UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS APLICADAS

FACULTAD DE NEGOCIOS

PROGRAMA ACADÉMICO DE CONTABILIDAD

La NIC 36 Deterioro del valor de los de activos y su impacto en la toma de
decisiones en las empresas del Sector Textil

TESIS

Para optar el título profesional de Licenciado en Contabilidad

AUTOR(ES)

Injante Anaya, Ana Isabel ([0000-0003-2011-2256](#))

Necochea Palomino, Claudia Rocío ([0000-0001-7685-9696](#))

ASESOR

Barrantes Santos, Fanny Elcira ([0000-0003-2478-6557](#))

Lima, 06 de noviembre de 2018

DEDICATORIA

*A mis queridos padres quienes me guiaron con
esfuerzo y dedicación por este camino de retos, me alentaron en mis momentos difíciles y
compartieron mis logros. A Dios, mi familia y amigos quienes son parte importante de mi
vida.*

Ana Injante Anaya

*Dedico de manera especial a mi hijo Nicolás, quien es mi principal motivación de
superación día a día.*

A Dios por concederme alcanzar mis logros profesionales.

A mis padres, abuelos y amigos que se encuentran a mi lado en mi caminar.

Claudia Necochea Palomino

AGRADECIMIENTOS

Agradecemos a la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas – UPC, por nuestra formación académica y por su alta exigencia que ahora nos permite ser mejores profesionales. Asimismo, y de manera muy especial, agradecemos a nuestra asesora MBA Fanny Barrantes Santos, asesora de nuestra tesis, quien creyó en nosotros, nos acompañó y guió de manera generosa durante el proceso de investigación. Gracias profesora Barrantes por ser un referente de logro y transmitirnos siempre ese deseo de superación.

RESUMEN

El presente trabajo de investigación “La NIC 36 Deterioro del valor de los activos y su impacto en la toma de decisiones en las empresas del sector textil” tiene como objetivo demostrar a las empresas del sector la influencia de la norma en el proceso de toma de decisiones. La investigación está dividida en cinco capítulos principales. En el primer capítulo, marco teórico, se desarrollan los constructos que fundamentan el estudio y se establecen los conceptos clave para que el lector se ubique en el contexto de la investigación. El segundo capítulo es el plan de investigación donde se identifica el problema, la hipótesis y objetivos. La metodología de la investigación se ha desarrollado en el tercer capítulo y se ha aplicado una investigación mixta de tipo cuantitativa y cualitativa a fin de recolectar información que permita medir el conocimiento, el entendimiento y la aplicación de la norma en el sector. Seguidamente, en el capítulo cuarto, se desarrollan las herramientas de investigación cualitativa y cuantitativa, y un caso práctico para ilustrar el efecto de la aplicación de la NIC 36. Los resultados de este capítulo se analizan en el quinto capítulo y se pretende encontrar la evidencia necesaria para la comprobación de la hipótesis. Finalmente, se muestran las conclusiones y recomendaciones que surgieron como resultado de la investigación.

Palabras clave: NIC 36; Deterioro; Activos; Sector Textil; Toma de Decisiones; Impacto Financiero

IAS 36 impairment of assets and its impact in decision making for companies in textile
sector

ABSTRACT

[This research paper entitled "IAS 36 Impairment of the value of assets and its impact on decision making in companies in the textile sector" aims to demonstrate to companies in the sector the influence of the standard in the process of making decisions. The investigation is divided into five main chapters. In the first chapter, theoretical framework, the constructs that support the study are developed and the key concepts are established so that the reader is placed in the context of the research. The second chapter is the research plan where the problem, the hypothesis and objectives are identified. The methodology of the investigation has been developed in the third chapter and a mixed research of quantitative and qualitative type has been applied to collect information that allows measure the knowledge, understanding and application of the standard in the sector. Then, in the fourth chapter, the tools of qualitative and quantitative research are developed, and a practical case to illustrate the effect of the application of IAS 36. The results of this chapter are analyzed in the fifth chapter and it is intended to find the evidence necessary for the verification of the hypothesis. Finally, the conclusions and recommendations that emerged as a result of the investigation are shown.

Keywords: IAS 36; Impairment; Assets; Textile Sector; Decision Making; Financial Impact

TABLA DE CONTENIDOS

INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I. MARCO TEÓRICO	2
1.1 LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)	2
1.1.1 Antecedentes de las NIIF	2
1.1.2 Historia y desarrollo de las normas	3
1.1.3 Las Normas Internacionales de Información Financiera y su aplicación en el Perú	4
1.1.4 Ventajas y desafíos de la adopción plena de las NIIF	5
1.1.5 La NIC 36 Deterioro del valor de los activos	6
1.1.5.1 Objetivo	7
1.1.5.2 Alcance	8
1.1.5.3 Definiciones	9
1.1.5.4 Estructura de la norma	10
1.1.5.5 Identificación de un activo que podría estar deteriorado	11
1.1.5.6 Las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE)	14
1.1.5.7 Los Activos Comunes	14
1.1.5.8 Medición del importe recuperable	15
1.1.5.9 Reconocimiento y medición de la pérdida por deterioro	23
1.1.5.10 Reversión de las pérdidas por deterioro de valor	24
1.1.5.11 Información a revelar	24
1.1.5.12 Implicancia tributaria de la NIC 36	25
1.1.5.13 La NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos y su relación con otras NIIF	25
1.2 LA TOMA DE DECISIONES	28
1.2.1 Definiciones	28
1.2.2 Proceso de la toma de decisiones	30
1.2.3 La toma de decisiones financieras	34
1.2.3.1 Análisis de los estados financieros para la correcta toma de decisiones	35
1.2.3.2 Indicadores de rentabilidad en la toma de decisiones	37
1.3 EL IMPACTO DE LA NIC 36 EN LA TOMA DE DECISIONES	37
1.4 EL SECTOR TEXTIL	38

1.4.1	La industria Textil y confecciones	38
1.4.2	El desarrollo de la industria textil en el Perú	40
1.4.3	Principales socios comerciales	42
1.4.4	Situación actual del sector Textil	43
CAPÍTULO II. PLAN DE INVESTIGACIÓN.....		46
2.1	SITUACIÓN PROBLEMÁTICA.....	46
2.1.1	Problema principal.....	47
2.1.2	PROBLEMAS ESPECÍFICOS.....	47
2.1.2.1	¿Cuál será el impacto financiero de la aplicación de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil?	47
2.1.2.2	¿Cuál será el impacto tributario de la aplicación de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil?	47
2.1.2.3	¿Cuál será el impacto en la toma de decisiones de la aplicación de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil?	48
2.2	HIPÓTESIS	48
2.2.1	Hipótesis principal.....	48
2.2.2	Hipótesis secundaria.....	48
2.3	OBJETIVOS	48
2.3.1	Objetivo principal.....	48
2.3.2	Objetivos específicos.....	48
CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN		49
3.1	TIPO DE INVESTIGACIÓN	49
3.1.1	Diseño metodológico.....	49
3.2	INVESTIGACIÓN CUALITATIVA	50
3.2.1	Tamaño de población.....	50
3.2.2	Proceso de muestreo	50
3.2.3	Selección de muestra	50
3.3	INVESTIGACIÓN CUANTITATIVA.....	51
3.3.1	Tamaño de la población.....	51
3.3.2	Proceso de muestreo	52
3.3.3	Selección de muestra	52
CAPÍTULO IV. DESARROLLO.....		55

4.1 RESULTADO DE APLICACIÓN DEL INSTRUMENT	55
4.1.1 Instrumento cualitativo	55
4.1.1.1 Aplicación del instrumento: Entrevista	55
4.1.2. INSTRUMENTO CUANTITATIVO	78
4.1.2.1. APLICACIÓN DEL INSTRUMENTO: CUESTIONARIO	78
4.2 CASO PRÁCTICO	107
4.2.1 Aplicación de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos	111
4.2.2 Incorporación del deterioro calculado al estado de resultado	142
CAPÍTULO V. ANÁLISIS	151
5.1 ANÁLISIS DE LA APLICACIÓN DE INSTRUMENTOS	151
5.1.1 Instrumento cualitativo	151
5.1.2 Instrumento cuantitativo	154
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	158
6.1 CONCLUSIONES	158
6.2 RECOMENDACIONES	160
ANEXOS	162
REFERENCIAS	179

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Detalle de la muestra para la aplicación del instrumento cualitativo</i>	51
Tabla 2 <i>Población de empresas textiles que reportan a la SMV</i>	52
Tabla 3 <i>Comparativo de respuestas de Entrevista en profundidad</i>	66
Tabla 4 <i>Estadísticos descriptivos de los resultados del instrumento cuantitativo (encuesta)</i>	79
Tabla 5 <i>Terminología de referencia</i>	109
Tabla 6 <i>Resumen de activo fijo por unidad de producción</i>	112
Tabla 7 <i>Grupo de activos que genera ingresos independientes</i>	116
Tabla 8 <i>Mercados activos existentes</i>	117
Tabla 9 <i>Unidad de producción: Tejeduría</i>	120
Tabla 10 <i>Unidad de producción Tintorería y Acabados</i>	121
Tabla 11 <i>Unidad de producción Laboratorio</i>	123
Tabla 12 <i>Casos donde no es necesario calcular ambos valores</i>	126
Tabla 13 <i>Flujo proyectado de ingresos Textiles del Pacífico – Año 1</i>	130
Tabla 14 <i>Criterios para establecer la tasa de descuento</i>	133
Tabla 15 <i>Escenario 1: Tasa de descuento del 5% - Cálculo del valor en uso</i>	136
Tabla 16 <i>Escenario 2: Tasa de descuento del 8% - Cálculo del valor en uso</i>	137
Tabla 17 <i>Escenario 1: Tasa de descuento 5% - Comparación del valor en uso con el valor en libros</i>	138
Tabla 18 <i>Escenario 2: Tasa de descuento 8% - Comparación del valor en uso con el valor en libros</i>	139
Tabla 19 <i>Escenario 1: Tasa de descuento 5% - Reconocimiento de pérdida por deterioro</i>	140
Tabla 20 <i>Escenario 2: Tasa de descuento 8% - Reconocimiento de pérdida por deterioro</i>	141
Tabla 21 <i>Estado de resultados incorporando el deterioro de valor</i>	143
Tabla 22 <i>Cálculo de la diferencia temporaria – Escenario 1</i>	145
Tabla 23 <i>Cálculo de la diferencia temporaria – Escenario 2</i>	146
Tabla 24 <i>Cálculo del impuesto a la renta</i>	147
Tabla 25 <i>Recálculo del valor en libros – Escenario 1</i>	149
Tabla 26 <i>Recálculo del valor en libros – Escenario 2</i>	150

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1.</i> La infografía muestra las principales circunstancias que han promovido la necesidad de las NIIF	2
<i>Figura 2.</i> La infografía muestra los activos dentro del alcance de la NIC 36	9
<i>Figura 3.</i> La infografía explica el modelo de Flujos de Caja Descontados.....	17
<i>Figura 4.</i> La infografía muestra los métodos establecidos por la NIC 36 para el cálculo del valor en uso.	18
<i>Figura 5.</i> La infografía muestra los componentes tradicionales del flujo de caja que no aplican para el cálculo del valor en uso según la NIC 36	19
<i>Figura 6.</i> La infografía muestra la descripción gráfica del concepto de valor en uso	21
<i>Figura 7.</i> La infografía muestra el estudio y análisis de la toma de decisiones.....	34
<i>Figura 8.</i> La infografía muestra la participación al crecimiento por actividad industrial ...	41
<i>Figura 9.</i> La infografía muestra la balanza comercial de productos textiles (Millones de USD)	41
<i>Figura 10.</i> Principales socios comerciales de productos textiles (distribución porcentual)	42
<i>Figura 11.</i> La infografía muestra el Subsector manufacturero no primario	43
<i>Figura 12.</i> Infografía que resumen la cadena de valor de la industria textil y confecciones	108
<i>Figura 13.</i> La infografía presenta el diagrama de Aplicación de la NIC 36 Paso a Paso..	111
<i>Figura 14.</i> Infografía que muestra el proceso de las unidades de producción de tejeduría, tintorería y acabado de una empresa textil	114

INTRODUCCIÓN

El objetivo de la presente investigación es conocer el impacto de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos en la toma de decisiones en las empresas del sector textil. Esta investigación es desarrollada con el propósito de obtener el grado de Licenciado en Contabilidad.

El sector textil resulta de especial interés por su rol estratégico para el desarrollo de la industria nacional ya que está integrado a otros tipos de industria, genera empleos y crea demanda de los recursos naturales del país. Asimismo, es un sector de procesos complejos, altamente competitivo y que se ha visto afectado en forma negativa durante los últimos años debido principalmente a crisis internacionales. De igual modo, las empresas de este sector suelen estar integradas verticalmente con el fin de mejorar su competitividad y como consecuencia, requieren una alta inversión en activos fijos. Estos factores han sido considerados por las autoras de la presente investigación como adecuados para la aplicación de las herramientas de investigación que aquí se desarrollan.

La investigación pretende encontrar evidencia clara que permita evaluar la existencia de una relación entre la Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del valor de los activos y el proceso de toma de decisiones. Si bien todas las normas contables y de información financiera tienen un efecto directo en los estados financieros, las autoras han considerado que la investigación sobre la Norma Internacional de Contabilidad 36 contribuirá a que las entidades reconozcan el beneficio de su aplicación, especialmente en el sector textil dada su estructura de activo fijo y la histórica inestabilidad del sector.

CAPÍTULO I. MARCO TEÓRICO

1.1 Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

1.1.1 Antecedentes de las NIIF

La globalización de las relaciones económicas y de los mercados internacionales dio origen a la necesidad de tener normas y principios contables de aceptación a nivel mundial que promuevan el incremento de la confianza y transparencia en los negocios con información preparada bajo bases contables confiables, comprensibles y aceptadas en un contexto global. En este contexto, existen circunstancias directamente relacionadas que se han desarrollado a través de los años y han promovido la necesidad de tener las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Ernst & Young Global Limited, 2015).

Figura 1. La infografía muestra las principales circunstancias que han promovido la necesidad de las NIIF

Adaptado de “Aportes y Ventajas de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF”, por Ernst & Young Global Limited, 2015.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son estándares internacionales de contabilidad difundidas por Junta de Normas Internacionales de Contabilidad para entidades con fines de lucro. Estas normas establecen los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar sobre las operaciones y

hechos económicos que suceden en una entidad y se reflejan en sus estados financieros”. (Deloitte Touche Tohmatsu Limited, 2017).

Asimismo, estas normas se basan en principios que permiten que la información presentada en los estados financieros sea comparable y transparente, contribuyendo a que los inversores y los grupos de interés que participan en mercados de capital mundiales puedan tomar decisiones financieras. La base de las NIIF son principios, no reglas, por lo cual se requiere un mayor grado de aplicación del juicio profesional por parte de la gerencia en las empresas (Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas - UPC, 2017).

De acuerdo con Ernst & Young Global Limited (2015), las NIIF son un conjunto de normas reconocidas globalmente cuya aplicación permite la preparación de estados financieros. Las normas establecen qué elementos deben ser reconocidos como activos, pasivos, ingresos y gastos; la medición de tales elementos, su presentación en los estados financieros y las revelaciones relacionadas de tales los elementos. Asimismo, las NIIF cambian el término “contabilidad” por “información financiera”.

La aplicación de las NIIF/IFRS ofrece a las entidades una oportunidad para la mejora de su función financiera a través de una mayor coherencia en las políticas contables, mayor transparencia, incremento en la comparabilidad y mejora en la eficiencia. Entre otros beneficios que se logran por la aplicación de las NIIF destacan: el acceso a mercados de capital, transparencia en las cifras de los Estados Financieros, información consistente y comparable, mismo lenguaje contable y financiero, reducción de costos, herramienta para la alta gerencia en la toma de decisiones, modernización de la Información financiera, simplificar la preparación de los Estados Financieros

1.1.2 Historia y desarrollo de las normas

- Año 1966: Se creó el International Study Group conformado por el Institute of Chartered Accountants of England and Wales (ICAEW), American Institute of Certified Public Accountants (AICPA) y Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA).
- Año 1967: Se fundó el Accountants International Study Group (AISG) que publica artículos en temas importantes y de interés. Muchos de estos artículos dieron origen a los estándares que continuaron.
- Año 1973: Se creó el International Accounting Standards Committee (IASC) con la intención declarada que los nuevos estándares internacionales emitidos deban ser

capaces de una tener una rápida aceptación e implementación mundial. El IASC se mantuvo activo por 27 años hasta que en el 2001 fue reestructurada y reemplazada por el International Accounting Standards Board. Entre el año 1973 y 2000 el IASC emitió una serie de estándares llamados International Accounting Standards (IAS) o Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) en una secuencia numérica que inició en la NIC 1 hasta la NIC 41 Agricultura que fue publicada en diciembre de 2000.

- Año 1997: se creó el Standing Interpretations Committee (SIC) para regular hechos contables polémicos y evitar para detener la variación generalizada de la práctica.
- Año 2000: el 24 de febrero, la US Securities and Exchange Commission (SEC) emitió un comunicado de concepto sobre la aceptabilidad de las NIC. En mayo del mismo año, la International Organisation of Securities Commissions (IOSCO) aprueba el uso de las NIC con respecto a las cotizaciones de bolsa internacionales.
- Año 2001: La IASC reorganizó su estructura lo que llevó a la formación de la IASB. Este cambio entró en vigor el 01 de abril de 2001. La IASB indicó que adoptaría los estándares emitidos por la IASC los cuales mantendrían su denominación de International Accounting Standards o Normas Internacionales de Contabilidad, pero los nuevos estándares serían denominados International Financial Reporting Standards (IFRS) o Normas Internacionales de Información Financiera.
- Año 2003: Mes de junio, publicación de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.
(Institute of Chartered Accountants of England and Wales (ICAEW), 2017)

1.1.3 Las Normas Internacionales de Información Financiera y su aplicación en el Perú

El 14 de octubre de 2010, el regulador de valores peruano, CONASEV emitió la resolución 102-2010-EF/94.01.1 (posteriormente modificada por la Resolución de Superintendencia N° 00043-2012) por la cual las empresas que cotizaban en el mercado local de valores debían preparar sus estados financieros desde el 2012 bajo las NIIF emitidas por el IASB. El 25 de junio de 2011, el congreso peruano promulgó la Ley N° 29720 requiriendo a todas las empresas peruanas presentar a la SMV los estados financieros preparados en conformidad con las NIIF emitidas por la IASB y luego de aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC). Seguidamente, el 27 de abril de 2012 con la resolución de la SMV N° 011-2012-SMV/01 se requirió a las empresas que no participaban en el Mercado local de valores adoptar las NIIF en las siguientes etapas:

- Empresas con un total de activos o ingresos netos mayores a 30,000 unidades impositivas tributarias (UIT) a partir de año fiscal terminado el 31 de diciembre de 2013, con la opción de poder aplicarlo antes.
- Empresas con un total de activos o ingresos netos mayores a 3,000 UIT deben tener sus estados financieros auditados bajo NIIF para el ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2014, con la opción de poder aplicarlo antes.

Mediante la resolución No. 045-2010-EF-94 del 25 de noviembre de 2010, el Consejo Normativo de Contabilidad (CNC) ha adoptado las NIIF para las pequeñas y medianas empresas iniciando en enero de 2011. Este estándar puede ser aplicado por todas las empresas peruanas que un total de activos o ingresos netos menores a 3,000 UIT (Deloitte Global Services Limited, 2017).

1.1.4 Ventajas y desafíos de la adopción plena de las NIIF

En un entorno altamente competitivo y globalizado, tener reglas claras y estándares globales, constituye una ventaja en el mercado de capitales, brindando transparencia y confianza a los stakeholders. La preparación de estados financieros aplicando las NIIF permiten uniformizar criterios de valuación y medición de transacciones, constituyendo un elemento clave para la identificación de riesgos y medición de cumplimiento de objetivos por parte de la Gerencia. (Caipo y Asociados S. Civil de R. L. y KPMG Asesores S. Civil de R. L., 2017, pág. 11).

Las NIIF tienen aceptación mundial por lo que evita costos y tiempo adicional en procesos de conversión y preparaciones de nuevos estados financieros, así como facilitar la consolidación de los estados financieros entre grupos económicos de varios países. Asimismo, es un lenguaje financiero uniforme aceptado en el mercado de capitales facilitando el acceso al mercado internacional para atraer potenciales clientes, proveedores, financistas o inversionistas. En este sentido, facilita el “benchmarking” financiero con entidades del mismo sector pero de diferentes países y sus amplias revelaciones brindan confianza a los inversionistas y usuarios externos. Las NIIF son constantemente actualizadas, evaluadas y adaptadas conforme a la evolución de los negocios. No se limitan a un marco legal o tributario de una jurisdicción sino de la realidad económica de la entidad.

De igual modo, facilita la toma de decisiones y la supervisión y control de las entidades reguladoras (Ernst & Young Global Limited, 2015).

Por otro lado, las entidades deben considerar que la implementación plena de las NIIF requiere un esfuerzo de toda la entidad y origina costos importantes en la capacitación, documentación y sistemas necesarios. Asimismo, la aplicación de las NIIF implica el cambio en los ratios financieros, indicadores de operación, cumplimiento de convenants, entre otros (Ernst & Young Global Limited, 2015). Las entidades deberán asumir el gran reto de evaluar las implicancias y establecer el curso de acción adecuado para responder y adecuarse al cambio que implica la adopción plena de las NIIF. Es necesario que en todo nivel de la organización exista claridad y compromiso con el cambio para evitar cometer errores en la elaboración y presentación de su información financiera (Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas - UPC, 2017)

1.1.5 La NIC 36 Deterioro del valor de los activos

De acuerdo con los criterios del marco conceptual, el valor que se muestra de un activo en la contabilidad de una entidad debe mostrar siempre la capacidad del mismo para generar rendimientos a lo largo de su vida futura. Por tanto, la inversión inicial es el valor asignado al activo el cual será recuperado mediante flujos futuros que han sido proyectados en base a la evidencia disponible en dicho momento. No obstante, tales evidencias del futuro pueden cambiar afectando negativamente las expectativas de recuperación de la inversión inicial. En dicho momento es que se debe considerar que el activo se ha deteriorado y su valor contable debe ser disminuido hasta su importe recuperable mediante el registro de la pérdida de valor. El marco de referencia general del deterioro de activos debe surgir de una definición de deterioro tan amplia como para que pueda ser aplicada a la totalidad de activos sin importar su destino en la entidad o modelo de valoración aplicable (Lucuix & Zamora, 2011). Asimismo, de acuerdo con Lucuix & Zamora (2011), “se define al deterioro como una pérdida estimada en el valor del activo que representa una incapacidad de recuperar, por medio de su uso o venta, la totalidad de su valor contable” (p. 17). En la normativa internacional, los criterios generales que disponen la contabilización del deterioro de activos se encuentran reunidos de forma esencial en la Normal Internacional de Contabilidad número 36 Deterioro de valor de los activos (Lucuix & Zamora, 2011).

De acuerdo con la IFRS Foundation (2017), el principio básico de la NIC 36 es que un activo no debe ser mostrado en los estados financieros a un valor mayor que el monto más alto que será recuperado a través de su uso o venta. Si el monto mostrado del activo excede el monto recuperable, entonces el activo se considera como deteriorado. La entidad debe reducir el monto contabilizado del activo a su valor recuperable y reconocer una pérdida por deterioro. La NIC 36 también se aplica al grupo de activos que no generan flujos de efectivo individualmente, conocido también como unidad generadora de efectivo.

La NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos, fue emitida por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad en junio de 1998 y adoptada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en abril de 2001. Esta norma reúne todos los requerimientos contenidos en la NIC 16, NIC 22, NIC 28 y NIC 31 sobre la forma de evaluar la recuperabilidad de un activo. (IFRS Foundation, 2017).

Según el autor García (2015),

(...) los criterios generales de la Norma están bastante claros, pero su aplicación práctica representa un reto importante para las empresas que deben afrontar múltiples problemas de medición, derivados de la complejidad de los negocios y las incertidumbres de los entornos económicos en los que desarrollan sus operaciones (p. 80).

Los principales problemas contables que necesitan ser considerados son:

- a) ¿Cuáles son los indicadores que ayudan a identificar si ha ocurrido un deterioro?
- b) ¿Cómo debe determinarse el valor recuperable de un activo?
- c) ¿Cómo debe reportarse una pérdida por deterioro dentro de los estados financieros?

(Martin, 2017).

1.1.5.1 Objetivo

Esta norma tiene como objetivo establecer los procedimientos y criterios básicos que deberá observar una entidad para verificar si el valor contabilizado de sus activos es superior al monto recuperable que se obtendría a través de su utilización o venta, en cuyo caso el activo presentaría un deterioro y debe reconocerse una pérdida por deterioro del valor de dicho activo. Asimismo, esta norma determina cuándo la entidad podrá revertir dicha pérdida

por deterioro y la información a revelar (Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros, 1998)

1.1.5.2 Alcance

La norma es de aplicación para el registro contable del deterioro de todos los activos con exclusión de los mencionados a continuación:

- NIC 2 Inventarios,
- Activos de contratos y aquellos que surgen de los costos para obtener o cumplir un contrato que se reconocen de acuerdo con la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes.
- Activos por impuestos diferidos, NIC 12 Impuesto a las Ganancias.
- Activos que surjan por beneficios a los empleados, NIC 19 Beneficios a los empleados.
- Activos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros.
- Propiedades de inversión que se midan según se valor razonable, NIC 40 Propiedades de Inversión.
- Activos biológicos relacionados con la actividad agrícola dentro del alcance de la NIC 41 Agricultura medidos a su valor razonable.
- Costos de adquisición diferidos y activos intangibles surgidos de derechos contractuales de una entidad aseguradora en los contratos de seguro, NIIF 4 Contratos de seguro.
- Activos no corrientes (o grupo de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. (Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros, 1998).

Figura 2. La infografía muestra los activos dentro del alcance de la NIC 36 Adaptado de “Deterioro del valor de los activos. Aplicación de la NIC 36”, por Instituto Pacífico, 2012.

1.1.5.3 Definiciones

De acuerdo con la Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros (1998), los siguientes términos son utilizados en la NIC 36 Deterioro del valor de los activos:

“Activos comunes de la entidad son activos, diferentes de la plusvalía, que contribuyen a la obtención de flujos de efectivo futuros tanto en la unidad generadora de efectivo que se está considerando como en otras.”(p.1703).

“Costos de disposición son los costos incrementales directamente atribuibles a la disposición de un activo o unidad generadora de efectivo, excluyendo los costos financieros y los impuestos a las ganancias.”(p.1703).

“Depreciación (amortización) es la distribución sistemática del importe depreciable de un activo a lo largo de su vida útil.”(p.1703).

“Importe depreciable de un activo es su costo, o el importe que lo sustituya en los estados financieros, menos su valor residual.” (p.1703).

“Importe en libros es el importe por el que se reconoce un activo, una vez deducidas la depreciación (amortización) acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas, que se refieran al mismo.” (p.1703).

“Importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.” (p.1703).

“Pérdida por deterioro del valor es la cantidad en que excede el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su importe recuperable.” (p.1703).

“Una unidad generadora de efectivo es el grupo identificable de activos más pequeño, que genera entradas de efectivo a favor de la entidad que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.” (p.1703).

“Valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo.” (p.1703).

“Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición. (Véase la NIIF 13 Medición del Valor Razonable).” (p.1703).

“Vida útil es:

- el periodo durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad; o
- el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de la entidad.” (p.1703).

1.1.5.4 Estructura de la norma

De acuerdo con la Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros (1998), en el párrafo 7 de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos, se establece la estructura de la norma:

“Párrafos 8 a 17 se especifica cuándo se debe determinar el importe recuperable. En ellos se utiliza el término “activo”, pero su contenido es de aplicación tanto a los activos individuales como a las unidades generadoras de efectivo.” (p. 1703).

“Los párrafos 18 a 57 establecen las reglas para la medición del importe recuperable. En estas reglas, se utiliza el término “un activo”, pero son aplicables tanto a un activo considerado individualmente como a una unidad generadora de efectivo.” (p. 1703).

“Los párrafos 58 a 108 establecen las reglas para el reconocimiento y medición de las pérdidas por deterioro del valor. El reconocimiento y la medición de las pérdidas por deterioro del valor de activos individuales, distintos de la plusvalía, se trata en los párrafos 58 a 64. Los párrafos 65 a 108 tratan sobre el reconocimiento y la medición de las pérdidas por deterioro del valor de las unidades generadoras de efectivo y de la plusvalía.” (p. 1704).

“Los párrafos 109 a 116 establecen las reglas para la reversión de una pérdida por deterioro del valor de un activo o de una unidad generadora de efectivo reconocida en periodos anteriores. De nuevo, se utiliza en dichos párrafos el término “un activo”, pero son aplicables tanto a un activo considerado individualmente como a una unidad generadora de efectivo. Además, se establecen requisitos adicionales, para el caso de los activos individuales, en los párrafos 117 a 121, para las unidades generadoras de efectivo en los párrafos 122 y 123 y para la plusvalía en los párrafos 124 y 125.” (p. 1704).

“En los párrafos 126 a 133 se especifica la información a revelar sobre las pérdidas por deterioro del valor y las reversiones de dichas pérdidas para activos y unidades generadoras de efectivo. Los párrafos 134 a 137 contienen los requerimientos de información a revelar adicionales para las unidades generadoras de efectivo entre las que se haya distribuido la plusvalía o activos intangibles con vidas útiles indefinidas, con el propósito de comprobar su deterioro del valor.” (p. 1704).

1.1.5.5 Identificación de un activo que podría estar deteriorado

El valor de un activo está deteriorado cuando su importe en libros es mayor a su valor recuperable. La norma establece ciertos indicadores mediante los cuales se puede determinar este deterioro y solo en caso se determine a través de los indicadores que existe el deterioro, la norma exige a la entidad estime formalmente el importe recuperable. Por el contrario, si

no existiese indicios de deterioro, la entidad no tiene obligación de realizar el cálculo del valor recuperable, salvo lo siguiente:

a) comprobación anual, en cualquier momento del periodo, el deterioro del valor de cada activo intangible que tenga vida útil indefinida, así como de los activos intangibles que no estén disponibles para su uso, verificando su importe en libros y su importe recuperable. Sin embargo, si dicho activo intangible fue reconocido inicialmente durante el periodo anual corriente, se comprobará el deterioro de su valor antes que finalice tal periodo.

b) comprobar anualmente el deterioro del valor de la plusvalía adquirida en una combinación de negocios, de acuerdo con lo que indica la norma.

Para evaluar el deterioro, la entidad deberá considerar como mínimo los siguientes indicios:

a) De fuentes externas de información:

- Una disminución significativa y superior a la que podría esperarse como consecuencia del tiempo o uso normal.
- Existen o existirán en el futuro cercano, cambios significativos en el ámbito legal, económico, tecnológico o de mercado en los que la entidad opera o en el mercado al que está destinado el activo; y que tendrán influencia negativa para la entidad.
- Se han incrementado las tasas de interés de mercado u otras de rendimiento de inversiones en una forma que afectan la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso del activo y como consecuencia, su importe recuperable haya aumentado en forma significativa.
- El importe en libros de los activos netos de la entidad es mayor a su capitalización bursátil.

b) Fuentes internas de información:

- Existe evidencia de la obsolescencia o deterioro físico de un activo.
- Existen o existirán en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o forma en que se usa o usará el activo, afectando negativamente a la entidad. Dentro de estos cambios se considera el activo en estado ocioso, planes de discontinuación o reestructuración de la operación en la que participa el activo, planes para disponer

del activo antes de la fecha pronosticada y reclasificación a finita de la vida útil indefinida de un activo.

