



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA DE POSGRADO

**PROGRAMA ACADÉMICO DE MAESTRÍA DE NEGOCIOS -
MBA**

**Norma Internacional de Información Financiera N° 9 en la
rentabilidad de Conecta CMS S.A. Periodo 2019, San Isidro - 2020**

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:

Maestra en Administración de Negocios – MBA

AUTOR:

Medina Ludeña, Gregory Alexander Nazaret (orcid.org/0000-0001-5650-1427)

ASESOR:

Mg. Zarate Ruiz, Gustavo Ernesto (orcid.org/0000-0002-0565-0577)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Modelos y herramientas gerenciales

Línea de acción de responsabilidad social universitaria

Desarrollo económico, empleo y emprendimiento

Lima – Perú

2021

Dedicatoria

Este trabajo va dedicado a mis padres Luis Medina y Gregoria Ludeña, a mi hija Ivanna Medina que siempre me han brindado su apoyo incondicional y por creer que puedo lograr todas mis metas. También quiero dedicarle en este trabajo al fallecido profesor de finanzas de pre grado de la UCV Walter Jáuregui Jaimes por sus enseñanzas.

Agradecimiento

Agradezco a Dios por bendecirme en la vida, por guiarme en el camino. Asimismo, agradecer también a mis padres por todo su esfuerzo, por su apoyo, su amor y dedicación.

Y agradezco a mis asesores por su tiempo invertido en nosotros sus alumnos.

Página del jurado

.....

Dra(a)

Presidente del jurado

.....

Secretario del jurado

.....

Vocal del jurado

Índice de contenidos

Carátula.....	i
Dedicatoria.....	ii
Agradecimiento.....	iii
Página del jurado.....	iv
Índice de contenido.....	v
Índice de tablas y figuras.....	vii
Resumen.....	ix
Abstract.....	x
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. MARCO TEÓRICO.....	4
III. METODOLOGÍA.....	13
3.1 Tipo y diseño de investigación.....	13
3.2. Categorías, Subcategorías y matriz de categorización.....	13
3.3. Escenario de estudio.....	15
3.4. Participantes.....	15
3.5. Técnica e instrumento de recolección de datos.....	16
3.6. Procedimiento.....	17
3.7. Rigor Científico.....	17
3.8. Método de análisis de datos.....	18
3.9. Aspectos éticos.....	18
IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN:.....	19
V. CONCLUSIONES.....	31
VI. RECOMENDACIONES.....	33
REFERENCIAS.....	34
ANEXOS.....	40
ANEXO 1: Matriz de categorización.....	40
ANEXO 2: Guía de observación.....	42
ANEXO 3: Análisis de contenido.....	44

ANEXO 4: Guía de entrevista semiestructurada a profundidad	46
ANEXO 5: Desgravación de las entrevistas.....	48
ANEXO 6: Matriz de codificación de la entrevista.....	62
Anexo 7: Matriz de entrevistados y conclusiones	81
ANEXO 8: Matriz de triangulación de la información.....	86
ANEXO 9: Matriz de categorización y sub categoría.....	102

Índice de tablas y figuras

Tabla 1 Matriz de Categorías y sub categorías.....	14
Tabla 2 Codificación de los sujetos participantes en la investigación	15

Figura 1	Triangulación de la observación a la unidad de estudio	19
Figura 2	Triangulación de Análisis documental	21
Figura 3	Triangulación de la entrevista.....	22
Figura 4	Triangulación de técnicas de investigación utilizada	23
Figura 5	Triangulación de los antecedentes, marco teórico y los resultados.....	25

Resumen

El trabajo de investigación titulada: Norma Internacional de Información Financiera N° 9 en la rentabilidad de Conecta CMS S.A. Periodo 2019, San Isidro - 2020” tiene como objetivo general determinar la relación que tiene la NIIF 9 - instrumento financiero y la rentabilidad de la empresa Conecta SA 2019”, que tuvo como objetivo general conocer cuáles son los principios que establece la norma NIIF 9 y cómo estos inciden en la rentabilidad de Conecta CMS S.A. periodo 2019. Asimismo, se consideró como primera categoría la norma internacional de información financiera N° 9, como segunda categoría la rentabilidad.

Con respecto al método que se utilizó fue de enfoque cualitativo y diseño no experimental de tipo básico, analizando información de antecedentes nacionales e internacionales, por otro lado, el instrumento que se utilizó fue la guía de entrevista conformada por 11 interrogantes, cuyo resultado se muestran en la matriz de triangulación. El presente trabajo estuvo conformado por una muestra de 4 trabajadores de la empresa Conecta CMS S.A.

Los resultados de la investigación mostraron que los principios que establecen las normas NIIF 9 te dan flexibilidad de realizar el análisis de la cartera de los activos financieros. Los cambios que se dieron en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma fueron en primer lugar los procedimientos, seguido de ello en la presentación de los estados financieros y en el deterioro de cartera.

Palabras clave: Norma internacional de información financiera 9, rentabilidad, activos financieros, deterioro de cartera.

Abstract

The research work entitled: "International Financial Reporting Standard N ° 9 on the profitability of Conecta CMS S.A. Period 2019, San Isidro - 2020" has the general objective of determining the relationship between IFRS 9 - financial instrument and the profitability of the company Conecta SA 2019", which had the general objective of knowing what are the principles established by IFRS 9 and how these affect the profitability of Conecta CMS SA 2019 period. Likewise, the international financial information standard No. 9 was considered as the first category, profitability as the second category.

Regarding the method that was used, it was a qualitative approach and non-experimental design of a basic type, analyzing information from national and international background, on the other hand, the instrument that was used was the interview guide made up of 11 questions, the results of which are shown in the triangulation matrix. The present work consisted of a sample of four workers from the company Conecta CMS S.A.

The results of the research showed that the principles established by IFRS 9 give you the flexibility to carry out the analysis of the portfolio of financial assets. The changes that occurred in the accounting manuals as a result of the adoption of this new standard were in the first place the procedures, followed by the presentation of the financial statements and the deterioration of the portfolio.

Keywords: International Financial Reporting standard 9, profitability, financial assets, portfolio impairment.

I. INTRODUCCIÓN

La globalización de los negocios ha permitido expandir los mercados en búsqueda de oportunidades, es por ello que la información financiera es una de las herramientas que tuvo que evolucionar para que los inversionistas, gerentes y otros ejecutivos tengas una lectura de forma homogénea a nivel internacional, es la junta de estándares internacionales de contabilidad la encargada de publicar los estándares de la revelación de información para evitar la heterogeneidad de información que existe en el mundo.

En este sentido en el Perú tenemos desde el año 2019 la aplicación obligatoria de la NIIF 9 instrumentos financieros y el MEF junto con el consejo normativo de contabilidad son los responsables de publicar la normativa. La NIIF 9 alcanza aquellas empresas que adquieren un producto financiero como es la compra de la cartera morosa de los bancos. Los bancos a nivel nacional mantienen una cartera de clientes morosos de los cuales agotan la posibilidad de recuperación de la deuda y las mantienen por un periodo de 2 a 3 años, posteriormente deciden vender este pasivo financiero ya que la entidad bancaria no tiene como giro de negocio la gestión y especialización en recuperación de cartera pesada sino la generación de ganancias por intereses o comisiones inherentes a sus operaciones ordinarias, por ello según Parrales y Duberlí (2016) señalan que la NIIF 9 se trata sobre los activos y pasivos financieros para que sean entendibles y útiles a los usuarios para que así tengan una buena evaluación de los importes, flujos de efectivo, ya que esto le facilitará la comprensión de la información financiera para las pymes. Por otra parte, Araya (2015) señala que la NIIF 9 será aplicada de forma retroactiva con algunas excepciones, cabe recalcar que es completamente distinto al NIC 39 ya que viene con mejoras de su modelo anterior como un enfoque de clasificación y valoración basadas en principios, posee un método de deterioro con un punto de vista de las pérdidas esperadas y por último una contabilidad de cobertura más uniforme con la realidad de los riesgos que puede ver en la entidad. Asimismo, Molero (2017) indica que la NIIF 9 incluye una nueva manera de clasificación apoyado en dos conceptos: Las propiedades de los flujos de efectivos contractuales de los activos y el modelo de negocio de las empresas. Por último,

según la BDO Perú (2015) la NIIF 9 elimina el requisito de dividir los derivados sobrentendidos de los contratos de los dueños de los activos financieros, por ello se solicita un contrato híbrido que sea totalizado a su costo amortizado o valor razonable.

Los bancos actualmente venden su crédito por alrededor de un 1% hasta el 10% del valor nominal de la deuda, esto es aprovechado por las empresas que se dedican a la compra de cartera pesada de los bancos. La empresa Conecta CMS comenzó sus operaciones en el año 2007 comprando las carteras del banco perteneciente al Grupo ACP, la empresa comenzó como un proyecto para ser una área especializada en recuperación de cartera pesada del banco vinculado al grupo económico, posteriormente fue ampliando su negocio con las demás entidades financieras y cajas , anteriormente a la vigencia de la norma internacional de información financiera 9 la empresa utilizaba el costo amortizado de los flujos futuros esperados, esto permitía evaluar la rentabilidad que esperaba los accionistas y la gerencia . La implementación de la NIIF 9 que está adoptando por primera vez al ser una nueva normativa carece de antecedentes nacionales para poder aplicarla dentro de la organización lo que es un problema para la realización de la investigación de la presente tesis ya que esto puede influir en los resultados y se puede reflejar una mala información que afectaría la rentabilidad de la empresa.

La investigación facilitó definir factores que se vinculan con la finalidad de investigar y tomar acciones en la aplicación de la NIIF 9 y como mejora la rentabilidad. En la parte práctica de la investigación se realizó debido a que existe una obligatoriedad que entró en vigencia el ejercicio fiscal 2019. Por ello, se planteó como **problema general**: ¿Cuáles son los principios que establece la norma NIIF 9 y cómo estos inciden en la rentabilidad de Conecta CMS S.A. periodo 2019?, por otro lado, los **problemas específicos** son: ¿Cuál es el alcance de la norma NIIF 9 con relación a la rentabilidad? Seguido, ¿Cuál es la clasificación de los activos financieros que brinda la norma NIIF 9? Seguido, ¿Cómo el modelo de deterioro estaría representado por la norma NIIF 9? y por último ¿Cómo mide el precio del instrumento la norma NIIF 9?

Asimismo, la **justificación metodológica** se da porque al aplicar una óptima aplicación de la NIIF 9 instrumento financiero mejorará la rentabilidad de la empresa Conecta CMS SA, viéndose un beneficio mutuamente. Por otro lado, la NIIF 9 habla de los instrumentos financieros, esta norma ha sido elaborada por el IASB se entiende que se ha elaborado de tal forma que aquel usuario que requiera leer los estados financieros pueda hacerlo de forma razonable y también podría decir que la información ha sido homologada. **Justificación teórica**, la presente investigación se apoya en los antecedentes y las bases teóricas plasmados en la presente investigación y en el desarrollo del trabajo, asimismo, estos justifican el propósito de la investigación y colaboran de manera significativa para la construcción de los resultados, la discusión y las conclusiones, ya que todos ellos cuentan con similitudes y a la vez puntos de vista distintos referente al tema de investigación, el aporte que hacemos a través de este estudio es profundizar en el conocimiento de las categorías a investigar, cimentando así futuras bases teóricas para seguir ahondando en el tema. **Justificación práctica**, en la búsqueda de la información servirá a todas aquellas organizaciones para saber los principios que establece la norma NIIF 9 y como estos pueden influenciar en la rentabilidad de la misma, así mismo servirá a otras empresas a que tengan similitud con el tema planteado. Por otro lado, este modelo de estudio servirá como premisa para planes de acción o toma de decisiones. Por otro lado, con respecto a la **Justificación metodológica** la presente investigación tuvo que escoger y abordar de una forma específica al problema hallado, para lo cual opto por la metodología más adecuada, esta estuvo conformada por pasos que conformaron el método y van en razón de lo siguiente: por su naturaleza la investigación fue de tipo básica, de diseño no experimental y de un nivel exploratorio, solo usando estos pasos se llegó a los resultados y conclusiones expuestas.

Para finalizar, se planteó como **objetivo general**: conocer cuáles son los principios que establece la norma NIIF 9 y cómo estos inciden en la rentabilidad de la empresa Conecta CMS S.A. Siendo los **objetivos específicos**: Conocer el alcance de la norma NIIF 9 con relación a la rentabilidad. Conocer cuál es la clasificación de los activos financieros que brinda la norma NIIF 9. Conocer el modelo de deterioro que presenta la norma NIIF 9. Conocer la medición del precio del instrumento financiero que indica la norma NIIF 9

II. MARCO TEÓRICO

A fin de saber cómo ha sido abordado nuestro tema por otros investigadores y cuál es la posición actual de la problemática, abordamos investigaciones que guardan relación con el presente estudio.

Se tuvo en cuenta los siguientes **trabajos previos nacionales**, Del castillo y Valdez (2020) en determinado estudio se buscó determinar el impacto financiero NIIF 9 como instrumento de deuda en el banco múltiple del Perú en el año 2017, por ello su metodología fue de enfoque mixto, de tipo explicativo, correlacional, descriptivo y exploratorio, teniendo como muestra a dos socios de la firma pricewaterhouse coopers y a una asociada senior en contabilidad de la empresa Credicorp Capital. Como conclusión se determinó que al implementar la nueva norma NIIF generó cambios significativos en sus procesos, un buen manejo de la caja de flujo, adicional a ello la nueva norma necesito de una evaluación y la opinión de asesores que los ayudaron para una correcta aplicación.

Por otro lado, Polo (2018) en su trabajo de investigación sobre la aplicación de las NIIF para las pequeñas y medianas empresas y su influencia en la manifestación de los estados financieros de la organización Multiservicios Echevarría SAC 2016. El autor lo que buscó es determinar la influencia entre la NIIF y los estados financieros en determinada empresa. No obstante, su metodología fue de enfoque cualitativo, utilizando un método descriptivo- observacional de nivel aplicada con diseño transversal y su muestra fueron los datos financieros dentro del año 2015. Para finalizar se llegó a la conclusión que existe una relación en la aplicación de las NIIF y la presentación razonable de los estados financieros de la organización Multiservicios Echevarría, además de ello, se comparó los estados financieros de dos años (2015, 2016) acerca de las maquinarias, equipos, materiales, inmuebles y mercancías. Por ende, los datos financieros del año 2016 son equitativos y muestra que la empresa es más rentable y solvente.

Para Flores y Romero (2018) en su estudio sobre las NIIF tuvo como finalidad diagnosticar el impacto que tiene la NIIF en las pequeñas y medianas empresas del sector de ropas en la toma de decisiones financieras. Por otro lado,

su metodología fue de enfoque cualitativo, exploratoria, descriptiva, correlacional, explicativa, investigación experimental- transversal. La muestra fue conformada solo por organizaciones pymes del sector textil. Como conclusión se obtuvo que los entrevistados señalaron que la adopción de las NIIF en las empresas pymes es de suma importancia ya que al tener conocimiento de los estados financieros y analizarlos detalladamente de una manera adecuada, las empresas se vuelven más competitivas y hacen que se tomen buenas decisiones desde el área de gerencia.

Asimismo, Palomino (2017) en su trabajo incidencias de las NIIF 9 en la elaboración de la información financiera, en las empresas comerciales de Lima metropolitana, Año 2017 buscó determinar la importancia de la aplicación de las NIIF en las empresas comerciales de Lima metropolitana, su metodología fue de enfoque cualitativo, la muestra estuvo conformada por 50 gerentes, contadores entre hombres y mujeres de las diferentes empresas comerciales de Lima Metropolitana, finalmente tuvo como conclusión que las NIIF son muy favorable para toda empresa ya que permitió obtener información financiera útil y que haya una transparencia del mercado de capitales ya que esto influyó mucho en las decisiones que la empresa pueda tomar.

Según Huamán (2017) en su investigación tuvo como finalidad delimitar como las NIIF tienen relación con la rentabilidad financiera con determinadas empresas. Asimismo, la metodología que se aplicó fue de enfoque mixto, de diseño no experimental dividido en transversales y evolutivos, experimental se divide en exploratorios, descriptivos y correlacionales, investigación transeccional o transversal, donde la muestra que se obtuvo fueron los trabajadores del área administrativo ya que ellos tienen conocimiento del manejo de los estados financiero de las empresas privadas de seguridad ubicados en Independencia. En conclusión, estas empresas deben de tener reconocimiento, saber clasificarlos, ordenar y analizar cuidadosamente los patrimonios, los gastos que se dan, las compras que se realizan, los activos y demás. Asimismo, permitir que la NIIF no solo sea un tema tributario sino también que permita mostrar la rentabilidad financiera dentro de las empresas y sepan sustentar bien las ganancias y pérdidas para que las organizaciones tengan beneficios económicos.

En relación a los **trabajos previos internacionales**, Romano (2019) tuvo como objetivo determinar el relevamiento del estado actual y el análisis crítico de los sistemas de contabilidad financiera de las instituciones universitarias de Argentina. Su metodología es mixta. Su muestra fue datos sistemáticos, empíricos y críticos acerca de la investigación. Finalmente se llegó a la conclusión que los sistemas que usan las instituciones universitarias presentan información solo para el cumplimiento de las obligaciones legales frente a los controles fiscales o societarios, es por ello que se quiere realizar esta implementación de NIIF para así tomar mejores decisiones y otorgar mayor relevancia para que se obtenga un marco contable y normativo propio, como también ayudaría a tener una buena calidad en educación superior y tener acceso a instancias de fundraising internacional.

Por otro lado, Pluas (2017) en su trabajo tuvo como objetivo analizar el efecto en los estados financieros del sector de la construcción por la adopción de las NIIF periodo 2011-2012, cuya metodología fue cualitativa, tipo explicativa, investigación documental bibliográfica, la muestra que se usó para este trabajo fue cuatro constructoras del sector vía a la costa en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Se llegó a la conclusión que la situación financiera de las 4 constructoras en el 2011 y 2012 teniendo ya la NIIF algunas cuentas han cambiado como cuenta efectiva, activos financieros y activos por impuestos corrientes entre otros y esto es debido a que años anteriores se tenía balance general y estado de resultado por NEC y con este nuevo sistema cada uno está por separado, así como se puede apreciar un cierto desarrollo modernizado dentro de la economía global.

Por consiguiente, García y Dueñas (2016) en su artículo de los aspectos cualitativos en las pymes y los nuevos retos gerenciales frente a las NIIF 9 cuyo objetivo principal fue proveer información financiera de calidad de tal manera que refleje la situación económica de una empresa, a una fecha de corte, y que se constituya en una de las bases para la toma de decisiones, su metodología tuvo enfoque cualitativo y hermenéutico, se utilizó el método documental y descriptivo investigativo, como muestra tuvo referencias bibliográficas, documentos acerca de las NIIF en Colombia, finalmente como conclusión se tuvo que para las pymes uno de los beneficios de tener una NIIF es que sus estados financieros estén en similares condiciones con sus competidores internacionales aumentando así la

calidad y comparabilidad, igualmente este proceso hace que se tenga más gastos administrativos ya que las NIIF por ser esquemas internacionales, cambiantes y dinámicos tenían que tener una actualización y capacitarse constantemente.

Según Torres (2015) en su trabajo que realizó en Colombia tuvo como finalidad estudiar los impactos negativos y positivos de funcionamiento de las NIIF en el estudio financiero cualitativo y cuantitativo en el desarrollo de toma de decisiones para la entrega de créditos. Por otro lado, la metodología fue de enfoque mixto, descriptivo. Su muestra fueron cuatro organizaciones supervisadas por la superintendencia. Entre los resultados obtenidos en la presente investigación fue que es notorio que el desarrollo e implementación de la NIIF produjo consecuencias reveladoras acerca de los indicadores de rentabilidad. No obstante, se concluyó que la implementación de la NIIF en el país cafetero de Colombia fue estimada como un paso principal en el trayecto de la internacionalización, es una gran oportunidad para muchas empresas para que compitan en mercados no solo nacionales sino también internacionales con cifras financieras de calidad y atractivo para los inversionistas.

Asimismo, Bermejo (2015) en su investigación tuvo como objetivo principal analizar los impactos que genera la norma NIIF en el control y procedimiento de los inventarios que se realizan en las pymes del sector comercial, caso Inversiones Vía Tropical S.A.S, esta es un ejercicio que busca aportar al análisis sobre los efectos de este estándar internacional en las pequeñas y medianas empresas colombianas. Su metodología fue de enfoque cualitativo, de tipo descriptivo, con método analítico. Su muestra fue la contadora de la empresa Inversiones vía tropical. Finalmente se llegó a la conclusión que la norma NIIF para Pymes, en su sección 13, amplía la definición de los inventarios al especificarlos como activos, a diferencia del decreto 2649 de 1993 que los limita a bienes corporales. Por otro lado, la sección 13 establece que son parte del costo del inventario las erogaciones indispensables para darle a la mercancía ubicación, por lo que los gastos de intereses y diferencia en cambio deben ser llevados directamente al gasto y no deben formar parte del costo de la mercancía.

Luego de haber tratado los antecedentes se procederá a desarrollar la **base teórica** con respecto a las categorías. Para la **categoría 1: Norma internacional**

de información financiera N° 9 se tiene diversos autores que van a ayudar a desarrollar la investigación y tener un mejor entendimiento, por ello Vázquez, Bernal y Franco (2013) señala que la adaptación de las NIIF es el desarrollo que ordena reconocer contenidos, analizar efectos, saber determinar contextos y políticas, asimismo, constituir cambios. Por otro lado, las NIIF tienen la capacidad de examinar, medir, dar de baja y dar a conocer datos financieros de las empresas. La finalidad de las NIIF es guiar a los componentes en los mercados nacionales e internacionales y tomar decisiones económicas de una manera correcta sin afectar la situación económica de una organización. Igualmente, Molero (2017) señala que la NIIF 9 es complejo ya que es indispensable para cualquier entidad financiera, se adaptará de forma determinada, aunque no se exige re- expresar los periodos comparativos.

