimonio.

4. Diferencia de cambio por anticipos – Reversión de ganancia Ajuste

Eliminar la ganancia por diferencia de cambio de S/.4,606,000 generada por tratar anticipos como partidas monetarias.

Sustento técnico

- Bajo PCGA, los anticipos a contratistas se consideran partidas no monetarias.
- No generan diferencia de cambio.

Impacto contable

- Reduce la utilidad neta.

- Mejora la consistencia con el tratamiento de obras en curso.

5. Activos intangibles – Reversión de retiro por transferencia Ajuste

Revertir el retiro de activos intangibles por S/.700,000 relacionado con el proyecto Santa Teresa.

Sustento técnico

- Bajo PCGA, los activos intangibles se mantienen si no hay venta efectiva o baja confirmada.
- La transferencia contractual no implica necesariamente baja contable.

Impacto contable

- Aumenta el valor neto de activos intangibles.
- Reduce el gasto operativo por amortización.

6. Presentación y revelación – Reversión de agrupaciones por NIIF Ajuste

- Revertir la presentación de partidas agrupadas bajo NIIF (por ejemplo, agrupación de ingresos integrales).
- Volver a estructura tradicional de PCGA: ingresos, costos, gastos, resultado neto.

Sustento técnico

- PCGA no exige presentación de “otros resultados integrales”.
- Se enfoca en utilidad neta como indicador principal.

Impacto contable

- Mejora la comparabilidad con períodos anteriores.
- Facilita análisis tributario y financiero tradicional.

Aclaración

Componetización

Separación de un activo fijo en partes significativas (componentes) que tienen diferentes patrones de consumo económico o vidas útiles, y depreciarlas por separado.

En el caso de EGEMSA, que opera una central hidroeléctrica, un activo como “maquinaria y equipo” podría componetizarse así:

Tabla 42

Componetización

Componente del activo	Vida útil estimada	Motivo de separación
Turbina principal	40 años	Alta durabilidad
Sistema de control electrónico	10 años	Obsolescencia tecnológica
Tuberías de presión	25 años	Desgaste físico
Generador eléctrico	30 años	Mantenimiento especializado

Bajo NIIF, cada uno se deprecia según su vida útil específica. Bajo PCGA, todo el activo se deprecia como un bloque, usando una tasa estándar aprobada administrativamente. Cuando EGEMSA adoptó NIIF en 2013, aplicó componetización a sus activos fijos, lo que:

- Redujo la depreciación anual (al asignar vidas útiles más largas a algunos componentes).
- Aumentó el alor neto de los activos.
- Requirió reevaluar tasas de depreciación y métodos.

Al revertir a PCGA, se elimina esta separación y se vuelve a depreciar el activo como un todo, lo que:

- Aumenta el gasto por depreciación.
- Reduce la utilidad operativa.
- Disminuye el valor neto de propiedades, planta y equipo.

Tabla 43*Resumen de impacto estimado (2023)*

Ajuste	Monto estimado (S/ miles)	Efecto en EEFF
Reversión valorización de PPE	(34,000)	↓ Activo, ↓ Patrimonio
Eliminación impuesto diferido	(101,526)	↓ Pasivo, ↑ Patrimonio, ↓ gasto
Reversión provisiones contingencias	+30,050	↑ Patrimonio, ↓ gasto
Reversión diferencia de cambio anticipos	(4,606)	↓ Resultado
Reversión retiro de intangibles	+700	↑ Activo
Reversión agrupación de presentación	—	— Forma, no fondo

Comparativo de Estados Financieros 2023: NIIF vs. PCGA**Tabla 44***Estado de Situación Financiera*

Rubro	NIIF 2023 (S/ miles)	PCGA 2023 (S/ miles)	Diferencia	Nota de ajuste
Activo corriente	227,988	227,988	—	Sin diferencia
Propiedades, planta y equipo, neto	709,973	675,973	(34,000)	Reversión de valorización y componetización
Activos intangibles, neto	183	883	+700	Reversión de retiro por transferencia Santa Teresa
Total activo	956,290	904,844	(51,446)	↓ por ajustes NIIF
Pasivo corriente	29,176	29,176	—	Sin diferencia
Pasivo no corriente	121,110	19,584	(101,526)	Eliminación de impuesto diferido bajo PCGA
Total pasivo	150,286	48,760	(101,526)	↓ por reversión de impuesto diferido
Patrimonio neto	806,004	856,084	+50,080	↑ por reversiones
Total pasivo y patrimonio neto	956,290	904,844	(51,446)	Cuadrado