- Informes internos indican que el rendimiento económico del activo es o será peor que el esperado. Estos informes incluyen evidencia de:
 - Flujos de efectivo para adquirir el activo, para operar con él o mantenerlo, significativamente superiores a los proyectados inicialmente.
 - Flujos netos de efectivo reales o resultados obtenidos de la operación del activo, significativamente menores a los proyectados.
 - Flujos de efectivo netos o de la ganancia de operación presupuestada que han disminuido significativamente o un incremento significativo de las pérdidas originalmente proyectadas originadas del activo.
 - Pérdidas de operación o flujos netos negativos de efectivo para el activo, cuando las cifras del periodo corriente se suman a las presupuestadas para el futuro.

c) Dividendos procedentes de subsidiarias, negocios conjuntos o asociadas:

En los casos de una inversión en una subsidiaria, negocio conjunto o asociada, el inversor reconoce un dividendo procedente de la inversión y existe evidencia que:

- el importe en libros de la inversión en los estados financieros separados es mayor que el importe en libros en los estados financieros consolidados de los activos netos de la entidad en que se ha invertido, incluyendo la plusvalía asociada; o
- El dividendo supera el resultado integral total de la subsidiaria, negocio conjunto o asociada en el periodo en que éste se ha declarado.
- Adicionalmente, la entidad puede identificar otros indicios para determinar si el valor del activo se ha deteriorado, lo que también le obligaría a determinar el importe recuperable del activo o, en el caso de la plusvalía, a comprobar el deterioro del valor de acuerdo con los párrafos.

El concepto de materialidad o importancia relativa se aplicará al identificar si es necesario estimar el importe recuperable de un activo.

Los indicios del deterioro del valor de un activo podrían también indicar que tanto la vida útil restante, el método de depreciación (amortización) o el valor residual del activo, deben ser revisados y ajustados de acuerdo con la Norma aplicable a ese activo, aun cuando

finalmente no se reconociese ningún deterioro. (Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros, 1998).

1.1.5.6 Las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE)

La norma establece que para cada activo individual debe realizarse la estimación del importe recuperable, sin embargo, en la mayoría de los casos no resulta posible la estimación en forma independiente ya que los activos generan flujo de caja en combinación con otros que conforman una Unidad Generadora de Efectivo (UGE). La identificación de una UGE requiere criterios profesionales y constituye uno de los aspectos más controversiales del análisis del deterioro de valor.

Aunque el requisito más importante para definir una UGE es la identificación de entradas de efectivo independientes, la NIC 36 menciona otros factores, como el modo en que la dirección controla las operaciones y adopta las decisiones de continuar o disponer de los activos. También aclara que si los productos elaborados por un grupo de activos se negocian en un mercado activo, ese grupo es una UGE separada, incluso si los productos se venden a otras unidades operativas de la entidad mediante precios de transferencia. Esta aclaración es relevante para los negocios integrados verticalmente, en los que una unidad fabrica un producto y lo transfiere a otra que lo utiliza en su proceso productivo o lo vende. Los activos de la primera unidad forman una UGE si la entidad puede comercializarlos en un mercado activo. Las UGE pueden estar compuestas por entidades con diferentes estructuras societarias, países diferentes y monedas funcionales distintas; mas deben identificarse de manera uniforme de un periodo a otro y estar compuestas por el mismo tipo de activos salvo un cambio adecuadamente justificado. (2015).

1.1.5.7 Los Activos Comunes

De acuerdo con García (2015), los activos comunes son aquellos que no producen entradas de efectivo en forma independiente de otros activos o grupo de activos y que su valor en libros no puede ser totalmente asignado a una UGE cuyo deterioro se está examinando. Algunos ejemplos son: la sede social de la entidad, el centro de proceso de datos, actividades de investigación y desarrollo. Dado que los activos comunes no generan flujos de efectivo independientes, su monto recuperable no puede ser calculado salvo que se haya decidido enajenarlos. Por tanto, su importe recuperable se determina para la UGE o

grupo de UGE al que se pueda asignar de manera razonable y uniforme siguiendo esta secuencia de comprobación:

a) Se identifican todos los activos comunes que se relacionen con la UGE en análisis. Si el valor en libros de un activo común pueda ser asignado a la UGE, se comparará el valor en libros de la UGE, incluyendo la parte del activo común, con su importe recuperable y se reconocerá cualquier pérdida por deterioro de valor.

b) Si el activo común no puede ser atribuido a una UGE en forma razonable y uniforme, el análisis del deterioro de valor se realizará en dos fases:

- Comprobación de “abajo a arriba”. La entidad compara el importe en libros de la UGE, sin incluir los activos comunes, con su importe recuperable y reconoce cualquier pérdida por deterioro de valor de los activos de la UGE.
- Comprobación de “arriba abajo”. Se identifica el grupo de UGE más pequeño incluido en la UGE analizada y al que pueda atribuirse el activo común con una base razonable y uniforme. Se compara el valor en libros del grupo de UGE, incluyendo los activos comunes, con su importe recuperable, reconociéndose cualquier pérdida por deterioro siguiendo los criterios generales.

1.1.5.8 Medición del importe recuperable

La NIC 36 establece que los activos no deben registrarse por encima de su valor recuperable. Si tal suceso ocurriera, se estaría afirmando que la capacidad de generación de caja del activo evaluado no cubre los costos y gastos requeridos para su operación, lo cual sería evidencia innegable del deterioro del valor del activo. Tal situación indicaría que se debe registrar contablemente una pérdida por la diferencia y ajustar el valor del activo en mención en los estados financiero (Espíñera, Sheldon y Asociados, firma miembro de PwC, 2011).

La norma establece que el importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso (Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros, 1998).

El valor razonable de un activo puede calcularse aplicando técnicas de valoración adecuadas que prioricen el uso de datos observables en el mercado en lugar de datos generados internamente por la unidad. No obstante, cuando no sea posible medir el valor razonable de un activo por la ausencia de bases que permitan realizar una estimación confiable, se deberá tomar el valor uso como referencia válida del importe recuperable. La NIC 36 asume que siempre es posible calcular en valor en uso ya que calcula en base a las proyecciones internas de la entidad (García, 2015).

a) Medición Del Valor Razonable Menos Los Costes De Disposición

De acuerdo con García (2015): “El valor razonable de un activo es el precio que se recibiría por su venta en una transacción ordenada en el mercado más ventajoso en las condiciones actuales, tanto si el precio se puede observar directamente o si se estima utilizando técnicas de valoración” (p.87).

La técnica de valoración permite estimar es el precio de salida del activo en una transacción ordenada en condiciones normales del mercado. Los enfoques de las técnicas de valoración más usadas son:

- a) Enfoque de mercado: considera los precios de cotización y otra información relevante generada (múltiplos) en operaciones con activos iguales o parecidos al que se está valorando.
- b) Enfoque del coste o coste de reposición: representa el importe necesario para reemplazar la capacidad de servicio de un activo en el momento presente. Este enfoque no se suele utilizar para estimar el monto recuperable de un activo o UGE.
- c) El enfoque del ingreso: esta herramienta convierte importes futuros (flujos de efectivo), en un valor actual aplicando una tasa de descuento. Incluye técnicas de valor presente, modelos de precios de las opciones y métodos del exceso de márgenes, que se utilizan para medir el valor razonable de algunos activos intangibles tal como marcas comerciales, etc.

La técnica más utilizada en la práctica para calcular el valor razonable menos los costes de venta de activos no financieros o UGE para los que no existen precios de cotización es el modelo de flujos de caja descontados. El modelo considera los resultados operativos que genera el activo o la UGE, junto con la política de inversiones y gestión del capital circulante para predecir la capacidad futura de generación de flujos de caja libres, que se acostumbran a obtener de la siguiente forma:

Figura 3. La infografía explica el modelo de Flujos de Caja Descontados.
Adaptado de “El deterioro del valor de los activos”, por García, 2015

García (2015) indica sobre los costes de disposición:

Los costes de disposición son los gastos incrementales directamente atribuibles a la venta o disposición de un activo o una UGE, en los que la empresa no habría incurrido de no haber tomado la decisión de vender, excluyendo gastos financieros e impuestos sobre las ganancias. Se trata de gastos legales, costes necesarios para transferir la propiedad del activo y comisiones de venta (p.90).

b) Valor En Uso

Para calcular el valor en uso, la norma describe los elementos que deben tenerse en cuenta para su cálculo:

- Cálculo proyectado de las entradas de efectivo.
- Perspectivas de potenciales cambios en dichos cálculos.
- El valor del dinero en el tiempo.
- El precio del activo.
- Otros factores como la liquidez.

De igual modo, la norma indica que se deben estimar las entradas y salidas futuras de efectivo que se originen del funcionamiento continuo del activo y de su disposición final y

a dichos flujos se les debe aplicar la tasa de descuento adecuada. (Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros, 1998)

La contabilidad moderna adoptó las técnicas financieras para lograr obtener el valor razonable de los activos con el fin de poder sincerar un poco más las cifras contenidas en los estados financieros. En finanzas la inversión de recursos financieros en activos tal como plantas, maquinarias y equipos es la obtención de un ingreso periódico que cubra las expectativas de retorno de inversión. Los montos descontados de dichos ingresos deben cubrir la inversión inicial o costos de adquisición de los activos más un diferencial sustancial superior al costo o rentabilidad de capital determinada para la inversión. Si el valor presente neto de los flujos de caja futuros que originará la inversión es superior al valor de la inversión inicial necesaria para ponerla en marcha, la inversión no sería viable financieramente o la recomendación sería no realizarla. (Españera, Sheldon y Asociados, firma miembro de PwC, 2011).

Para el cálculo del valor en uso, la NIC 36 establece dos métodos: método tradicional basado en la proyección del flujo de efectivo desarrollado según las premisas de la gerencia de la entidad y descontado a una tasa ajustada por hipótesis del mercado; y el método esperado que se basa en las proyecciones del flujo de efectivo descontado por escenario y ponderando los valores generados por una probabilidad de ocurrencia de los escenarios. (Españera, Sheldon y Asociados, firma miembro de PwC, 2011).

	Método tradicional	Método esperado
Flujo de efectivo	Proyectados en base a las premisas de la dirección de la empresa	Proyecciones por probabilidades (árboles de decisión)
Tasa de efectivo	Ajustado por hipótesis de mercado	Tasa libre de riesgo, curva de tasas de bonos cupón cero

Figura 4. La infografía muestra los métodos establecidos por la NIC 36 para el cálculo del valor en uso.

Adaptado de “Boletín de Consultoría Gerencial - Nic 36: Obteniendo valor razonable en los activos de la compañía”, por Españera, Sheldon y Asociados, firma miembro de PwC, 2011.

Las proyecciones utilizadas para el cálculo del valor en uso deben ser presupuestos o pronósticos financieros más actualizados aprobados por la gerencia de la entidad y deben cubrir un período máximo de 5 años. La NIC 36 indica que el valor de uso de los activos es el valor presente de los flujos de caja futuro originados por el uso continuado de un activo y el flujo de caja por la disposición del activo al final de la vida útil del mismo, por tanto, se interpreta que el activo debe considerarse como una unidad independiente de generación de efectivo el cual no debe ser afectado por ningún tipo de financiamiento bancario o el implícito en el capital de trabajo. De igual modo, la capacidad de producción del activo debe ser la instalada a la fecha de evaluación por lo que no se deben incluir los flujos que correspondan a inversiones futuras adicionales que incrementen la capacidad de producción y solo deben incluirse gastos de mantenimiento del activo actual. (Españera, Sheldon y Asociados, firma miembro de PwC, 2011).

De acuerdo a la norma contable NIC 36, el cálculo del flujo de caja no debe incluir:

Figura 5. La infografía muestra los componentes tradicionales del flujo de caja que no aplican para el cálculo del valor en uso según la NIC 36

Adaptado de “Boletín de Consultoría Gerencial - Nic 36: Obteniendo valor razonable en los activos de la compañía”, por Españera, Sheldon y Asociados, firma miembro de PwC, 2011.

Por otro lado, los flujos de efectivo proyectados sí deben incluir las proyecciones de cobros que se originen del funcionamiento continuo del activo, las proyecciones de los pagos necesarios para generar tales cobros incluyendo también aquellos pagos requeridos para preparar el activo para su uso y los flujos netos de efectivo que se cobrarían o pagarían por la desapropiación del activo al término de su vida útil.

Respecto a la tasa de descuento, esta representa una media de la rentabilidad mínima exigida por los accionistas de acuerdo con el riesgo con el fin que el retorno esperado logra cubrir la totalidad de la inversión inicial, los egresos de la operación y la renta adicional que el accionista requiere por su inversión. (Espiñera, Sheldon y Asociados, firma miembro de PwC, 2011).

Para evaluar la inversión, se procederá a descontar los flujos a una tasa que refleje los costos de oportunidad que se dejan de realizar en otras alternativas. La NIC 36 establece que los activos evaluados deben ser descontados a una tasa que considere aspectos como el valor del dinero en el tiempo y los riesgos inherentes al activo que no hayan sido contemplados en las estimaciones de los flujos futuros. Las tasas que podrían considerarse son: costo de capital con la aplicación del Capital Asset Pricing Model (CAPM), la tasa incremental para los préstamos obtenidos por la empresa y otras tasas de mercado para préstamos. Para el caso de activos productivos o fijos, es recomendable utilizar la teoría del Capital Asset Pricing Model (CAPM) dado que su definición contempla todos los aspectos que requiere la NIC 36. La teoría del CAPM simula el comportamiento de un inversionista ante la alternativa de sacrificar su liquidez para asumir riesgos propios en un determinado sector económico. Del mismo modo, se deben tener en consideración otros riesgos tal como el del país de operaciones, fluctuaciones de cambio de moneda, precios y de las entradas de efectivo. La tasa de descuento es independiente de la estructura de capital mantenida por la empresa ya que la en cómo se ha financiado la adquisición del activo no es un factor relevante para determinar el valor en uso. (Espiñera, Sheldon y Asociados, firma miembro de PwC, 2011).

Figura 6. La infografía muestra la descripción gráfica del concepto de valor en uso

Adaptado de “Boletín de Consultoría Gerencial - Nic 36: Obteniendo valor razonable en los activos de la compañía”, por Espiñera, Sheldon y Asociados, firma miembro de PwC, 2011.

El autor peruano Arrarte (2016), en su investigación sobre las tasas de interés para el descuento de los flujos futuros para el cálculo del deterioro, plantea y demuestra interrogantes, conceptos y hallazgos, con el objetivo de: “Evaluar un factor de descuento justo y razonable para calcular la proyección de los flujos futuros de los bienes de activos fijos tangibles e intangibles.” (p. 127), entre otros.

La investigación del autor pretende demostrar la hipótesis general: “La tasa de descuento para la proyección de flujos futuros, determina el valor recuperable en mayor o menor cuantía, del deterioro de los activos fijos tangibles e intangibles.” (p. 134).

De acuerdo con el autor, bajo un contexto económico una tasa de interés representa el precio del dinero en el mercado financiero o el porcentaje que paga un capital invertido en un determinado periodo de tiempo. Cada banco central de un país determina la tasa de interés a otros bancos quienes respectivamente la fijan a sus sujetos de crédito por los préstamos que le han otorgado. Desde el punto de vista de las NIIF, el concepto de tasa de interés aplicado al costo de oportunidad y costo de capital, difieren. El costo de capital se refiere al costo del dinero en el mercado, es decir, al capital de un tercero tal como los préstamos bancarios. El costo de oportunidad es la rentabilidad esperada por el accionista proveniente del capital propio. Por ello, en lo que se refiere al factor de descuento para el cálculo del deterioro, éste debe entenderse bajo el concepto del costo de capital, es decir, el costo del dinero en el mercado a las tasas de interés determinadas por los bancos comerciales. Asimismo, debe

considerarse que la tasa de interés bancaria ya tiene los componentes de riesgo: el tipo de interés libre de riesgo + compensación por riesgo, por ello no se debe agregar un nuevo factor de riesgo. Del mismo modo, no es correcto utilizar el modelo del costo del capital promedio ponderado o WACC (Weighted average cost of capital), ya que representa el promedio de todas las fuentes de fondos, es decir con origen propio o de terceros, identificado en un momento dado en el tiempo de la entidad.

Los resultados de la investigación del autor arrojaron que la tasa de interés para el cálculo del deterioro debe ser controlada:

A la luz de la información precedente, sustentada en términos cuantitativos, se deduce que la tasa de interés está en relación directa con el valor de deterioro. A mayor tasa de interés, más deterioro. Por tanto, es una variable que debe ser controlada. No puede dejarse al libre albedrío de los valuadores y/o los empresarios del mundo. Razón más que suficiente para controlarlo (Arrarte, 2016, p. 136).

Como consecuencia del resultado de la investigación, el autor propone normar las tasas mundiales:

Un método frecuentemente utilizado consiste en considerar el tipo de interés implícito de bonos gubernamentales al tipo de interés fijo o el tipo de interés interbancario, en el que los bancos se prestan dinero entre sí. Pero también existe el Prime Rate Norteamericano y la LIBOR del Reino Unido. El Euro de la Comunidad Europea, El Yen Japonés y el Yuan Chino. Consideramos perfectamente aceptable normar las tasas mundiales en base a estos parámetros más popularmente difundidas en el mundo. La iliquidez es un riesgo previsible y hay que evitarlo (Arrarte, 2016, p. 136).

Finalmente, el autor concluye sobre su investigación:

Si aplicamos una tasa de interés elevada afectamos a la empresa con menos utilidades; y al Estado con menores ingresos tributarios. Si la tasa es baja, sucede lo contrario. Confirmamos que es conveniente para nuestros países la normalización trimestral de las tasas de interés a nivel global por parte del IASB (Arrarte, 2016, p. 127).

La moneda a utilizar será la misma en que se produzcan las entradas de efectivo de la entidad y se usará una tasa congruente a la misma. El valor en uso se determinará utilizando una tasa de conversión de moneda correspondiente a la fecha en que se realiza el cálculo. (Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros, 1998).

1.1.5.9 Reconocimiento y medición de la pérdida por deterioro

El reconocimiento de una pérdida por deterioro de valor de un activo es reconocido cuando su importe recuperable es inferior al importe en libros. Este deterioro se registra en la cuenta de resultados aminorando el valor del activo, salvo que se contabilice por su importe revaluado. Toda pérdida por deterioro de un activo revaluado se considera como una disminución de la revaluación efectuada, y se reconoce en patrimonio neto disminuyendo la reserva de revaluación.

Luego del reconocimiento de la pérdida por deterioro, es necesario que la entidad ajuste la amortización del activo de periodos futuros, con el objetivo de distribuir sistemáticamente a lo largo de su vida remanente el importe en libros revisado menos su valor residual. (García, 2015).

Con respecto a la pérdida por deterioro de una UGE, García (2015) indica:

La pérdida por deterioro de una UGE se distribuye, en primer lugar, reduciendo el fondo de comercio asignado a la UGE y, a continuación, a los demás activos de la UGE –incluidos los intangibles– prorrateándola en función de sus respectivos importes en libros. Sin embargo, al distribuir dicha pérdida ningún activo de la UGE debe reducirse por debajo de su importe recuperable. La pérdida que no pueda ser asignada a uno o más activos, se distribuye proporcionalmente entre los restantes activos de la UGE. Si resulta impracticable estimar el importe recuperable de cada activo individual de la UGE, la NIC 36 exige que se haga un reparto arbitrario entre los activos que sean diferentes al fondo de comercio, porque todos ellos operan conjuntamente. Si la pérdida es superior al importe en libros de un activo o una UGE, la entidad debe reconocer un pasivo si estuviese obligada a ello por otra NIIF (p. 98).

1.1.5.10 Reversión de las pérdidas por deterioro de valor

La entidad debe evaluar en cada fecha de presentación de información si se ha presentado algún indicio de inexistencia o disminución de la pérdida por deterioro de valor reconocida en periodos anteriores para un activo distinto del fondo de comercio. En dicho caso, la entidad debe estimar nuevamente el importe recuperable y si este fuera mayor al valor en libros, debe revertir la pérdida reconocida previamente. Para esta evaluación, la entidad debe tener presente las siguientes informaciones procedentes de fuentes externas o internas:

- Se observan indicios que el valor del activo en el mercado ha aumentado de forma significativa durante el periodo.
- La entidad se verá favorecida con cambios significativos en el entorno legal, económico, tecnológico o de mercado, en el periodo o en un futuro próximo.
- La tasa de descuento que se ha utilizado para calcular el valor de uso del activo se ha visto afectada por el descenso de los tipos de interés y otros indicadores de mercado sobre el rendimiento de las inversiones y como consecuencia, el importe recuperable se ha incrementado de manera significativa.
- Se producirán en el periodo o de manera inmediata, cambios significativos en el alcance o forma de explotación del activo con efectos favorables para la entidad.
- Existen evidencias procedentes de informes internos que indican una mejora a lo esperado del rendimiento económico del activo.

(García, 2015).

1.1.5.11 Información a revelar

La NIC 36 requiere una revelación sustancial del deterioro de los activos. La información a revelar incluye lo siguiente:

- a) Para cada clase de activo, el monto del deterioro reconocido y el monto de cualquier deterioro revertido.
- b) Para cada UGE o activo común que haya tenido un deterioro significativo, el detalle de la naturaleza del activo, el importe de la pérdida, los eventos que llevaron al reconocimiento de la pérdida, ya sea que el importe recuperable sea su valor razonable menos los costos de disposición o su valor en uso y si el monto recuperable es el valor en uso, las bases sobre las

cuales este valor fue estimado (por ejemplo, tasa de descuento utilizada, entre otros). (Martin, 2017).

1.1.5.12 Implicancia tributaria de la NIC 36

De acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto a la Renta, el reconocimiento del deterioro de activos no es aceptado como un gasto deducible para la determinación de la renta imponible. La pérdida reconocida sólo será deducible para efectos tributarios cuando ésta se realice a través de su enajenación o baja debidamente acreditadas (Caipo y Asociados S. Civil de R. L. y KPMG Asesores S. Civil de R. L., 2017). Asimismo, el párrafo 64 de la norma indica: “Si se reconoce una pérdida por deterioro del valor, se determinarán también los activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con ella, mediante la comparación del importe en libros revisado del activo con su base fiscal, de acuerdo con la NIC 12” (p. 1714).

1.1.5.13 La NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos y su relación con otras NIIF) NIIF 13 Medición del Valor Razonable

La NIIF 13 Medición a valor razonable entró en vigor a partir del 01 de enero de 2013. La norma es considerada como un marco conceptual del valor razonable y es la referencia para el cálculo del valor razonable cuando otra norma obligue o permita calcular el valor razonable de un elemento para el reconocimiento o desglose en los estados financieros. (Ernst & Young, S.L., 2017). En ese sentido la norma establece en su alcance que se deberá aplicar cuando otra NIIF requiera o permita mediciones a valor razonable o información a revelar sobre tales mediciones excepto, entre otros, para las mediciones que tengan similitud con el valor razonable, sin embargo, no lo sean, tal como el valor neto realizable de la NIC 2 Inventarios o el valor en uso de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos. De igual modo, la norma establece que la información a revelar no se requiere para los activos cuyo recuperable es el valor razonable menos los costos de disposición de acuerdo con la NIC 36. (Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros, 2017).

Las medidas o revelaciones que están basadas en el valor razonable, tal como el valor razonable menos los costos de disposición están dentro del alcance de la NIIF 13 incluyendo cuando el importe recuperable de un activo o unidad (es) generadora de efectivo, determinado de acuerdo con la NIC 36, es su valor razonable menos los costos de

disposición. Esto incluye pruebas de deterioro de inversiones en asociadas contabilizadas de acuerdo con la NIC 28 Inversiones en Asociadas y negocios conjuntos donde dicha norma requiere que la prueba se realice de acuerdo con la NIC 36. Algunas NIIF permiten o requieren mediciones que son similares al valor razonable, pero no son de valor razonable. Estas medidas están excluidas del alcance de la NIIF 13. Dichas medidas pueden derivarse utilizando técnicas que son similares a las permitidas en la NIIF 13. La NIC 36, por ejemplo, requiere que el valor en uso se determine usando flujos de efectivo descontados. Una entidad también puede considerar el precio de venta de un activo, por ejemplo, al determinar el valor realizable neto para los inventarios de acuerdo con la NIC 2. A pesar de estas similitudes, el objetivo no es medir el valor razonable. Por lo tanto, la NIIF 13 no se aplica a estas mediciones. Los requisitos de revelación de la norma no se aplican a los activos cuyo valor recuperable es el valor razonable menos los costos de disposición de acuerdo con NIC 36. Por lo tanto, una entidad mediría un elemento de acuerdo con la NIIF 13 y luego haría las revelaciones requeridas de acuerdo con la norma aplicable. (Ernst & Young Global Limited, 2017).

b) NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo

La NIC 16 Propiedades, planta y equipo tiene como objetivo determinar el tratamiento contable de propiedades, planta y equipo, de modo que los usuarios de los estados financieros conozcan la información acerca de la inversión que la entidad tiene en sus propiedades, planta y equipo, así como los cambios que se hayan producido en estas. (Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros, 2017). Asimismo, la misma norma precisa que los principales problemas que presenta el reconocimiento contable de propiedades, planta y equipo se refieren a la contabilización de los activos, la determinación de su importe en libros y los cargos por depreciación y pérdidas por deterioro que deben reconocerse con relación a los mismos (Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros, 2017). El párrafo 63 de la norma, especifica que la entidad deberá aplicar la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos para determinar si un elemento de propiedades, planta y equipo se ha visto deteriorado en su valor. La NIC 36 explica el procedimiento que debe seguir la entidad para revisar el importe en libros de sus activos, cómo debe determinar el importe recuperable del activo y cuándo debe proceder a reconocer o revertir las pérdidas por deterioro de valor. De igual modo, el párrafo 66 indica que el deterioro del valor o las pérdidas de los elementos de propiedades, planta y equipo son

hechos separables de las reclamaciones de pagos o compensaciones a terceros, al igual que cualquier compra posterior o construcción de activos que los reemplacen debiendo contabilizarse de manera separada y en el caso de deterioro, debe aplicarse la NIC 36. Asimismo, la información a revelar de la NIC 16, requiere claramente la revelación de los ajustes y registros efectuados en aplicación de la NIC 36. (Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros, 2017).

Por otro lado, de acuerdo con el párrafo 5 de la NIC 36: “(...) esta Norma es aplicable a los activos que se contabilicen según su valor revaluado (es decir, valor razonable) de acuerdo con otras NIIF, como el modelo de revaluación de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo.” (p. 1702). Asimismo, el párrafo 60 de la NIC 36 indica que cuando el activo que registra la pérdida por deterioro del valor se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma tal como la NIC 16 y su modelo revaluación, este deterioro se tratará como un decremento de la revaluación efectuada de acuerdo con esa norma. Con respecto a la reversión de la pérdida por deterioro del valor en un activo diferente a la plusvalía, la NIC 36 indica que cuando se trate de un activo registrado a su valor revaluado de acuerdo con otra NIIF, tal como la NIC 16, dicha reversión se tratará como un aumento por revaluación de acuerdo con esa otra NIIF. (Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros, 1998).

c) NIC 38 Activos intangibles

La NIC 38 Activos Intangibles tiene como objetivo determinar el tratamiento contable de los activos intangibles que no estén específicamente incluidos en otra norma. La norma establece los criterios a seguir por una entidad para reconocer un activo intangible, determinar su importe en libros y revelar información específica de estos activos. (Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros, 2017). El párrafo 60 de la norma establece que la entidad debe evaluar los rendimientos económicos que se recibirán del activo intangible con el fin de demostrar si dicho activo puede generar probables beneficios económicos. Para ello, la entidad deberá utilizar los principios establecidos por la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. Asimismo, especifica que si el activo intangible genera beneficios solo cuando está en combinación con otros activos, se debe aplicar el concepto de unidad generadora de efectivo establecido por la NIC 36.

1.2 La Toma de Decisiones

1.2.1 Definiciones

La toma de decisiones es una situación que está presente en nuestras vidas desde que despertamos hasta que nos acostamos, solamente al despertar debemos elegir entre levantarnos o no, cuando nos levantamos elegimos si nos ponemos o no zapatos para caminar dentro el dormitorio y así sucesivamente, nuestra vida está llena de elecciones, unas más difíciles que otras, con más o menos implicancia, pero al final siempre estamos decidiendo. (Peñaloza, 2010, p. 227).

“En términos formales, decidir o tomar una decisión es elegir de entre varias alternativas, la mejor, basados en la información con que se cuenta en ese momento.” (Peñaloza, 2010, p. 227).

Asimismo, Mengual, Sempere, Juárez, & Rodríguez (2012) sostienen que:

Tomar decisiones implica, en primer lugar, mantener despiertas las facultades que hay que poner en uso para la toma de decisiones inteligentes.

Estas son:

- El conocimiento de uno mismo, y el de las propias capacidades y limitaciones.
- La contrastación de la posible respuesta, frente al sistema de valores del decisor y su priorización.
- La imaginación.
- La capacidad para elegir libremente.

Algunas de estas señales son bastante comunes a todos los tipos de problemas que se pueden encontrar en las empresas, tales como:

- Disminución del beneficio.
- Estancamiento de la cuota de crecimiento.
- Disminución de la demanda = descenso de la producción.
- Disminución de la productividad.
- Aumento de las quejas y reclamaciones de los clientes.
- Descenso de la calidad de los productos/servicios.
- Incremento de las mermas o tiempos de paro.

- Retrasos en plazos de entrega.
- Aumento del absentismo laboral.
- Incremento de la accidentabilidad laboral, etc.

Tal cantidad de problemas puede llevar a una parálisis, sin saber cuál resolver primero. De ahí la importancia de la priorización. (p. 3).

La toma de decisiones es un elemento central de la organización y de su evaluación en tanto que es el espacio donde se establecen las metas, se asegura su cumplimiento y se construye su legitimidad interna. Por otra parte, los procesos de toma de decisiones suscitan una dinámica y una tensión en las que se ponen en juego la movilización de recursos, y los conflictos en cuanto a los intereses y valores que privan en la asociación. (Luna & Tirado, 2005, p. 61).

Al hablar de la toma de decisiones en las empresas, se hace imprescindible definir el concepto decisión. La palabra decisión proviene de la raíz latina decido que significa cortar, es decir; corte entre el pasado y el futuro. Por lo que decisión, es la respuesta adecuada de un ser inteligente ante una situación que requiere acción. Cada decisión es el resultado de un proceso dinámico que recibe influencias de muchas fuerzas por lo que la toma de decisiones es el proceso de pensamiento y deliberación. (Garza, Gonzales, & Salinas, 2007, p. 30).