Por otro lado, Bastidas (2018) menciona que la norma internacional de información financiera estipula la obligatoriedad del servicio público de la seguridad social encargado por el estado, asimismo, suplementa el cálculo de probabilidades esperadas a futuro que comprenden ser medidas y analizadas en la contabilidad de una empresa. Asimismo, Rodríguez (2017) menciona que la NIIF 9 rige las normas de conducir el registro de las herramientas financieras asimismo el formato en que se miden después de su investigación inicial, también abarca tres aspectos de suma importancia que son la medición de herramientas financieras, la clasificación, medición y el registro contable de cobertura, No obstante, las empresas deberán ubicarse en pleno procesos de implementación y cuando se hace referencia a la clasificación y herramientas financieras se incluyen los pasivos y activos financieros en general.

También Medina (2018) indica que las NIIF es usado en la actualidad en gran parte del mundo para la preparación de informes y los estados financieros, esta norma es aplicado en 28 países de la UE y también en Noruega, Islandia y Liechtenstein, las entidades que no son comunitarias y que coticen en un mercado regulado en las UE, usan 3 formas de presentar sus estados financieros como las NIIF publicadas en la UE, las NIIF publicadas por la IASB y los principios de contabilidad especialmente los que son aceptados por la comisión europea como

equivalentes a la norma internacional financiera, en España se permite el uso de las NIIF en las cuentas estables mas no en las individuales.

Florián y Sayán (2020) nos indica que para hacer uso adecuado d la norma NIIF 9 hay que entender la naturaleza de la norma, tratar de entender el esquema de la misma y para qué sirve, además de entender sus objetivos, esto ya que dicha norma esta generada para homologar la información financiera y contable para todos los actores empresariales, así mismo Valencia et al. (2016) nos refiere que el proceso de ideas y conceptos que convergen dentro de la norma NIIF 9 ha provocado que surjan diferentes estudios acerca del tema, esto a fin de comprender el modelo que se presenta; dichos estudios hasta la fecha han llegado a una conclusión en común y es que la norma enmarca la presentación de los EEFF. De una manera fiel y sincera.

Cabrera y Sánchez (2018) este autor puso sus esfuerzos en realizar un estudio comparativo en el cual evidencio que existen diferencias significativas entre los EEFF. Presentados bajo la norma NIIF 9 y los EEFF. Que aún no han adoptado la norma, por otra parte, Quadro et al. (2018) nos refiere que uno de los efectos derivados de la NIIF 9 es que esta repercute directamente en las políticas contables de las empresas o instituciones, esto ya que la norma establece nuevos criterios en el sentido de la medición, el deterioro y la valoración, lo que empuja a modificar las políticas, que no son más que las directrices para llegar a los objetivos esperados.

Morales (2018) no indica que la NIIF 9 contempla tres factores esenciales para su correcto cumplimiento, el primero va en razón de determinar una relación económica, el segundo factor va en razón de tener un especial cuidado con el tratamiento del riesgo con respecto a los créditos, y el último aspecto está dado por tener en cuenta en ratio para el cálculo de la cobertura contable del riesgo, de otro lado esta Gutiérrez et al. (2018) quien nos refiere que desde la aparición de las NIFF han surgido diferentes propuestas y metodologías interesantes para la adopción de la misma, esto principalmente en el cálculo de la perdida esperada

Gallego (2018) nos refiere también sobre las NIIF 9 que esta entrega una serie de derivados que cumplen la función de cobertura, a su vez menciona que esto va de la mano con un acompañamiento político y normativo favorable lo que

hace que actualmente exista una necesidad de adoptar dicha norma, tal como también Morales (2020) indica que NIIF 9 toma en cuenta las estimaciones y los factores de probabilidad en todo lo que concierne a los activos financieros, es decir marca una diferencia dando a conocer un valor razonable para dichos activos, lo que a su vez genera diferencias o sinceramientos en las cuentas de resultados.

Anteriormente era denominado NIC 39, en la actualidad es reemplazado por la NIIF 9, los principales lineamientos del NIIF 9 son la clasificación de activos financieros, clasificación de pasivos financieros, baja instrumentos financieros, el costo amortizado, herramientas financieras derivados y por último la contabilidad de coberturas (Pérez, Zeisel y Eisenstein, 2016). Así también la NIIF 9 desechó la probabilidad que incorpora la NIC 39 de medir tenencias accionarias menores a su valor de costo. La NIIF 9 es una norma financiera mundial que enmarca el tratamiento contable de los instrumentos financieros, esta norma brinda los principios básicos del reconocimiento y deterioro de activos y pasivos financieros, con respecto al tratamiento de los activos financieros la norma estructura su método de valuación en razón de tres aspectos, primero presenta principios para la estimación de probabilidades de pago, segundo lleva el valor de esa estimación al valor neto actual y tercero compara los resultados con el valor contra los libros contables, esto a fin de obtener una medición fiable del riesgo en que pueda incurrir un activo financiero el caso de posibles problemas de pago.

Así tenemos a la subcategoría de la categoría 1: Alcance según Vargas (2019) indica que el alcance contable es el saldo deudor infundado de una cuenta, se quiere decir que es la carencia de numerario o de prueba para así rendirles cuentas a las personas que se encargan del manejo de caudales o efectos públicos. Igualmente, Morales (2020) define a alcance contable como el saldo deudor injustificado en una cuenta pública, esto hace que se inicie un reintegro y se dé la responsabilidad ante la jurisdicción contable de quien la tenía en su cargo. **La subcategoría 2: Valoración** está definida por Pérez (2020) define a valoración como el aumento del valor de los activos en referencia a su registro en libros, es reconocida cuando el valor del activo es mayor al valor que está registrado en los libros y esto quiere decir que el activo ha sido valorizado. Asimismo, Céspedes (2017) indica que la valoración significa un aumento en el valor de un activo con el

fin de reflejar su valor actual, esto se realiza mediante las partidas por las cuales está conformado su información financiera y así se haga una medición inicial y posterior. Asimismo, Fernández (2018) indica que la valoración de una empresa es un ejercicio de sentido común que necesita de algunos conocimientos técnicos y mejoras con la experiencia, los procedimientos correctos para valorar empresas son los que están basados en descuentos de flujo de fondos que son los que consideran a la entidad como un ente que genera flujos de fondo, es por esa razón que sus acciones y deudas son valorables como otros activos fijos. **Como subcategoría 3: Deterioro** según Dobaño (2017) señala que el deterioro se refiere cuando se habla de la pérdida del valor de objetos intangibles, así como las alteraciones inmobiliarias, en pocas palabras se define como un gasto. Asimismo, Perea (2018) indica que el deterioro del valor es la ración que se excede en los libros de un activo o algo que se quisiera comprar, por ello es una de sus particularidades más resaltantes de la información financiera ya que esto permite que los activos no estén sobrevalorados. Por otra parte Araya (2015) la forma en reconocer un deterioro es que en la NIIC 39 se ve las pérdidas incurridas, mientras tanto en la NIIF 9 es la pérdida esperada, existe solo un único modelo que está basado en dos grandes periodos como las pérdidas esperadas de los próximos 12 meses y también está las pérdidas esperadas que están todo el tiempo que tenga el activo (lifetime) **Como subcategoría 4: Medición** según Palacios (2015) indica que la medición es la segunda etapa del proceso de las NIIF, igualmente es el desarrollo en el cual se indica el valor por el cual se conocerá un activo, pasivo, ingreso o gastos que se encuentren en los estados financieros. Asimismo, Varón (2020) indica que medición es la determinación del valor o importe en el que es asignado la partida de activo, pasivo, patrimonio, ingreso o gasto. También Franco (2017) señala que la medición se basa en el costo histórico y el valor razonable que satisface a los estados financieros.

Para la categoría 2: Rentabilidad según Sevilla (2015) señala que cuando se habla de rentabilidad se refiere a los beneficios que se han podido a llegar a obtener luego de una inversión, ya que es indispensable porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y la capacidad de la empresa que tenga para remunerar sus recursos financieros usados. Asimismo, Raffino (2020) indica que la rentabilidad es una parte muy importante en la planificación económica y

financiera, ya que es cuando se recibe un porcentaje significativo del capital de inversión para así proyectarlo en el tiempo. Por ello es determinante para ver su sustentabilidad del proyecto o si será para conveniencia de los socios e inversores, se distingue entre rentabilidad económica que es el beneficio promedio de una organización respecto a la totalidad de las inversiones que tiene, se representa en porcentajes, rentabilidad financiera sirve para diferenciar el beneficio de cada socio de la entidad, es decir es la capacidad que tiene cada dueño para obtener sus ganancias de las inversiones particulares de cada uno y rentabilidad social es para mencionar otros tipos de ganancia no fiscal como es los tiempos de prestigios, los cuales se capitalizan de otros modos distintos a la ganancia monetaria. **Como subcategoría 1: rentabilidad económica** según Westreicher (2015) indica que la rentabilidad económica es el rendimiento que llega a tener una empresa debido a las inversiones realizadas, para ser medidas se recurre a los estados financieros de la empresa, esto quiere decir que es la ganancia que deja las inversiones y esto se expresa como un porcentaje. Asimismo, Martínez (2020) indica que la rentabilidad económica se encarga de medir el rendimiento del activo, quiere decir el beneficio que se obtiene por cada dinero invertido en la empresa, su primer componente es el margen que es el encargado de indicar los beneficios por unidad vendida, el segundo componente es la rotación del activo que se tiene con las ventas, esto quiere decir que se puede aumentar la rentabilidad económica si se consigue aumentar las ventas con el mismo activo. Como **subcategoría 2: rentabilidad financiera** según Pedrosa (2016) indica que también es conocida como ROE que indica que la rentabilidad financiera llega a ser los beneficios netos que se obtienen en una inversión utilizando los recursos necesarios para así tenerla, se calcula dividiendo el beneficio neto de una empresa entre los recursos propios ya que se quiere conocer la rentabilidad que se ha tenido de los recursos invertidos. Por su parte Valor (2019) señala que rentabilidad financiera es el premio ya que los fondos propios que son utilizados en la financiación de la inversión, mientras más sea la rentabilidad será mejor, es indispensable considerar que la rentabilidad financiera no toma en cuenta la deuda que se utiliza para generar beneficios ya que está a la hora de su cálculo tiene en cuenta todos sus activos, por como son los bienes y derechos y esto lo hace para así obtener un beneficio bruto.

III. METODOLOGÍA

3.1 Tipo y diseño de investigación

Tipo de investigación

El presente estudio desarrolló un enfoque cualitativo, ya que se pretende conocer los efectos de la adopción de la NIIF 9 en la empresa Conecta y cómo ésta impacta en la rentabilidad, para ello se usará la guía de entrevista y los resultados obtenidos de otras investigaciones para el análisis de la investigación.

Asimismo, la presente investigación fue de tipo básica y el alcance es exploratorio cuyo propósito es proporcionar una perspectiva general sobre una realidad de una forma tentativa o aproximativa. Este tipo de estudios es necesario cuando todavía no se dispone de los recursos o no hay acceso para abordar una investigación más formal o de mayor exhaustividad. No obstante, la investigación es de tipo exploratorio ya que buscó conocer los efectos de la adopción de la NIIF 9 en la empresa Conecta y cómo ésta impacta en la rentabilidad.

Diseño

Respecto al diseño de la investigación, es no experimental; puesto que, no se efectuarán operaciones en las variables estudiadas; asimismo, la recolección de la información se realizó en un solo momento.

3.2. Categorías, Subcategorías y matriz de categorización

La presente investigación centra su investigación en el análisis de la categoría Norma financiera NIFF 9, a su vez desglosa dicha categoría en las sub categorías alcance, la valoración, el deterioro y medición. Por otro lado, se realizó el mismo procedimiento para la categoría 2, denominada rentabilidad, desprendiéndose de esta las sub categorías rentabilidad económica y la rentabilidad financiera.

Tabla 1*Matriz de Categorías y sub categorías*

Categoría 1	Indicadores	Entrevista
Norma financiera NIIF 9		
Subcategorías		
alcance	activos financieros	en qué medida la norma afectó el tratamiento de las cuentas de los activos financieros
	políticas	Habrán cambios en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma
	cobertura	¿cree usted que la evaluación que hace la NIIF 9 cubre variables no tomadas en cuenta antes?
valoración	método	actualmente ¿qué método de valor de deterioro está usando la empresa y por qué eligió ese método?
	Valor de compra	¿luego de la aplicación de la norma cuál es el análisis de la cartera de activos financieros actual?
	riesgo	¿Cree usted que el valor razonable que adopta la norma NIIF 9 tiene implicancias de riesgo con los activos?
	sinceramiento	¿cree usted que la estimación del deterioro que da la norma brinda un sinceramiento real a la valoración del deterioro?
deterioro	Tiempo	¿Cree usted que reconocer el tiempo del retorno de la inversión de una cartera nos permite disminuir el riesgo?
	Ganancia o pérdida	¿cómo la norma afectó la presentación de los estados financieros?
medición	precio del mercado	¿Cree usted que la variación de precio de mercado afectará nuestro riesgo de inversión?
	evaluación	¿luego de la aplicación de la norma cree usted que la valoración de la cartera de activos financieros varió?
Categoría 2		

Rentabilidad	Indicadores	
d		
Rentabilidad	Margen de utilidad bruta	Rentabilidad sobre el patrimonio
d		
económica		
Rentabilidad	Riesgo de inversión	Apalancamiento
d financiera	Planeamiento financiero	

3.3. Escenario de estudio.

El escenario de estudio fue la empresa Conecta CMS SA ubicada en San Isidro, debido a que la empresa tiene el rubro de cobranza de cartera pesada de bancos en donde se implementó de forma obligatoria la NIIF 9 que es materia de análisis de la presente investigación.

3.4. Participantes

La población es el grupo de todos los sucesos que coinciden con determinadas especificaciones, está compuesta por todos los elementos, personas o cosas, dispuestos a ser observados y estudiados. Por tanto, para este trabajo de investigación se consideró como población a los integrantes de la empresa Conecta.

Por otro lado, la muestra es considerada como una parte representativa de la población, ya que tiene como propósito medir a toda la población, se selecciona una muestra que evidencia a la población para extraer la información que se necesita para el presente estudio. Por ende, la investigación tuvo como muestreo no probabilístico por conveniencia es por ellos que solo 4 trabajadores de la empresa Conecta fueron entrevistados.

Tabla 2
Codificación de los sujetos participantes en la investigación

Sujetos	Letras	Código
Contador Conecta	CC	C1
Asistente Contable	CA	C2

Jefe de administración y finanzas	JF	JF1
Jefe de presupuestos y planeamiento	JP	JP1
Elaboración propia		

3.5. Técnica e instrumento de recolección de datos

Técnica

La autora Niño (2010) afirma que las técnicas de investigación están compuestas por un conjunto de procesos constituidos metódicamente; los cuales orientan al autor a poder ahondar más en el conocimiento y a realizar nuevos planteamientos de estudio; a fin de obtener mayor comprensión de la investigación y alcanzar mayor información.

Para el estudio se utilizó como técnica la entrevista semi estructurada, la cual se basó en la elaboración de un conjunto de preguntas, que los entrevistados respondieron, con el objetivo de obtener datos directa sobre aspectos actitudinales, o ya bien sobre el conocimiento u opinión de estos, en referencia a un objeto de estudio, además, se llegó a solicitar, contemplar aspectos abiertos, íntimos, y flexibles, que permitieron la cercanía con las personas participantes (Hernández, Fernández y Baptista, 2014). De igual forma se usó la guía de observación y el análisis documental, esto a fin de obtener tres técnicas que nos brinden el soporte para una triangulación adecuada de los resultados.

Instrumento

El instrumento que se utilizó en la investigación fue la guía de la entrevista, el autor Vara (2010) sostiene que la guía de entrevista es un documento que cuentan con preguntas relacionadas al objetivo o tema de estudio, el cual sirve para plasmar la información del tema de investigación. Asimismo, en el estudio se buscó recolectar información de los trabajadores de la organización mediante un ficha de observación, de igual forma se usó el análisis documental mediante el cual se obtuvo información de otros trabajos de investigación, esto último hace referencia a extraer información de otras investigaciones ya realizadas, analizar documentos

como tesis, artículos, revistas, entre otros para el análisis y sustento de la investigación.

3.6. Procedimiento

En este apartado se especifica los pasos mediante los cuales se procedió a realizar la investigación, en primer lugar se realizó la formulación del problema, de acuerdo a ello se establecieron los objetivos generales y específicos, a su vez esto dio la dirección para la elaboración del marco teórico, tomando en cuenta para ello la identificación y búsqueda de información resaltante y actual, superada esta etapa propusimos la metodología y el diseño idóneo para la investigación, ello nos sustentó a determinar la muestra y establecer la técnica con la cual se recogieron los datos de la información, el siguiente paso fue analizar e interpretar los resultados, para luego construir la discusión en base a la comparación de nuestros hallazgos contra los antecedentes y teorías tomadas en cuenta en el estudio, esto para que finalmente llegemos a las conclusiones y recomendaciones.

3.7. Rigor Científico

En este trabajo de investigación está de acuerdo a la guía de elaboración de la universidad Cesar Vallejo, utilizando el citado, diseño y referencias bibliográficas. **Credibilidad** ya que se realizó la evaluación de la verdad, introduciendo la valoración de contextos, donde la investigación tuvo que ser reconocida como creíble, por ello se ha puesto el significado concreto utilizando una triangulación y la revisión respectiva. **Aplicabilidad** en el trabajo de investigación se ha usado diferentes contextos y ámbitos de gestión con respecto a sus resultados para que así en un futuro sirva de modelo o referencia para promover también nuevos trabajos de investigación. **Confirmabilidad**, se tiene un registro completo de las disposiciones que se usó para la realización del trabajo, los datos son fiables, igualmente a la hora de la entrevista a las personas se protege sus testimonios. **Veracidad**, validez de las referencias bibliográficas, entrevistas y el análisis racional. **Seguridad**, el uso de las herramientas para la recolección de datos, y también la confiabilidad que se tiene, la interpretación de las respuestas de los entrevistados.

3.8. Método de análisis de datos

Una vez adquirida la información primaria del campo de producción de la empresa por un periodo determinado se usará el análisis de contenido con el propósito de organizar y procesar los datos, los cuales se procederá a realizar la triangulación de los resultados con los antecedentes, de conceptos o marco teórico. Para el análisis de la información se utilizan las categorías y subcategorías, lo cual ayuda a estructurar los datos recolectados para después comparar la información que se obtuvo realizada por el investigador. Así mismo para el análisis de la información se utilizaron las categorías y subcategorías mediante la triangulación que se realizó lo cual ayuda a estructurar la matriz de categorización

3.9. Aspectos éticos

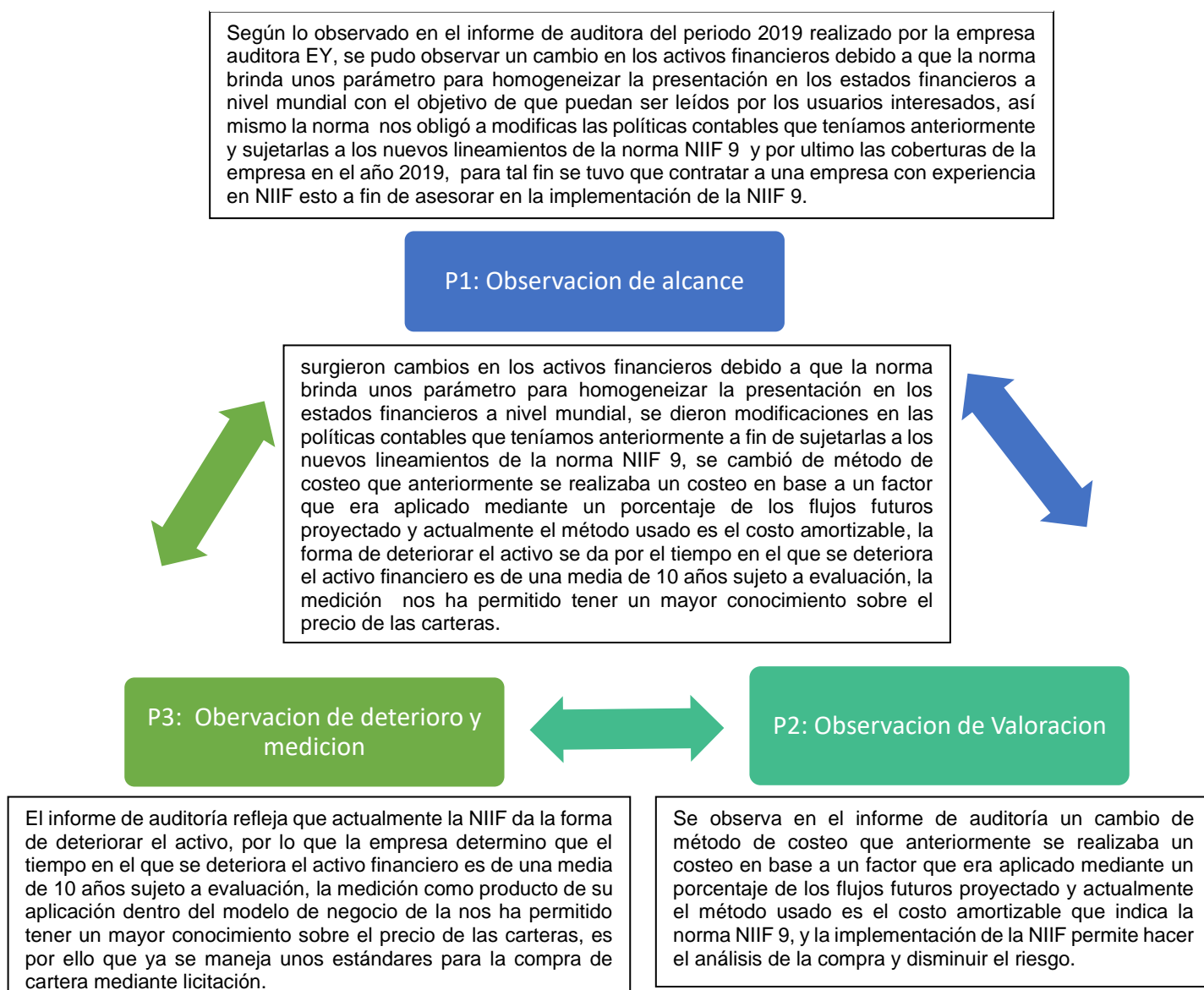
Todo lo antes mencionado y reflejado es parte de un proceso de búsqueda de datos reales en la que toda base teórica ha respetado las citas con la norma APA. Respeto a la propiedad intelectual, durante la búsqueda, selección y citación de los conceptos y trabajos usados en la investigación, se respeta los derechos con los que cuentan los autores, a través de la cita correcta en el sentido de evidenciar el nombre y la obra del que creó dicha investigación.

IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN:

La presente investigación uso técnicas de recolección de datos tales como la observación, entrevistas y análisis documentario, estas nos sirvieron como base para llegar a las metas planteadas en los objetivos, así mismo están son tratadas con el método de triangulación dado que se requiere dar rigor adecuado para explicar los resultados a los cuales se llegaron.

Figura 1

Triangulación de la observación a la unidad de estudio

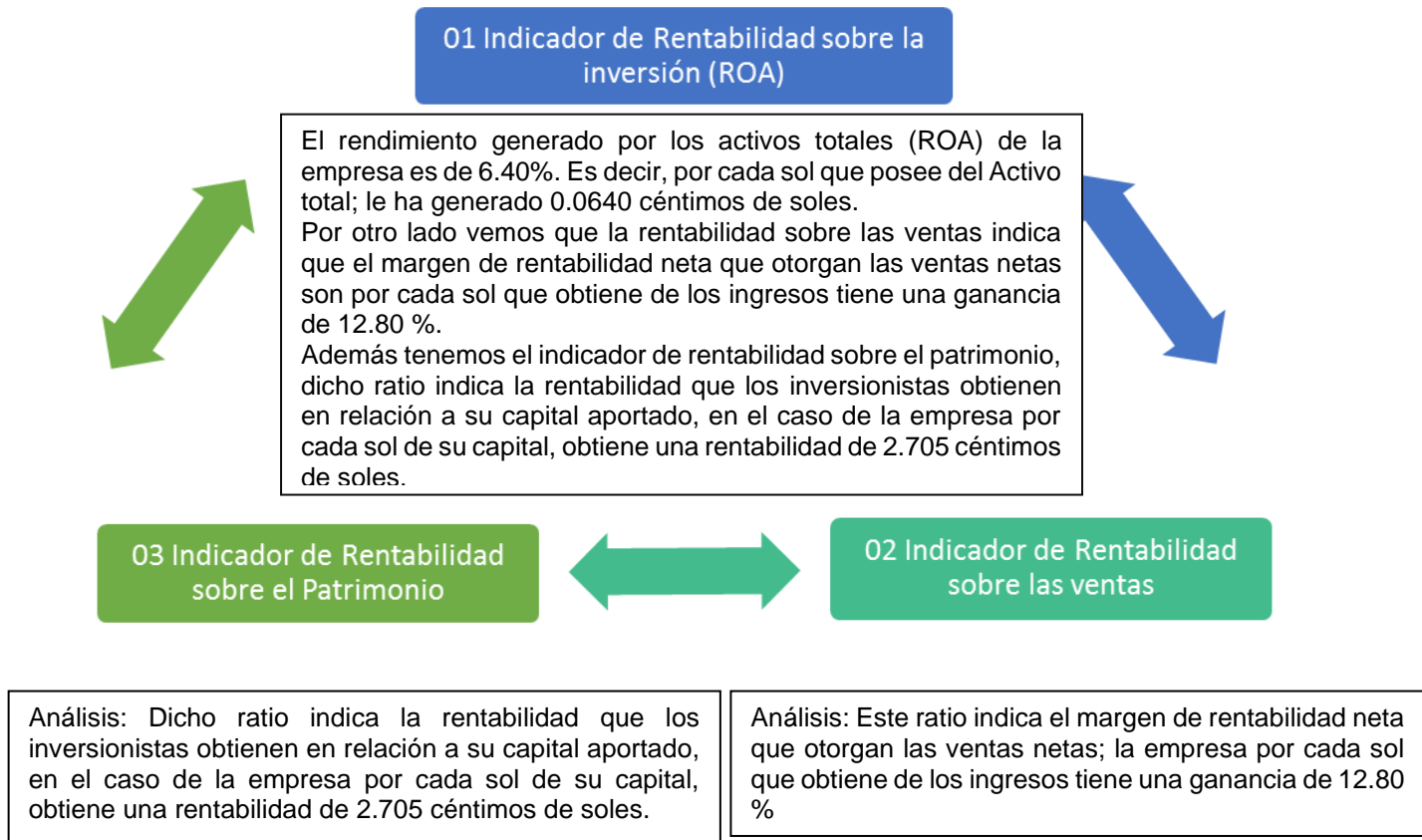


Teniendo como sustento la triangulación de la observación de la unidad de estudio, para conocer el alcance, la clasificación de los activos financieros, el modelo de deterioro y conocer la medición, se halla que surgieron cambios en los activos financieros debido a que la norma brinda unos parámetro para homogeneizar la presentación en los estados financieros a nivel mundial, se dieron modificaciones en las políticas contables que teníamos anteriormente a fin de sujetarlas a los nuevos lineamientos de la norma NIIF 9, se cambió de método de costeo que anteriormente se realizaba un costeo en base a un factor que era aplicado mediante un porcentaje de los flujos futuros proyectado y actualmente el método usado es el costo amortizable, la forma de deteriorar el activo se da por el tiempo en el que se deteriora el activo financiero es de una media de 10 años sujeto a evaluación, la medición nos ha permitido tener un mayor conocimiento sobre el precio de las carteras. (Figura 1)

Figura 2

Triangulación de Análisis documental

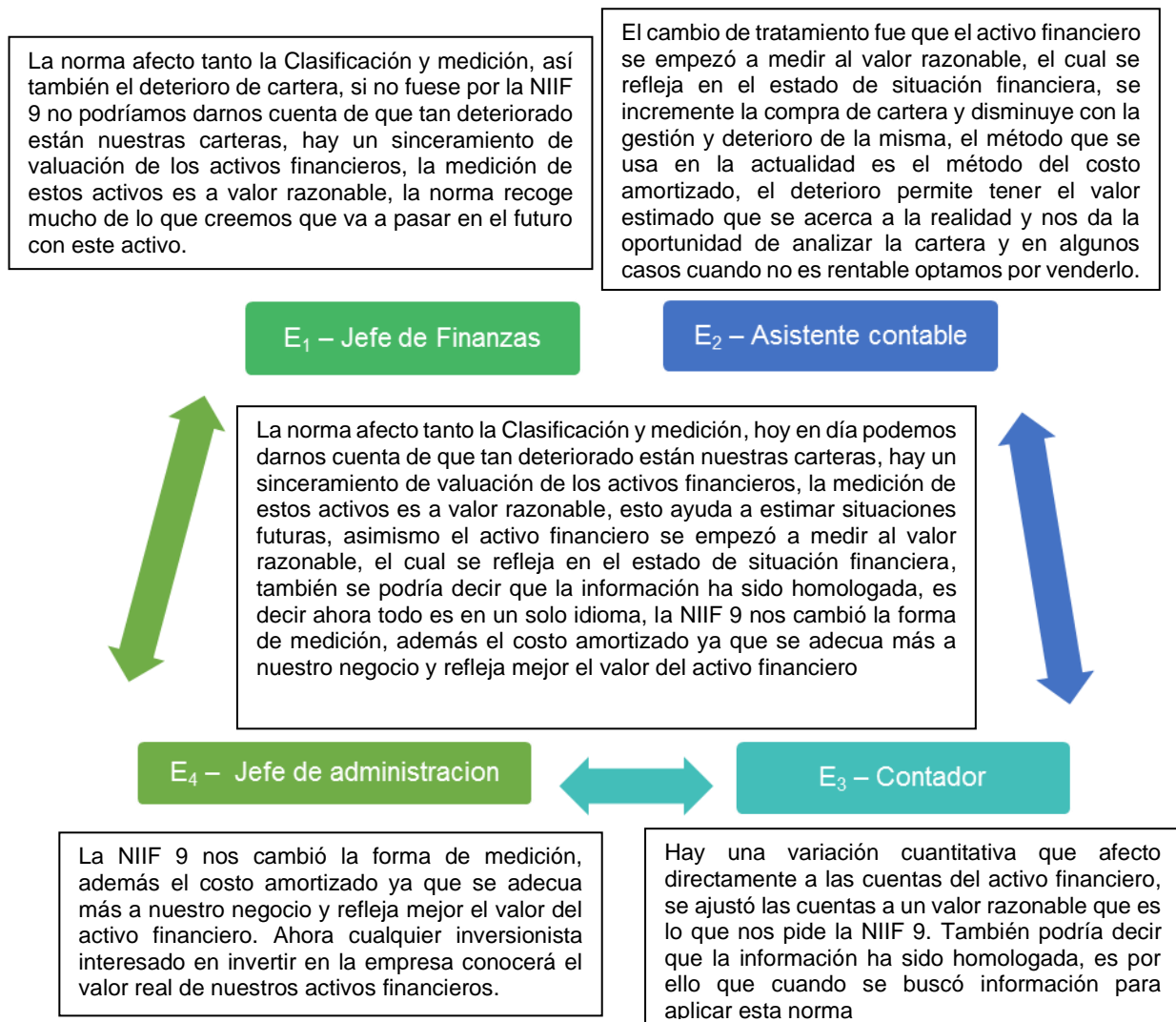
Análisis: El rendimiento generado por los activos totales de la empresa es de 6.40%. Es decir, por cada sol que posee del Activo total; le ha generado 0.0640 céntimos de soles.



Basado en la triangulación del análisis documental, para determinar los niveles de rentabilidad vemos que para el 2019, El rendimiento generado por los activos totales (ROA) de la empresa es de 6.40%. Es decir, por cada sol que posee del Activo total; le ha generado 0.0640 céntimos de soles. Por otro lado, vemos que la rentabilidad sobre las ventas indica que el margen de rentabilidad neta que otorgan las ventas netas son por cada sol que obtiene de los ingresos tiene una ganancia de 12.80 %. Además, tenemos el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio, dicho ratio indica la rentabilidad que los inversionistas obtienen en relación a su capital aportado, en el caso de la empresa por cada sol de su capital, obtiene una rentabilidad de 2.705 céntimos de soles. Cabe resaltar que estos datos están dentro de los valores razonables y esperados para por la empresa para el periodo del 2019. (Figura 2)

Figura 3

Triangulación de la entrevista



Basados en la triangulación de entrevistas, con las cuales se buscan conocer el conjunto de principios conformados por el alcance, valoración, deterioro y medición, podemos decir que La norma afecto tanto la Clasificación y medición, hoy en día podemos darnos cuenta de que tan deteriorado están nuestras carteras, hay un sinceramiento de valuación de los activos financieros, la medición de estos activos es a valor razonable, esto ayuda a estimar situaciones futuras, asimismo el activo financiero se empezó a medir al valor razonable, el cual se refleja en el estado de situación financiera, también se podría decir que la información ha sido homologada, es decir ahora todo es en un solo idioma, la NIIF 9 nos cambió la

forma de medición, además el costo amortizado ya que se adecua más a nuestro negocio y refleja mejor el valor del activo financiero. (Figura

Figura 4
Triangulación de técnicas de investigación utilizada

La norma afecto tanto la Clasificación y medición, hoy en día podemos darnos cuenta de que tan deteriorado están nuestras carteras, hay un sinceramiento de valuación de los activos financieros, la medición de estos activos es a valor razonable, esto ayuda a estimar situaciones futuras, asimismo el activo financiero se empezó a medir al valor razonable, el cual se refleja en el estado de situación financiera, también se podría decir que la información ha sido homologada, es decir ahora todo es en un solo idioma, la NIIF 9 nos cambió la forma de medición, además el costo amortizado ya que se adecua más a nuestro negocio y refleja mejor el valor del activo financiero

I₁ – Entrevista

La norma afecto tanto la Clasificación y medición, hay sinceramiento en el deterioro de las carteras, así como en la valuación de los activos financieros que hoy son medidos a valor razonable, esto ayuda a estimar situaciones futuras y minimizar riesgos, si bien surgieron cambios en los activos financieros, la información de los EEEF esta homogenizada para los inversionistas, a su vez esto ayudo actualizar las policías y los manuales de la empresa, así como estar a la vanguardia de las exigencias mundiales, se cambió de método de costeo que anteriormente se realizaba un costeo en base a un factor que era aplicado mediante un porcentaje de los flujos futuros proyectado y actualmente el método usado es el costo amortizable, la forma de deteriorar el activo dada por el tiempo en el que se deteriora el activo financiero es de una media de medición que nos ha permitido tener un mayor conocimiento sobre el precio de las carteras, con respecto a los ratios financieros estos no han sufrido variación y se mantienen en los niveles esperados por la empresa.

I₃ – Análisis documental

I₂ – Observación

El rendimiento generado por los activos totales (ROA) de la empresa es de 6.40%. Es decir, por cada sol que posee del Activo total; le ha generado 0.0640 céntimos de soles.
Por otro lado vemos que la rentabilidad sobre las ventas indica que el margen de rentabilidad neta que otorgan las ventas netas son por cada sol que obtiene de los ingresos tiene una ganancia de 12.80 %.
Además tenemos el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio, dicho ratio indica la rentabilidad que los inversionistas obtienen en relación a su capital aportado, en el caso de la empresa por cada sol de su capital, obtiene una rentabilidad de 2.705 céntimos de soles.

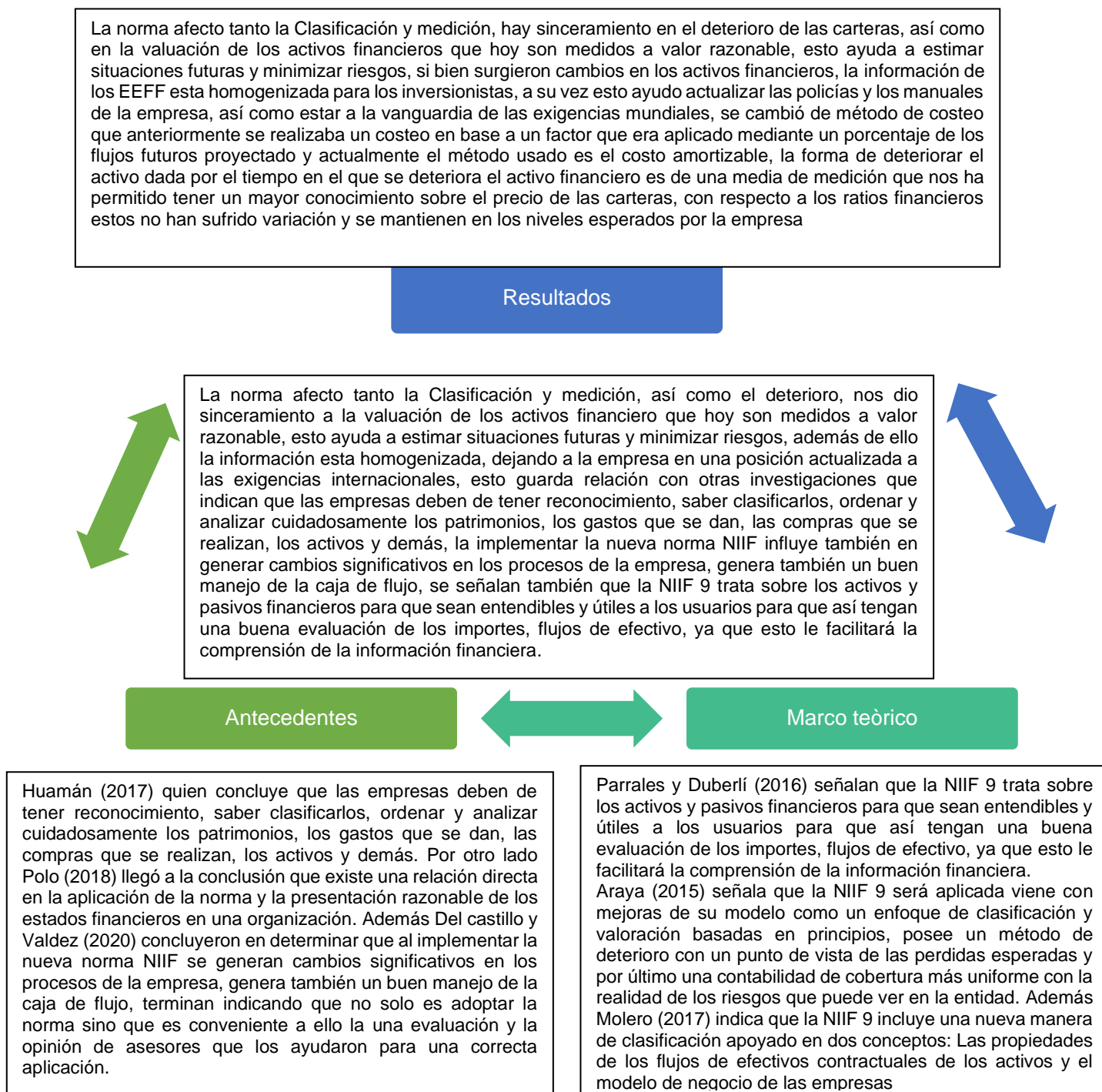
surgieron cambios en los activos financieros debido a que la norma brinda unos parámetro para homogeneizar la presentación en los estados financieros a nivel mundial, se dieron modificaciones en las políticas contables que teníamos anteriormente a fin de sujetarlas a los nuevos lineamientos de la norma NIIF 9, se cambió de método de costeo que anteriormente se realizaba un costeo en base a un factor que era aplicado mediante un porcentaje de los flujos futuros proyectado y actualmente el método usado es el costo amortizable, la forma de deteriorar el activo se da por el tiempo en el que se deteriora el activo financiero es de una media de 10 años sujeto a evaluación, la medición nos ha permitido tener un mayor conocimiento sobre el precio de las carteras.

Los principios de la norma NIIF 9 con respecto a la rentabilidad repercutieron en la empresa en razón de brindar nuevas aristas para la Clasificación y medición, hay sinceramiento en el deterioro de las carteras, así como en la valuación de los

activos financieros que hoy son medidos a valor razonable, esto ayuda a estimar situaciones futuras y minimizar riesgos, si bien surgieron cambios en los activos financieros, la información de los EEFF esta homogenizada para los inversionistas, a su vez esto ayudo actualizar las políticas y los manuales de la empresa, así como estar a la vanguardia de las exigencias mundiales, se cambió de método de costeo que anteriormente se realizaba un costeo en base a un factor que era aplicado mediante un porcentaje de los flujos futuros proyectado y actualmente el método usado es el costo amortizable, la forma de deteriorar el activo dada por el tiempo en el que se deteriora el activo financiero es de una unidad de medición que nos ha permitido tener un mayor conocimiento sobre el precio de las carteras, con respecto a los ratios financieros estos no han sufrido variación y se mantienen en los niveles esperados por la empresa. (Figura 4)

Figura 5

Triangulación de los antecedentes, marco teórico y los resultados



Antes de adoptar la norma se debe tener en cuenta que esta tendrá repercusión en la Clasificación y medición, así como el deterioro, nos dio sinceramiento a la valuación de los activos financiero que hoy son medidos a valor razonable, esto ayuda a estimar situaciones futuras y minimizar riesgos, además de ello la información esta homogenizada, dejando a la empresa en una posición actualizada a las exigencias internacionales, esto guarda relación con otras investigaciones que indican que las empresas deben de tener reconocimiento, saber clasificarlos, ordenar y analizar cuidadosamente los patrimonios, los gastos que se dan, las compras que se realizan, los activos y demás, la implementar la nueva norma NIIF influye también en generar cambios significativos en los procesos de la empresa, genera también un buen manejo de la caja de flujo, se señalan también que la NIIF 9 trata sobre los activos y pasivos financieros para que sean entendibles y útiles a los usuarios para que así tengan una buena evaluación de los importes, flujos de efectivo, ya que esto le facilitará la comprensión de la información financiera. (Figura 5)

Luego de exponer los resultados, en este apartado pasaremos a discutir los mismos, esto se hará teniendo en cuenta la información ya triangulada, tomando en cuenta los objetivos de estudio, así como los antecedentes y teorías relacionadas, en cuanto al objetivo principal de esta tesis fue conocer cuáles son los principios que establece la norma NIIF 9 y cómo estos inciden en la rentabilidad de Conecta CMS S.A. periodo 2019., lo mencionado fue abordado con tres instrumentos de estudio, estos fueron la ficha de entrevista, la guía de observación y el análisis documental, cabe resaltar que la investigación está enmarcado en un tipo de estudio básico.

En cuanto al análisis documental se determinó que El rendimiento generado por los activos totales (ROA) de la empresa es de 6.40%. Es decir, por cada sol que posee del Activo total; le ha generado 0.0640 céntimos de soles. Por otro lado, vemos que la rentabilidad sobre las ventas indica que el margen de rentabilidad neta que otorgan las ventas netas son por cada sol que obtiene de los ingresos tiene una ganancia de 12.80 %. Además, tenemos el indicador de rentabilidad sobre el patrimonio, dicho ratio indica la rentabilidad que los inversionistas obtienen en relación a su capital aportado, en el caso de la empresa por cada sol de su capital, obtiene una rentabilidad de 2.705 céntimos de soles.

Según lo observado en la unidad de estudio, surgieron cambios en los activos financieros debido a que la norma brinda unos parámetro para homogeneizar la presentación en los estados financieros a nivel mundial, se dieron modificaciones en las políticas contables que teníamos anteriormente a fin de sujetarlas a los nuevos lineamientos de la norma NIIF 9, se cambió de método de costeo que anteriormente se realizaba un costeo en base a un factor que era aplicado mediante un porcentaje de los flujos futuros proyectado y actualmente el método usado es el costo amortizable, la forma de deteriorar el activo se da por el tiempo en el que se deteriora el activo financiero es de una media de 10 años sujeto a evaluación, la medición nos ha permitido tener un mayor conocimiento sobre el precio de las carteras.

Esto guarda concordancia con lo mencionado por Parrales y Duberlí (2016) quienes señalan que la NIIF 9 trata sobre los activos y pasivos financieros para que

sean entendibles y útiles a los usuarios para que así tengan una buena evaluación de los importes, flujos de efectivo, ya que esto le facilitará la comprensión de la información financiera.