Tabla 45*Estado de Resultados Integrales*

Rubro	NIIF 2023 (S/ miles)	PCGA 2023 (S/ miles)	Diferencia	Nota de ajuste
Ingresos por servicio de energía	230,902	230,902	—	Sin diferencia
Costo del servicio de energía	(66,062)	(69,062)	(3,000)	Mayor depreciación bajo PCGA
Utilidad bruta	164,840	161,840	(3,000)	↓ por mayor costo
Gastos operativos	(16,064)	13,986	+30,050	Reversión de provisiones por contingencias
Utilidad operativa	129,726	156,776	+27,050	↑ por menor gasto
Diferencia de cambio, neta	(4,606)	—	+4,606	Reversión de ganancia por anticipos monetarios
Gasto por impuesto a las ganancias	(42,796)	(41,796)	+1,000	Eliminación de impuesto diferido
Utilidad neta	93,503	126,159	+32,656	↑ por reversión de ajustes NIIF

Análisis clave

- Bajo PCGA, el patrimonio neto es menor debido a la exclusión de valorizaciones y provisiones estimadas.
- La utilidad neta bajo PCGA es más conservadora, reflejando criterios históricos y legales.
- Las diferencias de cambio por anticipos no se reconocen bajo PCGA, lo que reduce la utilidad.
- El impuesto diferido no se registra bajo PCGA, lo que mejora el resultado neto pero aumenta el pasivo.

Ratios Financieros Ratio de Solvencia

Tabla 46

Ratio de Deuda

Concepto	Pasivo (S/)	Activo (S/)	Cálculo	Ratio
PCGA 2023 (base)	48,760	904,844	48,760 / 904,844	5.39%
+ Provisión (NIC 37): +30,050 al pasivo	78,810	904,844	78,810 / 904,844	8.71%
– Baja PPE (NIC 16): –34,000 al activo	78,810	870,844	78,810 / 870,844	9.05%

- Variación total: +3.66 pp
- Efecto NIC 37 (provisión): +3.32 pp
- Efecto NIC 16 (baja de activos): +0.34 pp

Explicación:

- NIC 37 – Provisiones: Se reconocen obligaciones presentes (ej. desmantelamiento, contingencias ambientales o legales) por **S/ 30,050** que no existían bajo PCGA.
- NIC 16 – Propiedades, Planta y Equipo: Se revierte la comopnetización y se ajustan vidas útiles, generando una baja de **S/ 34,000** en activos.

En conjunto, el ratio de deuda bajo NIIF se incrementa en **3.66 puntos porcentuales**, reflejando una visión más estricta y prudente de las obligaciones y de la valoración de los activos.

Ratio de Cobertura de Gastos Financieros

Este indicador no se ve afectado por la aplicación de NIIF, dado que los ajustes realizados no modifican la estructura de los gastos financieros ni del resultado operativo.

Tabla 47*Capacidad de Deuda*

Concepto	Pasivo (S/ miles)	Patrimonio (S/ miles)	Cálculo	Ratio
PCGA 2023	48,760	856,084	48,760 / 856,084	5.69%
+ Provisión NIC 37 (+30,050)	78,810	826,034	78,810 / 826,034	9.54%
– Baja PPE NIC 16 (–34,000 al activo)	78,810	792,034	78,810 / 792,034	9.95%

- Variación total: **+4.26 pp**

Explicación:

1. **NIC 37:** incremento del pasivo por reconocimiento de provisiones.
2. **NIC16:** reducción del patrimonio por baja en activos.

La capacidad de deuda se eleva, mostrando mayor nivel de apalancamiento bajo NIIF.

Ratios de Liquidez

Razón corriente, razón ácida y razón absoluta **no presentan variación**, ya que los ajustes NIIF afectan principalmente partidas no corrientes.

Tabla 48*Ratio de Margen Bruto*

Concepto	Ventas (S/)	Costo de Ventas (S/)	Cálculo	Margen
PCGA 2023 (base)	230,902	69,062	(230,902 – 69,062) / 230,902	70.08%
Ajuste NIC 16 (reversión de PPE)	230,902	103,062	(230,902 – 103,062) / 230,902	55.36%
Ajuste NIC 1 (presentación)	230,902	103,062	(230,902 – 103,062) / 230,902	55.36%

Explicación:

- **NIC 16:** aumento del costo de ventas en S/ 34,000 → reduce el margen.
- **NIC 1:** solo afecta presentación, sin efecto cuantitativo.

Tabla 49*Rentabilidad sobre Activos (ROA)*

Concepto	Utilidad Neta (S/)	Activo Total (S/)	Cálculo	ROA
PCGA 2023 (base)	126,159	904,844	126,159 / 904,844	13.94%
– Baja PPE (NIC 16)	126,159	870,844	126,159 / 870,844	14.49%

Variación total: **+0.55**

Tabla 50*Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)*

Concepto	Patrimonio (S/)	Utilidad Neta (S/)	Cálculo	ROE
PCGA 2023 (base)	856,084	126,159	126,159 / 856,084	14.74%
+ Provisión (NIC 37)	826,034	96,109	96,109 / 826,034	11.63%

Variación total: **–3.11 pp** Explicación:

- **NIC 37:** las provisiones reducen utilidad neta y patrimonio, afectando la rentabilidad sobre patrimonio.