Cuando la toma de decisiones se realiza de forma no racional, puede ser por intuición o por experiencia de los expertos que vayan a tomar la decisión, de esta forma puede prevalecer alguna opinión inadecuada, siendo esta una gran desventaja para la organización. Además, se toman las decisiones con un alto porcentaje de error, debido a que no se tienen en cuenta las preferencias de los decisores y esto hace que aumente la probabilidad de equivocarse. (Garza, Gonzales, & Salinas, 2007, p. 30).

La toma racional de una decisión cualquiera supone un proceso que lleva aparejado un sistema de preferencias del decisor que se materializará en la concreción de un objetivo a alcanzar y en la definición de una serie de actuaciones tendentes a conseguir dicho objetivo. (Garza, Gonzales, & Salinas, 2007, p. 30).

“La toma de decisiones resulta ser, así, una tarea difícil, en la que puede constatararse con más claridad la inseguridad y debilidad de la persona o de los directivos en una empresa.” (Garza, Gonzales, & Salinas, 2007, p. 30).

1.2.2 Proceso de la toma de decisiones

El proceso de toma de decisiones, dentro de distintos tipos de organizaciones es posible de definir como el “proceso de definición de problemas, recopilación de datos, generación de alternativas y selección de un curso de acción”. (Hellriegel, Slocum, Woodman, 2011). (Sandoval & Diaz, 2016, p. 176).

Para poder hacer frente a esta suma de complejidades e incertidumbres, se plantea la necesidad de sistematizar este proceso a modo de poder, sin hacer simplificaciones contraproducentes, enfrentar este proceso de manera modular y progresiva, considerando tanto la respuesta a condiciones de vulnerabilidad determinados por la variabilidad climática actual, así como también se haga cargo de aquella generada por el cambio climático futuro. Este proceso debe generar instancias de reflexión y análisis que inviten al tomador de decisión a identificar en qué etapa de la adaptación se encuentra, y por consiguiente, qué acciones son necesarias de realizar. (Sandoval & Diaz, 2016, p. 180).

La toma de decisiones al interior de las organizaciones posee una jerarquía interna que tiene sus propios focos. Así un nivel operativo es aquel que desarrolla tareas rutinarias y en donde el tipo de decisiones por lo general son del tipo programada, es decir, poseen cierto tipo de desencadenantes que determinan un cierto tipo de respuesta (por ejemplo, la caída de un inventario por debajo de un determinado número implica la restitución de cierta cantidad de producto o en otro ejemplo, dado encontrarse en un mes en particular y dadas ciertas condiciones de humedad o estado de salud se determina la aplicación de un agroquímico en particular para el desarrollo de un cultivo, etc.). (Sandoval & Diaz, 2016, p. 176)

En el otro extremo podemos encontrar el nivel estratégico, el cual corresponde a la alta dirección y planificación global de las operaciones de la organización, en donde cobra mayor relevancia la toma de decisiones no programadas y no estructuradas, requiriendo un análisis sistemático de las problemáticas presentadas, así como la elección de soluciones dentro de alternativas lógicas (por ejemplo la decisión de expandir las operaciones a una nueva área geográfica, la compra de cierta nueva tecnología, cambio en las operaciones tradicionalmente realizadas, etc.) (Hellriegel, Slocum, Woodman, 2011). (Sandoval & Diaz, 2016, p. 176).

“Primeramente, el decisor ha de recabar toda la información necesaria para conocer exactamente cuál es el problema y sus causas, a fin de poder realizar una exacta definición del problema.” (Mengual, Sempere, Juárez, & Rodríguez, 2012, p. 8).

Para recabar información es posible:

- Preguntar a personas relacionadas directamente con el problema
- Ir a la zona o sección donde se está produciendo o se ha producido el problema para ver qué sucede.
- Solicitar información a expertos en el área competente Al respecto, hay que tener en cuenta que no siempre la información obtenida es fidedigna ni completa al 100%, puesto que en ocasiones la gente proporciona su interpretación de la información, u omite parte de la misma.

Por ello, es importante preguntar a distintas personas y, al hacerlo, cruzar la información recibida, filtrarla, comprobar y finalmente juzgar. (Mengual, Sempere, Juárez, & Rodríguez, 2012, p. 8).

Los autores Mengual, Sempere, Juárez, & Rodríguez (2012) definen los subprocesos:

Seleccionar datos importantes

De entre la información recabada se ha de realizar una criba para asegurar de que está toda la información necesaria. Para facilitar este proceso, es conveniente formular preguntas como las siguientes, relativas a la relevancia, pertinencia, veracidad y suficiencia de la información con la que se cuenta:

- ¿Los datos seleccionados son realmente importantes?
- ¿Todos los datos están realmente relacionados con el problema?
- ¿Es posible confiar en la veracidad de los datos seleccionados, como base para resolver el problema?
- ¿Está disponible toda la información necesaria? (p. 9).

Definir el problema

Identificar y definir el problema no es tan sencillo en muchas ocasiones, porque a veces el problema es muy difícil de escrutar y es complicado detectar sus partes.

Finalmente se ha de poder expresar el problema de manera tan clara y concisa, que pueda quedar resumido en una o dos frases (p. 9).

Establecer objetivos

La definición del problema es el punto de partida y sirve para indicar dónde está el decisor. Estableciendo unos objetivos, se marca dónde quiere estar. A la hora de formular los objetivos, aparte de que éstos sean claros, concretos, concisos y consistentes con el resto de políticas y objetivos de la empresa, debe de tener en cuenta que sean:

Con fecha de cumplimiento

Relevantes

Específicos

Medibles

Alcanzables (p. 9).

Enunciar soluciones alternativas

Una vez definido el problema y establecidas las causas del mismo, el decisor debe de establecer una relación entre las distintas causas y obtener una conclusión sobre la causa que provoca el efecto, el problema en este caso. Es en este momento cuando busca soluciones alternativas al problema, las plantea y las escribe, para pasar a continuación a estudiarlas y clasificarlas (p. 10).

Valorar cada solución

Para poder valorar las diferentes alternativas, debe de tener en cuenta los siguientes criterios:

- Valoración económica de la solución.
- Plazo de implantación de la misma.
- Eficacia de la solución a la hora de resolver el problema total o parcialmente.
- Popularidad de la medida.
- Legalidad de la misma.

- Dependencia de la solución de otras medidas: p.ej.: en soluciones técnicas de adquisición de software/hardware: obligación de contratación de mantenimientos, licencias, renovaciones, etc.

Para ayudar en esta fase, se exponen en el siguiente punto, algunos modelos de evaluación de alternativas (p. 10).

Elegir la alternativa más adecuada

Una vez calibradas las alternativas, el decisor debe de elegir aquella que sea más adecuada. Si bien, la elección de una alternativa no es suficiente y debe de elaborar un plan de acción para la correcta implantación y seguimiento de la alternativa elegida. Este plan de acción debe de contemplar, como mínimo, la lista de tareas/acciones a realizar, los responsables de llevar a cabo cada acción, así como los plazos de ejecución de cada una (p. 10).

Comunicar la decisión

La decisión tomada ha de ser comunicada a las personas implicadas en la misma, bien directamente, por ser responsables de la ejecución de las acciones que hay que implantar, o bien, indirectamente puesto que les va a afectar de una manera u otra (p. 10).

Controlar los resultados

El control de los resultados conseguidos con la solución implantada se hace necesario a fin de verificar tanto que la implantación y su funcionamiento son los adecuados, como la idoneidad de la solución elegida. Este control supone haber establecido una medida de los estándares, antes, durante y después de la introducción de las medidas decididas (p. 11).

Introducir medidas correctoras

“En caso de desviaciones respecto a los resultados esperados, el decisor debe de introducir medidas para corregir los aspectos que no están funcionando, y continuar supervisando el proceso hasta su correcta implantación.” (p. 11).

Estudio y análisis

		IMPORTANCIA	
		+	-
URGENCIA	+	Problemas a resolver inmediatamente al nivel adecuado, dedicando todo el tiempo precisado	Problemas delegables al nivel más bajo posible, aunque indicando resolución inmediata
EVALUACIÓN	-	- Aparcar el problema de momento, pero sin olvidar que hay que resolverlo con la dedicación e intensidad necesarias.	- Aparcar el problema
			- Delegar en una persona en formación
			- Olvidarnos del tema
IMPORTANCIA		- Problema eventualmente delegable si se cuenta con la persona adecuada	- Eventualmente, dejar en archivo circular (papelera)

Figura 7. La infografía muestra el estudio y análisis de la toma de decisiones Adaptado de “El proceso de toma de decisiones como habilidad directiva”, por Mengual, Sempere, Juárez, & Rodríguez, 2012.

1.2.3 La toma de decisiones financieras

En el mundo de los negocios, el principal componente de la toma de decisiones es la información y esta se encuentra en las bases de datos de las organizaciones de la sociedad moderna. En general, estas bases de datos están compuestas por un almacén de datos definido como: “... una base de datos que almacena la información actual e histórica de interés potencial para los encargados de tomar decisiones en la compañía.” (Laudon y Laudon, 2011). Un almacén de datos está compuesto por dos fuentes de datos: una interna y una externa; en la primera se encuentran: datos operacionales, de clientes, de manufactura y datos históricos; y en la segunda, se encuentran datos de variables que afectan el desempeño de la compañía pero que no se generan dentro de esta, es decir datos externos. Desde el punto de vista de la eficiencia en el uso de la información, un almacén de datos puede estar compuesto de mercados de datos, que son aquellos subconjuntos de datos de mayor utilidad en la toma de decisiones. (Murillo & Cáceres, 2013, p. 112).

Una vez que se tiene la información en las bases de datos, se usa para toma de decisiones. Estas decisiones pueden ser de tres clases: no estructuradas, estructuradas y semiestructuradas. Las decisiones no estructuradas se caracterizan porque el cuerpo

de la misma no es estándar sino que cambia entre una y otra; mientras que una decisión estructurada mantiene una estructura y componentes fijos de tal manera que no hay diferencia entre una y otra, lo que facilita su automatización. Las decisiones semiestructuradas son una combinación de las dos anteriores. Las decisiones pueden surtir las siguientes etapas: inteligencia, diseño, elección e implementación (Laudon y Laudon, 2011). (Murillo & Cáceres, 2013, p. 122).

En el mundo de los negocios, las decisiones más representativas y de mayor valor son aquellas que tienen un efecto financiero significativo. Por esta razón, en Inteligencia de Negocios, la comprensión de los fundamentos del análisis financiero cobra especial importancia. Autores reconocidos como Gitman, dicen que el análisis financiero de una organización debe iniciar a partir de los denominados estados financieros, donde se destacan cuatro principales: el estado de resultados, que proporciona un resumen financiero de los resultados de las operaciones de una organización en un tiempo determinado; el balance general, en el cual se presenta una declaración resumida de la situación financiera de la empresa en el mismo periodo de referencia; el estado de utilidades retenidas, que muestra el ajuste entre las utilidades netas obtenidas durante el periodo de análisis y todos los dividendos pagados para mostrar su variación en un periodo de tiempo; y el estado de flujos de efectivo, que es un resumen de los flujos de efectivo en el periodo de referencia (Gitman, 2012). (Murillo & Cáceres, 2013, p. 123).

1.2.3.1 Análisis de los estados financieros para la correcta toma de decisiones

Los estados financieros permiten analizar la información mediante la cual podemos evaluar la situación económica y financiera de una empresa, ya que los mismos muestran la información necesaria que se requiere para conocer la gestión de la empresa en un período determinado. (Alarcón & Ulloa, 2008, p. 5)

La importancia que tiene el análisis financiero, además de informar los resultados obtenidos, en cada ejercicio económico, es decir, cuando se ha ganado o perdido en un período de tiempo determinado, precisa las causas de dichos resultados. (Alarcón & Ulloa, 2008, p. 5)

El análisis financiero utiliza ciertas técnicas, al investigar y enjuiciar, a través de la información contable, cuales han sido las causas y los efectos de la gestión de la

empresa para llegar a su actual situación y así predecir dentro de ciertos límites cuál será su desarrollo en el futuro para tomar decisiones consecuentes. (Alarcón & Ulloa, 2008, p. 5)

“En término general análisis de estados financieros se refiere al arte de analizar e interpretar los estados financieros. Para aplicar de manera eficaz este arte, es preciso establecer un procedimiento sistemático y lógico que sirva como base para tomar decisiones.” (Alarcón & Ulloa, 2008, p. 5)

Dichos objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

1. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
2. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
3. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.
4. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
5. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa, de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o que se puede esperar de ellos.
6. Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio. (Alarcón & Ulloa, 2008, pp. 5-6)

Mediante el análisis de los estados financieros se puede elaborar un diagnóstico de la situación económico – financiera de la empresa. Para que el diagnóstico sea útil debe comprender los siguientes aspectos:

- a) Utilizar toda la información que se considere relevante.

- b) Utilización de las técnicas correctas de análisis y su correspondiente evaluación.
- c) Realizar el análisis a tiempo.
- d) Sugerencia de medidas para solucionar los problemas, tanto internos como externos. (Alarcón & Ulloa, 2008, p. 7)

1.2.3.2 Indicadores de rentabilidad en la toma de decisiones

“La información ha representado siempre una herramienta fundamental en la toma de decisiones de las empresas; a mayor calidad de la información, mejor calidad en la toma de las mismas.” (De La Hoz, Ferrer, & De La Hoz, 2008, p. 89)

“Entre las herramientas utilizadas en las empresas para tomar decisiones se encuentran los indicadores empresariales.” (De La Hoz, Ferrer, & De La Hoz, 2008, p. 89)

Una importante herramienta para el flujo de información financiera y no financiera que conlleve a la toma de decisiones oportunas, la constituyen los sistemas de control de gestión. Anthony y Govindarajan (2003) consideran dichos sistemas como una ayuda para empujar a las empresas hacia sus objetivos de largo plazo, centrándose en la implementación estratégica. (De La Hoz, Ferrer, & De La Hoz, 2008, p. 93)

Cuando hablan de resultados financieros se refieren a resultados monetarios como: ingresos netos, rentabilidad sobre recursos propios, entre otros, y dentro de los objetivos no financieros se encuentran: calidad de los productos, cuota de mercado, satisfacción de la clientela, cumplimiento de plazos de entrega y motivación de los trabajadores. (De La Hoz, Ferrer, & De La Hoz, 2008, p. 93)

1.3 El impacto de la NIC 36 en la toma de decisiones

Los activos intangibles, particularmente el goodwill, han constituido una proporción significativa en la consideración de compra en combinaciones de negocio durante los últimos años. El mayor énfasis en la identificación de activos intangibles y la prueba anual obligatoria de deterioro de las plusvalías, han enfatizado la importancia del deterioro como un problema de gestión. Efectivamente, las consecuencias del reconocimiento de pérdidas por deterioro pueden llevar a incrementar la volatilidad en las ganancias reportadas. (Martin, 2017).

Una de las consecuencias del movimiento hacia el uso de valores razonables en comparación con el costo histórico debería ser la publicación de estados financieros que sean más comprensibles (y posiblemente relevantes) para muchos usuarios no familiarizados con los tecnicismos de la contabilidad. Sin embargo, podría ser igualmente argumentado que el uso de los valores razonables podría resultar en la publicación de estados financieros menos confiables. La NIC 36 respalda a los usuarios al garantizar que los montos en libros de los activos no corrientes y otros activos serán por lo menos recuperados en futuras operaciones. Esto evita la exageración de las ganancias y del capital empleado lo que ocurriría si los activos fuesen registrados por encima de su valor recuperable. Es probable que las pérdidas por deterioro reconocidas adecuadamente reduzcan el rendimiento del capital empleado y aumenten el endeudamiento a niveles más realistas, y al hacerlo, proporcione información más realista y útil para la decisión a los usuarios de los estados financieros. (Martin, 2017).

La premisa para invertir en activos productivos es que los flujos de caja que este genere cubrirán la inversión requerida para su puesta en marcha. En base a esta hipótesis, se diseñaron los criterios de valor presente neto y las normas contables han adecuado estos conceptos para su aplicación a fin de acercar más a la realidad los valores que se registran en los estados financieros. En la aplicación de tales técnicas, es necesario maximizar el uso de datos observables del mercado y limitar el uso de datos subjetivos, a fin de estimar un verdadero valor razonable. En tal sentido, la NIC 36 busca definir que el valor en libros de los activos físicos sea congruente con su valor de mercado a través del criterio de valor presente para calcular el valor de uso de los activos. Esta simbiosis nacida entre las finanzas y la contabilidad es sin duda un elemento facilitador de la toma de decisiones a los usuarios de información contable y podrá ser usado como un elemento de control al observar que las evaluaciones son adversas o fortalecerá las decisiones que fueron acertadas y comprobadas con la aplicación de esta norma. (Españera, Sheldon y Asociados, firma miembro de PwC, 2011).

1.4 El Sector Textil

1.4.1 La industria Textil y confecciones

La Asociación Peruana de Técnicos Textiles (2017) señala que:

Las empresas en el ámbito de producción textil han crecido exponencialmente dentro de un mercado informal en donde han obtenido una evolución y desarrollo que superó todas las expectativas, convirtiéndose en todo un dinamismo comercial que no ha sido paralelamente

acompañado por un desarrollo estratégico empresarial. Por el contrario, estas empresas son guiadas empíricamente por empresarios que desarrollaron sus habilidades en el día a día, basados en la experiencia y la educación. Asimismo, dado que los mercados globales tienen diferentes demandas y estas a la vez son extremadamente cambiantes, se debe lograr la diversidad y satisfacer a las demandas producidas por los nuevos y flexibles mercados. La calidad de la confección también resalta tanto por el esfuerzo permanente de los empresarios del sector para mantenerse actualizados tecnológicamente, como por la habilidad y responsabilidad del operador peruano.

La industria de textiles juega un rol estratégico para el desarrollo de la economía nacional, es así que por sus características y potencial constituye una industria altamente integrada, generadora de empleos y que utiliza recursos naturales del país. En el caso peruano, desde los tiempos pre incas el algodón y el pelo fino de camélidos han sustentado el desarrollo de la actividad económica en el Perú. Así pues, a inicios del siglo XX los comerciantes y latifundistas fueron los propulsores de la inversión industrial a través de las fábricas de tejidos de lana y las hilanderías. (Sociedad Nacional de Industrias, 2016, p. 1).

El proceso productivo de la industria textil abarca una serie de actividades que incluye el tratamiento de fibras naturales o artificiales para la elaboración de hilos, continúa con la fabricación y acabado de telas, que luego son utilizadas para la confección de prendas de vestir y otros artículos. (Sociedad Nacional de Industrias, 2016, p. 1).

A nivel mundial la producción de la industria de textiles está liderada por Alemania, Estados Unidos y China. El nivel de exportaciones del sector textil (no incluye confecciones) en el Perú en el año 2015 alcanzó los US\$ 464 millones en valores FOB, siendo los principales países de destino Ecuador, Colombia y Estados Unidos. (Sociedad Nacional de Industrias, 2016, p. 1).

La balanza comercial de la industria textil del Perú indica que el Perú es un país importador neto de productos textiles. En efecto, el monto de las importaciones supera ampliamente el de las exportaciones, de esta manera, en el año 2015, el monto exportado alcanzó los US\$ 464 millones, mientras que las importaciones ascendieron a US\$ 1 153 millones de dólares. (Sociedad Nacional de Industrias, 2016, p. 1).

1.4.2 El desarrollo de la industria textil en el Perú

La industria El desarrollo de la industria textil en el Perú textil y confecciones abarca diversas actividades que van desde el tratamiento de las fibras textiles para la elaboración de hilos, hasta la confección de prendas de vestir y otros artículos. En Lima Metropolitana (Perú), las empresas dedicadas a dichas actividades integran diferentes procesos productivos, lo cual otorga un mayor nivel agregado a sus productos. La fina tradición textil en el Perú data de tiempos preincaicos y se sustenta en la alta calidad de los insumos utilizados, como la fibra de alpaca y el algodón Pima. La producción textil y de confecciones ha evolucionado en técnica y en diseños, por lo que las prendas se han convertido en unos de los productos mejor cotizados en sus respectivas categorías a nivel internacional (Asociación Peruana de Técnicos Textiles, 2017)

Asimismo, según la Sociedad Nacional de Industrias (2016) señala que:

Desde el 2014, la rama industrial que más creció fue la de acabados textiles, sin embargo, la reducción de la producción de cuerdas, cordeles, bramantes, redes y otros productos textiles generó que el crecimiento de la industria textil sea nulo en este periodo. En tanto, durante el 2015, la industria textil se redujo en 5,6%, a causa principalmente del menor dinamismo de la preparación de hilatura de fibras textiles, menor dinamismo de la demanda externa y mayor nivel de importaciones (creció en 4,3 %). (Sociedad Nacional de Industrias, 2016, pág. 7).

Figura 8. La infografía muestra la participación al crecimiento por actividad industrial

Adaptado de “Informe Sectorial”, por Sociedad Nacional de Industrias, 2016.

Como parte de la investigación es importante señalar que:

“Durante el periodo enero – setiembre 2016, la industria textil registró una caída de 6,1%. La rama industrial que mayor reducción registró fue la relacionada a la preparación e hilatura de productos textiles y de tejeduría y acabado de productos textiles.” (Sociedad Nacional de Industrias, 2016, p. 7).

Figura 9. La infografía muestra la balanza comercial de productos textiles (Millones de USD)

Adaptado de “Informe Sectorial”, por Sociedad Nacional de Industrias, 2016.

1.4.3 Principales socios comerciales

El instituto de estudios económicos y sociales Sociedad Nacional de Industrias (2016) sostiene:

En cuanto a las exportaciones de productos textiles, los principales socios comerciales concentran el 73% del valor exportado durante el 2015. Los principales países de destino son Ecuador, con una participación de 18%, le sigue Chile (13%), Colombia (10%), Bolivia (9%) y Brasil (8%). (Sociedad Nacional de Industrias, 2016, p. 9).

Con respecto a las importaciones, el 37% provienen de China, el 22% de Estados Unidos, el 21 % de India. En menor medida participan Brasil (2 %), Indonesia (2%), Colombia (2%), entre otros. (Sociedad Nacional de Industrias, 2016, p. 9).

Figura 10. Principales socios comerciales de productos textiles (distribución porcentual)

Adaptado de “Informe Sectorial”, por Sociedad Nacional de Industrias, 2016.

1.4.4 Situación actual del sector Textil

El Ministerio de la Producción en su Boletín estadístico del Sector Mype e Industria indica que:

La producción de prendas de vestir registró una reducción de 6.7% en el mes de mayo. Este resultado se sustenta en los menores pedidos, tanto del mercado local como externo. Por producto, destaca la menor producción de polos, pantalones, camisas y biverís, pertenecientes a la rama industrial que produce prendas de vestir, excepto prendas de peletería. En contraste, la rama industrial que produce prendas de tejidos de punto y ganchillo creció, destacando el incremento de la producción de medias.

En el caso de los productos textiles, la industria registró un desempeño positivo (+6.1%), dando muestra de una recuperación, a consecuencia de la mejora en la demanda interna y externa, en parte por la mayor demanda del sector pesca. (p. 10).

Por rama industrial, destaca la producción de tejidos y tela de punto, en especial, la franela, el tejido de punto y la tela jersey. Por otro lado, la pesca ha contribuido con la mayor demanda de artículos como redes, cordeles y cabos, que han impulsado la rama que produce cuerdas, cordeles, bramantes y redes. (Ministerio de Economía y Finanzas, 2017, p. 10).

Figura 11. La infografía muestra el Subsector manufacturero no primario

Adaptado de “Boletín estadístico del Sector Mype e Industria”, por Ministerio de Economía y Finanzas, 2017.

Según el portal Diario El Comercio (2017), señalan que en agosto del presente año en curso:

El ministro de Producción (Produce), Pedro Olaechea, resaltó la importancia del sector textil en la economía peruana y la necesidad de reforzar este espacio productivo.

En ese sentido, dijo que el gobierno está evaluando el valor de los aranceles para que estos tengan el nivel adecuado en los productos que no están subvaluados.

“El Ministerio, que está a mi cargo, va a pelear porque la calidad y el precio de oferta [textil] sea de primer nivel. Ayudará a que esto se engrane para que genere cohesión y un buen precio”. (Diario El Comercio, 2017).

1.4.5 La industria textil a nivel mundial

La industria del vestir es un importante elemento en la economía de países en desarrollo. Los empresarios de países desarrollados han realizado inversiones en países donde el desempleo es abundante, exportando así prendas de precios competitivos; sin embargo, una vez que estos países alcanzaron un grado de desarrollo, los precios dejaron de ser competitivos. Por ejemplo, Japón entre 1950 y 1960 fue un exportador interesante de prendas de vestir, pero cuando su economía se desarrolló, su precio dejó de ser competitivo. Durante las décadas de 1980 y 1990 ocurrió lo mismo con otros países como Corea y Taiwán, estos también se desarrollaron y luego sucedió lo mismo con países como Malasia, India, Zimbabue, Bangladesh, Sri Lanka, etc. Actualmente, tenemos al principal y gigante China. La mano de obra se ha incrementado notablemente y es el generador del 30% a 40% del empleo del vestir en el mundo. (Asociación Peruana de Técnicos Textiles, 2017)

Antes lo hicieron los “tigres” de Asia como Malasia, Singapur y Hong Kong; actualmente, China, con una mano de obra tecnificada barata, y en un futuro muy cercano Perú se convertirá en la China de Latinoamérica con una mano de obra altamente calificada y materia prima única en el mundo, como la fibra de alpaca y el algodón Pima. (Asociación Peruana de Técnicos Textiles, 2017)

La industria textil en México

La industria Textil en el México tuvo sus inicios que marco su desarrollo y comportamiento por lo cual:

Consecuencia de su larga vida, la industria textil de México ha sido testigo y parte de diferentes acontecimientos que han influido sobre su comportamiento. En este sentido, se puede decir que para entender su historia y comprender las condiciones en las que actualmente se encuentra, es necesario considerar aspectos relacionados con el entorno económico, político y social; lo relativo al aspecto tecnológico y lo relacionado con el proceso de gestión; aspectos que, por otro lado, se entrecruzan y que han dado lugar a un camino complejo y de altibajos que esta industria ha seguido. (Arroyo, 1985:106 y Portos, 1992:36).

La industria textil en los primeros 60 años del siglo XX: Inicio de la crisis Para la industria textil mexicana la segunda mitad de la década de 1930 fueron tiempos de apogeo, ya que durante este período se fortaleció el mercado interno gracias al incremento de los ingresos de la población –lo cual influyó para que aumentara la demanda de productos textiles– y a la política proteccionista adoptada por el gobierno mexicano a través del aumento de los impuestos a la importación de los artículos textiles. Lo anterior hizo que en 1940 la industria textil empleara a 28.9 por ciento de los trabajadores del sector manufacturero, generara 25 por ciento del valor de la producción manufacturera, aportara 30 por ciento de los sueldos y salarios pagados por el sector manufacturero y absorbiera 14 por ciento del capital total invertido en la industria de la transformación (Arroyo, 1985:106 y Portos, 1992:36).

CAPÍTULO II. PLAN DE INVESTIGACIÓN

2.1 Situación problemática

A partir del año 2009, el sector textil peruano entró en una fase de desaceleración debido a la crisis internacional lo cual se ha reflejado en una menor demanda internacional de los productos. Como prueba de ello, la tasa de utilización de la capacidad instalada ha disminuido y las exportaciones han reducido su valor. Asimismo, en los últimos meses del año 2009 se presentó una tendencia de crecimiento de los costos de producción de los hilados de algodón que encarecen los productos finales y afectan negativamente la competitividad frente a los productos asiáticos caracterizados por ser más económicos y de menor calidad. No obstante, en el mismo año se presentó una coyuntura de atender demandas de productos con tiempos de entrega reducidos los cuales no habían podido ser atendidos por los mercados asiáticos lo cual aminoró la tendencia a la baja del sector. (Burkenroad Latinoamérica (Perú) - Centrum de la Pontificia Universidad Católica del Perú, 2017).

De acuerdo con, (Sociedad Nacional de Industrias, 2016, pág. 01): “La industria de textiles juega un rol estratégico para el desarrollo de la economía nacional, es así que por sus características y potencial constituye una industria altamente integrada, generadora de empleos y que utiliza recursos naturales del país.”. Asimismo, (Sociedad Nacional de Industrias, 2016) señala:

La producción de textiles ha mostrado una clara tendencia decreciente durante los últimos cuatro años. La industria textil por sus características y potencial desarrollo constituye una industria altamente integrada, en este sentido, esta industria genera demanda a otros sectores, como el agrícola (cultivos de algodón), el ganadero para la obtención de pelos finos y lanas, la industria de plásticos para los botones, cierres y otros y la industria química por el uso de insumos, entre otros. (pág. 01)

Por otro lado, el 24 de agosto de 2016, el presidente de la Sociedad Nacional de Industrias (SNI), Andreas von Wedemeyer señaló que: “El sector textil confecciones invierte 200 millones de dólares al año en la adquisición de maquinaria industrial y los diversos equipos que requiere.”. Asimismo, afirmó que “Al cierre del primer semestre de este año las inversiones del sector textil confecciones en la adquisición de maquinarias y equipo alcanzó los 90 millones de dólares como parte de la política de modernización de la industria” (Editora Perú, 2017).

Del mismo modo, el 28 de mayo de 2017, el presidente del Comité Textil de la Asociación de Exportadores (Adex), César Tello, declaró al Diario Oficial El Peruano que “los empresarios del sector apuestan por la automatización de procesos y la incorporación de tecnología de punta.”, asimismo, agregó: “No hay que perder de vista que estamos compitiendo con países como China, Vietnam y la región centroamericana, entre otros; que invierten mucho en tecnología. Nosotros no nos podemos quedar atrás”.

En tal sentido, afirmó que la inversión en maquinaria textil entre el año 2006 y 2016 fue de alrededor 2,000 millones de dólares con lo cual: “Tenemos un parque industrial bastante moderno, lo cual ha contribuido con mejorar la productividad del trabajo”, sin embargo, también acotó: “Por el momento tenemos capacidad instalada ociosa en una serie de empresas” (Editora Perú, 2017).

Las investigaciones realizadas sobre el sector textil en nuestro país abarcan en su mayoría temas de mejora de productividad, calidad y gestión, siendo pocas las investigaciones dedicadas a temas contables tal como la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera. Entre estas podemos encontrar investigaciones sobre la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 19 Beneficios a los Empleados, NIC 2 Inventarios.

Por tanto, a la luz de la información de la alta inversión necesaria y realizada en el sector textil y el sostenido decrecimiento del sector desde el año 2009 aún en vías de recuperación, nace el problema de investigación principal confiando en que aportará evidencias de la importancia de la aplicación de la Norma de Internacional de Información Financiera elegida.

2.1.1 Problema principal

¿Cuál es el impacto de la NIC 36 en la toma de decisiones en las empresas del Sector Textil?

2.1.2 Problemas específicos

2.1.2.1 ¿Cuál será el impacto financiero de la aplicación de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil?

2.1.2.2 ¿Cuál será el impacto tributario de la aplicación de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil?

2.1.2.3 ¿Cuál será el impacto en la toma de decisiones de la aplicación de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil?

2.2 Hipótesis

2.2.1 Hipótesis principal

La NIC 36 tiene impacto en la toma de decisiones en las empresas del sector textil.