En cuanto al objetivo general, fue conocer cuáles son los principios que establece la norma NIIF 9 y cómo estos inciden en la rentabilidad de Conecta CMS S.A. periodo 2019. La norma afectó tanto la Clasificación y medición, hay sinceramiento en el deterioro de las carteras, así como en la valuación de los activos financieros que hoy son medidos a valor razonable, esto ayuda a estimar situaciones futuras y minimizar riesgos, si bien surgieron cambios en los activos financieros, la información de los EEFF está homogenizada para los inversionistas, a su vez esto ayudó actualizar las políticas y los manuales de la empresa, así como estar a la vanguardia de las exigencias mundiales, se cambió de método de costeo que anteriormente se realizaba un costeo en base a un factor que era aplicado mediante un porcentaje de los flujos futuros proyectado y actualmente el método usado es el costo amortizable, la forma de deteriorar el activo dada por el tiempo en el que se deteriora el activo financiero es de una media de medición que nos ha permitido tener un mayor conocimiento sobre el precio de las carteras, con respecto a los ratios financieros estos no han sufrido variación y se mantienen en los niveles esperados por la empresa.

A lo mencionado Araya (2015) señala que la NIIF 9 será aplicada viene con mejoras de su modelo como un enfoque de clasificación y valoración basadas en principios, posee un método de deterioro con un punto de vista de las pérdidas esperadas y por último una contabilidad de cobertura más uniforme con la realidad de los riesgos que puede ver en la entidad. Además, Molero (2017) indica que la NIIF 9 incluye una nueva manera de clasificación apoyado en dos conceptos: Las propiedades de los flujos de efectivos contractuales de los activos y el modelo de negocio de las empresas

En cuanto al primer objetivo específico, fue conocer el alcance de la norma NIIF 9 con relación a la rentabilidad. Relacionado a ello se observó en el informe de auditora del periodo 2019 realizado por la empresa auditora EY, un cambio en los activos financieros debido a que la norma brinda unos parámetro para

homogeneizar la presentación en los estados financieros a nivel mundial con el objetivo de que puedan ser leídos por los usuarios interesados, así mismo la norma nos obligó a modificar las políticas contables que teníamos anteriormente y sujetarlas a los nuevos lineamientos de la norma NIIF 9 y por último las coberturas de la empresa en el año 2019, para tal fin se tuvo que contratar a una empresa con experiencia en NIIF esto a fin de asesorar en la implementación de la NIIF 9., esto guarda relación con lo mencionado por Polo (2018) llegó a la conclusión que existe una relación directa en la aplicación de la norma y la presentación razonable de los estados financieros en una organización, así mismo la norma permite homologar los EEFF.

En cuanto al segundo objetivo específico, fue conocer cuál es la clasificación de los activos financieros que brinda la norma NIIF 9. Se observa en el informe de auditoría un cambio de método de costeo que anteriormente se realizaba un costeo en base a un factor que era aplicado mediante un porcentaje de los flujos futuros proyectado y actualmente el método usado es el costo amortizable que indica la norma NIIF 9, y la implementación de la NIIF permite hacer el análisis de la compra y disminuir el riesgo, esto guarda relación con lo mencionado por Huamán (2017) quien concluye que las empresas deben de tener reconocimiento, saber clasificarlos, ordenar y analizar cuidadosamente los patrimonios, los gastos que se dan, las compras que se realizan, los activos y demás.

En cuanto al tercer objetivo específico, fue conocer el modelo de deterioro que presenta la norma NIIF 9. El informe de auditoría refleja que actualmente la NIIF da la forma de deteriorar el activo, por lo que la empresa determino que el tiempo en el que se deteriora el activo financiero es de una media de 10 años sujeto a evaluación, esto guarda relación con lo mencionado por Del castillo y Valdez (2020) quienes concluyeron en determinar que al implementar la nueva norma NIIF se generan cambios significativos en los procesos de la empresa, genera también un buen manejo de la caja de flujo, terminan indicando que no solo es adoptar la norma sino que es conveniente a ello la una evaluación y la opinión de asesores que los ayudaron para una correcta aplicación.

En cuanto al cuarto objetivo específico, fue conocer la medición del precio del instrumento financiero que indica la norma NIIF 9., vimos que la medición como producto de su aplicación dentro en el negocio, ha permitido tener un mayor conocimiento sobre el precio de las carteras, es por ello que ya se maneja unos estándares para la compra de cartera mediante licitación. Esto guarda relación con lo mencionado por Palomino (2017) quien refiere en su conclusión que las NIIF son muy favorable para toda empresa ya que permiten obtener información financiera útil y que haya una transparencia del mercado de capitales ya que a su vez esto influye mucho en las decisiones financieras de las empresas.

V. CONCLUSIONES

Primera:

Se concluye en que la presente investigación nos ayudó a entender como los principios que establece la norma NIIF 9 inciden en la rentabilidad de Conecta CMS S.A. periodo 2019, esto en razón de que luego de su aplicación surgieron una serie de cambios en los campos del alcance, la valoración, el deterioro y la medición.

Segunda:

Los hallazgos nos permitieron llegar a la conclusión de conocer el alcance de la norma NIIF 9 con relación a la rentabilidad, permitiendo mediante ello comprender las variaciones que surgieron en los campos de las cuentas de los activos financieros, clasificación, medición, cambios en los manuales y estados de deterioro en las carteras.

Tercera:

Se llega a la conclusión de afirmar que se llegó a conocer cuál es la clasificación de los activos financieros que brinda la norma NIIF 9, esto en razón de que se vio como el costo amortizado es el método que más le funciona y que les ayuda a obtener mejores resultados en el momento que evalúan sus activos financieros, así como el sinceramiento del deterioro de los activos financieros.

Cuarta:

Se concluye que el modelo de deterioro que presenta la norma NIIF 9, se usa actualmente permite reconocer el tiempo de retorno de inversión de una cartera permita, si disminuye el riesgo financiero, ya que si los activo pasan del estándar de un año a tres meses, totalmente esto permitiría disminuir el riesgo financiero,

Quinta:

Se llegó a concluir que el precio del instrumento financiero que indica la norma NIIF 9, ha variado y que esto afectará el riesgo de inversión, también se señala que dicha variación se viene dando de manera decreciente ya que las entidades

bancarias se quieren deshacer de esta cartera para mejorar sus ratios y también por que gestionarlras es un poco complicado para ellos

VI. RECOMENDACIONES

Primera:

Se recomienda iniciar fondos de inversión u observar posibilidades de a apalancamiento para compra de cartera de los bancos, esto ya que se observa una tendencia de variación en el precio que se inclina a la baja gracias a la posterior implementación de la norma, en tal sentido es recomendable estar preparados para invertir en posibles oportunidades de compra de cartera enmarcadas a un buen precio de mercado.

Segunda:

Se recomienda hacer un estudio cuantitativo del impacto de la norma, esto a fin de obtener resultados objetivos y numéricos producto de la adopción, así mismo estos datos complementaran este estudio, dando la posibilidad de nuevos hallazgos producto del estudio dado por dicho enfoque.

Tercera:

Se recomienda elaborar manuales dinámicos para el uso de esta norma, se sugiere que el contenido de este manual no sea un (copy paste) de lo que literalmente dice la norma, sino que este manual sea elaborado tomando en cuenta la naturaleza del negocio, así como un análisis muy concienzudo de las políticas organizacionales, así mismo se recomienda revisar trimestralmente o semestralmente dichos manuales a fin de actualizar posibles coeficientes de variación dados por el precio del mercado.

Cuarta:

Se recomienda revisar los flujogramas operativos, esto a fin de observar alguna desviación en la actividad no acorde a la norma, cabe resaltar que pueden existir actividades que ya se estén ejecutando bajo la norma pero que aun así esta pueda estarse dando de manera poco natural o con algún tipo de resistencia, básicamente por motivos de falta de conocimiento del personal que la ejerce.

Quinta:

Se recomienda hacer extensivo a todo el personal de la empresa la implementación de la norma NIIF 9 esto a fin de involucrar a todas las áreas y obtener así cabe la posibilidad de obtener un mayor beneficio derivado del conocimiento de la misma.

REFERENCIAS

- Araya, L. (2015). *International Standard of information Financial (IFRS) 9: Instruments financial*. Crowe. Obtenido de <https://n9.cl/gx37i>
- Bastidas, D. A. (2018). *Administración del riesgo financiero bajo NIIF 9*. Recuperado de <file:///D:/Xavier/Downloads/Administraci%C3%B3n%20del%20riesgo%20financiero%20bajo%20NIIF%209.pdf>
- BDO Perú. (2015). *NIIF 9 “instrumentos financieros”*. Obtenido de <https://n9.cl/29hiy>
- Cabrera, J., y Sanchez, P. (2018) Impacto Contable, Financiero y Tributario de la NIIF 9 en la Cartera de Créditos de una Institución Financiera del Ecuador. *X-Pudientes Económico*, 2 (4), 62-76. https://ojs.supercias.gob.ec/index.php/X-pudientes_Economicos/article/view/71/20
- Carrasco, D. (2008). *Metodología de la investigación científica*. (2. Ed.) Lima: San Marcos, Perú.
- Céspedes, L. (2017). Valorización de activos. *Rev actualícese*. 1(1).1-5. Obtenido de <https://actualicese.com/valorizacion-de-activos/>
- Del castillo, M y Valdez, P. (2020). *Niif 9: instrumentos financieros y la evaluación del impacto financiero de los instrumentos de deuda, en la banca múltiple de, Perú, año 2017*(tesis de pregrado). Universidad Peruana de ciencias aplicadas. Lima. Perú. Obtenido de <https://n9.cl/t7dys>
- Dobaño, R. (2017). Deterioro y provisión contable en la empresa. *Quipu Blog*. Obtenido de <https://n9.cl/tpv53>
- Fernández, P. (2018). *Business valuation methods*. Universidad de Navarra. Barcelona, España. Obtenido de <https://n9.cl/gj8g>
- Flores, L, Quevedo, C. (2015). *Adopción de las niif para pymes y su incidencia en la presentación razonable de la situación económica y financiera de la distribuidora Itg sac año 2014* (tesis de postgrado). Universidad Privada del Norte. Trujillo, Perú. Obtenido de <https://n9.cl/to24>

- Flores, F, Romero, A. (2018). *Las NIIF para las pymes y su impacto en la toma de decisiones financieras en empresas del sector textil de confecciones de ropa en el distrito de La Victoria en el 2017* (tesis de pregrado). Universidad peruana de ciencias aplicadas. Lima, Perú. Obtenido de <https://n9.cl/psimz>
- Florián, M. I., y Sayán L. E. (2020). Aplicación de las NIIF en el sector financiero: oportunidades y desafíos. *Revista Lidera*, 60-63. <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/revistalidera/article/download/16938/17241>
- Franco, W. (2017). *The principle of measurement: the use of historical cost and fair value in measurements accounting*. Pontifica Universidad Javeriana. Bogotá, Colombia. Obtenido de <https://n9.cl/sldq1>
- Gallego, J. B. (2018). Incidencia del tratamiento contable de los derivados financieros de cobertura en el Impuesto sobre Sociedades a la luz de la NIIF 9. *Quincena fiscal*, 9, 37-58. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6494847>
- García, S; Dueñas, R. (2016). Los aspectos cualitativos en las pymes y los nuevos etos gerenciales frente a las NIIF. *Revista academica y virtualidad*. 9(2) 108-120. Obtenido de <https://n9.cl/bvt9h>
- Gutiérrez, S. Osorio, H., y Romero, R. (2018). NIIF 9 (IFRS 9) Instrumentos Financieros: Aplicación Práctica para Determinación de Pérdida Esperada de Carteras de Activos Financieros. *PKF*. <http://www.pkfchile.cl/media/10041827/paper-acad%C3%A9mico-niif-9-aplicaciones-pr%C3%A1cticas.pdf>
- Huamán, S. (2017). *NIIF para pymes y su relación con la rentabilidad financiera de las empresas de servicio de seguridad privada en el distrito de Independencia, 2016* (tesis de pregrado). Universidad César Vallejo. Lima, Perú. Obtenido de <https://n9.cl/6r40>
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. P. (2014). *Metodología de la investigación* (6ta. Ed.). México DF.: Mc Graw Hill. Recuperado de <https://n9.cl/65f>

- Internacional Financial Reporting Standard (IFRS). (2015). *NIFFS para pymes*.
Obtenido de <https://n9.cl/mlg8r>
- IFRS centre of excellence. (2018). *IFRS 9 Instruments financial what sable hay from their perspective financial sector companies.1* (1). 7-32. Obtenido de <https://n9.cl/6up8u>
- Martínez, J. (2020). Economic profitability. *Econosublime*. Obtenido de <https://n9.cl/2hmf>
- Medina, I. (2018). *Towards a new era: standard international information financial 9*. Universidad pontifica de Comillas. Madrid, España. Obtenido de <https://n9.cl/wikb>
- Molero, P. (2017). *IFRS 9: New valuation of financial instruments*. 1 (1), 1-3. Obtenido de <https://n9.cl/jqio>
- Morales, J. (2018). Cumplimiento de los requisitos de eficacia de las coberturas bajo NIIF 9. *Tecnicacontableyfianciera*, 5, 75-89. https://www.researchgate.net/profile/Jose_Morales-Diaz/publication/324149764_Cumplimiento_de_los_Requisitos_de_Eficacia_de_las_Coberturas_bajo_NIIF_9/links/5ac12a940f7e9bfc045da3e3/Cumplimiento-de-los-Requisitos-de-Eficacia-de-las-Coberturas-bajo-NIIF-9.pdf
- Morales, J. (2020). Pérdida prevista según la NIIF 9: una propuesta de modelo para la estimación de la probabilidad de impago en las empresas sin rating. *Asepuc*, 23 (2), 181-196. <https://revistas.um.es/rccsar/article/view/370951/283811>
- Niño, V. (2010). *Metodología de la investigación, diseño y ejecución*. (1 Ed.) Ediciones de la U, Bogotá: Ediciones de la U. Colombia.
- Parodi, E. (2016). *Recarga del acuífero de lima mediante el uso de aguas residuales tratadas* (Tesis de pregrado). Pontificia Universidad Católica del Perú, Lima.
- Palacios, K. (2015). Medición según el estándar internacional. *Rev. Actualícese.1* (1).1-3. Obtenido de <https://n9.cl/f7ja4>

- Palomino, S. (2017). *Incidencia de las niif en la elaboración y presentación de la información financiera, en las empresas comerciales de Lima Metropolitana, 2016*(tesis de pregrado). Universidad San Martín de Porres. Lima, Perú. Obtenido de <https://n9.cl/vp28h>
- Parrales, C; Duberlí. F. (2016). Análisis de niif 9- instrumentos financieros desde una perspectiva industrial. *Revista contabilidad y negocios*. 13 (25), 6-19. Obtenido de <https://n9.cl/pz3ap>
- Perea, S. (2018). Inconsistencies in the impairment of the value of assets and International Accounting Standards. *Cuadernos de contabilidad*. 19(48). Obtenido de <https://n9.cl/gs8o>
- Pérez, M., Zeisel, P. y Eisenstein, A. (2016). Impactos de la adopción de la NIIF9 en entidades que no son entidades financieras. Recuperado de <file:///D:/Xavier/Downloads/ar-impactos-de-la-adopcion-de-la-niif9-en-entidades-que-no-son-entidades-financieras-2016.pdf>
- Pérez, M. (2020). Valorización de activos. *Gerencie.com*. Obtenido de <https://n9.cl/u6s1o>
- Pluas, Y. (2017). *Efectos de los estados financieros de las compañías constructoras ubicadas en la vía a la costa de la ciudad de Guayaquil, producto de la adopción de las NIIF*. (Tesis de pregrado). Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador
- Polo, J. (2018). *Implementación de las NIIF para PYMES y su incidencia en la presentación razonable de los Estados Financieros de la Empresa Multiservicios Echevarría*. SAC. 2016 (tesis de pregrado). Universidad peruana de Las Américas. Lima, Perú. Obtenido de <https://n9.cl/9ocj>
- Quadro, M., Werbin, E., Bertoldi, N., Priotto, H., Veteri, L., & Pellegrinet, M. (2018). Tratamientos alternativos discrecionales previstos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): Una aplicación empírica en Empresas Argentinas. *Contabilidad Y Auditoría*, (47), 53. <http://157.92.136.232/index.php/Contyaudit/article/view/1117>

- Raffino, M. (2020). *Rentabilidad. Concepto*. De. Obtenido de <https://concepto.de/rentabilidad/>
- Romani, B. (2015). *Incidencias de las NIIF en las pymes comerciales SJM* (tesis de pregrado). Universidad autónoma del Perú. Lima, Perú. Obtenido de <https://n9.cl/wuak>
- Rodríguez, D., P. (2017). Antes NIC 39 ahora NIIF 9: nuevos desafíos para los contadpres. *Actualidad Contable*. 12(23), 1-20.
- Romano, J. (2019). *El sistema de contabilidad financiera de las instituciones universitarias de gestión privada argentinas: una propuesta metodológica conceptual y normativa basada en la implementación de las normas internacionales de información financiera (NIIF)* (tesis de postgrado). Universidad nacional de Cuyo. Mendoza. <https://n9.cl/bvt9h>
- Robayo, L. (2016). *Impacto financiero de las normas internacionales de contabilidad NIIF en el patrimonio de las pymes de Cali* (tesis de maestría). Universidad Libre Seccional Cali. Cali, Colombia. Obtenido de <https://n9.cl/g36oj>
- Real academia española (2020). *Alcance contable*. Diccionario panhispánico del español jurídico. Obtenido de <https://dpej.rae.es/lema/alcance-contable>
- Suarez, M. E. (2007). El saber pedagógico de los profesores de la universidad de los andes táchira y sus implicaciones en la enseñanza. Recuperado de <https://n9.cl/gqh7>
- Sabando, A; Zamora, T. (2017). *Impacto por la aplicación de NIIF en sector agrícola – Ecuador* (tesis de pregrado). Universidad de Guayaquil. Guayaquil, Ecuador. Obtenido de <https://n9.cl/v2p3>
- Salas, J. (2015). *Impacto financiero de las NIIF en el proceso de implementación en Colombia. Un caso de estudio coopactiva O.C* (tesis de maestría). Universidad pedagógica y tecnológica de Colombia de Tunja. Tunja, Colombia. Obtenido de <https://n9.cl/ubhm4>

- Torres, J. (2015). *Análisis financiero con la implementación de las NIIF en Colombia* (tesis de maestría). Colegio de estudios superiores de Administración. Bogotá, Colombia. Obtenido de <https://n9.cl/ere4>
- Valor, F. (2019). Financial Profitability: Concept and Calculation. Broker. Obtenido de <https://n9.cl/8fd0l>
- Vara, A. (2010). *Como hacer una tesis en ciencias empresariales*. Lima: Facultad de Ciencias Administrativas y Recursos Humanos de la Universidad de San Martín de Porres.
- Valencia, L. A, Narváez, J. L., y Vargas C. A. (2016). Hacia un enfoque comprensivo de las NIC 32, NIC 39, NIIF 7 y NIIF 9. *Revista Gestión & Desarrollo*, 11 (1), 37-60. <https://revistas.usb.edu.co/index.php/GD/article/view/2111/1890>
- Varón, L (2020). Medición en las niif. Gerencie.com. Obtenido de <https://www.gerencie.com/medicion-en-las-niif.html>
- Vargas, M. (2019). Alcance contable. Brainly.lat. Obtenido de <https://brainly.lat/tarea/19000280>
- Westreicher, G. (2015). Rentabilidad económica (ROA). *Economipedia*. 1(1). 1-5. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-economica.html>

ANEXOS

ANEXO 1: Matriz de categorización

Problema general	Objetivo general	Categorías / Indicadores		Técnica	
¿Cuáles son los principios que establece la norma NIIF 9 y cómo estos inciden en la rentabilidad de Conecta CMS S.A. periodo 2019?	Conocer cuáles son los principios que establece la norma NIIF 9 y cómo estos inciden en la rentabilidad de Conecta CMS S.A. periodo 2019.	Categoría 1: Norma internacional de información financiera n° 9		Observación Entrevista Análisis documental	
		Sub Categorías	Indicadores		
		Alcance	-activos financieros -políticas -cobertura		
		Valoración	-método -Valor compra -riesgo -sinceramiento		
Problema específico 1	Objetivo específico 1	Deterioro	-Tiempo -Ganancia o pérdida		
¿Cuál es el alcance de la norma NIIF 9 con relación a la rentabilidad?	Conocer el alcance de la norma NIIF 9 con relación a la rentabilidad.				
Problema específico 2	Objetivo específico 2	Medición	-Precio del mercado Valuación		
¿Cuál es la clasificación de los activos financieros que brinda la norma NIIF 9?	Conocer cuál es la clasificación de los activos financieros que brinda la norma NIIF 9.				

Problema específico 3	Objetivo específico 3	Categoría 2: Rentabilidad		
¿Cómo el modelo de deterioro estaría representado por la norma NIIF 9?	Conocer el modelo de deterioro que presenta la norma NIIF 9.	Rentabilidad económica	-margen de utilidad bruta -rentabilidad sobre el patrimonio	Guía de observación Guía de entrevista Análisis documental
Problema específico 4 ¿Cómo mide el precio del instrumento financiero la norma NIIF 9?	Objetivo específico 4 Conocer la medición del precio del instrumento financiero que indica la norma NIIF 9.	Rentabilidad financiera	-riesgo de inversión -planeamiento financiero -apalancamiento	

ANEXO 2: Guía de observación.

Instrumento de investigación: Observación (guía de observación)

GUIA DE OBSERVACION

Objetivo: Observar la presencia de cambios en los EEEF producto de la implementación de la norma.

1. Verificar si en los estados financieros del año 2019 se modificaron partidas vinculadas al alcance de la norma
2. Verificar si en los estados financieros del año 2019 se modificaron partidas vinculadas a la valoración
3. Verificar si en los estados financieros del año 2019 se modificaron partidas vinculadas al deterioro
4. Verificar si en los estados financieros del año 2019 se modificaron partidas vinculadas a la medición

Registro de la Observación

Para tal fin se solicitó los informes de auditoría financiera hechas a la empresa, cabe resaltar que estas son auditorías externas y son ejecutadas por la empresa EY.

1. Según lo observado en el informe de auditora, se pudo observar que los activos financieros políticas y coberturas de la empresa en el año 2019, fueron actualizadas a la norma, para tal fin se tuvo que contratar a una empresa con experiencia en NIIF esto a fin de asesorar en la implementación de la NIIF 9.
2. Se observa en el informe de auditoría que el método es ahora usado bajo el costo amortizable, y la implementación de la NIIF permite hacer el análisis de la compra y disminuir el riesgo
3. El informe de auditoría refleja que actualmente la NIIF da la forma de deteriorar el activo.
4. Permite hacer una mejor evaluación financiera para la compra de cartera mediante licitación.