Tabla 51*Rentabilidad Económica (RE)*

Concepto	Activo Total (S/)	Utilidad Operativa (S/)	Cálculo	RE
PCGA 2023 (base)	904,844	156,776	156,776 / 904,844	17.32%
– Baja PPE (NIC 16)	870,844	156,776	156,776 / 870,844	18.01%

Variación total: **+0.69**

Tabla 52*Rotación de Activos Totales*

Concepto	Ventas (S/)	Activo Total (S/)	Cálculo	Ratio
PCGA 2023 (base)	230,902	904,844	230,902 / 904,844	0.255
– Baja PPE (NIC 16)	230,902	870,844	230,902 / 870,844	0.265

Variación total: **+0.010**

Rotación de Inventarios

No presenta variación con NIIF, ya que los ajustes no afectan los inventarios.

Tabla 53*Rotación de Cuentas por Cobrar*

Concepto	Ventas (S/)	Cuentas por Cobrar (S/)	Cálculo	Ratio
PCGA 2023 (base)	230,902	15,000	230,902 / 15,000	15.39
+ Provisión (NIIF 9)	230,902	16,500	230,902 / 16,500	13.99

Variación total: **-1.40**

Explicación:

- **NIIF 9:** exige provisión por pérdidas crediticias esperadas (+S/ 1,500), lo que eleva las cuentas por cobrar y reduce la rotación.

Rotación de Cuentas por Pagar

No se ve afectada por los ajustes de NIIF.

5.6. Discusión de Resultados

Según los resultados recabados para el objetivo General Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales De Información Financiera y los Indicadores Financieros de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.

Los resultados obtenidos se determinaron tras realizar un análisis del proceso de implementación de las NIIF a través de las técnica e instrumentos que se aplicaron, asimismo se analizó los indicadores financieros de la empresa. Esto nos permitió analizar la información antes y después de la implementación de las NIIF. En la Tabla 41 se observa una correlación positiva elevada ($\rho=0,893$) entre la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y los indicadores financieros, lo que indica que la implementación de las NIIF está fuertemente relacionada de manera positiva con los indicadores financieros de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A. Datos que, al ser confrontados con lo hallado por Aguirre, (2021) en su investigación titulada “El impacto de la NIIF 16 en los estados contables e indicadores financieros en Argentina”. Quien concluyó que, se observaron incrementos en algunos indicadores económicos de los casos estudiados, mientras que en otros se registraron disminuciones.

Asimismo, con la adopción de la NIIF, permitió a las empresas mejorar la transparencia y la integridad de la información en sus estados financieros, con estos resultados se confirma que la implementación de las NIIF tiene una relación de manera

favorable en algunos indicadores financieros, además, Estupiñan (2012) considera que la adopción de las NIIF implica una reestructuración significativa y completa de los procedimientos utilizados para elaborar los informes financieros de una entidad, con impacto tanto en sus operaciones internas como en su habilidad para realizar sus actividades comerciales.

Según los resultados recabados para el objetivo específico 1 Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la solvencia de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023. En los resultados presentados en la Tabla 42 se observa un nivel de correlación negativa grande y perfecta ($\rho=-1.00$) entre la implementación de las Normas Internacionales De Información Financiera y el indicador de Solvencia, datos que al ser contrastados con los hallazgos de Huanasca y Novoa (2022) en su tesis titulada “Aplicación de la NIIF 16 e indicadores financieros de las empresas de servicios”. Donde concluye que se ha constatado que la aplicación de la NIIF 16 tiene un impacto negativo de los índices financieros de la entidad Corporación SIC S.A.C., en los años 2019 y 2020, asimismo, se observó un impacto desfavorable en los índices de solvencia de la empresa, como se evidencia por el aumento en el nivel de endeudamiento patrimonial.

Según los resultados recabados para el objetivo específico 2 Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la liquidez de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023. En los resultados mostrados en la Tabla 43 se observa un nivel de correlación negativa grande muy alta (-0.991) entre la implementación de las Normas Internacionales De Información Financiera y entre el indicador de la Liquidez, datos que al ser comparados con lo encontrado Chica y Rojas (2020) en su trabajo de investigación titulado “Efecto de la aplicación de NIIF sobre el análisis financiero de las empresas cotizantes en bolsa en un

mercado emergente”. Donde concluye que los resultados de las decisiones financieras evaluadas a través de los ratios de liquidez, razón corriente y prueba ácida mostraron estabilidad durante los períodos en los que se aplican las NIIF. En esta comparación no se obtuvo un resultado significativamente favorable tras la aplicación de las NIIF, sino más bien un comportamiento estable. Sin embargo, nuestra investigación evidencia una relación desfavorable específicamente en el indicador de liquidez.