2.2.2 Hipótesis secundaria

- La aplicación de la NIC 36 influye positivamente en el aspecto financiero de las empresas del Sector Textil.
- La aplicación de la NIC 36 influye positivamente en el aspecto financiero de las empresas del Sector Textil.
- La aplicación de la NIC 36 influye positivamente en la toma de decisiones en las empresas del Sector Textil.

2.3 Objetivos

2.3.1 Objetivo principal

Determinar el impacto de la NIC 36 en la toma de decisiones en las empresas del sector textil.

2.3.2 Objetivos específicos

- Determinar el impacto financiero de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil.
- Determinar el impacto tributario de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil.
- Determinar el impacto en la toma de decisiones de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil.

CAPÍTULO III. METODOLOGÍA DE INVESTIGACIÓN

3.1 Tipo de investigación

Las investigaciones científicas están divididas en cinco niveles siendo el quinto nivel el más bajo y el primer nivel el más alto. La investigación exploratoria está en el nivel más elemental y el tipo de análisis que predomina es el cualitativo sobre fuentes bibliográficas teóricas, no obstante, estos pueden ser complementados con datos cuantitativos. Asimismo, para desarrollar una investigación existe el método general de la investigación científica o método general de la ciencia, el cual es una orientación general o macro estrategia que contiene una serie de actividades necesarias para que el método de investigación sea considerado de investigación científica. Un tipo de método es el método descriptivo el cual se centra en responder cómo es una cierta parte de la realidad del objeto de estudio. (Caballero, 2014).

Para el desarrollo de la presente tesis, hemos realizado una investigación mixta, exploratoria bajo el método descriptivo ya que tratamos de conocer el panorama general sobre el impacto de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos en la toma de decisiones.

3.1.1 Diseño metodológico

Para el desarrollo de la investigación se utilizarán técnicas e instrumentos que permitan obtener datos cualitativos y cuantitativos. De acuerdo con Caballero (2014), la técnica encuesta tiene como instrumento al cuestionario y su principal ventaja es que puede ser aplicada a un gran número de informantes sobre un gran número de datos. Asimismo, la técnica entrevista a profundidad cuyo instrumento es la guía de entrevista, puede ser aplicada a pocas informantes especiales y su principal ventaja es que permite profundizar en aspectos de interés para la investigación. Del mismo modo, la técnica análisis documental cuyo instrumento son las fichas y tiene como fuente de información libros, revistas, periódicos, archivos, internet, entre otros; tiene la ventaja de ser información muy objetiva la cual puede constituir evidencia. El diseño de la metodología de la investigación aplicado para la presente tesis es el siguiente:

- a) Definir la población y la muestra para aplicar las técnicas e instrumentos de obtención de datos cuantitativos y cualitativos.
- b) Para la investigación cualitativa, seleccionar a los informantes expertos para aplicar el instrumento entrevista a profundidad.

- c) Para la investigación cuantitativa, seleccionar a los informantes de las áreas contables del sector para aplicar el instrumento encuesta.
- d) Con los datos obtenidos, realizar un análisis y redactar las conclusiones correspondientes.

3.2 Investigación cualitativa

3.2.1 Tamaño de población

La población de informantes es pequeña ya que son pocas las empresas textiles que aplican NIIF y puedan dar información relevante para la investigación. En el punto 3.3.1. que corresponde a la investigación cuantitativa se encuentra detallada la población la misma que será también usada para la investigación cualitativa.

3.2.2 Proceso de muestreo

Para la etapa de investigación cualitativa hemos seleccionado a la siguiente muestra de la población de informantes:

- a) Especialistas en Contabilidad del sector industrial.
- b) Especialistas en Normas Internacionales de Información Financiera.
- c) Especialista en asesoría contable y tributaria de empresas textiles.

3.2.3 Selección de muestra

Para obtener datos relevantes que contribuyan a la investigación se ha definido la siguiente muestra:

- 02 especialistas en Normas Internacionales de Información Financiera
- 01 especialistas en contabilidad del sector industrial.
- 01 especialista en asesoría contable y tributaria de empresas textiles.

Las personas elegidas para la aplicación de entrevistas de acuerdo con la muestra seleccionada son:

TABLE 1TABLE 2

Tabla 3

Detalle de la muestra para la aplicación del instrumento cualitativo

Muestra	Nombre	Empresa	Cargo	
02 especialistas en NIIF	Sr. Luis Miranda	PwC	Top Assurance	Senior-
	Sr. Josué Lam	EY	Top Assurance	Senior-
01 especialista en contabilidad en el sector industrial	Sr. Felipe Gavancho	Molitalia	Jefe de Contabilidad	
01 especialista en asesoría contable y tributaria de empresas textiles	Sra. Julia Díaz	Medise y Asociados	Contador senior	

Nota: Se han desglosado los datos generales de identificación de quienes participarán en la entrevista. Por Elaboración Propia, 2017.

3.3 Investigación Cuantitativa

3.3.1 Tamaño de la población

Para delimitar la población de la presente investigación, se ha considerado solo a las empresas textiles que reportan a la Superintendencia de Mercado de Valores ya que son estas quienes aplican las NIIF y podrían contribuir a la investigación. Asimismo, su estado de RUC ante Sunat debe ser “activo” y su condición de domicilio “habido”. De igual modo, se han excluido a aquellas empresas en liquidación por no cumplir la condición de empresa en marcha.

De este modo, el universo de la investigación lo conforman las siguientes empresas textiles:

Tabla 4

Población de empresas textiles que reportan a la SMV

#	Razón social	Número de RUC	Sunat		SM V	Fecha de primeros EEFF bajo NIIF
			Ruc	Domicilio		
1	INDUSTRIA TEXTIL PIURA S.A.	2010272874	Activ	Habido	Sí	31.12.2011
2	FILAMENTOS INDUSTRIALES S.A.	2010008301	Activ	Habido	Sí	31.12.2011
3	COMPAÑIA UNIVERSAL TEXTIL S.A.	2010056284	Activ	Habido	Sí	31.12.2011
4	CREDITEX S.A.A.	2013353000	Activ	Habido	Sí	31.12.2011
5	MICHELL Y CIA .S.A.	2010019265	Activ	Habido	Sí	31.12.2011

Nota: Se muestran los principales datos de identificación de la población de empresas textiles que reportan a la SMV. Adaptado de “Información financiera por período”, por SMV, 2017.

3.3.2 Proceso de muestreo

Según Caballero (2014), luego de precisar la población de informantes es necesario recurrir a la estadística para determinar el tamaño de la muestra, es decir, el determinar el tamaño mínimo para que la muestra sea representativa del total de la población elegida.

3.3.3 Selección de muestra

Dado que la población es reducida, la muestra estará compuesta del total de la población, es decir, 5 empresas.

El detalle de las empresas textiles seleccionadas para la investigación cuantitativa es el siguiente:

1. Industria Textil Piura S.A.

El objeto de la sociedad es la industria de hilados y tejidos de algodón, así como todas las actividades propias y relacionadas con dichas industrias, adquisición de materias primas para las mismas, comercialización y transporte de sus productos, todo lo relacionado directa o indirectamente con la industria de hilados y tejidos.¹

2. Filamentos Industriales S.A.

La sociedad tiene por objeto dedicarse a las actividades de comercialización, importación, exportación, distribución, intermediación, al por mayor y/o al menudeo de bienes de, y para, la industria textil a nivel nacional e internacional, pudiendo dedicarse a otras actividades afines, conexas y/o complementarias a las referidas actividades. También podrá dedicarse a actividades inmobiliarias relacionadas con la construcción,

adquisición, compra, venta y, en general transferencia de bienes inmuebles así como su administración, en cualquiera de sus actividades y modalidades, entre otras.²

3. Compañía Universal Textil S.A.

La compañía tiene como objeto social dedicarse a la manufactura de toda clase de hilados, tejidos y confecciones; a la distribución y venta de los productos que fabrique y a la elaboración de productos que utilice como materia prima. Asimismo, podrá realizar sin reserva ni limitación alguna todos los actos y contratos de administración y disposición necesarios y convenientes para la consecución de su objeto social.³

4. Creditex S.A.A.

La sociedad tiene por objeto dedicarse a la fabricación de productos textiles, incluyendo desmotado, hilado, tejido, teñido, acabado, confección de los mismos y en general todas las actividades relacionadas con el procesamiento industrial de las fibras naturales (de origen vegetal y animal) y sintéticas. La sociedad también podrá dedicarse a actividades agropecuarias relacionadas a su actividad fabril, así como a la comercialización, distribución y representación de estos productos textiles, tanto en el mercado nacional como en el exterior; a la prestación de servicios de asistencia y asesoría técnica así como de gerencia.⁴

¹ http://www.bvl.com.pe/inf_corporativa55400_UEIVUkFDMQ.html

² http://www.bvl.com.pe/inf_corporativa73625_RklMQU1FSTE.html

³ http://www.bvl.com.pe/inf_corporativa56601_VU5JVEVYQzE.html

⁴ http://www.bvl.com.pe/inf_corporativa26601_Q1JFVEVYQzE.html

5. Michell y Cía. S.A.

La empresa se dedica a la fabricación, comercio interno y exportación de tops e hilado de pelo de alpaca, lana de oveja y/o fibras acrílicas y actividades anexas y complementarias.⁵

⁵ http://www.bvl.com.pe/inf_corporativa45205_TUIDSEVJMQ.html

CAPÍTULO IV. DESARROLLO

4.1 Resultado de aplicación del instrument

A continuación, se mostrarán los resultados de la aplicación del instrumento cualitativo, entrevista a profundidad, y del instrumento cuantitativo, encuesta.

4.1.1 Instrumento cualitativo

4.1.1.1 Aplicación del instrumento: Entrevista

La entrevista a profundidad tiene como objetivo conocer la opinión del entrevistado acerca de la norma, su aporte y limitaciones, así como su impacto en las entidades. Los resultados de las entrevistas aplicadas se muestran a continuación:

Entrevista 1

Especialista en Normas Internacionales de Información Financiera

Nombre del entrevistado(a): Luis Miranda

Cargo: Top Senior - Assurance

Empresa: PricewaterhouseCoopers

1. ¿Qué opina Ud. sobre la importancia de la adopción de las NIIF por parte de las empresas industriales?

La adopción de las NIIF a niveles locales e internacionales es muy importante debido a que logran mantener un "lenguaje común" para la emisión de los EE.FF. de las compañías; siendo esto un punto crítico para la toma de decisiones por parte de los usuarios de la información financiera al momento de analizar y COMPARAR EE.FF. Específicamente en el sector Industrial hay algunas Normas que tienen mayor importancia como lo son la NIC 16, NIC 36, NIC 12 y NIC 2, entre otras, ya que la aplicación correcta de éstas normas tiene implicancias importantes tanto en resultados como en presentación de los EE.FF.

2. ¿Cuál es su opinión sobre la aplicación de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos en las empresas industriales con una alta inversión en la cuenta propiedad, planta y equipos?

La NIC 36 sería sumamente importante para la elaboración de EE.FF. en una empresa con alta inversión en AF ya que, de encontrarse indicios de deterioro, podría ser requerido un ajuste que tendría implicancia tanto en el AF, IRC e IRD. Asimismo, el solo hecho de

detectarse indicios conllevaría a la entidad a efectuar un cálculo de valor recuperable por lo que se tendría que efectuar un análisis al respecto. Muchas empresas no consideran en cuenta ésta NIC (especialmente en cuanto a indicadores "externos" de deterioro) lo que conlleva importantes ajustes para los cierres del año.

3. De acuerdo con su experiencia, ¿cuáles son los principales factores que afectan a las empresas industriales y pueden dar lugar a indicios de deterioro de valor según indica la norma?

Los indicios pueden ser internos y/o externos. Los internos son por lo general ya conocidos por la Gerencia (niveles anormales de producción, AF en desuso o malogrado, etc.) por lo que en la mayoría de casos ya se encuentran provisionados en los EE.FF. Los ajustes importantes y que muchas veces no son considerados por la Gerencia van de la mano con indicios externos (ej.: años pasados durante la bajada de precios internacionales del Crudo muchas empresas del sector de Hidrocarburos tuvieron que incluir ajustes cuantiosos por impairment al cierre del periodo), ahora considerando el avance de la tecnología también es un punto clave la obsolescencia de los productos y por ende, el AF relacionado a la producción de los mismos.

4. ¿Cuáles considera Ud. que son las mayores dificultades para la medición del importe recuperable de acuerdo con los métodos que establece la norma?

a) Importe recuperable a través de valor razonable menos costos de venta asociados: La dificultad con este método es que es muy difícil en la mayoría de casos obtener valores de mercado del AF (no se tiene un mercado activo y con mayor razón para los AF altamente especializados).

b) Valor en Uso: La Gerencia en la mayoría de casos tiene desconocimiento para el armado de este valor, partiendo desde la identificación de las UGES así como en la proyección de los flujos de cada UGE, esto incluyendo la determinación de la tasa de descuento (muy llevado a temas financieros ya que se tiene que evaluar incorporación de impuestos en flujos o tasas, etc.).

5. ¿Cuáles considera que son las principales limitaciones que enfrentan las industrias para implementar la NIC 36?

a) Personal capacitado.

b) Falta de automatización de sistemas de información (ERP)

c) Poca información relacionada al valor razonable de los AF (no existen mercados activos para AF especializados).

6. ¿En qué forma considera Ud. que la NIC 36 contribuye a la transparencia y mejora de la información financiera?

La NIC 36 ayuda a valuar de manera correcta los activos, lo que hace que la presentación de las cifras de los EE.FF. no estén sobrevaloradas y por ende no se tomen decisiones en base a cifras incorrectas.

7. ¿Cuál es el impacto financiero y tributario que habría en los resultados y situación financiera de las empresas con la aplicación de la NIC 36?

La NIC 36, en caso la Compañía no la esté aplicando adecuadamente, puede conllevar a la inclusión de ajustes importantes en los EE.FF. que también tendrían implicancia en el IRC e IRD de acuerdo con los lineamientos de la NIC 12.

8. ¿En qué forma considera Ud. que la aplicación de la NIC 36 influye en la toma de decisiones en las empresas industriales?

Influye en muchas formas; desde análisis de KPI's para las Gerencias, análisis de ratios financieros (considerando total de activos), etc. Asimismo, podría ser un factor determinante en el cumplimiento de covenants de obligaciones financieras.

9. ¿En qué tipo de decisiones consideraría incluir la NIC 36?

- Elaboración de KPI's para las Gerencias.

- Análisis de ratios financieros.

- Incorporación de pasivos por estimaciones en cierres de ejercicio.

- Elaboración de IRC e IRD (incluyendo la verificación de la tasa efectiva anual). Entre otras.

10. ¿Qué opina con relación a la creciente tendencia de inversión en nuevas tecnologías y la poca aplicación de la NIC 36 en las industrias?

Como se mencionó anteriormente, las nuevas tecnologías aplicadas en los diferentes sectores podrían ocasionar un indicio de deterioro para las Compañías ya que el inventario producido podría ser obsoleto y por ende, el AF relacionado a su producción deteriorado.

Entrevista 2

Especialista en Normas Internacionales de Información Financiera

Nombre del entrevistado(a): Josué Lam

Cargo: Top Senior - Assurance

Empresa: Ernst & Young Limited

1. ¿Qué opina Ud. sobre la importancia de la adopción de las NIIF por parte de las empresas industriales?

La adopción a NIIF es fundamental en el desarrollo de todo tipo de industrias debido a que permite que los usuarios de los EEEFF tengan información relevante y razonable para tomar decisiones; asimismo, con la adopción de las NIIF en las industrias, la información se vuelve comparable, lo cual también ayuda mucho a los usuarios con la toma de decisiones.

2. ¿Cuál es su opinión sobre la aplicación de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos en las empresas industriales con una alta inversión en la cuenta propiedad, planta y equipos?

Es muy importante. De no considerar el deterioro de valor en los activos, habría una sobrestimación lo cual podría inducir al error a los usuarios de los EEEFF al momento de tomar decisiones.

3. De acuerdo con su experiencia, ¿cuáles son los principales factores que afectan a las empresas industriales y pueden dar lugar a indicios de deterioro de valor según indica la norma?

Dependiendo mucho de la empresa industrial, pero considero que hay un factor que siempre es importante, el avance de la TECNOLOGÍA.

4. ¿Cuáles considera Ud. que son las mayores dificultades para la medición del importe recuperable de acuerdo con los métodos que establece la norma?

Cuando hay poca información o no hay información disponible para determinar el valor razonable.

5. ¿Cuáles considera que son las principales limitaciones que enfrentan las industrias para implementar la NIC 36?

El conocimiento de la norma.

6. ¿En qué forma considera Ud. que la NIC 36 contribuye a la transparencia y mejora de la información financiera?

Al igual que todas las normas, permiten que los usuarios de EEFF tengan información razonable al momento de tomar decisiones en base a los EEFF.

7. ¿Cuál es el impacto financiero y tributario que habría en los resultados y situación financiera de las empresas con la aplicación de la NIC 36?

Financieramente habrá una disminución en el valor de los activos y un gasto relacionado; tributariamente, el impairment (hasta donde tengo conocimientos) no genera efectos.

8. ¿En qué forma considera Ud. que la aplicación de la NIC 36 influye en la toma de decisiones en las empresas industriales?

Mejora el espectro de posibles decisiones que se puedan tomar, debido a que la información sería más razonable.

9. ¿En qué tipo de decisiones consideraría incluir la NIC 36?

Decisiones concernientes a actividades relevantes: Fusiones, adquisiciones, entre otros.

10. ¿Qué opina con relación a la creciente tendencia de inversión en nuevas tecnologías y la poca aplicación de la NIC 36 en las industrias?

Es deber de las empresas adoptar y conocer la norma; así como, adaptarse a las nuevas tecnologías si quieren mantenerse en el rango de lo competitivo.

Entrevista 3

Especialista en el sector industrial

Nombre del entrevistado(a): Felipe Gavancho

Cargo: Jefe de Contabilidad

Empresa: Molitalia

1. ¿Qué opina Ud. sobre la importancia de la adopción de las NIIF por parte de las empresas industriales?

Las NIIF son importantes porque nos permiten presentar de forma adecuada las partidas en el Estado de situación financiera, como por ejemplo la NIC 16 que nos indica cómo debemos medir y clasificar nuestros gastos realizados durante una obra en curso para determinar el valor total del activo, o la NIC 18 que nos indica en que momento debemos reconocer los ingresos dentro de un periodo hasta el momento en que transferimos los riesgos y beneficios del bien; o la NIIF 15 que entra en vigencia el 2018 y nos indica cómo debemos presentar los gastos como acuerdos comerciales descontando los ingresos obtenidos.

2. ¿Cuál es su opinión sobre la aplicación de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos en las empresas industriales con una alta inversión en la cuenta propiedad, planta y equipos?

Es importante para determinar el deterioro de por ejemplo líneas de fabricación que no se encuentran en uso por cambios e inversión en nuevas líneas de producción.

3. De acuerdo con su experiencia, ¿cuáles son los principales factores que afectan a las empresas industriales y pueden dar lugar a indicios de deterioro de valor según indica la norma?

Uno de los principales factores se puede presentar en el deterioro de una marca la cual ya no tiene presencia en el mercado y sus productos se venden a un precio menor al costo o al valor neto de realización.

4. ¿Cuáles considera Ud. que son las mayores dificultades para la medición del importe recuperable de acuerdo con los métodos que establece la norma?

Como la misma norma lo dice es difícil a veces hallar el precio o valor razonable de un activo.

5. ¿Cuáles considera que son las principales limitaciones que enfrentan las industrias para implementar la NIC 36?

En mi opinión no se enfrentan limitaciones, pero si debemos considerar que para efectos de resultados considerar un mayor gasto por un posible menor valor del activo restaría la eficiencia y los ingresos del ejercicio.

6. ¿En qué forma considera Ud. que la NIC 36 contribuye a la transparencia y mejora de la información financiera?

Solo contribuye a una mejora y transparencia de la información financiera si la gestión de la empresa no lleva un adecuado plan de proyectos de inversión y mejoras para todas sus unidades generadoras de ingresos, ya que solo de no llevar un control adecuado de su rubro de propiedad planta y equipo esta normal le afectaría.

7. ¿Cuál es el impacto financiero y tributario que habría en los resultados y situación financiera de las empresas con la aplicación de la NIC 36?

Uno de los principales impactos se da en la determinación de la base contable y tributaria, al reconocer un efecto en resultados y tener que revisar la depreciación de las maquinarias con deterioro.

8. ¿En qué forma considera Ud. que la aplicación de la NIC 36 influye en la toma de decisiones en las empresas industriales?

En mi opinión no es que la norma influya en la toma de decisiones, ya que toda empresa busca la mejor eficiencia y rentabilidad, y en ese sentido busca optimizar y mejorar el funcionamiento de sus activos, además que se cuenta con presupuestos de inversión gastos e ingresos.

9. ¿En qué tipo de decisiones consideraría incluir la NIC 36?

Solo consideraría incluir la NIC 36 para poder evaluar el valor de las marcas dentro de una empresa, ya que a lo largo de su vida indefinida muchas veces ya no se obtienen beneficios e ingresos.

10. ¿Qué opina con relación a la creciente tendencia de inversión en nuevas tecnologías y la poca aplicación de la NIC 36 en las industrias?

En mi opinión es importante invertir en nuevas tecnologías ya que nos permiten maximizar los beneficios y disminuyen las posibles pérdidas durante algunos procesos. Cabe recalcar que siempre se deben evaluar nuevos proyectos y determinar los flujos futuros de los mismos para poder realizar una inversión la cual nos permite obtener una mayor rentabilidad.

Entrevista 4

Especialista en asesoría contable y tributaria de empresas textiles

Nombre del entrevistado(a): Julia Diaz

Cargo: Contadora senior

Empresa: Medise y Asociados S.A.C.

1. ¿Qué opina Ud. sobre la importancia de la adopción de las NIIF por parte de las empresas industriales?

Considero que es de suma importancia que todas las empresas en general y especialmente las grandes y medianas empresas, adopten las NIIF ya que representa una alta ventaja frente a sus competidores y la oportunidad de abrirse a nuevos mercados. Recordemos que hoy en día las empresas textiles tienen que estar preparados para competir con gigantes de Asia, Brasil, etc., que sabemos están mucho más desarrollados. Los clientes ahora no solo buscan calidad, diseño y tiempo de respuesta, son cualidades que las dan por descontadas, ahora también buscan solidez por parte de sus proveedores para poder confiarles sus negocios y establecer relaciones estables. Esta solidez se puede reflejar mucho mejor con la aplicación de las NIIF.

2. ¿Cuál es su opinión sobre la aplicación de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos en las empresas industriales con una alta inversión en la cuenta propiedad, planta y equipos?

Las empresas textiles requieren una alta inversión y casi todas aspiran a estar integradas verticalmente, es decir, contar con toda la cadena de producción desde la fabricación del hilado hasta la confección de la prenda de vestir y en algunos casos, la venta directa de estas prendas al consumidor final. Cada parte de esta cadena de producción requiere una alta inversión en infraestructura y maquinaria que corresponden a la cuenta contable de propiedad, planta y equipo. Es de vital importancia que los valores de esta inversión se encuentren actualizados y reflejen su verdadera capacidad de generar beneficios para las empresas, mucho más considerando los difíciles años que se vienen enfrentando desde finales del 2008 que han afectado a la industria textil. Es muy dañino para el empresario textil ver en sus estados financieros valores que son ciertos, pero no reflejan su verdadera realidad como empresa y en su sector. Dada la alta inversión que se requiere en este tipo de industria, el empresario textil considera el activo fijo como un respaldo para sus operaciones

y tendría una mejor información si esos valores estuvieran expresados bajo métodos más modernos como las NIIF.

3. De acuerdo con su experiencia, ¿cuáles son los principales factores que afectan a las empresas industriales y pueden dar lugar a indicios de deterioro de valor según indica la norma?

Según mi experiencia, podría descartar los cambios en la tecnología ya que los avances aplicados en la industria textil no se mueven tan rápido como en otros sectores. Es importante señalar que a mejor tecnología, mayor eficiencia, pero bajo la premisa que el empresario siempre optará por invertir en la mejor tecnología posible que tenga a su alcance y no en alguna que ya esté obsoleta porque lo volverá ineficiente y la ineficiencia es costo, considero que el factor tecnológico no es un indicador relevante para el deterioro de activos en el sector textil.

Un factor que hemos visto en los últimos años y ha afectado fuertemente el sector, ha sido en el ámbito legal con la reducción de la tasa del drawback. Esta tasa ha variado desde el 8% en el 2010 hasta el 4% que es la tasa actual y se mantendrá hasta el 2018. Inclusive ha llegado en el 2016 al 3% y se supone que en el 2019 volverá también al 3%. Esta variación en el ámbito legal se sumó a la crisis global del 2008 y afectó mucho a los textileros exportadores quienes contaban con este “premio” al exportador. La tasa se ha reducido en un 50% afectando la capacidad de generar flujos de efectivo. Muchos empresarios consideraban en el drawback dentro de su estructura de costos para poder competir, especialmente con el exterior. Otro hecho en el ámbito legal que puede afectar negativamente y causar el deterioro de valor sería una modificación significativa en el advalorem. Recordemos que la mayor parte de materia prima e insumos son importados y una variación en las tasas de impuestos tendría como consecuencia una menor capacidad de generar flujos de efectivo.

4. ¿Cuáles considera Ud. que son las mayores dificultades para la medición del importe recuperable de acuerdo con los métodos que establece la norma?

Con respecto al valor razonable menos los costes de disposición, creo que la principal dificultad es obtener la información del valor razonable ya que la maquinaria que se utiliza no se fabrica o comercializa comúnmente en el mercado local, salvo las de confección, pero el grueso de maquinaria que corresponde a hilado, tejido, teñido y acabado no es común encontrarla disponible en stock en mercado local. Ese tipo de maquinaria es importada y en

muchos casos el proveedor la fabrica cuando recibe una orden. Si utilizamos los diferentes enfoques para hallar el valor razonable, se requerirá consultar con el proveedor del exterior lo cual muchas veces no es factible.

Con respecto al valor en uso, considero que es más factible calcularlo ya que se basa en información interna de la empresa, no obstante, debe ser elaborada por todas las áreas de la empresa, no solo contabilidad. En un proceso tan complejo como el textil, es mandatorio que las áreas de producción y comercial estén involucradas en el proceso contable.

5. ¿Cuáles considera que son las principales limitaciones que enfrentan las industrias para implementar la NIC 36?

Creo que la principal limitación es contar con el factor humano adecuado para la implementación de esta y las demás normas.

6. ¿En qué forma considera Ud. que la NIC 36 contribuye a la transparencia y mejora de la información financiera?

Creo que contribuye actualizando los valores según el entorno en el cual se han emitido los estados financieros.

7. ¿Cuál es el impacto financiero y tributario que habría en los resultados y situación financiera de las empresas con la aplicación de la NIC 36?

El impacto va a variar de acuerdo con el nivel de deterioro que se detecte y en definitiva tendrá un impacto financiero y tributario, pero no se puede considerar como un impacto en contra o favor, es simplemente permitir al usuario de los estados financieros tener una mejor visión de la realidad de la empresa.

8. ¿En qué forma considera Ud. que la aplicación de la NIC 36 influye en la toma de decisiones en las empresas industriales?

Creo que sería muy influyente ya que puede cambiar una decisión de inversión, como por ejemplo de apertura o ampliación de una planta, cierre de una línea de producción. Teniendo valores más acordes con la realidad, las decisiones serán más informadas.

9. ¿En qué tipo de decisiones consideraría incluir la NIC 36?

Especialmente en las decisiones de inversión y continuidad (de producción).

10. ¿Qué opina con relación a la creciente tendencia de inversión en nuevas tecnologías y la poca aplicación de la NIC 36 en las industrias?

Creo que es una oportunidad poco aprovechada ya que las NIIF y en especial la NIC 36 pueden beneficiar a una industria como la textil que requiere de altas inversiones.

A continuación, presentamos en forma comparativa la información obtenida en las entrevistas:

Tabla 5

Comparativo de respuestas de Entrevista en profundidad

Pregunta/Num	1	2
entrevista		
1. ¿Qué opina Ud. sobre la importancia de la adopción de las NIIF por parte de las empresas industriales?	La adopción de las NIIF a niveles locales e internacionales es muy importante debido a que logran mantener un "lenguaje común" para la emisión de los EE.FF. de las compañías; siendo esto un punto crítico para la toma de decisiones por parte de los usuarios de la información financiera al momento de analizar y COMPARAR EE.FF. Específicamente en el sector Industrial hay algunas Normas que tienen mayor importancia como lo son la NIC 16, NIC 36, NIC 12 y NIC 2, entre otras, ya que la aplicación correcta de éstas normas tiene implicancias importantes tanto en resultados como en presentación de los EE.FF.	La adopción a NIIF es fundamental en el desarrollo de todo tipo de industrias debido a que permite que los usuarios de los EEFF tengan información relevante y razonable para tomar decisiones; asimismo, con la adopción de las NIIF en las industrias, la información se vuelve comparable, lo cual también ayuda mucho a los usuarios con la toma de decisiones.
2. ¿Cuál es su opinión sobre la aplicación de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos en las	La NIC 36 sería sumamente importante para la elaboración de EE.FF. en una empresa con alta inversión en AF ya que, de encontrarse indicios de deterioro, podría ser requerido	Es muy importante. De no considerar el deterioro de valor en los activos, habría una sobrestimación lo cual podría inducir al error a los usuarios de

empresas un ajuste que tendría los EEFF al momento de tomar industriales con implicancia tanto en el AF, IRC decisiones. una alta inversión e IRD. Asimismo, el solo hecho en la cuenta de detectarse indicios propiedad, planta conllevaría a la entidad a y equipos? efectuar un cálculo de valor recuperable por lo que se tendría

que efectuar un análisis al (continúa) respecto. Muchas empresas no consideran en cuenta ésta NIC (especialmente en cuanto a indicadores "externos" de deterioro) lo que conlleva importantes ajustes para los cierres del año.

3. De acuerdo con Los indicios pueden ser internos Dependiendo mucho de la su experiencia, y/o externos. Los internos son empresa industrial, pero ¿cuáles son los por lo general ya conocidos por considero que hay un factor que principales la Gerencia (niveles anormales siempre es importante, el factores que de producción, AF en desuso o avance de la TECNOLOGÍA. afectan a las malogrado, etc.) por lo que en la empresas mayoría de casos ya se industriales y encuentran provisionados en los pueden dar lugar a EE.FF. Los ajustes importantes indicios de y que muchas veces no son deterioro de valor considerados por la Gerencia según indica la van de la mano con indicios norma? externos (ej.: años pasados durante la bajada de precios internacionales del Crudo muchas empresas del sector de Hidrocarburos tuvieron que incluir ajustes cuantiosos por

impairment al cierre del periodo), ahora considerando el avance de la tecnología también es un punto clave la obsolescencia de los productos y por ende, el AF relacionado a la producción de los mismos.