Resumen:

Luego de aplicar el instrumento guía de observación, examinamos los hallazgos mediante los cuales llegamos a evidenciar que los principios de la norma han sido adecuados y absorbidos por la empresa conecta el año 2019, así mismo esta transición ha sido asistida por la empresa EY, además de ello existe un informe de una auditoria externa que sustenta lo mencionado.

ANEXO 3: Análisis de contenido

Instrumento Análisis de contenido

Rentabilidad sobre la inversión (ROA)

		S/	Porcentaje
ROA =	Utilidad Neta	2,481,830	6.40%
	Activo Total	38,782,068	

Análisis: El rendimiento generado por los activos totales de la empresa es de 6.40%. Es decir, por cada sol que posee del Activo total; le ha generado 0.0640 céntimos de soles.

Rentabilidad sobre las ventas

		S/	Porcentaje
Rentabilidad Neta =	Utilidad Neta	2,481,830	12.80%
	Ventas Netas	19,390,082	

Análisis: Este ratio indica el margen de rentabilidad neta que otorgan las ventas netas; la empresa por cada sol que obtiene de los ingresos tiene una ganancia de 12.80 %

Rotación de Activos

		S/	Porcentaje
Rotación de Activos =	Tota Ventas	19,390,082	50.00%
	Total Activos	38,782,068	

Análisis: La empresa, maneja sus activos con eficacia para poder generar ventas, lo que indica que las ventas representan el 50.00% del total de activos.

Rentabilidad sobre el Patrimonio

S/	Porcentaje
----	------------

ROE =	Utilidad Neta	2,481,830	27.05%
	Patrimonio	9,173,571	

Análisis: Dicho ratio indica la rentabilidad que los inversionistas obtienen en relación a su capital aportado, en el caso de la empresa por cada sol de su capital, obtiene una rentabilidad de 2.705 céntimos de soles.

ANEXO 4: Guía de entrevista semiestructurada a profundidad

Instrumento de investigación: Entrevista semiestructurada (guía de entrevista)

Objetivo:

La presente entrevista tiene como objetivo analizar las opiniones de los trabajadores de la empresa Conecta CMS S.A. específicamente de un contador Conecta, Asistente contable, el jefe de administración y finanzas y el jefe de presupuestos y planeamiento.

Proceso de entrevista:

Buenos días / tardes:

Mi nombre es Gregory Medina, soy alumno de programa de postgrado de la Universidad César Vallejo y estoy elaborando una investigación sobre la norma internacional de información financiera N° 9 en la rentabilidad de la empresa Conecta CMS S.A del periodo 2019. El objetivo de la presente entrevista es conocer y analizar las diferentes opiniones de los trabajadores de la empresa antes mencionada referente al estudio que se está realizando. Siéntase libre de compartir su opinión, pues, no hay respuestas buenas o malas, lo importante es saber lo que usted piensa al respecto. Es bueno mencionarle que la información que usted facilite es académica y será solo para el estudio que se está realizando. Para una mejor recolección de información, es muy factible grabar la entrevista que se le realizará, por ello, me gustaría grabar la conversación para hacer un buen análisis y luego transcribirla.

¿Permitiría usted que se grabe la entrevista? Si () No ()

Le agradezco por su tiempo.

Esquema de entrevista

Apellidos y nombre:

.....

Organización / Institución:

Cargo:

Lugar:Tiempo: 15 – 25 min.

Fecha:Hora de inicio: Hora de término:

Nro.	Preguntas de la entrevista
1	¿En qué medida la norma afectó el tratamiento de las cuentas de los activos financieros?
2	¿Habrá cambios en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma?
3	¿Cree usted que la evaluación que hace la NIIF 9 cobertura variable no fue tomada en cuando antes?
4	¿Actualmente qué método de valor de deterioro está usando la empresa y porqué elegido ese método?
5	¿Luego de la aplicación de la norma cual es el análisis de la cartera de activos financieros actual?
6	¿Cree usted que el valor razonable que adopta la norma NIIF 9 tenga implicancias de riesgo con los activos financieros?
7	¿Cree usted que la estimación del deterioro que da la norma brindada un sinceramiento real a la valuación del activo financiero?
8	¿Cree usted que reconocer el tiempo del retorno de la inversión de una cartera nos permita disminuir el riesgo financiero?
9	¿Cómo afectó la norma la presentación de los estados financieros?
10	¿Cree usted que la variación de precio de mercado afectará nuestro riesgo de inversión?
11	¿Luego de la aplicación de la norma cree usted que la valuación de la cartera de activos financieros ha variado?

ANEXO 5: Desgravación de las entrevistas

NN°	Preguntas	Entrevistado 1 – Jefe de finanzas
1	¿En qué medida la norma afectó el tratamiento de las	Ok bajo mi punto de vista la norma afectó tanto creo dos aristas específicamente nos dio clasificación y medición y nos dio deterioro , me explico creo que básicamente la norma afecto

	cuentas de los activos financieros?	<p>dándome medición y dándome deterioro entonces me explico me permitió medición Cómo metió ver cómo mi resultado Real mensual en este caso el ingreso es la cobranza me permitió tener una medición y la clasificación acorde a un parámetro o curva que idealmente debería ser la que el mercado Pero bueno da la casualidad y característica especial que la empresa es un sector donde no hay una curva del mercado no de cobranza de un crédito sino el mercado de la compra de un crédito y gestión de una cartera deteriorada existe muy poco en el Perú Entonces no existe una referencia a ese mercado todavía creería que conecta empresa donde trabajo es líder y pionera en este tema entonces a propósito de esto no tenemos una curva de mercado pero nuestra historia nos soporta de tal manera que creamos una curva a partir de nuestra historia y esta curva nos da tanto como medición como deterioro entonces medición para saber cuánto estamos tan lejos o cerca de parámetro y deterioro para saber si este activo financiero porque finalmente es un activo lo que compramos y gestionamos éste se viene y reduciendo sustrayendo acorde a este Mercado o más o menos.</p>
2	¿Habrán cambios en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma?	<p>Definitivamente lo presencia en los estados financieros del año pasado 2019 que fue el año donde tuvimos la transición pude observar porque lo tengo en financieros auditados, que las cuentas son distintas y bueno las tengo por aquí detalladas pero básicamente la principal cambio está en que la contabilidad antes era cobranza en la primera línea y abajo como un costo de ventas qué número otra cosa que un factor en función a la cobranza , las cuentas cambian porque ahora por ejemplo nace la necesidad de hablar de una pérdida por deterioro de cartera ajustado a un valor razonable por ejemplo. Entonces si hay cambios en la contabilidad como resultado a la opción de esta norma y que nos exige adecuarnos, medir y deteriorar el activo.</p>
3	¿Cree usted que la evaluación que hace la NIIF 9 cobertura variable	<p>Sí, diría que si no fuese por la NIIF 9 no podríamos darnos cuenta de que tan deteriorado están nuestras carteras, por ejemplo.</p>

	no fue tomada en cuando antes?	Recuerdas que también la NIIF 9 también nos pone una meta teórica.
4	¿Actualmente qué método de valor de deterioro está usando la empresa y porqué elegido ese método?	Ok, realmente dentro de mis funciones están el planeamiento, las finanzas, financiamiento y pronto los pagos. La verdad no sé mucho de métodos de estudio, pero sé que es el costo amortizado. El tiempo de visa es de 10 años porque primero hicimos un corte de 6 años y nos dimos cuenta que seguía habiendo recuperas, pero ya después del año 10 era un recupero asintótico y convergía en 0 Entonces por lo tanto concluimos de manera conjunta con Gregory y el equipo que 10 años era el tiempo de vida de este estimado o el que más se acercaba, la respuesta a tu pregunta es el costo amortizado. Y un punto importantes que no hemos mencionado en la entrevista es que lo que hace conecta es tratar cada compra como un activo financiero entonces nos olvidamos del saldo de capital que puede tener esta deuda por que negociamos a un precio claramente bajo porque es cartera 100% deteriorada y lo tomamos como lo que es , una inversión entonces puede ser un saldo nominal grande pero son precios en porcentajes cercanos a 1% entonces ingresa a nuestra contabilidad la inversión , lo que yo realmente desembolse por esa compra y en función a lo que yo desembolse por esa compra es que yo arranco con la amortización o el costo amortizado, me pareció importante precisar eso.
5	¿Luego de la aplicación de la norma cual es el análisis de la cartera de activos financieros actual?	Quiero aprovechar en decir que lo que hace conecta es siempre estar al día con la norma y siendo consiste que cada uno de las normas internacionales financieras y contables están en constante actualización a consecuencia de eso y hemos decidido desde la gerencia que todos los años no soportemos de una firma para llegar a estas conclusiones ,sin embargo puedo decir que desde que empezó la pandemia que es claramente una situación que afectó a la gran mayoría de empresas y conecta no fue ajena porque dependía de la propensión de pago del cliente y obviamente la pandemia es algo que afecta el ingreso de los clientes deudores a los cuales nosotros gestionamos. Entonces a simple vista y sin mucho cálculo hace pensar que efectivamente

		<p>que el análisis de la cartera no tiene que ser igual que siempre claramente tendría que haber deterioro mayor. Tengo calculado de manera estimada que desde marzo y abril en nuestra compañía han sido los meses más complicado llegando a estar al 50% de lo que tú mencionas de esa meta también estimada, mayo y junio se comporta a un 75% y ya desde de Julio hemos estado en un 90, 100, 105 por ciento es de esa manera en números grandes ya que no puedo entrar tampoco al detalle que mi análisis propio muestra como la cartera de activos financieros se ha afectado en la actualidad claramente a consecuencia principalmente de la pandemia.</p>
6	<p>¿Cree usted que el valor razonable que adopta la norma NIIF 9 tenga implicancias de riesgo con los activos financieros?</p>	<p>Buena pregunta si he, el razonable puede tener implicaciones de riesgo este por ejemplo dado que el valor razonable es el valor presente de los flujos futuros ósea una implicancia de riesgo alta, bastante alta y sensible para la compañía general es que el valor razonable que sea muy bajo y esto a consecuencia de que el negocio considere que tal activo X no tenga muy buena proyección a futuro entonces estamos hablando de un riesgo alto porque estamos hablando de dar la noticia o caer en cuenta de que tienes un activo que de pronto su valor en el balance cae mucho , entonces este ajuste tiene una implicancia de riesgo a mi punto de vista. Claro y todas las consecuencias que eso trae detrás, justamente como mencionaba también estoy a cargo de hacer que la compañía amplíe su fuente de financiamiento Entonces lo primero que las personas interesadas en fondear dinero a la compañía ven mucho la situación financiera entonces un golpe como esto no solamente es un riesgo porque es implicancia a la gerencia, directores, accionistas sino también a las posibles otras personas interesadas, considero que es un riesgo alto.</p>
7	<p>¿Cree usted que la estimación del deterioro que da la norma brindada un sinceramiento real</p>	<p>sí, yo cambiaría sinceramiento real por un sinceramiento más próximo ya que estoy convencido de que no es 100% exacto, pero nos ha dado mucha vista y mucho sinceramiento no real sino muy cercano a la valuación, entonces sí yo creo que sí que es</p>

	a la valuación del activo financiero?	estimación de deterioro eh nos sincera no real pero muy cercana a la realidad.
8	¿Cree usted que reconocer el tiempo del retorno de la inversión de una cartera nos permita disminuir el riesgo financiero?	Sí, ósea le pongo en el caso de que si uno reconoce que la inversión de una manera estimada. Les puedo comentar que en líneas generales la compañía tiene de manera estimada de que en un año o 11 meses se recupere la inversión traslado tu pregunta de que si yo reconociese un activo puntual que estoy analizando y reconociese que el tiempo de retorno este activo pase de mi estándar de un año a tres meses, totalmente me permite disminuir el riesgo financiero desde ya porque si no los cumplo en tres meses probablemente lo cumplen el 6 y desde ya es un riesgo mucho menor al año.
9	¿Cómo afectó la norma la presentación de los estados financieros?	Ok si lo había mencionado brevemente antes y necesitaré si no es inconveniente abrir esto de acá porque justo lo revisaba ayer en comité, Le voy a comentar la transición en estos resultados pase de hablar de ingreso por recuperar cartera para de ingresos por intereses de carteras adquirida, tratar a cada una de las carteras y no hablar del recupero sino este mismo número desagregar en que de pronto estoy trabajando con activos y el hecho de que como una empresa que gestiona activos e invierto activo pretendo un interés entonces ya me ingreso no es mi venta (para este caso seria el recuperar) ya no lo veo así, sino mi ingreso financiero es el interés de la cartera adquirida y el otro cambio es de que yo antes de la NIIF9 reconocía el costo de la cartera y pase de eso a reconocer la pérdida o ganancia por la medición de estos activos al valor razonable de la curva de mercado.
10	¿Cree usted que la variación de precio de mercado afectará nuestro	Siempre las variaciones de precios afectan directamente los riesgos de inversión sin embargo creería que no hay un precio de mercado, pero si lo llevamos a los precios que usualmente pagamos diría que sí afectan. Para el año 2020 ante la coyuntura de la pandemia afecto favorablemente ya que el precio de mercado

	riesgo de inversión?	ha variado pero de forma decreciente ya que las entidades bancarias se quieren deshacer de esta cartera para mejorar sus ratios y también por que gestionarlras es un poco complicado para ellos, entonces ante la necesidad de vender lo que ha hecho esta coyuntura es darles la necesidad de vender y para nosotros existe más oferta y esto nos permite ir a comprar a un precio más competitivo que está por debajo y cuanto decrezca el precio para mi va haber un menor riesgo de invertir porque sabré que este mismo activo lo estoy trayendo a un menor precio por lo tanto lo recuperare también en X veces menos.
11	¿Luego de la aplicación de la norma cree usted que la valuación de la cartera de activos financieros ha variado?	Estamos trabajando en eso con una firma me parece que todos hemos podido presenciar en los meses de marzo a julio estos 4 meses una verdadera variación y por lo tanto a priori una devaluación, sin embargo y lo muy enriquecedor esta Norma es de que no solamente de lo que ha pasado sino también recoge mucho de lo que creemos que va a pasar en el futuro con este activo, entonces en el punto está en que ya me lo han adelantado de manera a priori lo de los consultores porque estamos diciendo esto pero dado nuestro flujos futuros Qué son iguales o superiores a los anteriores está un poco compensando se está perdida y por lo tanto llegaremos a una valuación de la cartera de objetivos financieros con muy poca variación con respecto a años cerrados como el del 2019.

NN°	Preguntas	Entrevistado 2 – Asistente contable
1	¿En qué medida la norma afectó el tratamiento de las cuentas de los activos financieros?	Por lo que puedo saber sobre el cambio de tratamiento fue que el activo financiero se empezó a medir al valor razonable, el cual se refleja en el estado de situación financiera y esto puede ir cambiando en cuanto se incremente la compra de cartera y disminuye con la gestión y deterioro de la misma.

2	¿Habrá cambios en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma?	Si ha cambiado los manuales de contabilidad que ahora están adecuados a la NIIF 9 esto sucedió desde el año 2019 que EY la empresa auditora nos dio la capacitación del nuevo procedimiento de los registros en la contabilidad.
3	¿Cree usted que la evaluación que hace la NIIF 9 cobertura variable no fue tomada en cuando antes?	Bueno se entiende que sí, debido a que antes no se manejaba de la misma forma, solo aplicábamos un costo en base a los flujos futuros, pero eso solo era un prorrateo del costo del activo, en cambio la norma nos trae más cosas como deterioro, valor razonable y los intereses teóricos que debemos manejar
4	¿Actualmente qué método de valor de deterioro está usando la empresa y por qué elegido ese método?	El método que se usa en la empresa es el método del costo amortizado, es el que mejor se adecua al negocio según EY.
5	¿Luego de la aplicación de la norma cual es el análisis de la cartera de activos financieros actual?	Como te mencionaba anteriormente el nuevo cambio que trajo la NIIF9 es que refleja el activo financiero junto con el deterioro que corresponde, eso nos permite tener el valor estimado que se acerca a la realidad y nos da la oportunidad de analizar la cartera y en algunos casos cuando no es rentable optamos por venderlo. Entonces podemos decir que la NIIF 9 siempre trae un análisis distinto para cada evento. La NIIF 9 te da la flexibilidad de hacer el análisis que se adecue a la situación en la cual se encuentra a nivel económico la compañía.
6	¿Cree usted que el valor razonable que adopta la norma	Claro que sí, el valor razonable en conecta refleja los flujos futuros que los tenemos a 10 años traídos al presente con una TIR que tenemos y si el valor en los activos aumenta es porque se espera

	NIIF 9 tenga implicancias de riesgo con los activos financieros?	un buen resultado, si disminuye eso se refleja en los estados financieros y en las cobranzas que tenemos proyectadas, entonces sería un riesgo para la recaudación a nivel interno y de forma externa sería mal visto por los accionistas.
7	¿Cree usted que la estimación del deterioro que da la norma brindada un sinceramiento real a la valuación del activo financiero?	Sí, pero como sabemos una estimación siempre es lo más próximo a la realidad y estoy de acuerdo con esto.
8	¿Cree usted que reconocer el tiempo del retorno de la inversión de una cartera nos permita disminuir el riesgo financiero?	Si, debido a que si la inversión regresa en menor tiempo eso significa que se puede optimizar más aun esa cartera y aprovechar los flujos futuros.
9	¿Cómo afectó la norma la presentación de los estados financieros?	Bueno en el estado de situación financiera sigue con la misma presentación de activo financiero y se refleja en la parte corriente y no corriente, pero en el estado de situación financiera si vario ya que anteriormente teníamos el ingreso por recaudación y su costo de ventas que era un coeficiente en base a la recuperación esperada, pero en el 2019 cambio a tener una línea de ingresos teóricos, deterioro y la partida de ingresos recaudados.
10	¿Cree usted que la variación de precio de mercado afectará nuestro riesgo de inversión?	Entiendo que si varia el riesgo de la inversión por ejemplo en el año 2019 compramos una cartera importante de una entidad bancaria y fue muy costosa, y el resultado no fue el esperado, por lo contrario, te pongo otro ejemplo compramos una cartera de una caja y esta fue muy rápida de recuperar y tan solo en 6 meses recuperamos el valor de la inversión. Conecta en base a su experiencia ya sabemos qué porcentaje ofrecer a los bancos y que

		porcentaje ofrecer a las cajas o cooperativas por sus carteras de modo tal que no afecte el riesgo de la inversión.
11	¿Luego de la aplicación de la norma cree usted que la valuación de la cartera de activos financieros ha variado?	Sí varios de tal forma que en el periodo 2019 tuvimos que ajustar las carteras que manteníamos de forma histórica en la contabilidad y esto impacto en el estado de situación financiera ya que el resultado afecto directamente a los resultados acumulados que manteníamos, a la vez esto afecto las ratios de patrimonio.

NN°	Preguntas	Entrevistado 3 – Contador
1	¿En qué medida la norma afectó el tratamiento de las cuentas de los activos financieros?	Yo por lo que he podido analizar de los estados financieros del 2018 y el 2019 auditados por BDO veo que, si hay una variación cuantitativa que afecto directamente a las cuentas del activo financiero y a la vez a las cuentas de patrimonio, entiendo que se ajustó las cuentas a un valor razonable que es lo que nos pide la NIIF 9.
2	¿Habrán cambios en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma?	Tú fuiste el encargado de cambiarlos y colocar las nuevas disposiciones del tratamiento y entiendo que esto se hizo de forma conjunta con el equipo de trabajo que incluía a la firma EY, pero si podría confirmar que si se tuvo que modificar los manuales ya que anteriormente la aplicación de la contabilidad del negocio era otra que no reflejaba muchas cosas que ahora la NIIF 9 nos exige.
3	¿Cree usted que la evaluación que hace la NIIF 9 cobertura variable no fue tomada en cuando antes?	Claro que sí, la NIIF 9 habla de los instrumentos financieros, esta NIIF ha sido elaborada por el IASB se entiende que se ha elaborado de tal forma que aquel usuario que requiera leer los estados financieros pueda hacerlo de forma razonable y también podría decir que la información ha sido homologada, es por ello que cuando se buscó información para aplicar esta norma en la empresa se buscó una empresa similar a nuestro negocio y encontramos una en Suecia que nos dio un camino a seguir.

4	¿Actualmente qué método de valor de deterioro está usando la empresa y por qué elegido ese método?	En la implementación de la NIIF 9 se optó por el método del costo amortizado ya que esto nos da un mejor resultado al momento de valorar nuestros activos financieros.
5	¿Luego de la aplicación de la norma cual es el análisis de la cartera de activos financieros actual?	Te podría comentar que el análisis que hacemos es en base a la curva que vida que se determinó en el comité de implementación de esta norma , llegamos a determinar que la vida útil de la cartera es de 10 años y que los mayores flujos se reflejan en los primeros años y va decreciendo con el paso del tiempo , esto debido a que la cartera de vuelve más pesada y siempre las vamos analizando y si en el análisis que hacemos observamos que no va bien en base a la curva promedio se toma una decisión de venta de esa cartera antes de que se vuelva más pesada.
6	¿Cree usted que el valor razonable que adopta la norma NIIF 9 tenga implicancias de riesgo con los activos financieros?	Este riesgo de forma interna podría afectarnos en la recuperación de los flujos, me explico la norma nos coloca una meta teórica en base a la curva del comportamiento histórico de las carteras, si la gestión de la cobranza sobre pasa esta meta, el resultado será positivo, pero si no se logra la meta el resultado será negativo para la empresa. Si hablamos del riesgo externo esto no será bueno para los accionistas si ven un resultado negativo en el estado financiero o si visualizan un saldo menor en las cuentas del activo financiero, por lo que llevara a tener que dar explicaciones a la gerencia de la gestión que se viene realizando.
7	¿Cree usted que la estimación del deterioro que da la norma brindada un sinceramiento real a la valuación del activo financiero?	La norma nos aproxima a la realidad de nuestras cifras, pero estamos más cercanos de lo que hemos podido estar, ya que antes de tener el procedimiento de la implementación de la NIIF9 se tuvo que hacer un ajuste bastante considerable para hacer un sinceramiento más próximo de nuestro activo financiero que mantenemos en la empresa.