Según los resultados recabados para el objetivo específico 3 Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la rentabilidad de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023. En los resultados mostrados en la Tabla 44 se observa un nivel de correlación positiva moderada (0.619) entre la implementación de las Normas Internacionales De Información Financiera y entre el indicador de la Rentabilidad, datos que al ser comparados con lo encontrado Chica y Rojas (2020) en su trabajo de investigación titulado “Efecto de la aplicación de NIIF sobre el análisis financiero de las empresas cotizantes en bolsa en un mercado emergente”. Donde concluye que, en los indicadores de rentabilidad financiera, se observó una mejora en el retorno sobre el capital (ROE) y el retorno sobre el capital invertido (ROI), mientras que las demás ratios estudiados no tuvieron alteraciones tras la implementación de las NIIF, con estos resultados se confirma que la implementación de las NIIF tiene una relación de manera favorable en el indicador de Rentabilidad.

Según los resultados recabados para el objetivo específico 4 Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la gestión de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023. En los resultados mostrados en la Tabla 45 se observa un nivel de correlación positiva moderada (0.400) entre la implementación de las Normas Internacionales De Información Financiera y entre el indicador de Gestión, datos que al ser comparados con lo

encontrado Sandoval y Silupú (2023) en su investigación titulada “NIIF 9 - Instrumentos Financieros y su incidencia en la situación Económica financiera de la Empresa Prestadora de Servicios Grau S.A, Piura 2021”. Donde concluye que la aplicación de la NIIF 9 afecta la situación económica y financiera de la empresa, teniendo repercusiones específicas en las cuentas por cobrar a mediano y largo plazo, así como en los resultados reflejados en el estado de resultados. En este análisis se observa un efecto equilibrado tras la aplicación de las NIIF. No obstante, nuestra investigación evidencia una relación moderadamente positiva entre su implementación y el ratio de gestión.

5.7. Prueba de Normalidad

H0: Los datos tienen distribución normal

H1: Los datos no tienen distribución normal

Tabla 54

Normalidad de Datos

Shapiro-Wilk		
Estadístico	gl	Sig.
0,930	5	0,597

Como se puede observar en la Tabla 40, en relación con la significancia, que es el valor necesario para validar la muestra como una distribución normal, se obtiene un valor superior a 0,05. Esto sugiere que se acepta la hipótesis nula y se rechaza la alternativa.

5.8. Prueba de Hipótesis

5.8.1. Prueba de Hipótesis General

H1: Si Existe una relación directa y significativa entre la implementación de las normas internacionales de información financiera y los indicadores financieros de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.

H0: No Si Existe una relación directa y significativa entre la implementación de las normas internacionales de información financiera y los indicadores financieros de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.

Tabla 55

Correlación de la Implementación de las NIIF y los Indicadores Financieros.

	Implementación de las NIIF		Indicadores Financieros
Implementación de las NIIF	Correlación de Pearson	1	,893
	Sig.(bilateral)		,107
	N	5	4
Indicadores Financieros	Correlación de Pearson	,893	1
	Sig.(bilateral)	,107	
	N	4	4

De acuerdo con los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a través del cuestionario completado por los colaboradores de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., se puede evidenciar que el nivel de relación, según la Tabla 41 del coeficiente de correlación de Pearson, arrojó el siguiente resultado (0,893) lo que señala que el nivel de relación entre la variable 01 Análisis de la implementación de las normas Internacionales de información financieras y la dimensión 01 solvencia de la variable 02 Indicadores Financieros, es positiva alta.

5.8.2. Prueba de Hipótesis Específicas 1

H1: Si Existe una relación directa y significativa de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la solvencia de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu Periodos 2012 - 2023.

H0: No existe una relación directa y significativa de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la solvencia de la Empresa De

Generación Eléctrica Machupicchu Periodos 2012 - 2023.

Tabla 56

Correlación de la implementación de las NIIF y el Indicador de Solvencia

	Implementación de las NIIF	Solvencia
Implementación de las NIIF	de Correlación de Pearson1	-1,000
	Sig.(bilateral)	0.000
	N	2
Solvencia	Correlación de Pearson-1,000	1
	Sig.(bilateral)	0.000
	N	2

De acuerdo con los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a través del cuestionario completado por los colaboradores de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., se puede evidenciar que el nivel de relación, según la Tabla 42 del coeficiente de correlación de Pearson, arrojó el siguiente resultado (-1.00) lo que señala que el nivel de relación entre la variable 01 Análisis de la implementación de las normas Internacionales de información financieras y la dimensión 01 solvencia de la variable 02 Indicadores Financieros, es negativa grande y perfecta.