4. ¿Cuáles considera Ud. que son las mayores dificultades para la medición del importe recuperable de acuerdo con los métodos que establece la norma?
- a) Importe recuperable a través de valor razonable menos costos de venta asociados: La dificultad con este método es que es muy difícil en la mayoría de casos obtener valores de mercado del AF (no se tiene un mercado activo y con mayor razón para los AF altamente especializados). (continúa)
- b) Valor en Uso: La Gerencia en la mayoría de casos tiene desconocimiento para el armado de este valor, partiendo desde la identificación de las UGES así como en la proyección de los flujos de cada UGE, esto incluyendo la determinación de la tasa de descuento (muy llevado a temas financieros ya que se tiene que evaluar incorporación de impuestos en flujos o tasas, etc.).
5. ¿Cuáles considera que son las principales
- a) Personal capacitado. El conocimiento de la norma.
- b) Falta de automatización de sistemas de información (ERP)

limitaciones que c) Poca información relacionada enfrentan las al valor razonable de los AF (no industrias para existen mercados activos para implementar la AF especializados).

NIC 36?

6. ¿En qué forma La NIC 36 ayuda a valorar de Al igual que todas las normas, considera Ud. que manera correcta los activos, lo permiten que los usuarios de la NIC 36 que hace que la presentación de EEFF tengan información contribuye a la las cifras de los EE.FF. no estén razonable al momento de tomar transparencia y sobrevaloradas y por ende no se decisiones en base a los EEFF. mejora de la tomen decisiones en base a información cifras incorrectas. financiera?

7. ¿Cuál es el La NIC 36, en caso la Compañía Financieramente habrá una impacto no la esté aplicando disminución en el valor de los financiero y adecuadamente, puede conllevar activos y un gasto relacionado; tributario que a la inclusión de ajustes tributariamente, el impairment habría en los importantes en los EE.FF. que (hasta donde tengo resultados y también tendrían implicancia en conocimientos) no genera situación el IRC e IRD de acuerdo con los efectos. financiera de las lineamientos de la NIC 12. empresas con la aplicación de la NIC 36?

8. ¿En qué forma Influye en muchas formas; Mejora el espectro de posibles considera Ud. que desde análisis de KPI's para las decisiones que se puedan la aplicación de la Gerencias, análisis de ratios (continúa) NIC 36 influye en financieros (considerando total tomar, debido a que la la toma de de activos), etc. Asimismo, información sería más decisiones en las podría ser un factor razonable. empresas determinante en el industriales? cumplimiento de covenants de obligaciones financieras.

9. ¿En qué tipo de decisiones consideraría incluir la NIC 36?
- Elaboración de KPI's para las Gerencias.
 - Análisis de ratios financieros.
 - Incorporación de pasivos por estimaciones en cierres de ejercicio.
 - Elaboración de IRC e IRD (incluyendo la verificación de la tasa efectiva anual). Entre otras.
- Decisiones concernientes a actividades relevantes: Fusiones, adquisiciones, entre otros.
10. ¿Qué opina con relación a la creciente tendencia de inversión en nuevas tecnologías y la poca aplicación de la NIC 36 en las industrias?
- Como se mencionó anteriormente, las nuevas tecnologías aplicadas en los diferentes sectores podrían ocasionar un indicio de deterioro para las Compañías ya que el inventario producido podría ser obsoleto y por ende, el AF relacionado a su producción deteriorado.
- Es deber de las empresas adoptar y conocer la norma; así como, adaptarse a las nuevas tecnologías si quieren mantenerse en el rango de lo competitivo.

(continúa)

Tabla 3 (continuación)

Comparativo de respuestas de Entrevista en profundidad

Pregunta/Num	3	4
entrevista		
1. ¿Qué opina Ud. sobre la importancia de la adopción de las NIIF por parte de las empresas industriales?	<p>Las NIIF son importantes porque nos permiten presentar de forma adecuada las partidas en el Estado de situación financiera, como por ejemplo la NIC 16 que nos indica cómo debemos medir y clasificar nuestros gastos realizados durante una obra en curso para determinar el valor total del activo, o la NIC 18 que nos indica en que momento debemos reconocer los ingresos dentro de un periodo hasta el momento en que transferimos los riesgos y beneficios del bien; o la NIIF 15 que entra en vigencia el 2018 y nos indica cómo debemos presentar los gastos como acuerdos comerciales descontando los ingresos obtenidos.</p>	<p>Considero que es de suma importancia que todas las empresas en general y especialmente las grandes y medianas empresas, adopten las NIIF ya que representa una alta ventaja frente a sus competidores y la oportunidad (continúa)</p> <p>de abrirse a nuevos mercados. Recordemos que hoy en día las empresas textiles tienen que estar preparados para competir con gigantes de Asia, Brasil, etc., que sabemos están mucho más desarrollados. Los clientes ahora no solo buscan calidad, diseño y tiempo de respuesta, son cualidades que las dan por descontadas, ahora también buscan solidez por parte de sus proveedores para poder confiarles sus negocios y establecer relaciones estables. Esta solidez se puede reflejar mucho mejor con la aplicación de las NIIF.</p>

2. ¿Cuál es su opinión sobre la aplicación de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos en las empresas industriales con una alta inversión en la cuenta propiedad, planta y equipos?

Es importante para determinar el deterioro de por ejemplo líneas de fabricación que no se encuentran en uso por cambios e inversión en nuevas líneas de producción.

Las empresas textiles requieren una alta inversión y casi todas aspiran a estar integradas verticalmente, es decir, contar con toda la cadena de producción desde la fabricación del hilado hasta la confección de la prenda de vestir y en algunos casos, la venta directa de estas prendas al consumidor final. Cada parte de esta cadena de producción requiere una alta inversión en infraestructura y maquinaria que corresponden a la cuenta contable de propiedad, planta y equipo. Es de vital importancia que los valores de esta inversión se encuentren actualizados y reflejen su verdadera capacidad de generar beneficios para las empresas, mucho más considerando los difíciles años que se vienen enfrentando desde finales del 2008 que han afectado a la

(continúa)

industria textil. Es muy dañino para el empresario textil ver en sus estados financieros valores que son ciertos, pero no reflejan su verdadera realidad como empresa y en su sector. Dada la alta inversión que se requiere en

este tipo de industria, el empresario textil considera el activo fijo como un respaldo para sus operaciones y tendría una mejor información si esos valores estuvieran expresados bajo métodos más modernos como las NIIF.

3. De acuerdo con su experiencia, ¿cuáles son los principales factores que afectan a las empresas industriales y pueden dar lugar a indicios de deterioro de valor según indica la norma?

Uno de los principales factores se puede presentar en el deterioro de una marca la cual ya no tiene presencia en el mercado y sus productos se venden a un precio menor al costo o al valor neto de realización.

Según mi experiencia, podría descartar los cambios en la tecnología ya que los avances aplicados en la industria textil no se mueven tan rápido como en otros sectores. Es importante señalar que a mejor tecnología, mayor eficiencia, pero bajo la premisa que el empresario siempre optará por invertir en la mejor tecnología posible que tenga a su alcance y no en alguna que ya esté obsoleta porque lo volverá ineficiente y la ineficiencia es costo, considero que el factor tecnológico no es un indicador relevante para el deterioro de activos en el sector textil.

Un factor que hemos visto en los últimos años y ha afectado fuertemente el sector, ha sido en el ámbito legal con la reducción de la tasa del drawback. Esta tasa ha variado desde el 8% en el 2010

hasta el 4% que es la tasa actual y se mantendrá hasta el 2018. Inclusive ha llegado en el

(continúa)

2016 al 3% y se supone que en el 2019 volverá también al 3%. Esta variación en el ámbito legal se sumó a la crisis global del 2008 y afectó mucho a los textileros exportadores quienes contaban con este “premio” al exportador. La tasa se ha reducido en un 50% afectando la capacidad de generar flujos de efectivo. Muchos empresarios consideraban en el drawback dentro de su estructura de costos para poder competir, especialmente con el exterior. Otro hecho en el ámbito legal que puede afectar negativamente y causar el deterioro de valor sería una modificación significativa en el advalorem. Recordemos que la mayor parte de materia prima e insumos son importados y una variación en las tasas de impuestos tendría como consecuencia una menor capacidad de generar flujos de efectivo.

<p>4. ¿Cuáles considera Ud. que son las mayores dificultades para la medición del importe recuperable de acuerdo con los métodos que establece la norma?</p>	<p>Como la misma norma lo dice es difícil a veces hallar el precio o valor razonable de un activo.</p>	<p>Con respecto al valor razonable menos los costes de disposición, creo que la principal dificultad es obtener la información del valor razonable ya que la maquinaria que se utiliza no se fabrica o comercializa comúnmente en el mercado local, salvo las de confección, pero el grueso de maquinaria que corresponde a hilado, tejido, teñido y acabado no es común encontrarla disponible en stock en mercado local. Ese tipo de maquinaria es importada y en muchos casos el proveedor las</p> <p>(continúa)</p> <p>fabrica cuando recibe una orden. Si utilizamos los diferentes enfoques para hallar el valor razonable, se requerirá consultar con el proveedor del exterior lo cual muchas veces no es factible. Con respecto al valor en uso, considero que es más factible calcularlo ya que se basa en información interna de la empresa, no obstante, debe ser elaborada por todas las áreas de la empresa, no solo contabilidad. En un proceso tan complejo como el textil, es mandatorio que las áreas de producción y</p>
--	--	---

		comercial estén involucradas en el proceso contable.
5.	¿Cuáles considera que son las principales limitaciones que enfrentan las industrias para implementar la NIC 36?	En mi opinión no se enfrentan limitaciones, pero si debemos considerar que para efectos de resultados considerar un mayor gasto por un posible menor valor del activo restaría la eficiencia y los ingresos del ejercicio.
6.	¿En qué forma considera Ud. que la NIC 36 contribuye a la transparencia y mejora de la información financiera?	Solo contribuye a una mejora y transparencia de la información financiera si la gestión de la empresa no lleva un adecuado plan de proyectos de inversión y mejoras para todas sus unidades generadoras de ingresos, ya que solo de no llevar un control adecuado de su rubro de propiedad planta y equipo esta normal le afectaría.
7.	¿Cuál es el impacto financiero y tributario que habría en los resultados y situación financiera de las empresas con la aplicación de la NIC 36?	El impacto va a variar de acuerdo con el nivel de deterioro que se detecte y en definitiva tendrá un impacto financiero y tributario, pero no se puede considerar como un impacto en (continúa) contra o favor, es simplemente permitir al usuario de los estados financieros tener una mejor visión de la realidad de la empresa.

8. ¿En qué forma considera Ud. que la aplicación de la NIC 36 influye en la toma de decisiones en las empresas industriales?	En mi opinión no es que la norma influya en la toma de decisiones, ya que toda empresa busca la mejor eficiencia y rentabilidad, y en ese sentido busca optimizar y mejorar el funcionamiento de sus activos, además que se cuenta con presupuestos de inversión gastos e ingresos.	Creo que sería muy influyente ya que puede cambiar una decisión de inversión, como por ejemplo de apertura o ampliación de una planta, cierre de una línea de producción. Teniendo valores más acordes con la realidad, las decisiones serán más informadas.
9. ¿En qué tipo de decisiones consideraría incluir la NIC 36?	Solo consideraría incluir la NIC 36 para poder evaluar el valor de las marcas dentro de una empresa, ya que a lo largo de su vida indefinida muchas veces ya no se obtienen beneficios e ingresos.	Especialmente en las decisiones de inversión y continuidad (de producción).
10. ¿Qué opina con relación a la creciente tendencia de inversión en nuevas tecnologías y la poca aplicación de la NIC 36 en las industrias?	En mi opinión es importante invertir en nuevas tecnologías ya que nos permiten maximizar los beneficios y disminuyen las posibles pérdidas durante algunos procesos. Cabe recalcar que siempre se deben evaluar nuevos proyectos y determinar los flujos futuros de los mismos para poder realizar una inversión la cual nos permite obtener una mayor rentabilidad.	Creo que es una oportunidad poco aprovechada ya que las NIIF y en especial la NIC 36 pueden beneficiar a una industria como la textil que requiere de altas inversiones.

Nota: Tabla extensa colocada en 9 páginas, por Elaboración Propia, 2017.

Donde:

1. Luis Miranda – Top Senior – Assurance - PwC

2. Josué Lam - Top Senior – Assurance – EY

3. Felipe Gavanchó – Jefe de contabilidad - Molitalia

4. Julia Díaz – Contadora senior – Medise y Asociados S.A.C.

4.1.2. Instrumento cuantitativo

4.1.2.1. Aplicación del instrumento: Cuestionario

Este instrumento es aplicado a la muestra seleccionada en el punto 3.3.3 las cuales son las empresas textiles representativas para la presente investigación. Asimismo, es este instrumento el que nos proporcionará la información para la investigación cuantitativa.

La encuesta ha sido diseñada usando la escala de Likert y las preguntas pretenden obtener información para cubrir el objetivo principal y los objetivos secundarios de la investigación. Se establecieron veinte (20) preguntas que abarcan los aspectos fundamentales de la Norma Internacional de Información Financiera y su influencia en la toma de decisiones. (Ver **¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.**).

Las encuestas fueron aplicadas en el transcurso de una (01) semana usando medios virtuales y físicos. En el APÉNDICE D se muestra en detalle cada una de las respuestas que brindaron las empresas encuestadas.

A continuación, se mostrarán los estadísticos descriptivos de los resultados del instrumento cuantitativo. Para cada una de las preguntas se muestran los valores mínimos, máximos y la media. Asimismo, se muestra un gráfico de barras con la frecuencia obtenida en la escala de la encuesta. Finalmente, se muestra un resumen porcentual de la frecuencia en la escala de la encuesta y unos breves comentarios explicativos de los resultados.

Tabla 6

Estadísticos descriptivos de los resultados del instrumento cuantitativo (encuesta)

Pregunta 1

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Objetivo, definición y alcance					
1	La NIC 36 aporta mayor transparencia a la información financiera al regular el reconocimiento del deterioro de los activos.	5	4	5	4.5

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
1. La NIC 36 aporta mayor transparencia a la información financiera al regular el reconocimiento del deterioro de los activos.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	0	0.00%
	De acuerdo	3	60.00%
	Muy de acuerdo	2	40.00%
Total		5	100.00%

El 100% de la muestra encuestada ha otorgado una calificación mayor igual a 4, lo que equivale a De acuerdo (60% de la población) y Muy de acuerdo (40% de la población).

Pregunta 2

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Objetivo, definición y alcance					
2	La norma establece con claridad cuándo se considera que un activo está deteriorado.	5	4	4	4

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
2. La norma establece con claridad cuándo se considera que un activo está deteriorado.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	0	0.00%
	De acuerdo	5	100.00%

	Muy de acuerdo	0	0.00%
Total		5	100.00%

El 100% de la muestra encuestada se mostró de acuerdo con la pregunta planteada.

Pregunta 3

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Reconocimiento y medición					
3	Los indicadores que establece la norma para evaluar la existencia de indicios de deterioro son eficientes y de fácil aplicación.	5	3	5	4

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
3. Los indicadores que establece la norma para evaluar la existencia de indicios de deterioro son eficientes y de fácil aplicación.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	1	20.00%
	De acuerdo	3	60.00%
	Muy de acuerdo	1	20.00%
Total		5	100.00%

El resultado de la pregunta es variado, no obstante, la muestra encuestada mostró una clara inclinación a estar De acuerdo con la pregunta.

Pregunta 4

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Reconocimiento y medición					
4	La entidad tiene dificultades en estimar el valor razonable menos los costos de disposición.	5	2	4	3

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
4. La entidad tiene dificultades en estimar el valor razonable menos los costos de disposición.	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	1	20.00%
	Indeciso	2	40.00%
	De acuerdo	2	40.00%
	Muy de acuerdo	0	0.00%
Total		5	100.00%

Las respuestas obtenidas de la muestra encuestada muestran opiniones divididas sobre la pregunta. Solo el 40% de la muestra estuvo De acuerdo con la pregunta.

Pregunta 5

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Reconocimiento y medición					
5	La estimación del valor en uso representa un cierto grado de dificultad para la entidad.	5	3	4	3.5

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
5. La estimación del valor en uso representa un cierto grado de dificultad para la entidad.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	1	20.00%
	De acuerdo	4	80.00%

	Muy de acuerdo	0	0.00%
Total		5	100.00%

Claramente, la muestra encuestada tiene una tendencia a estar De acuerdo con la pregunta (80% de la muestra encuestada).

Pregunta 6

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Reconocimiento y medición					
6	Identificar los flujos futuros necesarios para la estimación del valor en uso resulta difícil para la entidad.	5	2	3	2.5

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
6. Identificar los flujos futuros necesarios para la estimación del valor en uso resulta difícil para la entidad.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	4	80.00%
	Indeciso	1	20.00%
	De acuerdo	0	0.00%
	Muy de acuerdo	0	0.00%
Total		5	100.00%

El 80% de la muestra encuestada es mostró en Desacuerdo con la pregunta.

Pregunta 7

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Reconocimiento y medición					
7	Determinar la tasa de descuento para la actualización de los flujos futuros representa un cierto grado de dificultad para la entidad.	5	3	5	4

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
7. Determinar la tasa de descuento para la actualización de los flujos futuros representa un cierto grado de dificultad para la entidad.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	1	20.00%
	De acuerdo	2	40.00%
	Muy de acuerdo	2	40.00%
Total		5	100.00%

El 80% de la muestra encuestada estuvo De acuerdo o Muy de acuerdo con la pregunta.

Pregunta 8

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Reconocimiento y medición					
8	El reconocimiento del deterioro es innecesario para ciertas industrias.	5	2	4	3

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
8. El reconocimiento del deterioro es innecesario para ciertas industrias.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	4	80.00%
	Indeciso	0	0.00%

	De acuerdo	1	20.00%
	Muy de acuerdo	0	0.00%
Total		5	100.00%

El 80% de la muestra encuestada se mostró en Desacuerdo con la pregunta, mientras que el 20% estuvo De acuerdo.

Pregunta 9

Num	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Preg					
Reconocimiento y medición					
9	El reconocimiento del deterioro influye en los resultados financieros de la entidad.	5	4	4	4

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
9. El reconocimiento del deterioro influye en los resultados financieros de la entidad.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	0	0.00%
	De acuerdo	5	100.00%
	Muy de acuerdo	0	0.00%
Total		5	100.00%

El 100% de la muestra encuestada estuvo De acuerdo con la pregunta.

Pregunta 10

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Reconocimiento y medición					
10	El reconocimiento y/o reversión del deterioro contribuye a la transparencia de la información financiera.	5	4	5	4.5

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
10. El reconocimiento y/o reversión del deterioro contribuye a la transparencia de la información financiera.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	0	0.00%
	De acuerdo	2	40.00%
	Muy de acuerdo	3	60.00%
Total		5	100.00%

El 40% de la muestra encuestada estuvo De acuerdo y el 60% Muy de acuerdo.

Pregunta 11

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Información a revelar					
11	La información a revelar establecida por la norma permite conocer al usuario los aspectos importantes sobre el reconocimiento de deterioro en el periodo.	5	3	4	3.5

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
11. La información a revelar establecida por la norma permite conocer al usuario los aspectos importantes sobre el reconocimiento de deterioro en el periodo.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	1	20.00%
	De acuerdo	4	80.00%
	Muy de acuerdo	0	0.00%
Total		5	100.00%

El 80% de la muestra encuestada estuvo De acuerdo y el 20% Indeciso.

Pregunta 12

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Toma de decisiones					
12	El proceso de toma de decisiones financieras representa un reto para las empresas.	5	4	5	4.5

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
12. El proceso de toma de decisiones financieras representa un reto para las empresas.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	0	0.00%
	De acuerdo	4	80.00%
	Muy de acuerdo	1	20.00%
Total		5	100.00%

La muestra encuestada está dividida en 80% De acuerdo y 20% Muy de acuerdo.

Pregunta 13

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Toma de decisiones					
13	Los estados financieros son la herramienta más importante para la toma de decisiones en las empresas.	5	2	5	3.5

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
13. Los estados financieros son la herramienta más importante para la toma de decisiones en las empresas.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	1	20.00%
	Indeciso	0	0.00%
	De acuerdo	3	60.00%
	Muy de acuerdo	1	20.00%
Total		5	100.00%

En conjunto, el 80% de la muestra encuestada está De acuerdo y Muy de acuerdo, mientras que el 20% está En desacuerdo.

Pregunta 14

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Toma de decisiones					
14	Existirá un impacto en la toma de decisiones de las empresas que apliquen la NIC 36.	5	4	5	4.5

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
14. Existirá un impacto en la toma de decisiones de las empresas que apliquen la NIC 36.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	0	0.00%
	De acuerdo	3	60.00%
	Muy de acuerdo	2	40.00%
Total		5	100.00%

El conjunto total de la muestra está De acuerdo o Muy de acuerdo con la pregunta.

Pregunta 15

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Toma de decisiones					
15	El costo/beneficio que representa la aplicación de la NIC 36 está justificado por su influencia en el proceso de toma de decisiones.	5	3	4	3.5

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
15. El costo/beneficio que representa la aplicación de la NIC 36 está justificado por su influencia en el proceso de toma de decisiones.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	1	20.00%
	De acuerdo	4	80.00%
	Muy de acuerdo	0	0.00%
Total		5	100.00%

El 80% de la muestra encuestada está De acuerdo con la pregunta y el 20% Indeciso.

Pregunta 16

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Toma de decisiones					
16	Existirá un impacto en el rendimiento financiero por la aplicación de la NIC 36.	5	4	5	4.5

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
16. Existirá un impacto en el rendimiento financiero por la aplicación de la NIC 36.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	0	0.00%
	De acuerdo	3	60.00%
	Muy de acuerdo	2	40.00%
Total		5	100.00%

El conjunto de la muestra encuestada está De acuerdo o Muy de acuerdo con la pregunta.

Pregunta 17

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Toma de decisiones					
17	Existirá un impacto tributario por la aplicación de la NIC 36.	5	3	5	4

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
17. Existirá un impacto tributario por la aplicación de la NIC 36.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	2	40.00%
	De acuerdo	2	40.00%
	Muy de acuerdo	1	20.00%
Total		5	100.00%

La muestra encuestada está dividida en 40% Indeciso, 40% de acuerdo y 20% Muy de acuerdo.

Pregunta 18

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Toma de decisiones					
18	La NIC 36 tiene un impacto directo en la toma de decisiones.	5	2	4	3

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
18. La NIC 36 tiene un impacto directo en la toma de decisiones.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	1	20.00%
	Indeciso	0	0.00%
	De acuerdo	4	80.00%
	Muy de acuerdo	0	0.00%
Total		5	100.00%

El 80% de la muestra encuestada está de acuerdo con la pregunta, mientras que el 20% está En desacuerdo.

Pregunta 19

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Otras preguntas					
19	La aplicación de la NIC 36 tendrá un impacto en las políticas contables, procesos y controles internos de la empresa.	5	4	5	4.5

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
19. La aplicación de la NIC 36 tendrá un impacto en las políticas contables, procesos y controles internos de la empresa.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	0	0.00%
	De acuerdo	4	80.00%

	Muy de acuerdo	1	20.00%
Total		5	100.00%

La muestra encuestada está De acuerdo y Muy de acuerdo con la pregunta (80% y 20% respectivamente).

Pregunta 20

Num Preg	Pregunta	n	Mínimo	Máximo	Media
Otras preguntas					
20	La NIC 36 contribuye a mejorar la aplicación de otras normas tales como la NIC 16, NIC 38 y NIIF 13.	5	4	5	4.5

Pregunta	Respuesta	Frecuencia	Porcentaje
20. La NIC 36 contribuye a mejorar la aplicación de otras normas tales como la NIC 16, NIC 38 y NIIF 13.			
	Muy en desacuerdo	0	0.00%
	En desacuerdo	0	0.00%
	Indeciso	0	0.00%
	De acuerdo	3	60.00%
	Muy de acuerdo	2	40.00%
Total		5	100.00%

En conjunto, la muestra encuestada está De acuerdo o Muy de acuerdo con la pregunta.

4.2 Caso práctico

Textiles del Pacífico S.A. - La prueba de valor de los activos fijos

Para evaluar el impacto de la NIC 36 en la toma de decisiones, se ha desarrollado un caso de aplicación en el que se evaluarán el deterioro del valor del activo fijo tangible dada la relevancia para una empresa del sector textil y para poder lograr un mejor entendimiento de la norma, su aplicación e influencia. Para el desarrollo del caso práctico hemos elegido una empresa textil exportadora a la cual llamaremos “Textiles del Pacífico” por razones de confidencialidad. En algunos casos se le referirá como “Pacífico”.

La empresa Textiles del Pacífico es una sociedad anónima cerrada constituida en el año 1998. Sus accionistas son personas naturales de nacionalidad peruana. Fue creada con el fin de fabricar y comercializar tejidos de punto de algodón y fibras afines. Su visión es “Ser líder en la industria textil por su capacidad de innovación y la calidad de sus procesos” y su misión es “Brindar soluciones innovadoras a sus clientes para lograr un producto de alta calidad que se diferencie en el mercado”. Entre sus valores se encuentran: Integridad, lealtad y trabajo en equipo.

Actualmente posee una planta de tejido, teñido y acabado, una tienda en el emporio comercial Gamarra donde comercializa sus tejidos y una planta de confecciones bajo otra razón social. Pacífico no tiene participación como tal en subsidiarias u otras empresas. Sus principales fuentes de ingreso son la exportación de tejidos a países como Colombia, Venezuela, Bolivia, la exportación de prendas de vestir a EE. UU., Chile y la venta local de tejido de punto. La materia prima e insumos necesarios para su producción son importados de países como India, Turquía, Brasil, entre otros.

Para un mejor entendimiento de los procesos productivos que realiza Pacífico para generar sus ingresos, a continuación, se detalla un flujograma que ilustra la cadena de valor de la industria textil y confecciones donde los procesos marcados en color verde corresponden a los realizados por Pacífico.

Figura 12. Infografía que resumen la cadena de valor de la industria textil y confecciones Adaptado de “Entrevista con Ing. Angélica Medina”, por Elaboración Propia, 2017.

Asimismo, es importante tener presente para el desarrollo del caso la terminología que se originan de cada proceso realizado por Pacífico:

Tabla 7
Terminología de referencia

Proceso	E/S	Terminología textil	Terminología contable	Descripción
Tejeduría	Entrada	Hilado	Materia prima	Hilo fabricado de fibra de algodón o sintética.
	Salida	Tela cruda	Producto en proceso	Hilo tejido sin ningún proceso químico para otorgarle color o tacto.
Tintorería	Entrada	Tela cruda	Producto en proceso	
	Entrada	Colorantes químicos	y Insumos	Los colorantes son pigmentos de color de origen vegetal o mineral. Los químicos se refieren a productos auxiliares utilizados para la fijación del colorante y

			proceso de acabado.
Salida	Tela terminada	Producto terminado	Tela que está en condiciones de ingresar al proceso de confección.

Nota: Se ha listado la terminología más común utilizada en el proceso realizado por Pacífico. Adaptado de “Entrevista con Ing. Medina”, por Elaboración Propia, 2017.

El desarrollo del caso práctico tiene dos procesos importantes. El primero es la aplicación de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos y el segundo es la incorporación de tales resultados al estado de resultados de Pacífico.

Para desarrollar el primero proceso, aplicación de la NIC 36, se seguirán los siguientes pasos:

Figura 13. La infografía presenta el diagrama de Aplicación de la NIC 36 Paso a Paso Adaptado de “Adviser alert: Impairment of Assets: A guide to applying IAS 36 in practice”, por Grant Thornton International LLP, 2014.

4.2.1 Aplicación de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos

Paso 1: Identificar los activos dentro del alcance de la norma NIC 36

De acuerdo con la norma, está dentro del alcance de la NIC 36 aquellos activos regulados en la NIC 16 Inmueble, maquinarias y equipos aún se encuentren contabilizados a importes revaluados, subsidiarias según la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados, asociadas según la NIC 28 Inversiones en asociadas, negocios conjuntos según la NIC 31 Participación en negocios conjuntos e Intangibles aun cuando se encuentren a importes revaluados.

Según el Estado de Situación Financiera de Textiles del Pacífico al 31 de diciembre de 2016, se han identificado los siguientes activos dentro del alcance de la NIC 36 Deterioro del valor de los Activos:

- Inmueble maquinaria y equipo por un valor total en libros de S/ 16,965,624.85.

Con respecto a la cuenta inmueble, maquinaria y equipo, Pacífico tiene una clasificación por unidad de producción a fin de identificar cada activo correctamente y asignarlo a su unidad correspondiente. En los siguientes cuadros se presentará el resumen de sus unidades de producción: Tejeduría, Tintorería y Acabado, así como de Laboratorio.

TABLE 8TABLE 9

Tabla 10

Resumen de activo fijo por unidad de producción

Unidad de producción	Valor histórico	Depreciación acumulada	Valor en libros
LABORATORIO	894,090.83	-460,838.33	433,252.50
TEJEDURIA	7,577,962.74	-3,559,264.33	4,018,698.41
TINTORERIA	Y	-	
ACABADO	23,255,527.10	10,741,853.17	12,513,673.93
		-	
Total general	31,727,580.67	14,761,955.83	16,965,624.85

Nota: Se muestra el resumen de activos fijos totalizado por unidad de producción. Adaptado de “Textiles del Pacífico - Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016”, por Elaboración propia, 2017.

b) Paso 2: Determinar la estructura de la evaluación de deterioro: Activo Individual o UGE

Según la NIC 36, un activo individual es aquel que genera flujos de ingreso que son en gran manera independiente. De igual modo, para considerar si un activo genera flujos de efectivo independientes de ingresos de otros activos o grupo de activos, la entidad requiere considerar varios factores incluyendo cómo la gerencia monitorea las operaciones de la entidad (tal como líneas de producción, unidades de negocio, ubicaciones individuales) o

cómo se toman las decisiones acerca de la continuidad o disposición de los activos de la entidad y sus operaciones. (Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros, 1998)

Por otro lado, la unidad generadora de efectivo (UGE) puede ser definida como el grupo más pequeño específico de activos que generan flujos de ingreso por su uso continuo y son independientes de otros flujos de efectivo generados por otros activos o grupo de activos. Estos activos generan flujos de efectivo como un grupo, pero los flujos de efectivo no pueden ser generados por cierta parte de dicha maquinaria o equipo. Una línea de producción representa una unidad generadora de efectivo.

Una UGE consiste en un grupo de activos que constituyen un grupo, el cual depende uno del otro y completa el trabajo de otro activo en la unidad; el valor neto realizable de cada uno de estos activos no tiene valor o importancia en forma independiente del grupo que representa la UGE. Los activos son incorporados a una UGE y trabajan juntos para generar un mismo producto para los flujos de efectivo y estos activos componen un sistema con múltiples entradas para producir una salida. La identificación de una unidad generadora de efectivo de un activo requiere la realización de juicios profesionales especializados. (Kanakriyah, 2013).

Para evaluar si los activos son individuales o componen una UGE, se ha consultado a la Ing. Angélica Medina Maldonado, Gerente Textil de una de las empresas más importantes del país. La Ing. Medina tiene más de 20 años de experiencia en la industria textil. La Ing. Medina detalla el proceso de producción de las unidades de tejeduría, tintorería y acabado de una empresa textil con estructura similar a Textiles del Pacífico.