8	¿Cree usted que reconocer el tiempo del retorno de la inversión de una cartera nos permita disminuir el riesgo financiero?	Claro y estoy totalmente de acuerdo con esta pregunta, como sabemos nuestros inversionistas están enfocados en el retorno de su inversión, esto también depende de la gestión que pueda hacer el área de finanzas para poder lograrlo. Somos una gran compañía que tiene varios años de experiencia lo que ha logrado tener parámetros que nos permite disminuir los riesgos financieros.
9	¿Cómo afectó la norma la presentación de los estados financieros?	Por lo revisado en los estados financieros auditados por BDO en el 2018 y EY en el 2019 puedo determinar que la variación se reflejó en el estado de situación financiera con una variación de los activos financieros donde se ajustó el valor de las carteras de forma histórica contra la partida de resultados acumulados lo que cambio los indicadores del patrimonio, por otro lado el estado de resultados también tuvo varios cambios en el 2018 se presentaba los ingresos por recaudación menos los costos de ventas que era el prorrateo del valor de la cartera y en el 2019 puedo ver que se habré en tres líneas 1 fue la línea de ingresos teóricos que nos exige la NIIF 9 que entiende que son intereses implícitos que se tienen que cobrar por el instrumento financiero el segundo cambio en es la presentación de la recaudación como una sub línea de ingreso y tercero es el deterioro de la cartera que afecta directamente la línea de ingreso por recaudación.
10	¿Cree usted que la variación de precio de mercado afectará nuestro riesgo de inversión?	Claro que, si por ejemplo en este periodo de pandemia tengo entendido que se ha aplicado un plan de compra de cartera, con la finalidad de beneficiarnos con el precio que el mercado está ofreciendo. En pocas palabras se está trayendo un activo financiero a la empresa a un menor costo, esto disminuye de forma considerable el riesgo.
11	¿Luego de la aplicación de la norma cree usted que la valuación de	Claro que sí, anteriormente en el 2018 el activo financiero era ajustado por un factor que no era más que la aplicación de un prorrateo del costo de la inversión, pero con la entrada de vigencia de la NIIF9, vario la forma de valuar este activo en base a un

	la cartera de activos financieros ha variado?	deterioro del costo amortizado que nos permite un número más próximo al real del valor de la cartera, debo precisar que cuando hablo del valor de la cartera es el valor que le cuesta de conecta adquirirlo y no el valor nominal de la cartera.
--	--	---

NN°	Preguntas	Entrevistado 4 – Jefe de administración
1	¿En qué medida la norma afectó el tratamiento de las cuentas de los activos financieros?	Desde mi punto de vista y según lo que indico EY en su informe la NIIF 9 nos cambió la forma de medición, nos colocó un deterioro e intereses teóricos que básicamente es lo que puedo aportar de forma puntual.
2	¿Habrá cambios en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma?	El equipo contable que está compuesto del contador general del GRUPO ACP y nuestro equipo contable de conecta que estaba liderado por ti modificaron la presentación de los manuales de contabilidad y también la presentación de los estados financieros
3	¿Cree usted que la evaluación que hace la NIIF 9 cobertura variable no fue tomada en cuando antes?	Gregory en el informe de EY nos indicaron varias aplicaciones que antes no se tomaban en cuenta y desde mi punto de vista son importantes para nosotros que somos una empresa que hace gestión de un activo financiero y ya con este cambio se refleja en nuestra contabilidad un perfil más financiero ante los accionistas y este es un gran aporte que estamos manejando.
4	¿Actualmente qué método de valor de deterioro está usando la empresa y porqué elegido ese método?	Claro que el método que nos sugirió EY fue el costo amortizado ya que se adecua más a nuestro negocio y refleja mejor el valor del activo financiero.

5	<p>¿Luego de la aplicación de la norma cual es el análisis de la cartera de activos financieros actual?</p>	<p>El procedimiento que se sigue a nivel operativo es supervisado por el jefe de finanzas y por el área contable por lo que no podría aportar mucho de este te procedimiento. Según lo que indica en el informe EY nos recomienda y aplicando el deterioro de las carteras con la finalidad de poder mejorar nuestra cifra mostrada en los estados financieros.</p>
6	<p>¿Cree usted que el valor razonable que adopta la norma NIIF 9 tenga implicancias de riesgo con los activos financieros?</p>	<p>Por supuesto ya que previamente a la adquisición de una cartera se hace una evaluación para la compra de la cartera, primero se evalúa el banco o entidad financiera de la que proviene el activo financiero luego se evalúa los años de morosidad de la cartera, evaluamos los flujos que podríamos obtener de esa cartera y por ultimo hacemos una propuesta económica mediante una subasta de carteras. En resumen, al hacer esta evaluación de la propuesta económica sobre las carteras pensamos mucho en el valor razonable al que llegaría a la empresa y el riesgo se disminuye con la proyección de ingresos que hacemos previamente a la compra, este sería el primer filtro que hacemos para nuestras carteras.</p>
7	<p>¿Cree usted que la estimación del deterioro que da la norma brindada un sinceramiento real a la valuación del activo financiero?</p>	<p>Yo diaria cercana a la realidad y está muy bien que esta norma nos de las pautas necesarias para mostrar la realidad de la empresa, esto es una fortaleza ya que cualquier inversionista interesado en invertir en la empresa conocerá el valor real de nuestros activos financieros.</p>
8	<p>¿Cree usted que reconocer el tiempo del retorno de la inversión de una cartera nos permita disminuir el riesgo financiero?</p>	<p>Claro cómo te comenté en la evaluación económica que presentamos hacemos una corrida de flujos de dinero que podemos cobrar de las carteras, el objetivo es recuperar la inversión en el primer año, pero si esta inversión se recupera en menos tiempo ya lo que se siga gestionando es un ingreso que ya recupero su inversión y nos traerá rentabilidad a la empresa.</p>

9	<p>¿Cómo afectó la norma la presentación de los estados financieros?</p>	<p>La información de los estados financieros como forma veo que ha variado más es en el estado de resultados y a su vez nos cambió la forma de medir la rentabilidad en la empresa debido que tenemos ingresos teóricos que antes no teníamos y un deterioro.</p>
10	<p>¿Cree usted que la variación de precio de mercado afectará nuestro riesgo de inversión?</p>	<p>Si totalmente de acuerdo con esta pregunta ya que en la evaluación económica que realizamos para poder determinar el precio que podemos ofrecer por una determinada cartera tenemos en cuenta en riesgo que adquirimos es por ello que necesariamente uno de los requisitos es que los flujos que proyectamos de esa cartera cubra la inversión en 12 meses.</p>
11	<p>¿Luego de la aplicación de la norma cree usted que la valuación de la cartera de activos financieros ha variado?</p>	<p>Sí, la valuación ha cambiado definitivamente por la aplicación de la NIIF 9, nos ha cambiado totalmente el panorama y nos ha obligado a tener un perfil financiero para la empresa, que es muy bien visto por nuestros clientes externos como es el directorio o para los inversionistas del GRUPO ACP.</p>

ANEXO 6: Matriz de codificación de la entrevista

Preguntas	Entrevistado 1 – Jefe de finanzas	Entrevista Codificada 1
1. ¿En qué medida la norma afectó el tratamiento de las cuentas de los activos financieros?	Ok bajo mi punto de vista la norma afectó tanto creo dos aristas específicamente nos dio clasificación y medición y nos dio deterioro , me explico creo que básicamente la norma afecto dándome medición y dándome deterioro entonces me explico me permitió medición Cómo metió ver cómo mi resultado Real mensual en este caso el ingreso es la cobranza me permitió tener una medición y la clasificación acorde a un parámetro o curva que idealmente debería ser la que el mercado Pero bueno da la casualidad y característica especial que la empresa es un sector donde no hay una curva del mercado no de cobranza de un crédito sino el mercado de la compra de un crédito y gestión de una cartera deteriorada existe muy poco en el Perú Entonces no existe una referencia a ese mercado todavía creería que conecta empresa donde trabajo es líder y pionera en este tema entonces a propósito de esto no tenemos una curva de mercado pero nuestra historia nos soporta de tal manera que creamos una curva a partir de nuestra historia y esta curva nos da tanto como medición como deterioro entonces medición para saber cuánto estamos tan lejos o cerca de parámetro y deterioro para saber si este activo financiero porque finalmente es un activo lo que compramos y gestionamos.	Clasificación y medición. Deterioro de cartera
2. ¿Habrá cambios en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma?	Definitivamente lo presencia en los estados financieros del año pasado 2019 que fue el año donde tuvimos la transición pude observar porque lo tengo en financieros auditados, que las cuentas son distintas y bueno las tengo por aquí detalladas pero básicamente la principal cambio está en que la contabilidad antes era cobranza en la primera línea y abajo como un costo de ventas qué número otra cosa que un factor en función a la cobranza , las cuentas cambian porque ahora por ejemplo nace la necesidad de hablar de una pérdida por deterioro de cartera ajustado a un valor razonable por ejemplo. Entonces si hay cambios en la	Deterioro de cartera

	contabilidad como resultado a la opción de esta norma y que nos exige adecuarnos, medir y deteriorar el activo.	
3 - ¿Cree usted que la evaluación que hace la NIIF 9 cobertura variables no tomadas en cuenta antes?	Sí, diría que si no fuese por la NIIF 9 no podríamos darnos cuenta de que tan deteriorado están nuestras carteras, por ejemplo. Recuerdas que también la NIIF 9 también nos pone una meta teórica.	Sí, deterioro y valor razonable
4. ¿Actualmente qué método de valor de deterioro está usando la empresa y por qué elegido ese método?	Ok, realmente dentro de mis funciones están el planeamiento, las finanzas, financiamiento y pronto los pagos. La verdad no sé mucho de métodos de estudio, pero sé que es el costo amortizado. El tiempo de vida es de 10 años porque primero hicimos un corte de 6 años y nos dimos cuenta que seguía habiendo recuperas, pero ya después del año 10 era un recupero asintótico y convergía en 0 Entonces por lo tanto concluimos de manera conjunta con Gregory y el equipo que 10 años era el tiempo de vida de este estimado o el que más se acercaba, la respuesta a tu pregunta es el costo amortizado. Y un punto importantes que no hemos mencionado en la entrevista es que lo que hace conecta es tratar cada compra como un activo financiero entonces nos olvidamos del saldo de capital que puede tener esta deuda por que negociamos a un precio claramente bajo porque es cartera 100% deteriorada y lo tomamos como lo que es , una inversión entonces puede ser un saldo nominal grande pero son precios en porcentajes cercanos a 1% entonces ingresa a nuestra contabilidad la inversión , lo que yo realmente desembolse por esa compra y en función a lo que yo desembolse por esa compra es que yo arranque con la amortización o el costo amortizado, me pareció importante precisar eso.	Finanzas Costo amortizado
	Quiero aprovechar en decir que lo que hace conecta es siempre estar al día con la norma y siendo consiste que cada uno de las normas internacionales financieras y contables están en constante	Deterioro

<p>5. ¿Luego de la aplicación de la norma la cartera de activos financieros actual?</p>	<p>actualización a consecuencia de eso y hemos decidido desde la gerencia que todos los años no soportemos de una firma para llegar a estas conclusiones ,sin embargo puedo decir que desde que empezó la pandemia que es claramente una situación que afectó a la gran mayoría de empresas y conecta no fue ajena porque dependía de la propensión de pago del cliente y obviamente la pandemia es algo que afecta el ingreso de los clientes deudores a los cuales nosotros gestionamos. Entonces a simple vista y sin mucho cálculo hace pensar que efectivamente que el análisis de la cartera no tiene que ser igual que siempre claramente tendría que haber deterioro mayor. Tengo calculado de manera estimada que desde marzo y abril en nuestra compañía han sido los meses más complicado llegando a estar al 50% de lo que tú mencionas de esa meta también estimada, mayo y junio se comporta a un 75% y ya desde de Julio hemos estado en un 90, 100, 105 por ciento es de esa manera en números grandes ya que no puedo entrar tampoco al detalle que mi análisis propio muestra como la cartera de activos financieros se ha afectado en la actualidad claramente a consecuencia principalmente de la pandemia.</p>	<p>Activos financieros</p>
<p>6. ¿Cree usted que el valor razonable que adopta la norma NIIF 9 tenga implicancias de riesgo con los activos financieros?</p>	<p>Buena pregunta si he, el razonable puede tener implicaciones de riesgo este por ejemplo dado que el valor razonable es el valor presente de los flujos futuros ósea una implicancia de riesgo alta, bastante alta y sensible para la compañía general es que el valor razonable que sea muy bajo y esto a consecuencia de que el negocio considere que tal activo X no tenga muy buena proyección a futuro entonces estamos hablando de un riesgo alto porque estamos hablando de dar la noticia o caer en cuenta de que tienes un activo que de pronto su valor en el balance cae mucho , entonces este ajuste tiene una implicancia de riesgo a mi punto de vista. Claro y todas las consecuencias que eso trae detrás, justamente como mencionaba también estoy a cargo de hacer que la compañía amplíe su fuente de financiamiento Entonces lo primero que las personas interesadas en fondear dinero a la compañía ven mucho la situación financiera entonces un golpe como esto no solamente es un riesgo porque es</p>	<p>Si, proyección a futuro</p>

	implicancia a la gerencia, directores, accionistas sino también a las posibles otras personas interesadas, considero que es un riesgo alto.	
7. ¿Cree usted que la estimación del deterioro que da la norma brindada un sinceramiento real a la valuación del activo financiero?	sí, yo cambiaría sinceramiento real por un sinceramiento más próximo ya que estoy convencido de que no es 100% exacto, pero nos ha dado mucha vista y mucho sinceramiento no real sino muy cercano a la valuación, entonces sí yo creo que sí que es estimación de deterioro eh nos sincera no real pero muy cercana a la realidad.	Valuación
8. ¿Cree usted que reconocer el tiempo del retorno de la inversión de una cartera nos permita disminuir el riesgo financiero?	Sí, ósea le pongo en el caso de que si uno reconoce que la inversión de una manera estimada. Les puedo comentar que en líneas generales la compañía tiene de manera estimada de que en un año o 11 meses se recupere la inversión traslado tu pregunta de que si yo reconociese un activo puntual que estoy analizando y reconociese que el tiempo de retorno este activo pase de mi estándar de un año a tres meses, totalmente me permite disminuir el riesgo financiero desde ya porque si no los cumpla en tres meses probablemente lo cumplen el 6 y desde ya es un riesgo mucho menor al año.	Recuperación de la inversión
	Ok si lo había mencionado brevemente antes y necesitaré si no es inconveniente abrir esto de acá porque justo lo revisaba ayer en comité, Le voy a comentar la transición en estos resultados pase de hablar de ingreso por recuperar cartera para de ingresos por intereses de carteras adquirida, tratar a	Recuperación de cartera

<p>9. ¿Cómo afectó la norma la presentación de los estados financieros?</p>	<p>cada una de las carteras y no hablar del recupero sino este mismo número desagregar en que de pronto estoy trabajando con activos y el hecho de que como una empresa que gestiona activos e invierto activo pretendo un interés entonces ya me ingreso no es mi venta (para este caso seria el recuperar) ya no lo veo así, sino mi ingreso financiero es el interés de la cartera adquirida y el otro cambio es de que yo antes de la NIIF9 reconocía el costo de la cartera y pase de eso a reconocer la pérdida o ganancia por la medición de estos activos al valor razonable de la curva de mercado.</p>	<p>Medición, curva de mercado</p>
<p>10. ¿Cree usted que la variación de precio de mercado afectará nuestro riesgo de inversión?</p>	<p>Siempre las variaciones de precios afectan directamente los riesgos de inversión sin embargo creería que no hay un precio de mercado, pero si lo llevamos a los precios que usualmente pagamos diría que sí afectan. Para el año 2020 ante la coyuntura de la pandemia afecto favorablemente ya que el precio de mercado ha variado pero de forma decreciente ya que las entidades bancarias se quieren deshacer de esta cartera para mejorar sus ratios y también por que gestionarlas es un poco complicado para ellos, entonces ante la necesidad de vender lo que ha hecho esta coyuntura es darles la necesidad de vender y para nosotros existe más oferta y esto nos permite ir a comprar a un precio más competitivo que está por debajo y cuanto decrezca el precio para mi va haber un menor riesgo de invertir porque sabré que este mismo activo lo estoy trayendo a un menor precio por lo tanto lo recuperare también en X veces menos.</p>	<p>Variación decreciente</p>
<p>11. ¿Luego de la aplicación de la norma cree usted que la valuación de la cartera de activos financieros ha variado?</p>	<p>Estamos trabajando en eso con una firma me parece que todos hemos podido presenciar en los meses de marzo a julio estos 4 meses una verdadera variación y por lo tanto a priori una devaluación, sin embargo y lo muy enriquecedor esta Norma es de que no solamente de lo que ha pasado sino también recoge mucho de lo que creemos que va a pasar en el futuro con este activo, entonces en el punto está en que ya me lo han adelantado de manera a priori lo de los consultores porque estamos diciendo esto pero dado nuestro flujos futuros Qué son iguales o superiores a los anteriores está un poco</p>	<p>Variación de devaluación Igual o superior</p>

	compensando se está perdida y por lo tanto llegaremos a una valuación de la cartera de objetivos financieros con muy poca variación con respecto a años cerrados como el del 2019.	
--	--	--

Entrevista 2 – E2

Preguntas	Entrevistado 2 – Asistente contable	Entrevista 2 Codificación
<p>1. ¿En qué medida la norma afectó el tratamiento de las cuentas de los activos financieros?</p>	<p>Por lo que puedo saber sobre el cambio de tratamiento fue que el activo financiero se empezó a medir al valor razonable, el cual se refleja en el estado de situación financiera y esto puede ir cambiando en cuanto se incrementa la compra de cartera y disminuye con la gestión y deterioro de la misma.</p>	<p>Clasificación y medición Deterioro</p>
<p>2. ¿Habrá cambios en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma?</p>	<p>Sí ha cambiado los manuales de contabilidad que ahora están adecuados a la NIIF 9 esto sucedió desde el año 2019 que EY la empresa auditora nos dio la capacitación del nuevo procedimiento de los registros en la contabilidad.</p>	<p>Procedimiento</p>
<p>3 - ¿Cree usted que la evaluación que hace la</p>	<p>Bueno se entiende que sí, debido a que antes no se manejaba de la misma forma, solo aplicábamos un costo en base a los flujos futuros, pero eso solo era un prorrateo del costo del activo, en cambio la</p>	<p>Deterioro y valor razonable</p>

<p>NIIF 9 cobertura variables no tomadas en cuenta antes?</p>	<p>norma nos trae más cosas como deterioro, valor razonable y los intereses teóricos que debemos manejar.</p>	<p>Interés teórico</p>
<p>4. ¿Actualmente qué método de valor de deterioro está usando la empresa y por qué elegido ese método?</p>	<p>El método que se usa en la empresa es el método del costo amortizado, es el que mejor se adecua al negocio según EY.</p>	<p>Costo amortizado</p>
<p>5. ¿Luego de la aplicación de la norma cual es el análisis de la cartera de activos financieros actual?</p>	<p>Como te mencionaba anteriormente el nuevo cambio que trajo la NIIF9 es que refleja el activo financiero junto con el deterioro que corresponde, eso nos permite tener el valor estimado que se acerca a la realidad y nos da la oportunidad de analizar la cartera y en algunos casos cuando no es rentable optamos por venderlo. Entonces podemos decir que la NIIF 9 siempre trae un análisis distinto para cada evento. La NIIF 9 te da la flexibilidad de hacer el análisis que se adecue a la situación en la cual se encuentra a nivel económico la compañía.</p>	<p>Deterioro Flexibilidad, nivel económico</p>
<p>6. ¿Cree usted que el valor razonable que adopta la norma NIIF 9</p>	<p>Claro que sí, el valor razonable en conecta refleja los flujos futuros que los tenemos a 10 años traídos al presente con una TIR que tenemos y si el valor en los activos aumenta es porque se espera un buen resultado, si disminuye eso se refleja en los estados financieros y en las cobranzas que tenemos</p>	

<p>tenga implicancias de riesgo con los activos financieros?</p>	<p>proyectadas, entonces sería un riesgo para la recaudación a nivel interno y de forma externa sería mal visto por los accionistas.</p>	<p>Un riesgo para la recaudación a nivel interno</p>
<p>7. ¿Cree usted que la estimación del deterioro que da la norma brindada un sinceramiento real a la valuación del activo financiero?</p>	<p>Sí, pero como sabemos una estimación siempre es lo más próximo a la realidad y estoy de acuerdo con esto.</p>	<p>Real y próximo a la realidad</p>
<p>8. ¿Cree usted que reconocer el tiempo del retorno de la inversión de una cartera nos permita disminuir el riesgo financiero?</p>	<p>Si, debido a que si la inversión regresa en menor tiempo eso significa que se puede optimizar más aun esa cartera y aprovechar los flujos futuros.</p>	<p>Optimización de cartera</p>
<p>9. ¿Cómo afectó la norma la presentación de los estados financieros?</p>	<p>Bueno en el estado de situación financiera sigue con la misma presentación de activo financiero y se refleja en la parte corriente y no corriente, pero en el estado de situación financiera si vario ya que anteriormente teníamos el ingreso por recaudación y su costo de ventas que era un coeficiente en base a la recuperación esperada, pero en el 2019 cambio a tener una línea de ingresos teóricos, deterioro y la partida de ingresos recaudados.</p>	<p>Deterioro y la partida de ingresos recaudados.</p>

		En el 2019 cambio a tener una línea de ingresos teóricos.
10. ¿Cree usted que la variación de precio de mercado afectará nuestro riesgo de inversión?	Entiendo que si varia el riesgo de la inversión por ejemplo en el año 2019 compramos una cartera importante de una entidad bancaria y fue muy costosa, y el resultado no fue el esperado, por lo contrario, te pongo otro ejemplo compramos una cartera de una caja y esta fue muy rápida de recuperar y tan solo en 6 meses recuperamos el valor de la inversión. Conecta en base a su experiencia ya sabemos qué porcentaje ofrecer a los bancos y que porcentaje ofrecer a las cajas o cooperativas por sus carteras de modo tal que no afecte el riesgo de la inversión.	Costosa recuperación de la inversión
11. ¿Luego de la aplicación de la norma cree usted que la valuación de la cartera de activos financieros ha variado?	Sí varios de tal forma que en el periodo 2019 tuvimos que ajustar las carteras que manteníamos de forma histórica en la contabilidad y esto impacto en el estado de situación financiera ya que el resultado afecto directamente a los resultados acumulados que manteníamos, a la vez esto afecto las ratios de patrimonio.	Ajuste de cartera Ratios de patrimonio