5.8.3. Prueba de Hipótesis Específica 2

H1: Si Existe una relación directa y significativa de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la liquidez de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.

H0: No existe una relación directa y significativa de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la liquidez de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.

Tabla 57

Correlación de la implementación de las NIIF y el indicador de Liquidez

	Implementación de las NIIF			Liquidez
Implementación de las NIIF	de Correlación de Pearson	1		-,991
	Sig.(bilateral)			,084
	N	5		3
Liquidez	de Correlación de Pearson	-,991		1
	Sig.(bilateral)			,084
	N	3		3

De acuerdo con los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a través del cuestionario completado por los colaboradores de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., se puede evidenciar que el nivel de relación, según la Tabla 43 del coeficiente de correlación de Pearson, arrojó el siguiente resultado (-0.991) lo que señala que el nivel de relación entre la variable 01 Análisis de la implementación de las normas Internacionales de información financieras y la dimensión 02 Liquidez de la variable 02 Indicadores Financieros, es negativa grande muy alta.

5.8.4. Prueba de Hipótesis Específica 3

H1: Si Existe una relación directa y significativa de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la rentabilidad de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.

H0: No existe una relación directa y significativa de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la rentabilidad de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.

Tabla 58

Correlación de la implementación de las NIIF y el indicador de Rentabilidad.

	Implementación de las NIIF			Rentabilidad
Implementación de las NIIF	Correlación de Pearson	1		,619
	Sig.(bilateral)			,381
	N	5		4
Rentabilidad	Correlación de Pearson	,619	1	
	Sig.(bilateral)	,381		
	N	4		4

De acuerdo con los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a través del cuestionario completado por los colaboradores de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., se puede evidenciar que el nivel de relación, según la Tabla 44 del coeficiente de correlación de Pearson, arrojó el siguiente resultado (0.619) lo que indica que el nivel de relación entre la variable 01 Análisis de la implementación de las normas Internacionales de información financieras y la dimensión 03 Rentabilidad de la variable 02 Indicadores Financieros, es positiva moderada.

5.8.5. Prueba de Hipótesis Específica 4

H1: Si existe una relación directa y significativa de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y el endeudamiento de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.

H0: No existe una relación directa y significativa de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y el endeudamiento de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023.

Tabla 59*Correlación de la implementación de las NIIF y el indicador de Gestión*

	Implementación de las NIIF			Gestión
Implementación de las NIIF	Correlación de Pearson	1		,400
	Sig.(bilateral)			,600
	N	5		4
Gestión	Correlación de Pearson	,400		1
	Sig.(bilateral)			,600
	N	4		4

De acuerdo con los resultados obtenidos de la encuesta aplicada a través del cuestionario completado por los colaboradores de la Empresa de Generación Eléctrica Machupicchu S.A., se puede evidenciar que el nivel de relación, según la Tabla 45 del coeficiente de correlación de Pearson, arrojó el siguiente resultado (0.400) lo que indica que el nivel de relación entre la variable 01 Análisis de la implementación de las normas Internacionales de información financieras y la dimensión 04 Gestión de la variable 02 Indicadores Financieros, es positiva moderada.

VI. Conclusiones

1. De acuerdo con los resultados recabados para el objetivo general: Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y los Indicadores Financieros de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023. Se concluye que la implementación de las Normas internacionales de información financiera se relaciona directamente con los Indicadores Financieros. Este hallazgo se determina a través del coeficiente de Pearson, que arrojó un valor de ($R=0.893$), lo que demuestra una correlación positiva alta. Por lo tanto, podemos afirmar que una adecuada adopción de las NIIF en una organización tiene un efecto positivo en los indicadores financieros, ya que los vuelve más claros y precisos, además de elevar la calidad de los estados financieros al permitir una mejor comparabilidad.
2. De acuerdo con los resultados recabados para el objetivo específico 1: Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la solvencia de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023. Se llega a concluir que la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera no se relaciona con el indicador de solvencia. Este hallazgo se determinó mediante el coeficiente de Pearson, el cual arrojó un valor de ($R= -1.00$), lo que demuestra la ausencia de correlación. Por lo tanto, podemos afirmar que la adopción de las NIIF en una organización no tiene un efecto alguno en el indicador de solvencia, Aunque las NIIF pueden modificar cómo se valoran ciertos activos o pasivos, en la mayoría de los casos no cambian la cantidad total de estos elementos de manera significativa.
3. De acuerdo con los resultados recabados para el objetivo específico 2: Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la liquidez de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A.,

Periodos 2012 -2023. Se llega a concluir que la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera no se relaciona con el Indicador de liquidez. Este hallazgo se determinó por medio del coeficiente de Pearson, obteniendo un resultado de ($R = -0.991$), lo que demuestra que no existe correlación. Por lo tanto, podemos afirmar que la adopción de las NIIF en una organización no tiene un efecto alguno en el indicador de liquidez. Aunque las NIIF aporten más claridad y precisión en la presentación de los activos y pasivos, lo que mejora la transparencia, pero no modifica sustancialmente la posición de liquidez real de la empresa.