Figura 14. Infografía que muestra el proceso de las unidades de producción de tejeduría, tintorería y acabado de una empresa textil
Adaptado de “Entrevista con Ing. Angélica Medina Maldonado”, por Elaboración Propia, 2017.

De acuerdo con la información analizada sobre la norma NIC 36 y el proceso de las unidades de producción de una empresa textil con el modelo de Pacífico, podemos concluir que la estructura de evaluación de deterioro es por Unidad Generadora de Efectivo (UGE). Asimismo, se identifican claramente que los activos están agrupados en: Tejeduría, Tintorería y Acabados y Laboratorio.

c) Paso 2.1: Identificar la UGE o grupos de UGE

La identificación de una UGE es un paso crítico en la revisión del deterioro y puede tener impactos significativos en sus resultados, con lo cual, el proceso de identificación de una UGE requiere juicios profesionales. Una UGE identificada puede también cambiar debido a los cambios en las operaciones de una entidad y la forma en que las conduce. Una UGE cumple dos roles principales en la revisión del deterioro. Facilita la prueba de:

- Activos de los cuales no es posible determinar su valor recuperable en forma individual.
- Plusvalía y activos comunes.

La plusvalía y activos comunes no generan flujos de efectivo por sí mismos y por tanto deben ser incluidos en una UGE o grupo de UGE para propósitos de la prueba de deterioro. (Grant Thornton International LLP, 2014).

Para identificar las UGE, se responderán las siguientes interrogantes:

- ❖ ¿El grupo de activos genera ingresos en gran medida independiente?

En términos simples, identificar una UGE implica dividir la entidad en componentes. Debido a que la definición de UGE se basa en las entradas de efectivo, la división del proceso debe enfocarse en las fuentes de ingreso de la entidad y cómo se utilizan los activos para generar tales ingresos. La gerencia considerará varios factores incluyendo cómo monitorea las operaciones de la entidad y cómo la gerencia toma decisiones acerca de continuar o disponer de los activos y operaciones de la entidad. (Grant Thornton International LLP, 2014)

En el caso de Pacífico, sus procesos son dependientes y continuos ya que es una empresa integrada verticalmente y su fuente de ingreso principal es la venta de tela terminada, es decir, el producto terminado de sus procesos de producción. El producto terminado depende de la producción de tela del área de Tejeduría y Pacífico podría tercerizar el proceso de tejido, sin embargo, la tercerización es una operación poco frecuente para Pacífico debido al incremento de costos que implica las operaciones logísticas y de supervisión necesarios para la tercerización. Asimismo, la gerencia monitorea en forma independiente las operaciones de producción de su área de Tejeduría y Tintorería y acabado, tanto en lo referente a kilos producidos como en el costo de producción por kilo. El área de Laboratorio es monitoreada por el número de recetas que emiten para el área de Tintorería y acabados debido a que todas sus actividades son de soporte para dicha área.

En respuesta a esta pregunta, el grupo de activos que genera flujos de ingreso en gran medida independiente es el área de Tintorería y Acabado.

Tabla 11
Grupo de activos que genera ingresos independientes

Unidad de producción	¿El grupo de activos genera ingresos en gran medida independiente?
Tejeduría	No
Tintorería y acabados	Sí
Laboratorio	No

Nota: Se muestran las respuestas del análisis sobre el grupo de activos que genera ingresos en gran medida independientes. Adaptado de “Textiles del Pacífico - Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016”, por Elaboración propia, 2017.

❖ ¿Existe un mercado activo para la producción?

Cuando la gerencia ha identificado un grupo de activos que generan la producción, pero esos activos no generan flujos de ingreso independientes en gran medida, se debe considerar si hay un mercado activo para la producción. Para efectos de aplicar la NIC 36, aún si una parte o toda la producción de un activo o grupos de activos es usado por otras unidades de la entidad (por ejemplo, productos en una etapa intermedio de un proceso de producción), este activo o grupo de activo representa una UGE si la entidad pudiera vender la producción en un mercado activo. Esto es debido a que el activo o grupo de activos podrían generar entradas de efectivo que serían en gran medida independientes de entradas de otros activos o grupos de activos. Este es un problema común para los negocios verticalmente integrados donde algunos grupos de activos no generan entradas de efectivo independiente solo porque la producción de cada operación es usada internamente en lugar de ser vendido externamente. La NIC 36 aborda este problema al clarificar que aún si parte o toda la producción de un activo o grupo de activos es usada por otras unidades de la entidad, este activo o grupo de activos forman parte de una UGE separada si la entidad puede vender la producción en un mercado activo. Un mercado activo es definido en la NIIF 13 Medición de Valor Razonable como un mercado en el cual las transacciones para un activo o pasivo se llevan a cabo con suficiente frecuencia y

volumen para brindar información sobre precios de manera continua. Este podría ser el caso de ciertas mercaderías como el petróleo u oro.

Analizando el caso de Pacífico, podemos afirmar a la luz de la información revisada de sus EEFF del 2016 que no han registrado ninguna venta de su producción de tejeduría y tampoco ofertado su propia capacidad de tejido. Mismo caso sobre su área de Laboratorio. De igual modo, de acuerdo con la entrevista realizada a la Ing. Angélica Medina, las transacciones de compraventa de tela cruda son muy poco frecuentes debido a que se incorporan riesgos de calidad del producto propios de la materia prima y procesos de producción. Asimismo, la Ing. Medina hace mención que un estándar de calidad de empresas del nivel de Pacífico es la uniformidad de la fibra de algodón con la que se produce. La mezcla de lotes de fibra de algodón trae consigo problemas de calidad que generan sobrecostos y pérdidas. Por tanto, podemos afirmar que no existe mercado activo para la compraventa de tela cruda. Con respecto a la tercerización del servicio, Pacífico dedica toda su capacidad productiva de su área de Tejeduría para su propio consumo. En lo referente a su capacidad de Laboratorio, no es posible brindar al mercado este servicio ya que los desarrollos de las recetas de producción se realizan incluyendo factores muy particulares como la marca de colorantes, la calidad del agua de la planta de tintorería, entre otros y la probabilidad de replicar en forma exacta una receta de una planta en otra sin realizar ajustes previos, es muy reducida.

Entonces, en respuesta a esta pregunta podemos precisar:

Tabla 12
Mercados activos existentes

Unidad de producción	¿Existe un mercado activo?
Tejeduría	No
Laboratorio	No

Nota: Se muestran las respuestas del análisis sobre la existencia de mercados activos. Adaptado de “Textiles del Pacífico - Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016” y “Entrevista Ing. Angélica Medina”, por Elaboración propia, 2017.

Siendo el área de Tintorería y acabado quien genera las entradas de efectivo independientes y no habiendo mercado activo para las áreas de Tejeduría y Laboratorio,

podemos identificar una única UGE que está compuesta por las áreas de Tejeduría, Tintorería y acabados y Laboratorio.

d) Paso 2.2: Asignar los activos a las UGE

Luego que la entidad identifica sus UGE debe determinar qué activos pertenecen a cada UGE o grupos de UGE. La base de asignación es diferente para los activos operacionales, los activos comunes, la plusvalía.

Como se ha mencionado anteriormente, el valor recuperable es determinado a nivel individual cuando es posible y requerido. Donde no es posible estimar el valor recuperable del activo operacional individual es asignado en la UGE que pertenece. Los activos operacionales que contribuyen a las entradas de efectivo de una UGE también necesitan ser asignados a la UGE aún si es posible determinar su valor recuperable individualmente. Esto es para asegurar una comparación similar cuando la UGE es evaluada y su valor recuperable es comparado a su valor en libros. (Grant Thornton International LLP, 2014).

Los activos comunes son aquellos que contribuyen a la entrada de efectivo estimada de más de una UGE. No sería apropiado asignar estos activos completamente a una única UGE. Tales activos son llamados activos comunes y pueden incluir la infraestructura de TI, centros de investigación, inmuebles, entre otros. La característica distintiva de estos activos es que no generan entradas de efectivo de forma independiente con respecto a otros activos o grupos de activos, y que su importe en libros no puede ser enteramente atribuido a la unidad generadora de efectivo que se esté considerando. (Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros, 1998).

No es posible determinar el valor recuperable de la plusvalía en forma independiente de otros activos porque la plusvalía no genera por sí misma entradas de efectivo, por el contrario, contribuye a las entradas de efectivo de las UGE. Como tal, la plusvalía debe ser asignada a una UGE individual o grupo de UGE con el propósito de realizar la prueba de deterioro. La NIC 36 requiere que la plusvalía adquirida por combinación de negocios sea asignada a cada una de las UGE o grupo de UGE del adquiriente que se espera obtengan beneficios de la sinergia de la combinación. (Grant Thornton International LLP, 2014).

De acuerdo con el desglose de la cuenta de Inmueble, maquinaria y equipo de Pacífico, observamos que los activos operacionales están asignados a cada una de sus áreas

de producción. Asimismo, con respecto a los activos comunes, Pacífico no tiene local propio. El local donde opera es alquilado.

En las siguientes tablas se mostrará el detalle preciso de activos fijos tal como maquinaria y equipos, que Pacífico ha incluido en cada una de sus unidades de producción.

Tabla 13

Unidad de producción: Tejeduría

Descripción	Unidades	Valor histórico	Depreciación acumulada	Valor en libros
Cilindro y aro de platinas	2	58,295.61	-7,229.76	51,065.85
Compresora de aire	8	175,060.74	-116,384.60	58,676.14
Enconadora de hilo de 4 cabezas	1	4,419.03	-419.12	3,999.91
Instalación maquina rectilínea	2	4,364.81	-1,369.12	2,995.69
Máquina circular	51	6,865,471.39	-3,291,747.85	3,573,723.54
Máquina plegadora	1	5,787.53	-5,066.51	721.02
Máquina rectilínea	6	225,474.95	-46,581.80	178,893.15
Máquina remalladora industrial	9	28,265.58	-21,538.36	6,727.22
Máquina revisadora de tela	6	65,050.99	-35,569.90	29,481.09
Máquina trilladora	1	5,019.05	-878.64	4,140.41
Máquina vulcanizadora de cintas	1	4,839.52	-1,483.02	3,356.50
Motor eléctrico	3	5,340.06	-4,674.79	665.27
Secador de aire con filtro	1	9,965.35	-8,723.86	1,241.49
Set de equipos para el análisis de hilado	1	120,608.13	-17,597.00	103,011.13
		7,577,962.7	-	4,018,698.4
Total	93	4	3,559,264.33	1

Nota: Se muestra el listado de activos fijos que componen la unidad de producción Tejeduría con sus respectivos valores monetarios. Adaptado de “Textiles del Pacífico - Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016”, por Elaboración propia, 2017.

Tabla 14

Unidad de producción Tintorería y Acabados

Unidad de producción/máquina-equipos	Unidades	Valor histórico	Depreciación acumulada	Valor en libros
Ablandador de agua	4	40,435.40	-21,280.80	19,154.60
Ablandador de agua-adiciones		2,113.27	-215.88	1,897.39
Caldero gas glp/natural	1	70,398.84	-37,490.61	32,908.23
Caldero pirotubular	3	1,410,047.48	-592,408.06	817,639.42
Caldero pirotubular-adiciones		1,101.32	-964.12	137.20
Coche de metal para transportar tela	66	111,077.77	-71,705.88	39,371.89
Instalaciones varias para planta tintorería y acabado		1,080,294.17	-250,198.21	830,095.96
Lavadora industrial	2	148,286.09	-36,665.19	111,620.90
Lavadora industrial-adiciones		6,251.18	-5,472.40	778.78
Máquina abridora cortadora	1	412,613.60	-288,967.68	123,645.92
Máquina abridora plegadora	1	3,359.74	-1,470.60	1,889.14
Máquina compactadora	2	901,844.63	-433,391.43	468,453.20
Máquina compactadora-adiciones		122,708.73	-15,661.37	107,047.36
Máquina de teñido de tela de punto	30	8,809,993.12	-3,742,646.37	5,067,346.75
Máquina de teñido de tela de punto-adiciones		57,995.10	-17,644.62	40,350.48
Máquina esmeriladora	1	350,339.70	-254,726.07	95,613.63
Máquina hidroextractora	2	767,025.41	-541,926.66	225,098.75
Máquina perchadora	2	277,202.27	-110,630.74	166,571.53
Máquina plancha plegadora (calandria)	4	24,866.74	-21,768.82	3,097.92
Máquina revisadora de tela	2	26,883.01	-5,099.12	21,783.89

Máquina secadora abierta - rama	4	6,552,788.69	-3,283,973.74	3,268,814.95
Máquina secadora abierta - rama-adiciones		268,269.65	-142,819.65	125,450.00
Máquina secadora tubular	10	1,288,117.93	-745,325.87	542,792.06
Máquina termofijadora con sistema de gas	1	402,865.87	-44,084.55	358,781.32
Máquina vaporizadora	1	27,569.65	-16,995.49	10,574.16
Máquina volteadora	3	91,077.72	-58,319.24	32,758.48
<hr/>				
Total	146	23,255,527.10	-10,741,853.17	12,513,673.93
<hr/>				

Nota: Se muestra el listado de activos fijos que componen la unidad de producción Tintorería y Acabado con sus respectivos valores monetarios. Adaptado de “Textiles del Pacífico - Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016”, por Elaboración propia, 2017.

Tabla 15
Unidad de producción Laboratorio

Unidad de producción/máquina-equipos	Unidades	Valor histórico	Depreciación acumulada	Valor en libros
CAJA DE LUCES	3	47,341.03	-33,390.55	13,950.48
COCINA PARA TRATAMIENTO POSTERIOR CON PORTAVASOS	1	1,968.05	-1,071.73	896.32
ESPECTOMETRO DE SOBREMESA	1	33,546.85	-3,670.95	29,875.90
LAVADORA DE ROPA	5	8,637.35	-3,017.19	5,620.16
MAQUINA SIMULADORA DE TEÑIDO	9	424,774.70	-286,841.52	137,933.18
RAMA SECADORA DE LABORATORIO	1	157,720.62	-18,409.60	139,311.02
ROBOT PREPARADOR DE FORMULAS DE TEÑIDO	1	206,844.94	-107,388.37	99,456.57
ROBOT PREPARADOR DE FORMULAS DE TEÑIDO-INSTALACIONES	1	6,449.25	-3,246.48	3,202.77
SECADORA ELECTRICA DE ROPA	5	6,808.05	-3,801.94	3,006.11
Total	27	894,090.83	-460,838.33	433,252.50

Nota: Se muestra el listado de activos fijos que componen la unidad de producción Laboratorio con sus respectivos valores monetarios. Adaptado de “Textiles del Pacífico - Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016”, por Elaboración propia, 2017.

e) Paso 3: Determinar si y cuándo evaluar el deterioro

La NIC 36 requiere que la entidad realice un test de deterioro al final de cada periodo que se reporta; en el momento que haya algún indicio de deterioro y anualmente para los activos intangibles con una vida útil indefinida, intangibles no disponibles para su uso, plusvalía adquirida en combinaciones de negocio aún no haya indicios de deterioro.

En general, los indicios internos proporcionarían evidencia razonablemente directa que un activo específico o UGE podría estar deteriorada tal como:

- ❖ Los flujos de efectivo para adquirir el activo o la UGE o las necesidades de efectivo posteriores para operarlo o mantenerlo son significativamente mayores que los presupuestados originalmente.
- ❖ Los flujos de efectivo netos reales o la ganancia o pérdida operativa que fluye del activo o UGE son significativamente peores a las presupuestadas.
- ❖ Una disminución significativa en los flujos de efectivo neto presupuestados o ganancia operativa, o un aumento significativo en las pérdidas presupuestadas que fluyen del activo o UGE.
- ❖ Pérdidas operativas o salidas netas de efectivo para el activo o la UGE cuando los montos del periodo actual se suman con montos presupuestados para el futuro.

Sin embargo, las fuentes externas de información serán típicamente más amplias y menos claramente ligadas a un activo específico o UGE. Entonces, esto podría requerir el uso de juicios para determinar cuáles activos o UGE deben tener prueba de deterioro en respuesta a la fuente externa de información.

En lo concerniente a Pacífico, durante los últimos años ha habido indicios internos y externos de deterioro dada la crisis del sector textil. Pacífico ha tenido que enfrentar periodos de baja productividad e incremento de costos con lo cual las entradas de efectivo presupuestadas se vieron reducidas. No obstante, durante el año 2015 en adelante la empresa ha logrado recuperar sus niveles de producción normales, asimismo el sector textil viene recuperándose. Para efectos del presente caso, la prueba de deterioro se efectuará al final del último periodo reportado en el 2016 que fue al 31 de diciembre.

f) Paso 4: Estimar el valor recuperable:

La NIC 36 define al monto recuperable de un activo o UGE como el mayor de su valor razonable menos los costos de disposición o su valor en uso. El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Asimismo, los costos de disposición son los costos incrementales atribuibles directamente a la disposición del activo o UGE, excluyendo los costos financieros y el gasto por impuesto.

Por otro lado, el valor en uso es el valor presente de las entradas de efectivo futuras que se esperan por el uso de un activo o UGE. Es también apropiado señalar que el valor razonable menos los costos de disposición asume que el valor en libros será recuperado principalmente a través de una transacción de venta en lugar del uso continuo del activo o UGE y el valor en uso asume que el valor en libros será recuperado principalmente a través del uso continuo en lugar de una transacción de venta.

Existen casos donde no es necesario calcular ambos valores de acuerdo con lo establecido por cada norma.

Tales casos se resumen en la tabla a continuación.

Tabla 16

Casos donde no es necesario calcular ambos valores

Situación	Se debe calcular solo	Razón	Referencia
Cuando cualquiera de los valores excede el valor en libros del activo.	Valor razonable menos costos de disposición o valor en uso.	El activo no está deteriorado y no es necesario calcular el otro valor.	NIC 36, párrafo 19
No es posible medir el valor razonable menos los costos de disposición porque no hay base para realizar una estimación confiable del precio según la NIIF 13.	Valor en uso	Es usualmente posible medir el valor razonable menos los costos de disposición con suficiente confianza (aún sin un precio cotizado en un mercado activo por un activo idéntico o transacciones frecuentes de un activo similar con precios observables). Sin embargo, la NIC 36 indica que algunas veces no es posible medir este valor porque no hay bases para realizar un estimado razonable.	NIC 36, párrafo 20
No hay razón para creer que el valor en uso excede el valor razonable menos sus costos de disposición.	Valor razonable menos costos de disposición.	Este será frecuentemente el caso para un activo que se mantiene para su disposición hasta que los flujos de efectivo futuros por su uso continuo hasta el	NIC 36, párrafo 21

momento de su
disposición sean
probablemente
insignificantes y
consistirán
principalmente en los
ingresos netos por la
disposición.

Nota: Se muestran los casos donde no se necesario calcular el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Adaptado de “*Adviser alert: Impairment of Assets: A guide to applying IAS 36 in practice*”, por Grant Thornton International LLP, 2014.

En el caso de Pacífico, no es posible estimar confiablemente el valor razonable proveniente de una transacción de venta ya que no existe un mercado activo y más aún no existen bases para realizar una estimación confiable en una transacción donde haya partes interesadas y debidamente informadas. De acuerdo con la entrevista a la Ing. Medina, la compra de maquinaria textil usada es poco frecuente ya que suele darse al término de su vida productiva. Por tanto, estimaremos el valor en uso de la UGE.

Según la NIC 36, para estimar el valor en uso se requiere:

- ❖ Estimar las entradas y salidas futuras de efectivo que se originen del uso continuo del activo y de su disposición final.
- ❖ Aplicar la tasa de descuento apropiada a dichos flujos futuros.

El apéndice A de la norma discute acerca de dos enfoques amplios para incorporar el riesgo en la estimación del valor presente: el enfoque tradicional y el enfoque del flujo de efectivo esperado para el valor presente.

El enfoque tradicional utiliza una única proyección de flujo de efectivo más probable y asume que una misma tasa de descuento puede incorporar todas las expectativas acerca de los flujos de efectivo futuros y la prima de riesgo apropiada. Por lo tanto, el enfoque tradicional pone más énfasis en la selección de una tasa de descuento.

El enfoque del flujo de efectivo esperado para el valor presente utiliza todas las expectativas sobre los posibles flujos de efectivo (en lugar de un único flujo de efectivo más probable) y aplica probabilidades a los flujos de efectivo estimados. Como se incorpora una evaluación de riesgos en los flujos de efectivo utilizando el enfoque de flujo de efectivo esperado, en general, se aplica un descuento menor en comparación con el enfoque tradicional.

Con respecto a la moneda, la NIC 36 requiere que la entidad estima las entradas de efectivo futuras en la moneda en la cual los flujos serán generados y descuenta tales flujos al valor presente usando una tasa de descuento apropiada para dicha moneda. Entonces, la entidad determina el valor en uso en su moneda funcional convirtiendo el valor presente usando la tasa de cambio vigente en la fecha del cálculo del valor en uso.

Para el cálculo del valor en uso, Pacífico nos ha proporcionado datos generales de sus ingresos, costos y gastos para poder hallar la proyección de los flujos de entrada.

Asimismo, consideran que la UGE no sufrirá de cambios o actualizaciones durante los próximos 4 años y que el nivel de producción y costos se mantendrá en el mismo nivel.

Los datos generales que nos ha proporcionado Pacífico para realizar la proyección de las entradas futuras de efectivo según la NIC 36 son los siguientes:

- ❖ Estiman un crecimiento aproximado del 3% de sus ventas con respecto al 2016, principalmente dado por la mejora de su uso de su capacidad productiva (mayor eficiencia).
- ❖ Su costo de producción equivale aproximadamente al 79.60% de sus ventas desglosado en 29.70% tejeduría y 49.90% tintorería y acabados, y laboratorio.
- ❖ Sus gastos administrativos y de ventas equivalen al 5.50% y 6.60% respectivamente, aproximado de sus ventas.
- ❖ Estos datos se mantendrán uniformes durante todo el periodo.

A continuación, se presenta la proyección de las entradas de efectivo de Textiles Pacífico para el año siguiente a sus EEFF al 31 de diciembre de 2016. Asimismo, la proyección completa por los próximos 04 años se muestra en el Anexo E.

Tabla 17

Flujo proyectado de ingresos Textiles del Pacífico – Año 1

			Enero	Febrero	Marzo
TOTAL INGRESOS POR VENTA			\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00
			\$ -	\$ -	\$ -
COSTO TEJEDURIA			422,975.52	422,975.52	422,975.52
			\$ -	\$ -	\$ -
COSTO TINTORERIA Y ACABADO/LABORATORIO			710,655.84	710,655.84	710,655.84
TOTAL COSTO DE PRODUCCION			\$ 1,133,631.36	\$ 1,133,631.36	\$ 1,133,631.36
OTROS GASTOS					
			\$ -	\$ -	\$ -
Gastos administrativos			78,328.80	78,328.80	78,328.80
			\$ -	\$ -	\$ -
Gastos de venta			93,994.56	93,994.56	93,994.56
			\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL OTROS GASTOS			172,323.36	172,323.36	172,323.36
			\$	\$	\$
FLUJO NETO			118,205.28	118,205.28	118,205.28
			Abril	Mayo	Junio

TOTAL INGRESOS POR VENTA	\$	\$	\$
	1,424,160.00	1,424,160.00	1,424,160.00
COSTO TEJEDURIA	\$	\$	\$
	422,975.52	422,975.52	422,975.52
COSTO TINTORERIA Y ACABADO/LABORATORIO	\$	\$	\$
	710,655.84	710,655.84	710,655.84
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$	\$	\$
	1,133,631.36	1,133,631.36	1,133,631.36
OTROS GASTOS			
Gastos administrativos	\$	\$	\$
	78,328.80	78,328.80	78,328.80
Gastos de venta	\$	\$	\$
	93,994.56	93,994.56	93,994.56
TOTAL OTROS GASTOS	\$	\$	\$
	172,323.36	172,323.36	172,323.36
FLUJO NETO	\$	\$	\$
	118,205.28	118,205.28	118,205.28

(continúa)

Agosto Setiembre Octubre

TOTAL INGRESOS POR VENTA	\$	\$	\$
	1,424,160.00	1,424,160.00	1,424,160.00
COSTO TEJEDURIA	\$	\$	\$
	422,975.52	422,975.52	422,975.52
COSTO TINTORERIA Y ACABADO/LABORATORIO	\$	\$	\$
	710,655.84	710,655.84	710,655.84
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$	\$	\$
	1,133,631.36	1,133,631.36	1,133,631.36
OTROS GASTOS			
Gastos administrativos	\$	\$	\$
	78,328.80	78,328.80	78,328.80
Gastos de venta	\$	\$	\$
	93,994.56	93,994.56	93,994.56
TOTAL OTROS GASTOS	\$	\$	\$
	172,323.36	172,323.36	172,323.36
FLUJO NETO	\$	\$	\$
	118,205.28	118,205.28	118,205.28

	Noviembre	Diciembre	Total Año	%
TOTAL INGRESOS POR VENTA	\$	\$	\$	
	1,424,160.00	1,424,160.00	17,089,920.00	100.00%

	\$	-	\$	-	\$	-
COSTO TEJEDURIA	422,975.52	422,975.52	5,075,706.24	-29.70%		
COSTO TINTORERIA Y	\$	-	\$	-	\$	-
ACABADO/LABORATORIO	710,655.84	710,655.84	8,527,870.08	-49.90%		
<hr/>						
TOTAL COSTO DE	\$	-	\$	-	\$	-
PRODUCCION	1,133,631.36	1,133,631.36	13,603,576.32	-79.60%		
<hr/>						
OTROS GASTOS						
	\$	-	\$	-	\$	-
Gastos administrativos	78,328.80	78,328.80	939,945.60	-5.50%		
	\$	-	\$	-	\$	-
Gastos de venta	93,994.56	93,994.56	1,127,934.72	-6.60%		
<hr/>						
TOTAL OTROS GASTOS	172,323.36	172,323.36	2,067,880.32	-12.10%		
<hr/>						
	\$	\$	\$			
FLUJO NETO	118,205.28	118,205.28	1,418,463.36	8.30%		
<hr/>						

Para el cálculo del valor en uso estimamos por un periodo de 04 años el flujo de ingreso proyectado en el cuadro previo. De acuerdo con la norma, el periodo máximo de proyección son 05 años y cualquier plazo adicional deberá ser adecuadamente sustentado. Adicionalmente, requerimos establecer una tasa de descuento adecuada para descontar a valor presente los flujos futuros de efectivo proyectados. La NIC 36 establece los criterios para establecer la tasa de descuento los cuales detallamos en forma resumida a continuación:

Tabla 18

Criterios para establecer la tasa de descuento

Párrafo	Criterio
54	Debe ser establecida en base a la moneda en la que se han estimado los flujos.
55	De ser antes de impuesto y que reflejen las evaluaciones del mercado al valor temporal del dinero y riesgos específicos del activo que no se reflejen en ajustes de los flujos de efectivo futuros.
57	La entidad aplicará algún sustitutivo para estimarla cuando esta no se encuentre directamente disponible en el mercado.
A17	Como punto de partida para hacer la estimación, la entidad podría considerar: <ul style="list-style-type: none"> (a) el costo medio ponderado del capital. (b) la tasa de interés incremental de los préstamos tomados por la entidad. (c) otras tasas de interés de mercado para los préstamos.
A19	Es independiente de la estructura de capital de la entidad y del modo en que la entidad financie la compra del activo ya que los flujos futuros de efectivo esperados se derivan del uso del activo mas no de cómo la entidad financie la compra del mismo.
A21	Se usará normalmente una única tasa de descuento, no obstante, la aplicación de distintas tasas de interés corresponde a que el valor en uso es sensible a las diferencias en los riesgos para diferentes periodos.

Nota: Se muestran algunos de los principales criterios establecidos por la NIC 36 para establecer la tasa de descuento a utilizar en el cálculo del valor en uso. Adaptado de “Norma Internacional de Contabilidad 36 Deterioro del Valor de los Activos”, por Elaboración Propia, 2017.

Por otro lado, el autor Arrarte (2016), presenta una propuesta de regulación a las tasas de descuento utilizadas para la aplicación de la NIC 36 basándose en la sensibilidad de la aplicación de dichas tasas para la obtención del valor en uso. De acuerdo con el autor, desde el punto de vista de las normas internacionales de información financiera, la diferencia entre el concepto de costo de capital (costo del dinero en el mercado, capital ajeno, préstamos bancarios) y costo de oportunidad (capital propio), hace que “al referirnos al factor de descuento en el caso particular de calcular el deterioro de activos tangibles e intangibles, nos estamos refiriendo al costo del dinero en el mercado, a las tasas de interés que cobran o fijan los bancos comerciales” (p. 133). Por tanto, afirma que es incorrecto agregar a esta tasa un nuevo factor de riesgo ya que la tasa de interés bancario tiene dos componentes incluidos: el tipo de interés libre de riesgo + compensación por riesgo. De igual modo, indica que no es correcto utilizar el costo del capital promedio ponderado (*WACC o Weight average cost of capital*) ya que representa el promedio de todas las fuentes de financiamiento. El autor afirma que “A mayor tasa de interés, más deterioro. Por tanto, es una variable que debe ser controlada” (p. 136). Finalmente, la propuesta del autor es “utilizar el tipo de interés implícito de bonos gubernamentales al tipo de interés fijo o el tipo de interés interbancario, en el que los bancos se prestan dinero entre sí.” (p. 136) o normar las tasas mundiales en base a los parámetros más difundidos mundialmente tal como el *Prime Rate* Norteamericano, la *LIBOR* del Reino Unido, el *EURO* de la Comunidad Europea, el *Yen* Japonés y el *Yuan* Chino.

Para efectos de nuestra investigación, no contamos con la suficiente información para hacer el cálculo del costo medio ponderado del capital, o la tasa de interés incremental de los préstamos tomados por la entidad que propone la norma como alternativa. Asimismo, las tasas de interés de los bonos gubernamentales están expresadas en soles y los flujos de efectivo futuro han sido calculados en dólares por lo cual no sería válido utilizar dicha tasa. Por tal motivo, utilizaremos dos escenarios con tasas de descuento diferentes y supuestas, correspondientes al costo de capital (costo de dinero en el mercado) a fin de visualizar la influencia que tiene en el cálculo del valor en uso y por tanto en la determinación del deterioro del valor del activo.

Tabla 19

Escenario 1: Tasa de descuento del 5% - Cálculo del valor en uso

Año	Flujo efectivo estimado	de Tasa descuento	de Num (i) periodos (n)	de Factor de descuento	Flujo efectivo descontado
	\$				\$
1	1,418,463.36	5.00%	1	0.9524	1,350,917.49
	\$				\$
2	1,418,463.36	5.00%	2	0.9070	1,286,588.08
	\$				\$
3	1,418,463.36	5.00%	3	0.8638	1,225,321.98
	\$				\$
4	1,418,463.36	5.00%	4	0.8227	1,166,973.32
Total	\$ 5,673,853.44			Valor en uso	\$ 5,029,800.87

Se ha realizado el cálculo del valor en uso de la UGE descontando los flujos de entradas calculados para los próximos 4 años.