Entrevista 3 – E3

Preguntas	Entrevistado 3 – Contador	Entrevista Codificación
1. ¿En qué medida la norma afectó el tratamiento de las cuentas de los activos financieros?	Yo por lo que he podido analizar de los estados financieros del 2018 y el 2019 auditados por BDO veo que, si hay una variación cuantitativa que afecto directamente a las cuentas del activo financiero y a la vez a las cuentas de patrimonio, entiendo que se ajustó las cuentas a un valor razonable que es lo que nos pide la NIIF 9.	Variación cuantitativa valor razonable
2. ¿Habrá cambios en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma?	Tú fuiste el encargado de cambiarlos y colocar las nuevas disposiciones del tratamiento y entiendo que de esto se hizo de forma conjunta con el equipo de trabajo que incluía a la firma EY, pero si podría confirmar que si se tuvo que modificar los manuales ya que anteriormente la aplicación de la contabilidad del negocio era otra que no reflejaba muchas cosas que ahora la NIIF 9 nos exige.	Cambio del tratamiento
3 - ¿Cree usted que la evaluación que hace la	Claro que sí, la NIIF 9 habla de los instrumentos financieros, esta NIIF ha sido elaborada por el IASB se entiende que se ha elaborado de tal forma que aquel usuario que requiera leer los estados	Razonable

<p>NIIF 9 cobertura de variables no tomadas en cuenta antes?</p>	<p>financieros pueda hacerlo de forma razonable y también podría decir que la información ha sido homologada, es por ello que cuando se buscó información para aplicar esta norma en la empresa se buscó una empresa similar a nuestro negocio y encontramos una en Suecia que nos dio un camino a seguir.</p>	<p>Información homologada</p>
<p>4. ¿Actualmente qué método de valor de deterioro está usando la empresa y por qué elegido ese método?</p>	<p>En la implementación de la NIIF 9 se optó por el método del costo amortizado ya que esto nos da un mejor resultado al momento de valorar nuestros activos financieros.</p>	<p>Costo amortizado</p>
<p>5. ¿Luego de la aplicación de la norma cual es el análisis de la cartera de activos financieros actual?</p>	<p>Te podría comentar que el análisis que hacemos es en base a la curva que vida que se determinó en el comité de implementación de esta norma, llegamos a determinar que la vida útil de la cartera es de 10 años y que los mayores flujos se reflejan en los primeros años y va decreciendo con el paso del tiempo, esto debido a que la cartera de vuelve más pesada y siempre las vamos analizando y si en el análisis que hacemos observamos que no va bien en base a la curva promedio se toma una decisión de venta de esa cartera antes de que se vuelva más pesada.</p>	<p>Base de curva Venta de cartera</p>

<p>6. ¿Cree usted que el valor razonable que adopta la norma NIIF 9 tenga implicancias de riesgo con los activos financieros?</p>	<p>Este riesgo de forma interna podría afectarnos en la recuperación de los flujos, me explico la norma nos coloca una meta teórica en base a la curva del comportamiento histórico de las carteras, si la gestión de la cobranza sobre pasa esta meta, el resultado será positivo, pero si no se logra la meta el resultado será negativo para la empresa. Si hablamos del riesgo externo esto no será bueno para los accionistas si ven un resultado negativo en el estado financiero o si visualizan un saldo menor en las cuentas del activo financiero, por lo que llevara a tener que dar explicaciones a la gerencia de la gestión que se viene realizando.</p>	<p>Recuperación de la inversión Riesgo en estados financieros</p>
<p>7. ¿Cree usted que la estimación del deterioro que da la norma brindada sinceramiento real a la valuación del activo financiero?</p>	<p>La norma nos aproxima a la realidad de nuestras cifras, pero estamos más cercanos de lo que hemos podido estar, ya que antes de tener el procedimiento de la implementación de la NIIF9 se tuvo que hacer un ajuste bastante considerable para hacer un sinceramiento más próximo de nuestro activo financiero que mantenemos en la empresa.</p>	<p>Ajuste considerable Realidad de ingreso y egresos</p>
		<p>Recuperación de inversión</p>

<p>8. ¿Cree usted que reconocer el tiempo del retorno de la inversión de una cartera nos permita disminuir el riesgo financiero?</p>	<p>Claro y estoy totalmente de acuerdo con esta pregunta, como sabemos nuestros inversionistas están enfocados en el retorno de su inversión, esto también depende de la gestión que pueda hacer el área de finanzas para poder lograrlo. Somos una gran compañía que tiene varios años de experiencia lo que nos ha logrado tener parámetros que nos permite disminuir los riesgos financieros.</p>	<p>Parámetros establecidos</p>
<p>9. ¿Cómo afectó la norma la presentación de los estados financieros?</p>	<p>Por lo revisado en los estados financieros auditados por BDO en el 2018 y EY en el 2019 puedo determinar que la variación se reflejó en el estado de situación financiera con una variación de los activos financieros donde se ajustó el valor de las carteras de forma histórica contra la partida de resultados acumulados lo que cambio los indicadores del patrimonio, por otro lado el estado de resultados también tuvo varios cambios en el 2018 se presentaba los ingresos por recaudación menos los costos de ventas que era el prorrateo del valor de la cartera y en el 2019 puedo ver que se habré en tres líneas 1 fue la línea de ingresos teóricos que nos exige la NIIF 9 que entiende que son intereses implícitos que se tienen que cobrar por el instrumento financiero el segundo cambio en es la presentación de la recaudación como una sub línea de ingreso y tercero es el deterioro de la cartera que afecta directamente la línea de ingreso por recaudación.</p>	<p>Ajuste de cartera Recuperación de inversión Deterioro</p>
<p>10. ¿Cree usted que la variación de precio de mercado afectará nuestro riesgo de inversión?</p>	<p>Claro que, si por ejemplo en este periodo de pandemia tengo entendido que se ha aplicado un plan de compra de cartera, con la finalidad de beneficiarnos con el precio que el mercado está ofreciendo. En pocas palabras se está trayendo un activo financiero a la empresa a un menor costo, esto disminuye de forma considerable el riesgo.</p>	<p>Disminución de riesgo</p>

<p>11. ¿Luego de la aplicación de la norma cree usted que la valuación de la cartera de activos financieros ha variado?</p>	<p>Claro que sí, anteriormente en el 2018 el activo financiero era ajustado por un factor que no era más que la aplicación de un prorrateo del costo de la inversión, pero con la entrada de vigencia de la NIIF9, vario la forma de valuar este activo en base a un deterioro del costo amortizado que nos permite un número más próximo al real del valor de la cartera, debo precisar que cuando hablo del valor de la cartera es el valor que le cuesta de conecta adquirirlo y no el valor nominal de la cartera.</p>	<p>Deterioro amortizado costo</p>
---	--	---

Entrevista 4 – E4

Preguntas	Entrevistado 4 – Jefe de administración	Entrevista 4 Codificada
1. ¿En qué medida la norma afectó el tratamiento de las cuentas de los activos financieros?	Desde mi punto de vista y según lo que indico EY en su informe la NIIF 9 nos cambió la forma de medición, nos colocó un deterioro e intereses teóricos que básicamente es lo que puedo aportar de forma puntual.	Medición deterioro
2. ¿Habrán cambios en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma?	El equipo contable que está compuesto del contador general del GRUPO ACP y nuestro equipo contable de conecta que estaba liderado por ti modificaron la presentación de los manuales de contabilidad y también la presentación de los estados financieros.	Presentación de los estados financieros
		Mejor perfil financiero.

<p>3 - ¿Cree usted que la evaluación que hace desde mi punto de vista son importantes para nosotros que somos una empresa que hace gestión de NIIF 9 cobertura variables no tomadas en cuenta antes?</p>	<p>Gregory en el informe de EY nos indicaron varias aplicaciones que antes no se tomaban en cuenta y desde mi punto de vista son importantes para nosotros que somos una empresa que hace gestión de un activo financiero y ya con este cambio se refleja en nuestra contabilidad un perfil más financiero ante los accionistas y este es un gran aporte que estamos manejando.</p>	
<p>4. ¿Actualmente que método de valor de deterioro está usando la empresa y por qué elegido ese método?</p>	<p>Claro que el método que nos sugirió EY fue el costo amortizado ya que se adecua más a nuestro negocio y refleja mejor el valor del activo financiero.</p>	<p>Costo amortizado</p>
<p>5. ¿Luego de la aplicación de la norma cual es el análisis de la cartera de activos financieros actual?</p>	<p>El procedimiento que se sigue a nivel operativo es supervisado por el jefe de finanzas y por el área contable por lo que no podría aportar mucho de este te procedimiento. Según lo que indica en el informe EY nos recomienda y aplicando el deterioro de las carteras con la finalidad de poder mejorar nuestra cifra mostrada en los estados financieros.</p>	<p>Estados financieros Finanzas</p>
<p>6. ¿Cree usted que el valor razonable que</p>	<p>Por supuesto ya que previamente a la adquisición de una cartera se hace una evaluación para la compra de la cartera, primero se evalúa el banco o entidad financiera de la que proviene el activo</p>	<p>Evaluación de cartera</p>

<p>adopta la norma NIIF 9 tenga implicancias de riesgo con los activos financieros?</p>	<p>financiero luego se evalúa los años de morosidad de la cartera, evaluamos los flujos que podríamos obtener de esa cartera y por ultimo hacemos una propuesta económica mediante una subasta de carteras. En resumen, al hacer esta evaluación de la propuesta económica sobre las carteras pensamos mucho en el valor razonable al que llegaría a la empresa y el riesgo se disminuye con la proyección de ingresos que hacemos previamente a la compra, este sería el primer filtro que hacemos para nuestras carteras.</p>	<p>Disminución de riesgo</p>
<p>7. ¿Cree usted que la estimación del deterioro que da la norma brindada un sinceramiento real a la valuación del activo financiero?</p>	<p>Yo diría cercana a la realidad y está muy bien que esta norma nos de las pautas necesarias para mostrar la realidad de la empresa, esto es una fortaleza ya que cualquier inversionista interesado en invertir en la empresa conocerá el valor real de nuestros activos financieros.</p>	<p>Valor real</p>
<p>8. ¿Cree usted que reconocer el tiempo del retorno de la inversión de una cartera nos permita disminuir el riesgo financiero?</p>	<p>Claro cómo te comenté en la evaluación económica que presentamos hacemos una corrida de flujos de dinero que podemos cobrar de las carteras, el objetivo es recuperar la inversión en el primer año, pero si esta inversión se recupera en menos tiempo ya lo que se siga gestionando es un ingreso que ya recupero su inversión y nos traerá rentabilidad a la empresa.</p>	<p>Recuperación de inversión a menor tiempo. Rentabilidad</p>

<p>9. ¿Cómo afectó la norma la presentación de los estados financieros?</p>	<p>La información de los estados financieros como forma veo que ha variado más es en el estado de resultados y a su vez nos cambió la forma de medir la rentabilidad en la empresa debido que tenemos ingresos teóricos que antes no teníamos y un deterioro.</p>	<p>Mayor variación Medición</p>
<p>10. ¿Cree usted que la variación de precio de mercado afectará nuestro riesgo de inversión?</p>	<p>Si totalmente de acuerdo con esta pregunta ya que en la evaluación económica que realizamos para poder determinar el precio que podemos ofrecer por una determinada cartera tenemos en cuenta en riesgo que adquirimos es por ello que necesariamente uno de los requisitos es que los flujos que proyectamos de esa cartera cubra la inversión en 12 meses.</p>	<p>Riesgo Recuperación de inversión</p>
<p>11- ¿Luego de la aplicación de la norma cree usted que la valuación de la cartera de activos financieros ha variado?</p>	<p>Sí, la valuación ha cambiado definitivamente por la aplicación de la NIIF 9, nos ha cambiado totalmente el panorama y nos ha obligado a tener un perfil financiero para la empresa, que es muy bien visto por nuestros clientes externos como es el directorio o para los inversionistas del GRUPO ACP.</p>	<p>Parámetros establecidos</p>

Anexo 7: Matriz de entrevistados y conclusiones

N°	Pregunta	E ₁ – Jefe de finanzas	E ₂ – Asistente contable	E ₃ – Contador	E ₄ – Jefe de administración	Similitud	Diferencias	Conclusión
1	¿En qué medida la norma afectó el tratamiento de las cuentas de los activos financieros?	<p>- La norma afectó tanto creo dos aristas específicamente nos dio clasificación y medición.</p> <p>- Dio deterioro, esta medición para saber cómo el activo financiero que compramos se viene reduciendo acorde a este Mercado o más o menos.</p>	<p>- El cambio de tratamiento fue que el activo financiero se empezó a medir al valor razonable, el cual se refleja en el estado de situación financiera.</p>	<p>- Si hay una variación cuantitativa que afecto directamente a las cuentas del activo financiero y a la vez a las cuentas de patrimonio, entiendo que se ajustó las cuentas a un valor razonable que es lo que nos pide la NIIF 9.</p>	<p>- Su informe la NIIF 9 nos cambió la forma de medición.</p> <p>- Nos colocó un deterioro e intereses teóricos.</p>	<p>El E1, E2 y E4 coinciden en la clasificación y medición.</p> <p>El E1 Y E4 coincide con el deterioro.</p>	<p>El especialista E3 considera que la medida es el activo financiero y patrimonio.</p>	<p>En conclusión, las nuevas medidas optadas por la norma NIIF 9 si afecta en el tratamiento de las cuentas de los activos financieros en algunas organizaciones, principalmente en la clasificación, medición y el deterioro asimismo afectó en las cuentas del activo financiero y el patrimonio.</p>
2	¿Habrán cambios en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma?	<p>-Las cuentas cambian porque ahora por ejemplo nace la necesidad de hablar de una pérdida por deterioro de cartera ajustado a un valor razonable.</p> <p>- Las cuentas son distintas.</p>	<p>- la empresa auditora nos dio la capacitación del nuevo procedimiento de los registros en la contabilidad.</p>	<p>-Sí se tuvo que modificar los manuales ya que anteriormente la aplicación de la contabilidad del negocio era otra que no reflejaba muchas cosas que ahora la NIIF 9 nos exige.</p>	<p>- Modificaron la presentación de los manuales de contabilidad y también la presentación de los estados financieros.</p>	<p>El E2 y E3 coinciden que no hay suficiente llega si hay cambios en el procedimiento.</p>	<p>EL E1 resalta que si hay cambios en el deterioro de cartera</p> <p>EL E4 resalta que si hay cambios en la presentación de los estados financieros.</p>	<p>Los cambios que se dieron en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma fueron en primer lugar los procedimientos, seguido de ello en la presentación de los estados financieros y en el deterioro de cartera.</p>

3	¿Cree usted que la evaluación que hace la NIIF 9 cobertura variables no tomadas en cuenta antes?	- Sí, diría que si no fuese por la NIIF 9 no podríamos darnos cuenta de que tan deteriorado están nuestras carteras.	- En cambio la norma nos trae más cosas como deterioro, valor razonable. -La norma nos trae más cosas como o el intereses teóricos que debemos manejar.	- Aquel usuario que requiera leer los estados financieros pueda hacerlo de forma razonable	-No se tomaban en cuenta, se refleja en nuestra contabilidad un perfil más financiero ante los accionistas y este es un gran aporte que estamos manejando.	Los E1, E2 Y E3 coinciden que el deterioro y valor razonable no eran tomadas en cuenta antes.	El E2 considera que sí había interés económico.	La evaluación que hace la NIIF 9 cobertura variables si fueron tomadas en cuenta anteriormente debido a que antes no se manejaban de la misma forma, solo se aplicaba en muchas organizaciones un costo en base a los flujos futuros pero eso solo era un prorrateo del costo del activo, en cambio la norma trae más cosas como el deterioro, el valor razonable y el interés teórico.
4	¿Actualmente qué método de valor de deterioro está usando la empresa y porqué elegido ese método?	-El planeamiento, las finanzas, financiamiento y pronto los pagos. - El costo amortizado, entonces nos olvidamos del saldo de capital que puede tener esta deuda	-El método que se usa en la empresa es el método del costo amortizado, es el que mejor se adecua al negocio según EY.	- Costo amortizado ya que esto nos da un mejor resultado al momento de valuar nuestros activos financieros.	-Claro que el método que nos sugirió EY fue el costo amortizado ya que se adecua más a nuestro negocio y refleja mejor el valor del activo financiero.	Los entrevistados 1, E2, E3 y E4 mencionaron que el método de valor de deterioro que están utilizando es el costo amortizado.	El E1 menciona que el método que utiliza es la finanza.	Hoy en día el método que las organizaciones están optando acerca del valor de deterioro es el costo de amortización ya que da mejores resultados al momento de la evaluación de los activos asimismo refleja mejor el valor del activo financiero y refleja con claridad los planeamientos, los pagos y las finanzas.

5	¿Luego de la aplicación de la norma cual es el análisis de la cartera de activos financieros actual?	-El análisis de la cartera no tiene que ser igual que siempre claramente tendría que haber deterioro mayor. -Análisis propio muestra como la cartera de activos financieros.	- Cambio que trajo la NIIF9 es que refleja el activo financiero junto con el deterioro que corresponde.	- Base a la curva de vida que se determinó en el comité de implementación de esta norma	- Aplicando el deterioro de las carteras con la finalidad de poder mejorar nuestra cifra	Los E1 y E2 el análisis de la cartera es el deterioro.	El E3 que el análisis es la curva de vida.	La NIIF 9 siempre trae un análisis distinto para cada evento. La NIIF 9 te da la flexibilidad de hacer el análisis que se adecue a la situación en la cual se encuentra a nivel económico la compañía. Así también luego de la aplicación de la norma NIIF el análisis de la cartera de activos financieros actual fue principalmente el deterioro luego de ello la curva de vida y finalmente la pandemia.
6	¿Cree usted que el valor razonable que adopta la norma NIIF 9 tenga implicancias de riesgo con los activos financieros?	- Sí, el razonable puede tener implicaciones de riesgo	- Claro que sí, el valor razonable en conecta refleja los flujos futuros que los tenemos a 10 años traídos al presente con una TIR que tenemos y si el valor en los activos aumenta.	-Si no se logra la meta el resultado será negativo para la empresa. - Si la gestión de la cobranza sobre pasa esta meta, el resultado será positivo.	-La adquisición de una cartera se hace una evaluación para la compra de la cartera, primero se evalúa el banco o entidad financiera de la que proviene el activo financiero.	Los entrevistados 1, E2 y E3 consideran que sí hay implicaciones de riesgos con los activos financieros.	El E3 señala que no hay implicaciones.	El valor razonable que adopta la norma NIIF 9 si tiene implicaciones de riesgo con los activos financieros ya que al hacer esta evaluación de la propuesta económica sobre las carteras hace referencia al valor razonable al que llegaría a la empresa y el riesgo se disminuye con la proyección de ingresos.
7	¿Cree usted que la estimación del deterioro que da la norma brindada un	- cambiaría sinceramiento real por un sinceramiento más próximo ya que estoy convencido de que no es 100% exacto.	-Sí, pero como sabemos una estimación siempre es lo más próximo a la realidad y estoy	- NIIF9 cambio el ajuste considerable para hacer un sinceramiento más próximo de nuestro activo financiero que	-Yo diaria cercana a la realidad y está muy bien que esta norma nos de las pautas necesarias para mostrar la	Todos los entrevistados mencionaron que si la norma sí brinda un sinceramiento	No hubo diferencia en respuestas.	Se concluye que el modelo de estimación de deterioro brinda según los entrevistados un sinceramiento real a la valuación del activo financiero.

	sinceramiento real a la valuación del activo financiero?		de acuerdo con esto.	mantenemos en la empresa.	realidad de la empresa.	real a la valuación del activo financiero.		
8	¿Cree usted que reconocer el tiempo del retorno de la inversión de una cartera nos permita disminuir el riesgo financiero?	-Si los activo pasan de mi estándar de un año a tres meses, totalmente me permite disminuir el riesgo financiero desde ya porque si no los cumpla en tres meses probablemente lo cumplen el 6 y desde ya es un riesgo mucho menor al año.	-Sí, debido a que si la inversión regresa en menor tiempo eso significa que se puede optimizar más aun esa cartera y aprovechar los flujos futuros.	-Como sabemos nuestros inversionistas están enfocados en el retorno de su inversión, esto también depende de la gestión que pueda hacer el área de finanzas para poder lograrlo.	- El objetivo es recuperar la inversión en el primer año, pero si esta inversión se recupera en menos tiempo ya lo que se siga gestionando es un ingreso.	Los E1 y E2 mencionaron que hay estándares de tiempo.	El E4 dijo que se recupera su inversión a menor tiempo.	Reconocer el tiempo del retorno de la inversión de una cartera permite mejorar los estándares de cálculo del tiempo de reingreso, además de presentar información sobre el retorno de la inversión, para los inversionistas
9	¿Cómo afectó la norma la presentación de los estados financieros?	-Antes de la NIIF9 reconocía el costo de la cartera y pase de eso a reconocer la pérdida o ganancia por la medición de estos activos al valor razonable de la curva de mercado.	- El estado de situación financiera si vario ya que anteriormente teníamos el ingreso por recaudación y su costo de ventas que era un coeficiente en base a la recuperación esperada.	-Estado de resultados también tuvo varios cambios en el 2018 se presentaba los ingresos por recaudación menos los costos de ventas que era el prorrateo del valor de la cartera y en el 2019.	-Estado de resultados y a su vez nos cambió la forma de medir la rentabilidad en la empresa debido que tenemos ingresos teóricos que antes no teníamos y un deterioro.	Los E2, E3 y E4 mencionaron que afectó en los estados de situación financiera.	El E1 dijo la norma afectó en la medición de activos al valor razonable en los EEFF.	La norma afecto a la presentación de los estados financieros de los estados de situación financiera y estado de resultados.
10	¿Cree usted que la variación de	- Sí afectan, Para el año 2020 ante la coyuntura de la pandemia afecto	- Conecta en base a su experiencia ya sabemos qué	- Un plan de compra de cartera, con la finalizad de beneficiarnos con el	- La evaluación económica que realizamos para	Los E1, E3 mencionaron que la variación	No hubo diferencia en respuestas.	El precio del mercado si afecta al riesgo de la inversión, esto en razón que las variaciones en ellos afecta de

	precio de mercado afectará nuestro riesgo de inversión?	favorablemente ya que el precio de mercado ha variado pero de forma decreciente	porcentaje ofrecer a los bancos y que porcentaje ofrecer a las cajas o cooperativas por sus carteras de modo tal que no afecte el riesgo de la inversión.	precio que el mercado está ofreciendo. En pocas palabras se está trayendo un activo financiero a la empresa a un menor costo, esto disminuye de forma considerable el riesgo.	poder determinar el precio que podemos ofrecer por una determinada cartera tenemos en cuenta en riesgo que adquirimos.	de precios se dio a la coyuntura de la pandemia. Los E2 y E4 afirmaron que afectó con las políticas de compra y evaluación.		manera positiva cuando los precios bajan y de manera negativa cuando estos precios suben.
11	¿Luego de la aplicación de la norma cree usted que la valuación de la cartera de activos financieros ha variado?	-Variación y por lo tanto a priori una devaluación sin embargo y lo muy enriquecedor esta Norma es de que no solamente de lo que ha pasado sino también recoge. -Mucho de lo que creemos que va a pasar en el futuro con este activo	-Si vario de tal forma que en el periodo 2019 tuvimos que ajustar las carteras que manteníamos de forma histórica en la contabilidad y esto impacto en el estado de situación financiera.	-Valor de la cartera es el valor que le cuesta de conecta adquirió y no el valor nominal de la cartera.	- Ha cambiado totalmente el panorama y nos ha obligado a tener un perfil financiero para la empresa	Los E1 y E2 que la valuación de la cartera de activos financieros ha variado y devaluación del activo. Los E3 y E4 que el valor nominal de adquisición de cartera ha variado.	El E3 dijo que ha variado en el costo amortizado.	La NIIF 9 ha cambiado la valuación de la cartera de activos financieros, esto principalmente en la devaluación del activo financiero, los ajustes en la cartera de activos financieros que se tuvieron que hacer en el 2019, el deterioro del costo amortizado, el valor nominal de adquisición de cartera y el perfil financiero de los clientes.