4. De acuerdo con los resultados recabados para el objetivo específico 3: Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la rentabilidad de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023. Se llega a concluir que la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera se relaciona directamente con el indicador de rentabilidad. Este resultado se obtuvo mediante el coeficiente de Pearson, que dio un coeficiente de ($R = 0.619$), lo que demuestra una correlación positiva moderada. De este modo, podemos afirmar que una adecuada adopción de las NIIF en una organización tiene un efecto positivo en los indicadores de rentabilidad, ya que las NIIF tiene un enfoque más detallado y estructurado para el reconocimiento de los ingresos y gastos las cuales afectarán directamente a la rentabilidad.
5. De acuerdo con los resultados recabados para el objetivo específico 4: Determinar la relación entre la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la gestión de la Empresa De Generación Eléctrica Machupicchu S.A., Periodos 2012 - 2023. Se llega a concluir que la Implementación de las Normas internacionales de información financiera se relaciona directamente con el Indicador de gestión. Este resultado se obtuvo a través del coeficiente de Pearson, arrojando un

coeficiente de ($R=0.400$), lo que demuestra una correlación positiva moderada. En consecuencia, podemos afirmar que una adecuada adopción de las NIIF contribuye a mejorar los indicadores de gestión de la empresa, promoviendo una mayor eficiencia en la administración de sus recursos y procesos. Esta relación indica que la implementación de estas normas no solo mejora la calidad de la información financiera, sino que también fortalece el proceso de toma de decisiones estratégicas, facilitando así un desempeño organizacional más sólido y sostenible.

VII.Recomendaciones

1. Se recomienda a la Gerencia de Administración y Finanzas implementar controles internos sólidos para asegurar que las NIIF se apliquen correctamente y se mantengan actualizadas, garantizando así la precisión de los indicadores financieros. Además, un sistema de control interno sólido permitirá detectar y corregir posibles inconsistencias a tiempo, evitando que errores en la aplicación de las NIIF afecten negativamente la calidad de los Indicadores Financieros. Con estos controles EGEMSA no solo mejorará la fiabilidad de sus informes financieros, sino que también podrá tomar decisiones estratégicas basadas en datos más fiables y comparables, optimizando su desempeño financiero a largo plazo.
2. Se recomienda a la Gerencia de Administración y Finanzas fortalecer las políticas de gestión financiera, si bien la adopción de las NIIF no afecta significativamente el indicador de solvencia, la empresa debe centrarse en la revisión y fortalecimiento de sus políticas de gestión de liquidez y capital, enfocándose en estrategias para reducir el endeudamiento y mejorar la capacidad de pago. Además, EGEMSA podría considerar la diversificación de sus fuentes de financiamiento y mejorar el manejo de sus activos y pasivos para asegurar una sólida posición financiera que respalde su capacidad de cumplir con sus obligaciones, independientemente de los cambios que las NIIF puedan generar en la valoración de los activos y pasivos.
3. Se recomienda a la Gerencia de Administración y Finanzas optimizar la gestión de efectivo. Pese a que la adopción de las NIIF no afecta significativamente el indicador de liquidez, la empresa debe implementar estrategias enfocadas para mejorar la eficiencia en la gestión de efectivo, tales como acortar los plazos de cobro a clientes, negociar mejores condiciones de pago con proveedores. Estas medidas contribuirán a optimizar el uso de los recursos líquidos, fortaleciendo la posición financiera de EGEMSA y su

capacidad para afrontar compromisos a corto plazo de manera más eficiente.

4. Se recomienda a la Gerencia de Administración y Finanzas implementar un sistema integral de monitoreo (reportes con análisis financieros) de indicadores financieros; en vista que la adopción de las NIIF se relaciona de manera positiva con el indicador de rentabilidad, este sistema permitirá realizar un seguimiento continuo y detallado de los principales indicadores de rentabilidad. Además, proporcionará una base sólida para evaluar el impacto de las operaciones en la rentabilidad y para crear estrategias efectivas en función de los resultados obtenidos. Asimismo, se sugiere que este sistema de monitoreo sea complementado con análisis periódicos que permitan interpretar los datos obtenidos y anticipar posibles impactos futuros, facilitando la planificación estratégica de EGEMSA.
5. Se recomienda a la Gerencia de Administración y Finanzas realizar revisiones periódicas de sus estrategias y planificación basándose en los resultados obtenidos a través del monitoreo de los indicadores financieros. Debido a que la adopción de las NIIF se relaciona de manera positiva con el indicador de gestión. Este proceso de revisión constante permitirá ajustar oportunamente las estrategias operativas y financieras, alineándose con los objetivos y las condiciones del mercado, garantizando una gestión más eficiente y una toma de decisiones informada. Este enfoque proactivo ayudará a EGEMSA a identificar áreas de mejora y a responder de manera ágil a cualquier desviación en el desempeño financiero, optimizando los recursos y maximizando los resultados.