Tabla 20

Escenario 2: Tasa de descuento del 8% - Cálculo del valor en uso

Año	Flujo efectivo estimado	Tasa de descuento (i)	Num de periodos (n)	Factor de descuento	Flujo efectivo descontado
	\$				\$
1	1,418,463.36	8.00%	1	0.9259	1,313,392.00
	\$				\$
2	1,418,463.36	8.00%	2	0.8573	1,216,103.70
	\$				\$
3	1,418,463.36	8.00%	3	0.7938	1,126,021.95
	\$				\$
4	1,418,463.36	8.00%	4	0.7350	1,042,612.91
Total	\$			Valor en uso	\$
	5,673,853.44				4,698,130.57

Se ha realizado el cálculo del valor en uso de la UGE descontando los flujos de entradas calculados para los próximos 4 años.

Donde:

$$(*) \text{ Factor de descuento} = \frac{1}{(1+i)^n}$$

i= tasa de descuento
n= número de periodos

g) Paso 5: Comparar el valor en uso con el valor en libros

Tabla 21

Escenario 1: Tasa de descuento 5% - Comparación del valor en uso con el valor en libros

TABLE 22TABLE 23

Año	Flujo efectivo estimado	de Tasa de descuento (i)	Num de periodos (n)	Factor de descuento (*)	de Flujo efectivo descontado
	\$				\$
1	1,418,463.36	5.00%	1	0.9524	1,350,917.49
	\$				\$
2	1,418,463.36	5.00%	2	0.9070	1,286,588.08
	\$				\$
3	1,418,463.36	5.00%	3	0.8638	1,225,321.98
	\$				\$
4	1,418,463.36	5.00%	4	0.8227	1,166,973.32
<hr/>					
Total	\$			Valor en uso	\$
	5,673,853.44				5,029,800.87
<hr/>					
				TC	Sunat
				31.12.2016	3.360
<hr/>					
					S/
				Valor en uso	16,900,130.91
<hr/>					
					S/
				Valor en libros	16,965,624.85
<hr/>					
					S/
				Deterioro	65,493.93
<hr/>					

Se ha realizado el cálculo del deterioro al comparar el valor en uso con el valor en libros.

Tabla 24

Escenario 2: Tasa de descuento 8% - Comparación del valor en uso con el valor en libros

Año	Flujo efectivo estimado	Tasa de descuento (i)	Num de periodos (n)	Factor de descuento	Flujo efectivo descontado
	\$				\$
1	1,418,463.36	8.00%	1	0.9259	1,313,392.00
	\$				\$
2	1,418,463.36	8.00%	2	0.8573	1,216,103.70
	\$				\$
3	1,418,463.36	8.00%	3	0.7938	1,126,021.95
	\$				\$
4	1,418,463.36	8.00%	4	0.7350	1,042,612.91
Total	\$ 5,673,853.44			Valor en uso	\$ 4,698,130.57
				TC	Sunat
				31.12.2016	3.360
					S/
				Valor en uso	15,785,718.70
					S/
				Valor en libros	16,965,624.85
					S/
				Deterioro	1,179,906.14

Se ha realizado el cálculo del deterioro al comparar el valor en uso con el valor en libros.

h) Paso 6: Reconocer o revertir cualquier pérdida por deterioro

De acuerdo con el párrafo 60 de la NIC 36, se debe reconocer la pérdida por inmediatamente en el resultado del periodo, salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado de acuerdo con otra norma (lo que no corresponde al presente caso práctico).

Tabla 25

Escenario 1: Tasa de descuento 5% - Reconocimiento de pérdida por deterioro

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
31/12/2016	EVALUACION Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES		
	685 Deterioro del valor de los activos		
	6852 Desvalorización de inmuebles, maquinaria y equipo	65,493.93	
	36 DESVALORIZAC. DE ACTIVO INMOVILIZ.		65,493.93
	363 Desvaloriz. Inmueb. Maquin. Y equipo		
	3633 Maquinaria y equipos de explot.		
	Por el reconocimiento del deterioro del valor de los activos.		
31/12/2016	91 GASTOS DE ADMINISTRACION	65,493.93	
	CARGAS IMP. A LAS CTAS DE COSTOS Y		
	79 GASTOS		65,493.93
	Por el destino del gasto.		

Tabla 26

Escenario 2: Tasa de descuento 8% - Reconocimiento de pérdida por deterioro

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
31/12/2016	EVALUACION Y DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES	1,179,906.14	
	685 Deterioro del valor de los activos		
	6852 Desvalorización de inmuebles, maquinaria y equipo		
			1,179,906.
	36 DESVALORIZAC. DE ACTIVO INMOVILIZ.		14
	363 Desvaloriz. Inmueb. Maquin. Y equipo		
	3633 Maquinaria y equipos de explot.		
	Por el reconocimiento del deterioro del valor de los activos.		
31/12/2016	91 GASTOS DE ADMINISTRACION	1,179,906.14	
	CARGAS IMP. A LAS CTAS DE COSTOS Y		1,179,906.
	79 GASTOS		14
	Por el destino del gasto.		

4.2.2 Incorporación del deterioro calculado al estado de resultado

En la actualidad, la información financiera es el lenguaje principal de los negocios, por lo tanto, es la herramienta principal de comunicación entre las entidades y los grupos de interés lo cual significa que los estados financieros deben ser claros, completos, exactos, entendibles y presentados en una manera que permita a diferentes usuarios lograr sus objetivos. El elemento importante en el proceso de decisiones son los estados financieros los cuales deben ser de alta calidad, exactitud y conforme con los estándares contables, más aún, la información contable debe ser comprensible y capaz de ser analizada y divulgada en una forma completa y apropiada. El objetivo principal de la revelación de la información contable es reportar a todos los usuarios, principalmente a los inversores actuales y potenciales, sobre la posición de la empresa. El principio de revelación completa requiere que se revele cualquier transacción o información que pueda tener un impacto en los estados financieros. En otras palabras, cualquier información que pueda marcar la diferencia en el proceso de toma de decisiones debe revelarse (Kanakriyah, 2013).

De acuerdo con el Marco Conceptual para la Información Financiera (IASB, 2010), para que la información financiera sea útil debe ser relevante y representar fielmente (características cualitativas fundamentales) lo que se pretende representar. Asimismo, su utilidad mejora si es comparable, verificable, oportuna y comprensible (características cualitativas de mejora). La información financiera relevante es aquella capaz de influir en las decisiones de los usuarios y que tiene valor predictivo, confirmatorio o ambos. Su importancia es material o relativa si su omisión o expresión inadecuada puede influir en las decisiones de los usuarios sobre la entidad que informa. Además de relevante, la información debe representar fielmente los fenómenos que pretende representar, maximizando las cualidades de un modo completo, neutral y libre de error.

Por lo expuesto en los párrafos anteriores, se hace necesario la incorporación del deterioro hallado en el punto 4.2.1 a los estados financieros de Pacífico. Para nuestra investigación, hemos contado con el Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2016. En la siguiente tabla se muestra el estado de resultados con las cifras reales a las cuales tuvimos acceso y los escenarios 1 y 2 de deterioro de valor calculados en el punto 4.2.1.

Tabla 27

Estado de resultados incorporando el deterioro de valor

Textiles del Pacífico

Estado de resultados

Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en nuevos soles

	Real	%	Escenario 1	%	Escenario 2	%
Ventas						
Ventas Nacionales	30,399,416.72		30,399,416.72		30,399,416.72	
Ventas Exterior	23,724,006.24		23,724,006.24		23,724,006.24	
Ventas netas	54,123,422.96	100.00%	54,123,422.96	100.00%	54,123,422.96	100.00%
	-		-		-	
Costo de ventas	43,082,244.68	-79.60%	43,082,244.68	-79.60%	43,082,244.68	-79.60%
Utilidad bruta	11,041,178.28	20.40%	11,041,178.28	20.40%	11,041,178.28	20.40%
Gastos de Ventas	-3,572,145.92	-6.60%	-3,572,145.92	-6.60%	-3,572,145.92	-6.60%
Gastos Administrativos	-2,976,788.26	-5.50%	-2,976,788.26	-5.50%	-2,976,788.26	-5.50%
Deterioro del valor de los activos	0.00	0.00%	-65,493.93	-0.12%	-1,179,906.14	-2.18%
Utilidad operativa	4,492,244.11	8.30%	4,426,750.18	8.18%	3,312,337.97	6.12%
Ingresos Financieros	6,901,102.03		6,901,102.03		6,901,102.03	
Gastos Financieros	-8,202,640.48		-8,202,640.48		-8,202,640.48	
Utilidad antes de impuestos y participaciones	3,190,705.65	5.90%	3,125,211.72	5.77%	2,010,799.51	3.72%

Utilidad operativa (EBIT)	4,492,244.11	4,426,750.18	3,312,337.97
Depreciación/Amortización	1,920,323.22	1,920,323.22	1,920,323.22
EBITDA	6,412,567.33	6,347,073.40	5,232,661.19
Margen EBITDA (EBITDA/Ventas)	0.1185	0.1173	0.0967

Se ha realizado la incorporación del deterioro del valor en los dos escenarios calculados al estado de resultados.

El EBITDA (*Earns before interest, taxes, depreciation and amortization*) es el beneficio bruto de explotación calculado antes de la deducibilidad de los gastos financieros. Para su cálculo, se debe agregar a la utilidad la depreciación y amortización del periodo. Es utilizado como un indicador financiero de la rentabilidad del negocio, ya que al prescindir gastos contables que no significan salida de dinero puede ser usado para la comparación de los resultados de una empresa o varias empresas. A medida que este ratio sea más alto, dará señales de mayor eficacia operativa. Luego de la aplicación del deterioro, podemos ver la reducción del EBITDA que se ve afectada negativamente. Otros ratios que se podrían ver afectados son los que incorporan el valor del activo fijo tal como la rotación de activos totales, rotación del activo fijo, rendimiento sobre la inversión, utilidad del activo, utilidad de las ventas, entre otros.

Para efectos tributarios, el reconocimiento de la pérdida por deterioro origina un activo y pasivo diferido, según lo establece el párrafo 64 de la norma.

TABLE 28

Tabla 29
Cálculo de la diferencia temporaria – Escenario 1

	Contable	Tributario	Diferencia temporaria	Impuesto a la renta diferido activo
Valor histórico	31,727,580.67	31,727,580.67		
Depreciación acumulada	-14,761,955.83	-14,761,955.83		
Deterioro del valor	-65,493.93	0.00		
Valor en libros al 31.12.2016	16,900,130.92	16,965,624.85	65,493.93	18,338.30

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
31/12/			
2016	37 ACTIVO DIFERIDO	18,338.30	
	371 Impuesto a la renta diferido		
	3712 Impuesto a la renta diferido-resultados		
	TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE		
40	SALUD POR PAGAR		18,338.30
	401 Gobierno central		
	4017 Impuesto a la renta		
	40171 Renta de tercera categoría		
	Por el reconocimiento del activo diferido S/		
	65,493.93 x 28% = S/ 18,338.30.		

Se ha realizado el cálculo de la diferencia temporaria generada por el deterioro del valor en los dos escenarios calculados al estado de resultados.

Tabla 30
Cálculo de la diferencia temporaria – Escenario 2

	Contable	Tributario	Diferencia temporaria	Impuesto a la renta diferido activo
Valor histórico	31,727,580.67	31,727,580.67		
Depreciación acumulada	- 14,761,955.83	- 14,761,955.83		
Deterioro del valor	-1,179,906.14	0.00		
Valor en libros al			1,179,906.1	
31.12.2016	15,785,718.71	16,965,624.85	4	330,373.72

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
31/12/			
2016	37 ACTIVO DIFERIDO	330,373.92	
	371 Impuesto a la renta diferido		
	3712 Impuesto a la renta diferido-resultados		
	TRIBUTOS, CONTRAPRESTACIONES Y APORTES AL SISTEMA DE PENSIONES Y DE		
	40 SALUD POR PAGAR		330,373.92
	401 Gobierno central		

4017 Impuesto a la renta

40171 Renta de tercera categoría

Por el reconocimiento del activo diferido S/

$1,179,906.14 \times 28\% = S/ 18,338.30.$

Se ha realizado el cálculo de la diferencia temporaria generada por el deterioro del valor en los dos escenarios calculados al estado de resultados.

De acuerdo con el Decreto Supremo N° 179-2004-EF Texto Único Ordenado de la Ley del Impuesto a la Renta y el Decreto supremo N° 122-99-EF Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta, inciso f) del artículo 44°, el deterioro de valor es una pérdida no permitida. Por tanto, el cálculo del impuesto a la renta del ejercicio sería de la siguiente forma:

Tabla 31

Cálculo del impuesto a la renta

		Real	Escenario 1	Escenario 2
		S/.	S/.	S/.
RESULTADO	DEL			
EJERCICIO		3,190,705.65	3,125,211.72	2,010,799.51
ADICIONES	A LA			
UTILIDAD:				
SANCIONES				
ADMINISTRATIVAS		12,012.91	12,012.91	12,012.91
VACACIONES	NO			
PAGADAS		133,949.52	133,949.52	133,949.52

DIETAS EN EXCESO	89,276.85	89,276.85	89,276.85
INTERESES PRESUNTOS	131,752.94	131,752.94	131,752.94
DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	-	65,493.93	1,179,906.14
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	366,992.22	432,486.15	1,546,898.36
DEDUCCIONES A LA UTILIDAD:			
	-	-	-
UTILIDAD TRIBUTARIA	3,557,697.87	3,557,697.87	3,557,697.87
Participación de los Trabajadores	355,770.00	355,770.00	355,770.00
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD IMPONIBLE	3,201,927.87	3,201,927.87	3,201,927.87
CALCULO DEL IMP A LA RENTA	<hr/>	<hr/>	<hr/>
IMPUESTO A PAGAR 28%	896,540.00	896,540.00	896,540.00
	-	-	-
PAGOS A CTA	798,524.00	798,524.00	798,524.00
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

SALDO POR PAGAR	98,016.00	98,016.00	98,016.00
------------------------	------------------	------------------	------------------

=====	=====	=====
-------	-------	-------

Se ha realizado la incorporación del deterioro del valor en los dos escenarios calculados al cálculo del impuesto a la renta.

Asimismo, para los siguientes ejercicios, es necesario que la empresa realice el recálculo de la depreciación de los activos incorporando el deterioro hallado. Para ello, tratándose de una unidad generadora de efectivo, el recálculo debe realizarse asignando el deterioro por el peso ponderado de los activos fijos que componen la UGE. Una vez hallado el nuevo importe en libros de los activos, debe calcularse el monto de depreciación de acuerdo con el método que se vienen aplicando y los años de vida útil restante de los activos. Para efectos del caso práctico, hemos calculado el nuevo valor en libros incorporando el deterioro del valor. La vida útil restante de los activos es un dato que no conocemos en detalle por tanto no hemos podido calcular el monto de depreciación.

Tabla 32
Recálculo del valor en libros – Escenario 1

LABORATORIO	TEJEDURA	TINTORERIA ACABADO	Total
-------------	----------	--------------------	-------

Valor histórico	894,090.83	7,577,962.7 4	23,255,527.1 0	31,727,580.6 7
Depreciación acumulada	-460,838.33	- 3,559,264.3 3	- 10,741,853.1 7	- 14,761,955.8 3
Valor en libros	433,252.50	4,018,698.4 1	12,513,673.9 3	16,965,624.8 5
Peso ponderado por activo	3%	24%	74%	
Deterioro del valor	-1,672.52	-15,513.74	-48,307.66	-65,493.93
Valor en libros al		4,003,184.6	12,465,366.2	16,900,130.9
31.12.2016	431,579.98	6	7	2

Se ha realizado la incorporación del deterioro del valor en los dos escenarios calculados al cálculo del valor en libros.

Tabla 33
Recálculo del valor en libros – Escenario 2

LABORATORIO	TEJEDURIA	TINTORERIA Y ACABADO	Total
-------------	-----------	----------------------	-------

Valor histórico	894,090.83	7,577,962.7	23,255,527.1	31,727,580.6
		4	0	7
		-	-	-
Depreciación acumulada	-460,838.33	3,559,264.3	10,741,853.1	14,761,955.8
		3	7	3
Valor en libros	433,252.50	4,018,698.4	12,513,673.9	16,965,624.8
		1	3	5
Peso ponderado por activo	3%	24%	74%	
Deterioro del valor	-30,131.36	-279,487.90	-870,286.88	-1,179,906.14
Valor en libros al		3,739,210.5	11,643,387.0	15,785,718.7
31.12.2016	403,121.15	0	6	1

Se ha realizado la incorporación del deterioro del valor en los dos escenarios calculados al cálculo del valor en libros.

CAPÍTULO V. ANÁLISIS

5.1 Análisis de la aplicación de instrumentos

5.1.1 Instrumento cualitativo

Teniendo como resultado de las entrevistas en profundidad realizadas a los expertos en NIFF “Normas Internacionales de Información Financiera” en el sector de investigación de la presente tesis, se obtuvo claridad y conocimiento de la importancia en la aplicación de la NIC 36 para efectos en la toma de decisiones en las empresas industriales. Por ello, se detallará en los siguientes párrafos a continuación:

Sobre la importancia de la adopción de las NIFF en las empresas industriales el Top Senior de la firma PricewaterhouseCoopers, quien es el Sr. Luis Miranda brindó su opinión afirmando que la adopción a estas no solo a nivel local sino también internacional permitirán un lenguaje homogéneo, lo mismo que será de suma importancia para la correcta emisión de los EEFF de las compañías.

El punto de vista que manejan los expertos a colación de la NIC 36, es presentar mayor importancia y conocimiento debido de la norma, pues se evidencia carencia y ausencia de conocimiento de la aplicación de la mencionada. De no tomar mayor énfasis en la aplicación podría conllevar a encontrarse indicios de deterioro se podría requerir ajustes los mismos que tendrían implicancia en el AF, IRC e IR. Por otro lado, al encontrarse hallazgos la entidad deberá efectuar un cálculo de valor recuperable y ello de la mano con un correcto análisis al respecto.

Sobre los principales factores que afectarían a las empresas industriales y posteriormente generar el deterioro del valor según lo indica la norma, el Sr. Felipe Gavancho, Jefe del Departamento de Contabilidad de Molitalia, manifestó que un factor principal se podría presentar en el deterioro de la marca, dejando de tener presencia en el mercado y finalmente los productos sean comercializados a un precio menor al costo o al valor neto de realización. Asimismo, señala que la aplicación de la presente norma la NIC 36 contribuye a una mejora y a generar transparencia siempre y cuando se evidencie un adecuado plan de proyectos de inversión y mejoras para todas sus unidades generadoras de efectivo.

Las Normas presentan objetivos y alcances los cuales nos facilitan la correcta aplicación, a criterio de los profesionales. Cuando esta se implementa en las empresas del sector industrial se debe de considerar que para los efectos de resultados un mayor gasto por posible menor valor del activo restaría la eficiencia y los ingresos del ejercicio.

La NIC 36 se relaciona directamente con la toma de decisiones porque todas las empresas buscan la rentabilidad y optimizar el valor de los activos que posean. Asimismo, podemos conocer que se cuenta con presupuestos de inversión gastos e ingresos.

Respecto al a las dificultades de medición del importe recuperable con los lineamientos y métodos que establece la norma, la Sra. Julia Diaz, Contadora Senior de la

empresa Medise y Asociados SAC, considera que lo más complejo es obtener el valor razonable, debido a que en las empresas industriales en su mayoría la maquinaria utilizada no es fabricada en el país, con ello demostró tener conocimiento del manejo en el sector, pues es correcta la afirmación en su mayoría las maquinarias en el sector industrial, de los diferentes procesos es traída del extranjero siendo el principal país de comercialización Italia para el sector. Por lo cual, habría que considerar diferentes

enfoques para hallar el valor razonable y será fundamental realizar las consultas a los proveedores del exterior, presentándose esto poco viable.

Se observa que la NIC 36 en cuanto a su impacto financiero y tributario es variante según el nivel de deterioro que se encuentre y ello mostraría el mencionado impacto financiero y tributario. Sin embargo, no se puede tomar como a un impacto a favor o en contra, con lo cual el mostrar los EEFF a los usuarios reflejaría una mejor visión de la empresa. Esta Norma debería estar en las empresas textiles de la mano con la tecnología porque a largo plazo beneficiaran a esta industria

Sobre la inclusión de la NIC 36 esto debería mostrarse en la elaboración de los KPI's para las gerencias, análisis de ratios financieros, incorporación de pasivos por estimaciones del ejercicio y en la elaboración del IRC e IRD. Consideradas en un conjunto dentro de la toma de decisiones contribuirá significativamente dentro de cada empresa y con ello los resultados alcanzados evidenciarían que la correcta aplicación de la norma es un factor que influye positivamente.

Dentro de la aplicación de la norma se encuentra presente el resultado en la correcta toma de decisiones, por lo cual Josué Lam, Top Senior- Assurance de la firma Ernst & Young Limited, realiza una correcta afirmación precisando que se obtendría una mejora en el espectro de las posibles decisiones, siendo que la información presentada se muestre con mayor razonabilidad. En relación con todo lo mencionado la norma permite una correcta medición lo mismo que en todo aspecto contribuirá a las empresas a la correcta medición de sus activos.

Por otro lado, manifiesta que en su experiencia dentro del sector industrial existe un factor que afectan a las empresas el cual es avance de la tecnología. En razón sobre la mayor dificultad de la medición del importe recuperable los encuentra presentes, cuando no

muestran o no existe información disponible con lo cual se pueda determinar el valor razonable.

5.1.2 Instrumento cuantitativo

De acuerdo con la información obtenida a través del instrumento cuantitativo (cuestionario), procederemos a interpretarla y analizarla a fin de evaluar el impacto de la NIC 36 en la toma de decisiones.

Objetivo, alcance y definición

De las empresas encuestadas, con una media de 4.5, el 60% de participantes estuvieron de acuerdo que la NIC 36 aporta mayor transparencia a la información financiera al regular el reconocimiento del deterioro de activos. El 40% restante de entrevistados estuvieron muy de acuerdo. Por tanto, es posible afirmar que el total de los entrevistados está de acuerdo sobre la transparencia a la información que aporta la NIC 36. Este resultado es congruente con los hallazgos del caso práctico donde en el punto 4.2.2 se puede observar que la información financiera mostrada en el estado de resultados de la entidad elegida experimenta cambios al aplicar el deterioro hallado, logrando que esta sea más transparente al ser mostrada con mayor fidelidad por incorporar el fenómeno de deterioro que ha ocurrido en la entidad.

De igual manera, con una media de 4, el 100% de gerentes estima que la norma establece con claridad cuándo se considera que un activo está deteriorado. De tal modo, podemos afirmar que el 100% de entrevistados reconoce la importancia de la norma y la considera clara en cuanto a la identificación de un activo deteriorado. Este hallazgo es respaldado por el caso práctico desarrollado en el punto 4.2.1, acápite e, donde se ha podido poner a prueba lo establecido por la norma.

Reconocimiento y medición

En referencia a la eficiencia y fácil aplicación de los indicadores que establece la norma para evaluar la existencia de indicios de deterioro, con una media de 4, el 20% de los entrevistados se manifiesta indeciso, el 60% de acuerdo y el 20% muy de acuerdo. Estos resultados si bien en un 80% manifiestan al menos estar de acuerdo, podemos agregar que en el desarrollo del caso práctico hemos observado la necesidad de un cierto nivel de *expertise* en el sector para

poder capturar ciertos indicios de deterioro, principalmente los externos. De este modo, es que vimos la necesidad de poder contar con la asesoría de un gerente de producción experto en el sector textil para que pueda brindarnos mayores alcances y mejores interpretaciones de lo que sucede en el sector.

Respecto a las dificultades que tiene la entidad para estimar el valor razonable menos los costes de disposición, con una media de 3, el 20% está en desacuerdo, 40% indeciso y 40% de acuerdo en que existen dificultades. Estos resultados no nos permiten determinar una clara tendencia de los entrevistados, pero si lo contrastamos con nuestro caso práctico, podemos observar que en este no ha sido posible estimar este valor por la ausencia de un mercado activo, por tanto, nos inclinamos a pensar que existe un cierto nivel de dificultad para hallar este valor.

Del mismo modo, en referencia al grado de dificultad que representa la estimación del valor en uso, con una media de 3.5, el 20% manifiesta estar indeciso y el 80% está de acuerdo que estimar el valor en uso representa un cierto grado de dificultad para la entidad. Siguiendo con el valor en uso, con una media del 2.5, el 80% de los entrevistados no está de acuerdo que existe dificultad en estimar los flujos futuros y el 20% indeciso. Asimismo, con una media de 4, 20% de los entrevistados está indeciso sobre la dificultad de estimar una tasa de descuento para la actualización de los flujos futuros, 40% de acuerdo en que la dificultad existe y 40% muy de acuerdo. Con estos resultados, es posible afirmar que los entrevistados consideran que la dificultad de calcular el valor en uso es estimar la tasa de descuento para la actualización de los flujos futuros, lo cual contrasta con la información obtenida para nuestro marco teórico (1.1.5.8) y caso práctico (4.2.1, acápite f), donde se presentan las dificultades y efectos de la aplicación de la tasa de descuento.

Por otro lado, con una media de 3, el 80% de entrevistados está en desacuerdo que el reconocimiento del deterioro es innecesario para ciertas industrias y el 20% está de acuerdo. Asimismo, con una media de 4, el 100% de los entrevistados afirma que el reconocimiento del deterioro influye en los resultados financieros de la entidad. Seguidamente, con una media de 4.5, el 40% está de acuerdo que el reconocimiento y/o reversión del deterioro contribuye a la transparencia de la información financiera de la empresa y el restante 60% está muy de acuerdo. Solo a la luz de estos resultados podemos afirmar que el reconocimiento del deterioro es necesario porque influye en los resultados financieros de la entidad y contribuye a la transparencia de la información financiera. Esta afirmación es

respaldada por nuestro caso práctico en el punto 4.2.2. donde se incorpora el deterioro hallado al Estado de Resultados de la entidad y se hace un comparativo de escenarios para visualizar el efecto.

Información a revelar

Con una media de 3.5, el 20% de los ejecutivos entrevistados está indeciso en afirmar que la información a revelar establecida por la norma permite conocer al usuario los aspectos importantes sobre el reconocimiento de deterioro en el periodo, pero el 80% está de acuerdo con la afirmación. Estos hallazgos nos permiten afirmar que la mayor parte de los ejecutivos consideran que la NIC 36 establece información a revelar lo suficientemente necesaria para que el usuario pueda tomar decisiones.

Toma de decisiones

Según los entrevistados, con una media de 4.5, el proceso de toma de decisiones financieras representa un reto para las empresas con resultados del 80% de acuerdo y el 20% muy de acuerdo. Asimismo, con una media de 3.5, respecto a que los estados financieros son la herramienta más importante para la toma de decisiones en las empresas, el 20% de entrevistados no está de acuerdo, el 60% está de acuerdo y el restante 20% muy de acuerdo. Seguidamente, en referencia a la existencia de un impacto en la toma de decisiones de las empresas que apliquen la NIC 36, con una media de 4.5, el 60% está de acuerdo y el 40% muy de acuerdo con la afirmación. Respecto al costo/beneficio que representa la aplicación de la NIC 36, con una media de 3.5, el 20% está indeciso y 80% de acuerdo en que se justifica por su influencia en el proceso de toma de decisiones. En cuanto al impacto en el rendimiento financiero por la aplicación de la NIC 36, con una media de 4.5, el 60% está de acuerdo y el 40% muy de acuerdo en que dicho impacto existirá. Asimismo, en lo referente al impacto tributario, con una media de 4, el 40% se muestra indeciso con la afirmación, el 40% de acuerdo y el 20% muy de acuerdo. Por último, a la afirmación que la NIC 36 tiene un impacto directo en la toma de decisiones, con una media de 3, el 20% se mostró en desacuerdo y el 80% de acuerdo con la afirmación.

De acuerdo con lo desarrollado en el caso práctico, es posible visualizar claramente la influencia que tiene la NIC 36 en los estados financieros y en los resultados de la entidad, siendo este un factor determinante para la toma de decisiones.

Otras preguntas

Con una media de 4.5, el 80% de los entrevistados está de acuerdo y el 20% muy de acuerdo en que la NIC 36 tendrá un impacto en las políticas contables, procesos y controles internos de la empresa. En el desarrollo del caso práctico, nos vimos beneficiados que la entidad ya tenía una clasificación contable de sus activos fijos por cada una de sus unidades de producción lo cual facilitó la determinación de la estructura de la evaluación del deterioro.

Asimismo, con una media de 4.5, el 60% está de acuerdo y el 40% muy de acuerdo en que la NIC 36 contribuye a mejorar la aplicación de otras normas tales como la NIC 16, NIC 38 y NIIF 13.

Caso práctico

El desarrollo del caso práctico ha podido dar evidencia de la influencia de la NIC 36 en los estados financieros y por tanto en la toma de decisiones. Como consecuencia de la aplicación de la norma, se ha podido demostrar que las cifras mostradas en los estados financieros están ajustadas a la realidad de la empresa ya que incorporan los factores internos y externos que pudieran estar afectando el valor de los activos fijos y su capacidad de generar beneficios económicos futuros para la entidad. Para ello, se han planteado dos posibles escenarios para comparar de mejor manera la influencia de la norma usando diferentes parámetros. De este modo, se evidencia que la influencia no solo se deriva de la aplicación de la norma, sino que también de los parámetros utilizados para ello.

Asimismo, el caso práctico ha demostrado la importancia del conocimiento de las actividades de la empresa para una correcta aplicación de la norma. Fue necesaria la colaboración de los profesionales del área de producción y finanzas para poder definir los criterios contables de la norma en forma correcta, es decir, el proceso de aplicación de la norma requiere la colaboración de diversas áreas de la entidad.

De acuerdo con el caso práctico, la incorporación del deterioro afecta los resultados de la entidad. El Estado de Resultados de la entidad sin el deterioro muestra una utilidad antes de impuestos y participaciones del 5.90% de las ventas, mientras que luego de la incorporación del deterioro esta utilidad se reduce a 5.77% en el escenario 1 y 3.72% en el escenario 2. Del mismo modo, los ratios financieros se ven afectados en sus valores ya que incorporan este deterioro. Sin embargo, estas variaciones permiten visualizar la real situación de la entidad.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Conclusiones

En base a los resultados de la presente investigación, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

La NIC 36 Deterioro del valor de los activos, tiene influencia positiva en la toma de decisiones al afectar la información que se muestra en los estados financieros y en los resultados de la entidad. Si bien la influencia en el aspecto financiero podría considerarse negativo al verse afectados los principales indicadores de rendimiento, es de suma importancia la aplicación de esta y todas las normas en general, a fin de lograr una información financiera transparente que lleve a una correcta toma de decisiones, especialmente en un sector como el textil donde las inversiones en activos fijos tangibles son altas dada la propia naturaleza de la industria. Por lo expuesto, se comprueba la hipótesis principal de nuestra investigación.

Esta norma permitirá a las entidades incorporar a sus estados financieros los fenómenos internos y externos que puedan estar ocurriendo, con principal foco en aquellos que sean en

decremento de su capacidad de generar flujos de efectivo afectando su capacidad financiera. De este modo, dichos fenómenos que pueden ser de conocimiento de cierto grupo experto de la entidad pasarán a ser conocidos por todos los grupos de interés que utilicen los estados financieros. Esta situación demuestra la primera hipótesis secundaria de la investigación.

La NIC 36 tiene un efecto tributario generando diferencias temporales y afectando el valor en libros de los activos y por tanto la depreciación. No obstante, la pérdida por deterioro no tiene un efecto directo en el cálculo del impuesto a la renta ya que no es un gasto deducible. Por tanto, podemos afirmar que nuestra segunda hipótesis secundaria no ha sido demostrada.

La NIC 36 facilitará valorar de forma correcta todos los activos determinando que los mismos no estén sobrevalorados, siendo un hecho que demuestra la tercera hipótesis secundaria de nuestra investigación, ya que estos activos no sobrevalorados se verán reflejado en los Estados Financieros, aportando a la transparencia de información con lo cual las decisiones que se tomarán en las empresas serán las apropiadas.

La presencia y adopción de la norma permite a las compañías mantener un lenguaje universal que facilitará al usuario final ser selectivo en la toma de decisiones, puntualmente en el sector industrial, permitiendo mostrar las partidas de forma adecuada especialmente en las grandes y medianas empresas, pues se mostrarán en el camino de ingresos a nuevos mercados. El sector investigado, el cual es el textil, se encuentra frente a competidores altamente preparados en todo aspecto. Por lo cual, la adecuación a la norma será relevante para la mejora y crecimiento de las empresas.

La aplicación de la NIC 36, requiere de juicios especializados no solo a nivel contable sino también a nivel del sector industrial en el que se desarrolla la entidad. Por tanto, es indispensable contar con personal altamente capacitado en la norma y personal con amplio conocimiento y *expertise* en el sector para que la sinergia de ambos conocimientos derive en una correcta aplicación de la norma.

El cálculo de los valores recuperables establecidos por la norma puede representar un cierto grado de incapacidad o dificultad para la entidad. No obstante, queda demostrado que el cálculo del valor en uso es factible y debe ser aplicado cuando exista incapacidad de calcular el valor razonable menos los costes de disposición.

Se ha logrado demostrar que la tasa de descuento para la actualización de los flujos de entrada futuros para el cálculo del valor en uso tiene una relación directa con el resultado del deterioro, por lo cual es de vital importancia realizar un análisis concienzudo de la tasa a aplicar para evitar sesgos de la información o resultados que menoscaben el objetivo de la norma.

Es necesario actualizar las políticas contables, procesos y controles de la entidad para una mejor aplicación de la NIC 36, contribuyendo de este modo a la identificación de los activos dentro del alcance de la norma y la estructura de la evaluación de deterioro.

Las entidades de todo sector se verían beneficiadas con la aplicación de la NIC 36 dado que se ha demostrado su influencia en los estados financieros y en la toma de decisiones.

6.2 Recomendaciones

A continuación, se presentan las recomendaciones que consideramos pertinentes para las empresas del sector textil y que se derivan de la presente investigación:

1. Se recomienda a todas las empresas iniciar el proceso de adecuación de sus estados financieros a las Normas Internacionales de Información Financiera. Este proceso involucra a todas las áreas de la empresa, no solo al área contable.
2. Se propone considerar a la NIC 36 como una de las normas de aplicación más importantes para el sector textil dado el alto nivel de inversión en activo fijo tangible. Esto sin dejar de lado la importancia de las demás normas.
3. Se sugiere la evaluación de las tasas de descuento pasadas y futuras utilizadas para la aplicación de la norma dada la falta de regulación de las mismas y su alto impacto en el cálculo del deterioro.
4. Se sugiere incorporar la NIC 36 a los estados financieros antes de evaluar alternativas de ampliaciones, renovación o discontinuación de uso de los activos fijos.

5. Se sugiere considerar la NIC 36 para lograr homogenizar el tratamiento de los activos, el mismo representará beneficios futuros significativos en la toma de decisiones en las compañías.
6. Se recomienda a los profesionales contables-financieros la actualización en el conocimiento de Normas Internacionales de Información Financiera, con mayor énfasis en la norma tratada y en las que entrarán en vigor.
7. Se recomienda para las siguientes investigaciones sobre la norma conocer a detalle el sector a investigar y además de ello cumplir correctamente el protocolo de entrevistas y encuestas para que las empresas o profesionales a colaborar accedan a ello sin mayor dificultad.
8. Se sugiere a las empresas industriales la evaluación de los beneficios que traería la aplicación de la NIC 36, debido a que esta permite reflejar el correcto deterioro del valor de los activos.
9. Se propone la aplicación de la NIC 36 para considerar que valor recuperable de un activo se tendrá que medir de forma estandarizada como el mayor entre su valor razonable menos los costos necesarios para su venta y así su valor en uso.
10. Finalmente, se aconseja a todas las entidades priorizar que sus estados financieros deben mostrar en forma fiel todos los hechos internos y externos que afecten la entidad aún en desmedro de sus indicadores financieros.

ANEXOS

MATRIZ DE CONSISTENCIA				
Problema	Hipótesis	Objetivo	Variables	Metodología
Problema principal	Hipótesis principal	Objetivo principal	Variables de estudio	
¿Cuál es el impacto de la NIC 36 en la toma de decisiones en las empresas del Sector Textil?	La NIC 36 tiene impacto en la toma de decisiones en las empresas del sector textil.	Determinar el impacto de la NIC 36 en la toma de decisiones en las empresas del sector textil.	Variable independiente La Nic 36	Tipo de investigación Exploratoria
Problemas específicos	Hipótesis secundarias	Objetivos específicos	Dimensiones	Diseño de la investigación Enfoque mixto
¿Cuál será el impacto financiero de la aplicación de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil?	La aplicación de la NIC 36 tiene impacto financiero en las empresas del Sector Textil.	Determinar el impacto financiero de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil.	- Implicancia tributaria - Reconocimiento y medición - Estructura de norma.	
¿Cuál será el impacto tributario de la aplicación de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil?	La aplicación de la NIC 36 tiene impacto tributario en las empresas del Sector Textil.	Determinar el impacto tributario de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil.	Variable dependiente Impacto en la toma de decisiones en las empresas del sector textil.	Método cualitativo N = 4 n = 4 Instrumento: Entrevista

¿Cuál será el impacto en la toma de decisiones de la aplicación de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil?	La aplicación de la NIC 36 tiene impacto en la toma de decisiones en las empresas del Sector Textil.	Determinar el impacto en la toma de decisiones de la NIC 36 en las empresas del Sector Textil.	Dimensiones - Impacto en la toma de decisiones - Indicadores de rentabilidad - Análisis de los EE. FF	Método cuantitativo N = 5 n = 5 Instrumento: Encuesta
---	--	--	---	--

APÉNDICE A

APÉNDICE B

ENTREVISTA EN PROFUNDIDAD

La NIC 36 Deterioro del valor de los de activos y su impacto en la toma de decisiones en las empresas del Sector Textil.

En nombre de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, agradecemos su valiosa participación en la presente investigación académica que se desarrolla en el programa de titulación de la carrera de Contabilidad. Toda la información proporcionada será usada únicamente para fines de la mencionada investigación y tendrá carácter confidencial.

Nombre del entrevistado(a):

Cargo:

Empresa:

1. ¿Qué opina Ud. sobre la importancia de la adopción de las NIIF por parte de las empresas industriales?
2. ¿Cuál es su opinión sobre la aplicación de la NIC 36 Deterioro del valor de los activos en las empresas industriales con una alta inversión en la cuenta propiedad, planta y equipos?
3. De acuerdo con su experiencia, ¿cuáles son los principales factores que afectan a las empresas industriales y pueden dar lugar a indicios de deterioro de valor según indica la norma?

4. ¿Cuáles considera Ud. que son las mayores dificultades para la medición del importe recuperable de acuerdo con los métodos que establece la norma?
5. ¿Cuáles considera que son las principales limitaciones que enfrentan las industrias para implementar la NIC 36?
6. ¿En qué forma considera Ud. que la NIC 36 contribuye a la transparencia y mejora de la información financiera?
7. ¿Cuál es el impacto financiero y tributario que habría en los resultados y situación financiera de las empresas con la aplicación de la NIC 36?
8. ¿En qué forma considera Ud. que la aplicación de la NIC 36 influye en la toma de decisiones en las empresas industriales?
9. ¿En qué tipo de decisiones consideraría incluir la NIC 36?
10. ¿Qué opina en relación a la creciente tendencia de inversión en nuevas tecnologías y la poca aplicación de la NIC 36 en las industrias?

APÉNDICE C

CUESTIONARIO

La NIC 36 Deterioro del valor de los de activos y su impacto en la toma de decisiones en las empresas del Sector Textil.

En nombre de la Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas, agradecemos su valiosa participación en la presente investigación académica que se desarrolla en el programa de titulación de la carrera de Contabilidad. Toda la información proporcionada será usada únicamente para fines de la mencionada investigación y tendrá carácter confidencial.

Nombre del entrevistado(a):

Cargo:

Empresa:

Cuestionario	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
Objetivo, definición y alcance					
1. La NIC 36 aporta mayor transparencia a la información financiera al regular el reconocimiento del deterioro de los activos.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
2. La norma establece con claridad cuándo se considera que un activo está deteriorado.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
Reconocimiento y medición					
3. Los indicadores que establece la norma para evaluar la existencia de indicios de deterioro son	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5

eficientes y de fácil aplicación.					
4. La entidad tiene dificultades en estimar el valor razonable menos los costos de disposición.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
5. La estimación del valor en uso representa un cierto grado de dificultad para la entidad.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
6. Identificar los flujos futuros necesarios para la estimación del valor en uso resulta difícil para la entidad.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
7. Determinar la tasa de descuento para la actualización de los flujos futuros representa un cierto grado de dificultad para la entidad.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
8. El reconocimiento del deterioro es innecesario para ciertas industrias.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
9. El reconocimiento del deterioro influye en los resultados financieros de la entidad.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
10. El reconocimiento y/o reversión del deterioro contribuye a la	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5

transparencia de la información financiera.					
Información a revelar					
11. La información a revelar establecida por la norma permite conocer al usuario los aspectos importantes sobre el reconocimiento de deterioro en el periodo.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
Toma de decisiones					
12. El proceso de toma de decisiones financieras representa un reto para las empresas.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
13. Los estados financieros son la herramienta más importante para la toma de decisiones en las empresas.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
14. Existirá un impacto en la toma de decisiones de las empresas que apliquen la NIC 36.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
15. El costo/beneficio que representa la aplicación de la NIC 36 está justificado por su influencia en el proceso de toma de decisiones.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
16. Existirá un impacto en el rendimiento financiero por la aplicación de la NIC 36.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5

17. Existirá un impacto tributario por la aplicación de la NIC 36.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
18. La NIC 36 tiene un impacto directo en la toma de decisiones.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
Otras preguntas					
19. La aplicación de la NIC 36 tendrá un impacto en las políticas contables, procesos y controles internos de la empresa.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5
20. La NIC 36 contribuye a mejorar la aplicación de otras normas tales como la NIC 16, NIC 38 y NIIF 13.	Muy en desacuerdo 1	En desacuerdo 2	Indeciso 3	De acuerdo 4	Muy de acuerdo 5

APÉNDICE D

Respuestas al instrumento cuantitativo (encuesta)

Num Preg	Pregunta	Compañía Universal Textil	Creditex	Industria Textil Piura S.A.
Objetivo, definición y alcance				
1	La NIC 36 aporta mayor transparencia a la información financiera al regular el reconocimiento del deterioro de los activos.	4	5	4
2	La norma establece con claridad cuándo se considera que un activo está deteriorado.	4	4	4
Reconocimiento y medición				
3	Los indicadores que establece la norma para evaluar la existencia de indicios de deterioro son eficientes y de fácil aplicación.	3	4	5
4	La entidad tiene dificultades en estimar el valor razonable menos los costos de disposición.	2	3	4
5	La estimación del valor en uso representa un cierto grado de dificultad para la entidad.	3	4	4

6	Identificar los flujos futuros necesarios para la estimación del valor en uso resulta difícil para la entidad.	2	2	3
7	Determinar la tasa de descuento para la actualización de los flujos futuros representa un cierto grado de dificultad para la entidad.	4	5	3
8	El reconocimiento del deterioro es innecesario para ciertas industrias.	4	2	2
9	El reconocimiento del deterioro influye en los resultados financieros de la entidad.	4	4	4
10	El reconocimiento y/o reversión del deterioro contribuye a la transparencia de la información financiera.	5	5	4

Información a revelar

11	La información a revelar establecida por la norma permite conocer al usuario los aspectos importantes sobre el reconocimiento de deterioro en el periodo.	4	4	4
----	---	---	---	---

Toma de decisiones

12	El proceso de toma de decisiones financieras representa un reto para las empresas.	4	4	5
----	--	---	---	---

13	Los estados financieros son la herramienta más importante para la toma de decisiones en las empresas.	2	4	4
14	Existirá un impacto en la toma de decisiones de las empresas que apliquen la NIC 36.	4	4	5
15	El costo/beneficio que representa la aplicación de la NIC 36 está justificado por su influencia en el proceso de toma de decisiones.	3	4	4
16	Existirá un impacto en el rendimiento financiero por la aplicación de la NIC 36.	4	4	4
17	Existirá un impacto tributario por la aplicación de la NIC 36.	5	3	4
18	La NIC 36 tiene un impacto directo en la toma de decisiones.	2	4	4
Otras preguntas				
19	La aplicación de la NIC 36 tendrá un impacto en las políticas contables, procesos y controles internos de la empresa.	4	4	4
20	La NIC 36 contribuye a mejorar la aplicación de otras normas tales como la NIC 16, NIC 38 y NIIF 13.	4	5	4

Num Preg	Pregunta	Filamentos Industriales	Michell y Cía
Objetivo, definición y alcance			
1	La NIC 36 aporta mayor transparencia a la información financiera al regular el reconocimiento del deterioro de los activos.	5	4
2	La norma establece con claridad cuándo se considera que un activo está deteriorado.	4	4
Reconocimiento y medición			
3	Los indicadores que establece la norma para evaluar la existencia de indicios de deterioro son eficientes y de fácil aplicación.	4	4
4	La entidad tiene dificultades en estimar el valor razonable menos los costos de disposición.	4	3
5	La estimación del valor en uso representa un cierto grado de dificultad para la entidad.	4	4
6	Identificar los flujos futuros necesarios para la estimación del valor en uso resulta difícil para la entidad.	2	2
7	Determinar la tasa de descuento para la actualización de los flujos futuros representa un	4	5

cierto grado de dificultad para la entidad.

8	El reconocimiento del deterioro es innecesario para ciertas industrias.	2	2
---	---	---	---

9	El reconocimiento del deterioro influye en los resultados financieros de la entidad.	4	4
---	--	---	---

10	El reconocimiento y/o reversión del deterioro contribuye a la transparencia de la información financiera.	4	5
----	---	---	---

Información a revelar

11	La información a revelar establecida por la norma permite conocer al usuario los aspectos importantes sobre el reconocimiento de deterioro en el periodo.	3	4
----	---	---	---

Toma de decisiones

12	El proceso de toma de decisiones financieras representa un reto para las empresas.	4	4
----	--	---	---

13	Los estados financieros son la herramienta más importante para la toma de decisiones en las empresas.	5	4
14	Existirá un impacto en la toma de decisiones de las empresas que apliquen la NIC 36.	4	5
15	El costo/beneficio que representa la aplicación de la NIC 36 está justificado por su influencia en el proceso de toma de decisiones.	4	4
16	Existirá un impacto en el rendimiento financiero por la aplicación de la NIC 36.	5	5
17	Existirá un impacto tributario por la aplicación de la NIC 36.	4	3
18	La NIC 36 tiene un impacto directo en la toma de decisiones.	4	4

Otras preguntas

19	La aplicación de la NIC 36 tendrá un impacto en las políticas contables, procesos y controles internos de la empresa.	5	4
20	La NIC 36 contribuye a mejorar la aplicación de otras normas tales como la NIC 16, NIC 38 y NIIF 13.	4	5

APÉNDICE E

Año 1

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
TOTAL INGRESOS POR VENTA	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00
COSTO TEJEDURIA	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52
COSTO TINTORERIA Y ACABADO/LABOR	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36
OTROS GASTOS							
Gastos administrativos	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80
Gastos de venta	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56
TOTAL OTROS GASTOS	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36
FLUJO NETO	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28

	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total Año	%
TOTAL INGRESOS POR VENTA	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 17,089,920.00	100.00%
COSTO TEJEDURIA	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -5,075,706.24	-29.70%
COSTO TINTORERIA Y ACABADO/LABOR	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -8,527,870.08	-49.90%
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -13,603,576.32	-79.60%
OTROS GASTOS							
Gastos administrativos	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -939,945.60	-5.50%
Gastos de venta	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -1,127,934.72	-6.60%
TOTAL OTROS GASTOS	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -2,067,880.32	-12.10%
FLUJO NETO	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 1,418,463.36	8.30%

Año 2

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
TOTAL INGRESOS POR VENTA	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00
COSTO TEJEDURIA	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52
COSTO TINTORERIA Y ACABADO/LABOR	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36
OTROS GASTOS							
Gastos administrativos	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80
Gastos de venta	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56
TOTAL OTROS GASTOS	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36
FLUJO NETO	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28

	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total Año	%
TOTAL INGRESOS POR VENTA	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 17,089,920.00	100.00%
COSTO TEJEDURIA	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -5,075,706.24	-29.70%
COSTO TINTORERIA Y ACABADO/LABOR	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -8,527,870.08	-49.90%
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -13,603,576.32	-79.60%
OTROS GASTOS							
Gastos administrativos	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -939,945.60	-5.50%
Gastos de venta	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -1,127,934.72	-6.60%
TOTAL OTROS GASTOS	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -2,067,880.32	-12.10%
FLUJO NETO	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 1,418,463.36	8.30%

Año 3

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
TOTAL INGRESOS POR VENTA	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00
COSTO TEJEDURIA	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52
COSTO TINTORERIA Y ACABADO/LABOR	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36
OTROS GASTOS							
Gastos administrativos	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80
Gastos de venta	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56
TOTAL OTROS GASTOS	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36
FLUJO NETO	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28

	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total Año	%
TOTAL INGRESOS POR VENTA	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 17,089,920.00	100.00%
COSTO TEJEDURIA	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -5,075,706.24	-29.70%
COSTO TINTORERIA Y ACABADO/LABOR	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -8,527,870.08	-49.90%
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -13,603,576.32	-79.60%
OTROS GASTOS							
Gastos administrativos	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -939,945.60	-5.50%
Gastos de venta	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -1,127,934.72	-6.60%
TOTAL OTROS GASTOS	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -2,067,880.32	-12.10%
FLUJO NETO	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 1,418,463.36	8.30%

Año 4

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio
TOTAL INGRESOS POR VENTA	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00
COSTO TEJEDURIA	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52
COSTO TINTORERIA Y ACABADO/LABOR	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36
OTROS GASTOS							
Gastos administrativos	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80
Gastos de venta	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56
TOTAL OTROS GASTOS	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36
FLUJO NETO	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28

	Agosto	Setiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total Año	%
TOTAL INGRESOS POR VENTA	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 1,424,160.00	\$ 17,089,920.00	100.00%
COSTO TEJEDURIA	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -422,975.52	\$ -5,075,706.24	-29.70%
COSTO TINTORERIA Y ACABADO/LABOR	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -710,655.84	\$ -8,527,870.08	-49.90%
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -1,133,631.36	\$ -13,603,576.32	-79.60%
OTROS GASTOS							
Gastos administrativos	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -78,328.80	\$ -939,945.60	-5.50%
Gastos de venta	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -93,994.56	\$ -1,127,934.72	-6.60%
TOTAL OTROS GASTOS	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -172,323.36	\$ -2,067,880.32	-12.10%
FLUJO NETO	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 118,205.28	\$ 1,418,463.36	8.30%

REFERENCIAS

- Alarcón, A. D., & Ulloa, E. I. (2008). El análisis de los estados financieros: Papel en la toma de decisiones gerenciales. *Universidad de Ciego de Ávila "Máximo Gómez Báez"*.
- Arrarte, R. A. (2016). Factor de descuento, flujos futuros y deterioro de activos tangibles e intangibles. *Quipukamayoc Revista de la Facultad de Ciencias Contables de la UNMSM*(46), 127-38. Obtenido de <http://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13247/11755>
- Asociación Peruana de Técnicos Textiles. (19 de Octubre de 2017). <http://apttperu.com>. Obtenido de <http://apttperu.com>: <http://apttperu.com/historia/>
- Burkenroad Latinoamérica (Perú) - Centrum de la Pontificia Universidad Católica del Perú. (31 de Octubre de 2017). *Tulane University Burkenroad Reports Latin America*. Obtenido de Tulane University Burkenroad Reports Latin America - Reports - Archived Reports - 2010: [http://www.latinburkenroad.com/docs/BRLA%20Peruvian%20Textile%20Industry%20\(201003\).pdf](http://www.latinburkenroad.com/docs/BRLA%20Peruvian%20Textile%20Industry%20(201003).pdf)
- Caballero, A. (2014). *Metodología integral innovadora para planes y tesis : La metodología del cómo formularlos*. México, D.F.: Cengage Learning.
- Caipo y Asociados S. Civil de R. L. y KPMG Asesores S. Civil de R. L. (27 de Octubre de 2017). *Servicios-Audit-NIIF y sus implicancias fiscales en Perú*. Obtenido de KPMG en Perú: <https://home.kpmg.com/pe/es/home/services/audit/niff-y-sus-implicancias-fiscales-en-peru.html>
- De La Hoz, B., Ferrer, M. A., & De La Hoz, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría. *Revista de Ciencias Sociales*.
- Deloitte Global Services Limited. (27 de Octubre de 2017). *Jurisdictions-Americas-Peru*. Obtenido de Deloitte-IAS Plus: <https://www.iasplus.com/en/jurisdictions/americas/peru>
- Deloitte Touche Tohmatsu Limited. (20 de Octubre de 2017). *Sala de Prensa: Noticias*. Obtenido de Deloitte Colombia: https://www2.deloitte.com/co/es/pages/ifrs_niif/normas-internacionales-de-la-informacion-financiera-niif---ifrs-.html

- Diario El Comercio. (07 de agosto de 2017). *Sector textil: Produce buscará que el precio de los aranceles sea por kilo*. Obtenido de <https://elcomercio.pe/economia/peru/sector-textil-produce-revisara-precio-aranceles-noticia-448211>:
<https://elcomercio.pe/economia/peru/sector-textil-produce-revisara-precio-aranceles-noticia-448211>
- Editora Perú. (25 de Octubre de 2017). *Andina Agencia Peruana de Noticias - Sector textil confecciones invierte US\$ 200 millones anual en maquinaria*. Obtenido de <http://www.andina.com.pe/agencia/noticia-sector-textil-confecciones-invierte-200-millones-anual-maquinaria-627885.aspx>
- Editora Perú. (25 de Octubre de 2017). *El Peruano - Recuperación del sector textil creará más empleo adecuado*. Obtenido de <http://www.elperuano.pe/noticia-recuperacion-del-sector-textil-creara-mas-empleo-adecuado-56201.aspx>
- Ernst & Young Global Limited. (Noviembre de 2015). *Aportes y Ventajas de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF*. Recuperado el 17 de Octubre de 2017, de Universidad Católica San Pablo de Arequipa: <http://ucsp.edu.pe/wp-content/uploads/2015/11/Wilfredo-Rubi%C3%B1os-Aportes-y-Ventajas-de-las-NIIF.pdf>
- Ernst & Young Global Limited. (Noviembre de 2015). *Infografía: Aportes y Ventajas de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF [Captura de pantalla]*. Recuperado el 17 de Octubre de 2017, de Universidad Católica San Pablo de Arequipa: <http://ucsp.edu.pe/wp-content/uploads/2015/11/Wilfredo-Rubi%C3%B1os-Aportes-y-Ventajas-de-las-NIIF.pdf>
- Ernst & Young Global Limited. (16 de Noviembre de 2017). *Applying IFRS-IFRS 13 Fair Value Measurement*. Obtenido de [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/ey-applying-ifrs-fair-value-measurement/\\$FILE/ey-applying-ifrs-fair-value-measurement.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/ey-applying-ifrs-fair-value-measurement/$FILE/ey-applying-ifrs-fair-value-measurement.pdf)
- Ernst & Young, S.L. (15 de Noviembre de 2017). *EY - Publication - Actualización contable*. Obtenido de EY - Publication: [http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/2015-05-NIIF-13-ajuste/\\$FILE/EY-NIIF-13-ajuste-por-riesgo.pdf](http://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/2015-05-NIIF-13-ajuste/$FILE/EY-NIIF-13-ajuste-por-riesgo.pdf)
- Espiñera, Sheldon y Asociados, firma miembro de PwC. (Julio de 2011). *Boletín de Consultoría Gerencial - Nic 36: Obteniendo valor razonable en los activos de la compañía*. Recuperado el 15 de Setiembre de 2017, de Pacheco, Apostólico y

- Asociados (PricewaterhouseCoopers): <https://www.pwc.com/ve/es/asesoria-gerencial/boletin/assets/edicion-07-2011.pdf>
- Espiñera, Sheldon y Asociados, firma miembro de PwC. (Julio de 2011). *Infografía: Boletín de Consultoría Gerencial - Nic 36: Obteniendo valor razonable en los activos de la compañía [Captura de pantalla]*. Recuperado el 15 de Setiembre de 2017, de Pacheco, Apostólico y Asociados (PricewaterhouseCoopers): <https://www.pwc.com/ve/es/asesoria-gerencial/boletin/assets/edicion-07-2011.pdf>
- Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros. (1998). *Normas Internacionales de Contabilidad 36. Deterioro del valor de los activos. [NIC 36]*. Recuperado el 25 de agosto de 2017, de Ministerio de Economía y Finanzas: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/36_NIC.pdf
- Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros. (16 de 11 de 2017). *Consejo Normativo de Contabilidad: NICS-NIC 16*. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/16_NIC.pdf
- Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros. (13 de Octubre de 2017). *Consejo Normativo de Contabilidad: NIIF-NIIF 13*. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/ES_GVT_BV2017_IFRS13.pdf
- Fundación de Estándares Internaciones de Reportes Financieros. (16 de Noviembre de 2017). *Consejo Normativo de Contabilidad: NICS-NIC 38*. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/38_NIC.pdf
- García, P. (2015). El deterioro del valor de los activos. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 79-100. Recuperado el 20 de Setiembre de 2017, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5250405>
- García, P. (2015). Infografía: El deterioro del valor de los activos [Captura de pantalla]. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 79-100. Recuperado el 20 de 09 de 2017, de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5250405>

- Garza, R., Gonzales, C., & Salinas, E. (2007). Toma de decisiones: Un enfoque multicriterio multiexperto. *Ingeniería Industrial*.
- Grant Thornton International LLP. (Abril de 2014). *Infografía: Adviser alert: Impairment of Assets: A guide to applying IAS 36 in practice*. Recuperado el 10 de Noviembre de 2017, de Grant Thornton Adviser Alert: https://grantthornton.ca/resources/insights/adviser_alerts/IAS%2036%20Impairment%20of%20Assets%20-%20A%20guide%20to%20applying%20IAS%2036%20in%20practice.pdf.
- IFRS Foundation. (13 de Octubre de 2017). *Issued Standards: List of Standards*. Obtenido de IFRS: <http://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-36-impairment-of-assets/#about>
- IFRS Foundation. (13 de Octubre de 2017). *Issued Standards: List of Standards - Translations*. Obtenido de IFRS: <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/es/2016/ias36.pdf>
- Institute of Chartered Accountants of England and Wales (ICAEW). (21 de Octubre de 2017). *Library-Subject gateways-Accounting Standards-Knowledge guide to IAS and IFRS*. Obtenido de ICAEW: <https://www.icaew.com/library/subject-gateways/accounting-standards/knowledge-guide-to-international-accounting-standards>
- Instituto Pacífico. (2012). Deterioro del valor de los activos. Aplicación de la NIC 36. *Actualidad Empresarial* N° 264 - Primera Quincena de Octubre 2012, IV-8 - IV-11.
- Instituto Pacífico. (Octubre de 2012). *Infografía: Deterioro del valor de los activos. Aplicación de la NIC 36*. Recuperado el 15 de Octubre de 2017, de Asesoría Empresarial.
- Kanakriyah, R. (2013). *The effect of Asset Impairment (IAS 36) in Improving the Quality of Accounting Information According to Users' Perspective: Evidence from Jordan*. Recuperado el 25 de Noviembre de 2017, de Durham theses, Durham University: <http://etheses.dur.ac.uk/7290/>
- Lucuix, I., & Zamora, C. (2011). Deterioro de activos. *Revista de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas*, 96, 16-18. Obtenido de https://idus.us.es/xmlui/bitstream/handle/11441/33800/deterioro%20de%20activos_lucuix.pdf?sequence=1&isAllowed=y

- Luna, M., & Tirado, R. (2005). Modos de toma de decisiones en las asociaciones y desempeño político. *Revista Mexicana de Ciencias Políticas y Sociales*.
- Maldonado, A. (15 de Noviembre de 2017). El proceso textil. (A. Injante, & C. Necochea, Entrevistadores)
- Martin, K. (31 de Octubre de 2017). *Home-Students-Study Support-Professional 2-P2 Advanced Corporate Reporting-P2 Advanced Corporate Reporting Articles*. Obtenido de Institute of Certified Public Accountants in Ireland: <http://www.cpaireland.ie/docs/default-source/Students/Study-Support/P2-Advanced-Corporate-Reporting/impairment---ias-36.pdf?sfvrsn=0>
- Mengual, A., Sempere, F., Juárez, D., & Rodríguez, A. (2012). El proceso de toma de decisiones como habilidad directiva. *3C Empresa - Revista de investigación Editada por Área de Innovación y Desarrollo*, 1(4), 1-15. Obtenido de <http://ojs.3ciencias.com/index.php/3c-empresa/article/view/120/210>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (28 de 10 de 2017). *demi.produce.gob.pe*. Obtenido de http://demi.produce.gob.pe/images/publicaciones/publicb494f7047e46459c_11.pdf
- Murillo, M. J., & Cáceres, G. (2013). Business intelligence y la toma de decisiones financieras: una aproximacion teorica. *Logos, Ciencia & Tecnología*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=517751547010>
- Peñaloza, M. (2010). Teoría de las decisiones. *Perpectivas*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/4259/425942454012.pdf>
- Sandoval, E., & Diaz, S. (2016). Procesos de la Toma Decisiones y Adaptación al cambio Climático. *Ambiente & Sociedade*. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/317/31749464013.pdf>
- Sociedad Nacional de Industrias. (30 de Noviembre de 2016). *Informe sectorial*. Obtenido de <http://www.sni.org.pe/wp-content/uploads/2017/01/Noviembre-2016-Industria-de-productos-textiles.pdf>
- Textiles del Pacífico. (2016). *Estado de situación financiera al 31.12.2016*. Lima.
- Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas - UPC. (20 de Octubre de 2017). *Sinergia e Innovación: Conceptos*. Obtenido de Blogs UPC: <https://blogs.upc.edu.pe/sinergia-e-innovacion/conceptos/que-son-las-normas-internacionales-de-informacion-financiera-niif-y>