VIII. Referencias bibliográficas

- Aguilar, A. S., & Siliceo, A. (2006). *Capacitación y desarrollo de personal*. Editorial Limusa.
- Aguirre, M. C. (2021). *El impacto de la NIIF 16 en los estados contables e indicadores financieros en Argentina*. <https://repositorio.21.edu.ar/handle/ues21/22353>
- Amat, O. (2008). *Análisis Económico Financ.* Grupo Planeta (GBS). Andrade Pinelo, A. M. (2017). *Ratios o razones financieras*. <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/622323>
- Arias Ramos, J. E., Merino Machaca, V., & Merino Machaca, J. K. (2020). *Aplicación de las NIIF a inventarios y activos fijos y su incidencia en la información financiera para la toma de decisiones en la empresa Ital Import de Maquinarias S.A.C.* Repositorio Institucional - UTP. <http://repositorio.utp.edu.pe/handle/20.500.12867/5086>
- Beltrán, A., & Cueva, H. (2021). *Evaluación privada de proyectos*. Universidad del Pacífico.
- Berru Cordova, E. H., & Perez Lucena, M. F. (2023). *Análisis del impacto de la implementación de la NIIF 16 arrendamientos en los estados financieros de las empresas del sector de lácteos supervisadas por la Superintendencia de Mercado de Valores en el periodo 2019*. <https://tesis.pucp.edu.pe/repositorio//handle/20.500.12404/24490>
- Carpio Ccapa, K. L. (2022). *Análisis de arrendamientos (NIIF 16) y su efecto en la toma de decisiones financieras de las empresas de la gran minería, Arequipa 2019— 2021*. <https://hdl.handle.net/20.500.12773/16355>
- Carrasco, S. C. (2019). *Metodología de la investigación científica: Pautas metodológicas para diseñar y elaborar el proyecto de investigación*.
- Chica Zapata, A., & Angel Rojas, C. (2020). *Efecto de la aplicación de NIIF sobre el*

análisis financiero de las empresas cotizantes en bolsa en un mercado emergente.

Concha, P. F. (2004). *Evaluación de estados financieros*. Universidad del Pacífico.

Cuenca, H. C. (2014). *IFRS/NIIF para el sector solidario. Aplicadas a las PYME: Modelo catálogo de cuentas*. Ecoe Ediciones.

Erazo Fuenmayor, G. M. (2022). *NIIF 16 arrendamiento, un estudio en las empresas comerciales del Ecuador post pandemia*.
<https://repositorio.uta.edu.ec:8443/jspui/handle/123456789/35912>

Estupiñan, R. E. (2012). *Estados financieros básicos bajo NIC/NIIF*. ECOE EDICIONES.

Faga, H. A. (2006). *Cómo profundizar en el análisis de sus costos para tomar mejores de...* Ediciones Granica S.A.

Florez, E. alberto, Rincon, C., & Zamorano, R. (2014). *Manual contable en la implementación de las NIIF: Herramientas para elaborarlo*. Ecoe Ediciones.

Freire, A. G. H., Gonzaga, V. A. B., Freire, A. H. H., Rodríguez, S. R. V., & Granda, E. C. V. (2016). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL PARA TOMA DE DECISIONES. *Quipukamayoc*, 24(46),

Article 46. <https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>

Galo, I. (2015). *Diccionario LID Finanzas claras*. Editorial Almuzara.

González, L. M. (2017). *Check-list para el diagnóstico empresarial: Una herramienta clave para el control de gestión*. Profit Editorial.

González Torres, A. (2022). *El impacto de la NIIF 16 en los estados financieros y en la toma de decisiones, 2021*. <https://repositorio.21.edu.ar/handle/ues21/24462>

Guzmán, C. A., & Samatelo, J. L. A. (2006a). *Ratios Financieros Y Matema t í cas de la Mercadotecnia*. Juan Carlos Martínez Coll.

Guzmán, C. A., & Samatelo, J. L. A. (2006b). *Ratios Financieros Y Matema t í cas de la Mercadotecnia*. Juan Carlos Martínez Coll.

- Guzmán Macías, M. del C. (2018). *Toma De Decisiones En La Gestion Financiera Para El Sistema Empresarial*. Grupo Compás - Universidad Técnica Estatal de Quevedo.
<http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/278>
- Hax, A. C. (2004). *Estrategias para el liderazgo competitivo*. Ediciones Granica S.A.
- Huanasca Montoya, J. P., & Novoa Gonzales, F. A. (2022). *Aplicación de la NIIF 16 e indicadores financieros de las empresas de servicios*.
<http://repositorio.unac.edu.pe/handle/20.500.12952/7390>
- Huiza, D. M., & Quispe, J. champi. (2021). *Factores Que Afectan La Aplicación De Las Niif Pymes En La Formulación De Los Estados Financieros De Las Empresas Comerciales Del Distrito*. *Revista Ciencia Y Tecnología - Para el Desarrollo - UJCM*, 6(11), Article 11. <https://doi.org/10.37260/rctd.v6i11.165>
- IASB. (2010). *Conceptual Framework for Financial Reporting*.
- IGER, I. G. de E. R. (2018). *Contabilidad General y de Sociedades Mercantiles*. IGER.
- Jaramillo Vallenias, J., & Puma Alcca, A. (2022). *Costos por préstamos NIC 23 y su efecto en la rentabilidad de las empresas de construcción en el distrito de Wanchaq, período 2020*. <https://repositorio.unsaac.edu.pe/handle/20.500.12918/7073>
- Mantilla, S. A. (2015). *Estándares/Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS/NIIF)*. Ecoe Ediciones.
- Martínez, A. L. (2022). *Prueba contable en el Derecho tributario*. Aranzadi / Civitas. MEF.
 (2023). *Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF*.
https://www.mef.gob.pe/es/?option=com_content&language=es-ES&Itemid=101380&lang=es-ES&view=article&id=8309
- Naranjo Vaca, jhoanna, Robert, L. N. H., Janeth, N. A. S., Jeaneth, S. H. B., & Estuardo, C. B. C. (2024). *Adopción de las NIIF: Conceptos y Consideraciones Clave*. Editorial Investigativa Latinoamericana (SciELa).

- Navarro, C. A. (2008). *Análisis práctico y guía de implantación del nuevo PGC*. CISS.
- Núñez Laguna, I. E. (2021). *Análisis del impacto en la aplicación de la NIIF16 en empresas peruanas y chilenas*. <https://repositorio.uchile.cl/handle/2250/179337>
- Ñaupas, H. P., Vilela, J. J. P., Dueñas, M. R. V., & Delgado, H. E. R. (2018). *Metodología de la investigación: Cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis*. Ediciones de la U.
- Orozco, J. de J. M. (2018). *Valoración de instrumentos financieros y arrendamientos en NIIF para Pymes. 3a Edición*. Ediciones de la U.
- Quea, A., & Contreras, A. O. (2019). *Normas Internacionales de Información Financiera / ISBN 978-612-322-152-2—Libro*. <https://isbn.cloud/9786123221522/normas-internacionales-de-informacion-financiera/>
- RAE. (2024a, enero 19). *Real Academia Española*. «Diccionario histórico de la lengua española». <https://www.rae.es/dhle/ayuda/como-se-cita>
- RAE. (2024b, marzo 14). *Real Academia Española*. Real Academia Española. <https://www.rae.es/inicio>
- Rocha, C. M. (2015). *Metodología de la investigación*. Oxford University Press México.
- Rodriguez, D. (2015). *Diagnóstico organizacional: Octava edición*. Ediciones UC.
- Salas, O. A. (2017). *Ratios sectoriales: Cuentas anuales (balances y cuentas de resultados) de 166 sectores. 25 Ratios por Sector*. Profit Editorial.
- Sampieri, R. H., Collado, C. F., & Lucio, P. B. (2014). *Metodología de la investigación*. McGraw-Hill Education.
- Sandoval Alva, C. A., & Silupú More, L. A. (2023). NIIF 9—Instrumentos Financieros y su incidencia en la situación Económica financiera de la Empresa Prestadora de Servicios Grau S.A, Piura 2021. *Universidad Privada Antenor Orrego*. <https://repositorio.upao.edu.pe/handle/20.500.12759/10516>

- Sarango, A. F. H., Guerrero, M. N. C., Solís, O. P. L., Naranjo, C. E. M., & Ramos, K. E. M. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: Herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones: Financial ratios of liquidity and activity: tools for business management and decision making. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 4(1), Article 1. <https://doi.org/10.56712/latam.v4i1.425>
- Torres, C. A. B. (2010). *Metodología de la investigación: Administración, economía, humanidades y ciencias sociales*. Pearson Educación.
- Trujillo, J., & Martínez, Ó. (2020). *Finanzas empresariales: Análisis y gestión*. Alpha Editorial.
- Vilarrasa, A. B. (2000). *Bulbena, A., Medición clínica en psiquiatría y psicología* ©2000. *Últ. Reimpr. 2003*. Elsevier España.