ANEXO 8: Matriz de triangulación de la información

<p>Objetivo específico 1: Conocer el alcance de la norma NIIF 9 con relación a la rentabilidad.</p>	
<p>Pregunta 1</p>	<p>¿En qué medida la norma afectó el tratamiento de las cuentas de los activos financieros?</p>
<p>Entrevistado 1: Jefe de finanzas</p>	<p>Ok bajo mi punto de vista la norma afectó tanto creo dos aristas específicamente nos dio clasificación y medición y nos dio deterioro , me explico creo que básicamente la norma afecto dándome medición y dándome deterioro entonces me explico me permitió medición Cómo metió ver cómo mi resultado Real mensual en este caso el ingreso es la cobranza me permitió tener una medición y la clasificación acorde a un parámetro o curva que idealmente debería ser la que el mercado Pero bueno da la casualidad y característica especial que la empresa es un sector donde no hay una curva del mercado no de cobranza de un crédito sino el mercado de la compra de un crédito y gestión de una cartera deteriorada existe muy poco en el Perú Entonces no existe una referencia a ese mercado todavía creería que conecta empresa donde trabajo es líder y pionera en este tema entonces a propósito de esto no tenemos una curva de mercado pero nuestra historia nos soporta de tal manera que creamos una curva a partir de nuestra historia y esta curva nos da tanto como medición como deterioro entonces medición para saber cuánto estamos tan lejos o cerca de parámetro y deterioro para saber si este activo financiero porque finalmente es un activo lo que compramos y gestionamos éste se viene y reduciendo sustrayendo acorde a este Mercado o más o menos.</p>

Entrevistados Asistente contable	Por lo que puedo saber sobre el cambio de tratamiento fue que el activo financiero se empezó a medir al valor razonable, el cual se refleja en el estado de situación financiera y esto puede ir cambiando en cuanto se incrementa la compra de cartera y disminuye con la gestión y deterioro de la misma.
Entrevistado 3: Contador	Yo por lo que he podido analizar de los estados financieros del 2018 y el 2019 auditados por BDO veo que, si hay una variación cuantitativa que afecto directamente a las cuentas del activo financiero y a la vez a las cuentas de patrimonio, entiendo que se ajustó las cuentas a un valor razonable que es lo que nos pide la NIIF 9.
Entrevistado 4: Jefe de administración	Desde mi punto de vista y según lo que indico EY en su informe la NIIF 9 nos cambió la forma de medición, nos colocó un deterioro e intereses teóricos que básicamente es lo que puedo aportar de forma puntual.

Pregunta 2	¿Habrá cambios en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma?
Entrevistado 1: Jefe de finanzas	Definitivamente lo presencia en los estados financieros del año pasado 2019 que fue el año donde tuvimos la transición pude observar porque lo tengo en financieros auditados, que las cuentas son distintas y bueno las tengo por aquí detalladas pero básicamente la principal cambio está en que la contabilidad antes era cobranza en la primera línea y abajo como un costo de ventas qué número otra cosa que un factor en función a la cobranza , las cuentas cambian porque ahora por ejemplo nace la necesidad de hablar de una pérdida por deterioro de cartera ajustado a un valor razonable por ejemplo. Entonces si hay

	cambios en la contabilidad como resultado a la opción de esta norma y que nos exige adecuarnos, medir y deteriorar el activo.
Entrevistados 2: Asistente contable	Si ha cambiado los manuales de contabilidad que ahora están adecuados a la NIIF 9 esto sucedió desde el año 2019 que EY la empresa auditora nos dio la capacitación del nuevo procedimiento de los registros en la contabilidad.
Entrevistado 3: Contador	Tú fuiste el encargado de cambiarlos y colocar las nuevas disposiciones del tratamiento y entiendo que esto se hizo de forma conjunta con el equipo de trabajo que incluía a la firma EY, pero si podría confirmar que si se tuvo que modificar los manuales ya que anteriormente la aplicación de la contabilidad del negocio era otra que no reflejaba muchas cosas que ahora la NIIF 9 nos exige.
Entrevistado 4: Jefe de administración	El equipo contable que está compuesto del contador general del GRUPO ACP y nuestro equipo contable de conecta que estaba liderado por ti modificaron la presentación de los manuales de contabilidad y también la presentación de los estados financieros.
Pregunta 3	¿Cree usted que la evaluación que hace la NIIF 9 cobertura variable no fue tomada en cuando antes?
Entrevistado 1: Jefe de finanzas	Sí, diría que si no fuese por la NIIF 9 no podríamos darnos cuenta de que tan deteriorado están nuestras carteras, por

	ejemplo. Recuerdas que también la NIIF 9 también nos pone una meta teórica
Entrevistados 2: Asistente contable	Bueno se entiende que sí, debido a que antes no se manejaba de la misma forma, solo aplicábamos un costo en base a los flujos futuros, pero eso solo era un prorrateo del costo del activo, en cambio la norma nos trae más cosas como deterioro, valor razonable y los intereses teóricos que debemos manejar.
Entrevistado 3: Contador	Claro que sí, la NIIF 9 habla de los instrumentos financieros, esta NIIF ha sido elaborada por el IASB se entiende que se ha elaborado de tal forma que aquel usuario que requiera leer los estados financieros pueda hacerlo de forma razonable y también podría decir que la información ha sido homologada, es por ello que cuando se buscó información para aplicar esta norma en la empresa se buscó una empresa similar a nuestro negocio y encontramos una en Suecia que nos dio un camino a seguir.
Entrevistado 4: Jefe de administración	Gregory en el informe de EY nos indicaron varias aplicaciones que antes no se tomaban en cuenta y desde mi punto de vista son importantes para nosotros que somos una empresa que hace gestión de un activo financiero y ya con este cambio se refleja en nuestra contabilidad un perfil más financiero ante los accionistas y este es un gran aporte que estamos manejando.
Objetivo específico 2: Conocer cuál es la clasificación de los activos financieros que brinda la norma NIIF 9.	

<p>Pregunta 4</p>	<p>¿Actualmente qué método de valor de deterioro está usando la empresa y porqué elegido ese método?</p>
<p>Entrevistado 1: Jefe de finanzas</p>	<p>Ok, realmente dentro de mis funciones están el planeamiento, las finanzas, financiamiento y pronto los pagos. La verdad no sé mucho de métodos de estudio, pero sé que es el costo amortizado. El tiempo de vida es de 10 años porque primero hicimos un corte de 6 años y nos dimos cuenta que seguía habiendo recuperas, pero ya después del año 10 era un recupero asintótico y convergía en 0 Entonces por lo tanto concluimos de manera conjunta con Gregory y el equipo que 10 años era el tiempo de vida de este estimado o el que más se acercaba, la respuesta a tu pregunta es el costo amortizado. Y un punto importantes que no hemos mencionado en la entrevista es que lo que hace conecta es tratar cada compra como un activo financiero entonces nos olvidamos del saldo de capital que puede tener esta deuda por que negociamos a un precio claramente bajo porque es cartera 100% deteriorada y lo tomamos como lo que es , una inversión entonces puede ser un saldo nominal grande pero son precios en porcentajes cercanos a 1% entonces ingresa a nuestra contabilidad la inversión , lo que yo realmente desembolse por esa compra y en función a lo que yo desembolse por esa compra es que yo arranco con la amortización o el costo amortizado, me pareció importante precisar eso.</p>
<p>Entrevistados 2: Asistente contable</p>	<p>El método que se usa en la empresa es el método del costo amortizado, es el que mejor se adecua al negocio según EY.</p>

<p>Entrevistado 3: Contador</p>	<p>En la implementación de la NIIF 9 se optó por el método del costo amortizado ya que esto nos da un mejor resultado al momento de valorar nuestros activos financieros.</p>
<p>Entrevistado 4: Jefe de administración</p>	<p>Claro que el método que nos sugirió EY fue el costo amortizado ya que se adecua más a nuestro negocio y refleja mejor el valor del activo financiero.</p>
<p>Pregunta 5</p>	<p>¿Luego de la aplicación de la norma cual es el análisis de la cartera de activos financieros actual?</p>
<p>Entrevistado 1: Jefe de finanzas</p>	<p>Quiero aprovechar en decir que lo que hace conecta es siempre estar al día con la norma y siendo consiste que cada uno de las normas internacionales financieras y contables están en constante actualización a consecuencia de eso y hemos decidido desde la gerencia que todos los años no soportemos de una firma para llegar a estas conclusiones ,sin embargo puedo decir que desde que empezó la pandemia que es claramente una situación que afectó a la gran mayoría de empresas y conecta no fue ajena porque dependía de la propensión de pago del cliente y obviamente la pandemia es algo que afecta el ingreso de los clientes deudores a los cuales nosotros gestionamos. Entonces a simple vista y sin mucho cálculo hace pensar que efectivamente que el análisis de la cartera no tiene que ser igual que siempre claramente tendría que haber deterioro mayor. Tengo calculado de manera estimada que desde marzo y abril en nuestra compañía han sido los meses más complicado llegando a estar al 50% de lo que tú mencionas de esa meta también estimada, mayo y junio se comporta a un 75% y ya desde de Julio hemos estado en un 90, 100, 105 por ciento es de esa manera en números grandes ya que no</p>

	<p>puedo entrar tampoco al detalle que mi análisis propio muestra como la cartera de activos financieros se ha afectado en la actualidad claramente a consecuencia principalmente de la pandemia.</p>
Entrevistados 2: Asistente contable	<p>Como te mencionaba anteriormente el nuevo cambio que trajo la NIIF9 es que refleja el activo financiero junto con el deterioro que corresponde, eso nos permite tener el valor estimado que se acerca a la realidad y nos da la oportunidad de analizar la cartera y en algunos casos cuando no es rentable optamos por venderlo. Entonces podemos decir que la NII 9 siempre trae un análisis distinto para cada evento. La NIIF 9 te da la flexibilidad de hacer el análisis que se adecue a la situación en la cual se encuentra a nivel económico la compañía.</p>
Entrevistado 3: Contador	<p>Te podría comentar que el análisis que hacemos es en base a la curva que vida que se determinó en el comité de implementación de esta norma , llegamos a determinar que la vida útil de la cartera es de 10 años y que los mayores flujos se reflejan en los primeros años y va decreciendo con el paso del tiempo , esto debido a que la cartera de vuelve más pesada y siempre las vamos analizando y si en el análisis que hacemos observamos que no va bien en base a la curva promedio se toma una decisión de venta de esa cartera antes de que se vuelva más pesada.</p>
Entrevistado 4: Jefe de administración	<p>El procedimiento que se sigue a nivel operativo es supervisado por el jefe de finanzas y por el área contable por lo que no podría aportar mucho de este te procedimiento. Según lo que indica en el informe EY nos recomienda y aplicando el deterioro de las carteras con la finalidad de poder mejorar nuestra cifra mostrada en los estados financieros.</p>

Pregunta 6	¿Cree usted que el valor razonable que adopta la norma NIIF 9 tenga implicancias de riesgo con los activos financieros?
Entrevistado 1: Jefe de finanzas	Buena pregunta si he, el razonable puede tener implicaciones de riesgo este por ejemplo dado que el valor razonable es el valor presente de los flujos futuros ósea una implicancia de riesgo alta, bastante alta y sensible para la compañía general es que el valor razonable que sea muy bajo y esto a consecuencia de que el negocio considere que tal activo X no tenga muy buena proyección a futuro entonces estamos hablando de un riesgo alto porque estamos hablando de dar la noticia o caer en cuenta de que tienes un activo que de pronto su valor en el balance cae mucho , entonces este ajuste tiene una implicancia de riesgo a mi punto de vista. Claro y todas las consecuencias que eso trae detrás, justamente como mencionaba también estoy a cargo de hacer que la compañía amplíe su fuente de financiamiento Entonces lo primero que las personas interesadas en fondear dinero a la compañía ven mucho la situación financiera entonces un golpe como esto no solamente es un riesgo porque es implicancia a la gerencia, directores, accionistas sino también a las posibles otras personas interesadas, considero que es un riesgo alto.
Entrevistados 2: Asistente contable	Claro que sí, el valor razonable en conecta refleja los flujos futuros que los tenemos a 10 años traídos al presente con una TIR que tenemos y si el valor en los activos aumenta es porque se espera un buen resultado, si disminuye eso se refleja en los estados financieros y en las cobranzas que tenemos proyectadas, entonces sería un riesgo para la recaudación a nivel interno y de forma externa seria mal visto por los accionistas.
Entrevistado 3: Contador	Este riesgo de forma interna podría afectarnos en la recuperación de los flujos, me explico la norma nos coloca una meta teórica

	<p>en base a la curva del comportamiento histórico de las carteras, si la gestión de la cobranza sobre pasa esta meta, el resultado será positivo, pero si no se logra la meta el resultado será negativo para la empresa. Si hablamos del riesgo externo esto no será bueno para los accionistas si ven un resultado negativo en el estado financiero o si visualizan un saldo menor en las cuentas del activo financiero, por lo que llevara a tener que dar explicaciones a la gerencia de la gestión que se viene realizando.</p>
<p>Entrevistado 4: Jefe de administración</p>	<p>Por supuesto ya que previamente a la adquisición de una cartera se hace una evaluación para la compra de la cartera, primero se evalúa el banco o entidad financiera de la que proviene el activo financiero luego se evalúa los años de morosidad de la cartera, evaluamos los flujos que podríamos obtener de esa cartera y por ultimo hacemos una propuesta económica mediante una subasta de carteras. En resumen, al hacer esta evaluación de la propuesta económica sobre las carteras pensamos mucho en el valor razonable al que llegaría a la empresa y el riesgo se disminuye con la proyección de ingresos que hacemos previamente a la compra, este sería el primer filtro que hacemos para nuestras carteras.</p>
<p>Pregunta 7</p>	<p>¿Cree usted que la estimación del deterioro que da la norma brindada un sinceramiento real a la valuación del activo financiero?</p>
<p>Entrevistado 1: Jefe de finanzas</p>	<p>sí, yo cambiaría sinceramiento real por un sinceramiento más próximo ya que estoy convencido de que no es 100% exacto, pero nos ha dado mucha vista y mucho sinceramiento no real sino muy cercano a la valuación, entonces sí yo creo que sí que es estimación de deterioro eh nos sincera no real pero muy cercana a la realidad.</p>

Entrevistados 2: Asistente contable	Sí, pero como sabemos una estimación siempre es lo más próximo a la realidad y estoy de acuerdo con esto.
Entrevistado 3: Contador	La norma nos aproxima a la realidad de nuestras cifras, pero estamos más cercanos de lo que hemos podido estar, ya que antes de tener el procedimiento de la implementación de la NIIF9 se tuvo que hacer un ajuste bastante considerable para hacer un sinceramiento más próximo de nuestro activo financiero que mantenemos en la empresa.
Entrevistado 4: Jefe de administración	Yo diaria cercana a la realidad y está muy bien que esta norma nos de las pautas necesarias para mostrar la realidad de la empresa, esto es una fortaleza ya que cualquier inversionista interesado en invertir en la empresa conocerá el valor real de nuestros activos financieros.
Objetivo específico 3: Conocer el modelo de deterioro que presenta la norma NIIF 9.	
Pregunta 8	¿Cree usted que reconocer el tiempo del retorno de la inversión de una cartera nos permita disminuir el riesgo financiero?
Entrevistado 1: Jefe de finanzas	Sí, ósea le pongo en el caso de que si uno reconoce que la inversión de una manera estimada. Les puedo comentar que en líneas generales la compañía tiene de manera estimada de que en un año o 11 meses se recupere la inversión traslado tu pregunta de que si yo reconociese un activo puntual que estoy analizando y reconociese que el tiempo de retorno este activo pase de mi estándar de un año a tres meses, totalmente me permite disminuir el riesgo financiero desde ya porque si no los

	cumpla en tres meses probablemente lo cumplen el 6 y desde ya es un riesgo mucho menor al año.
Entrevistados 2: Asistente contable	Si, debido a que si la inversión regresa en menor tiempo eso significa que se puede optimizar más aun esa cartera y aprovechar los flujos futuros.
Entrevistado 3: Contador	Claro y estoy totalmente de acuerdo con esta pregunta, como sabemos nuestros inversionistas están enfocados en el retorno de su inversión, esto también depende de la gestión que pueda hacer el área de finanzas para poder lograrlo. Somos una gran compañía que tiene varios años de experiencia lo que ha logrado tener parámetros que nos permite disminuir los riesgos financieros.
Entrevistado 4: Jefe de administración	Claro cómo te comenté en la evaluación económica que presentamos hacemos una corrida de flujos de dinero que podemos cobrar de las carteras, el objetivo es recuperar la inversión en el primer año, pero si esta inversión se recupera en menos tiempo ya lo que se siga gestionando es un ingreso que ya recupero su inversión y nos traerá rentabilidad a la empresa.
Pregunta 9	¿Cómo afectó la norma la presentación de los estados financieros?
Entrevistado 1: Jefe de finanzas	Ok si lo había mencionado brevemente antes y necesitaré si no es inconveniente abrir esto de acá porque justo lo revisaba ayer en comité, Le voy a comentar la transición en estos resultados pase de hablar de ingreso por recuperar cartera para de ingresos por intereses de carteras adquirida, tratar a cada una de las carteras y no hablar del recupero sino este mismo número

	<p>desagregar en que de pronto estoy trabajando con activos y el hecho de que como una empresa que gestiona activos e invierto activo pretendo un interés entonces ya me ingreso no es mi venta (para este caso seria el recuperar) ya no lo veo así, sino mi ingreso financiero es el interés de la cartera adquirida y el otro cambio es de que yo antes de la NIIF9 reconocía el costo de la cartera y pase de eso a reconocer la pérdida o ganancia por la medición de estos activos al valor razonable de la curva de mercado.</p>
<p>Entrevistados 2: Asistente contable</p>	<p>Bueno en el estado de situación financiera sigue con la misma presentación de activo financiero y se refleja en la parte corriente y no corriente, pero en el estado de situación financiera si vario ya que anteriormente teníamos el ingreso por recaudación y su costo de ventas que era un coeficiente en base a la recuperación esperada, pero en el 2019 cambio a tener una línea de ingresos teóricos, deterioro y la partida de ingresos recaudados.</p>
<p>Entrevistado 3: Contador</p>	<p>Por lo revisado en los estados financieros auditados por BDO en el 2018 y EY en el 2019 puedo determinar que la variación se reflejó en el estado de situación financiera con una variación de los activos financieros donde se ajustó el valor de las carteras de forma histórica contra la partida de resultados acumulados lo que cambio los indicadores del patrimonio, por otro lado el estado de resultados también tuvo varios cambios en el 2018 se presentaba los ingresos por recaudación menos los costos de ventas que era el prorrateo del valor de la cartera y en el 2019 puedo ver que se habré en tres líneas 1 fue la línea de ingresos teóricos que nos exige la NIIF 9 que entiende que son intereses implícitos que se tienen que cobrar por el instrumento financiero el segundo cambio en es la presentación de la recaudación</p>

	como una sub línea de ingreso y tercero es el deterioro de la cartera que afecta directamente la línea de ingreso por recaudación.
Entrevistado 4: Jefe de administración	La información de los estados financieros como forma veo que ha variado más es en el estado de resultados y a su vez nos cambió la forma de medir la rentabilidad en la empresa debido que tenemos ingresos teóricos que antes no teníamos y un deterioro.
Objetivo específico 4: Conocer la medición del precio del instrumento financiero que indica la norma NIIF 9.	
Pregunta 10	¿Cree usted que la variación de precio de mercado afectará nuestro riesgo de inversión?
Entrevistado 1: Jefe de finanzas	Siempre las variaciones de precios afectan directamente los riesgos de inversión sin embargo creería que no hay un precio de mercado, pero si lo llevamos a los precios que usualmente pagamos diría que sí afectan. Para el año 2020 ante la coyuntura de la pandemia afecto favorablemente ya que el precio de mercado ha variado pero de forma decreciente ya que las entidades bancarias se quieren deshacer de esta cartera para mejorar sus ratios y también por que gestionarlas es un poco complicado para ellos, entonces ante la necesidad de vender lo que ha hecho esta coyuntura es darles la necesidad de vender y para nosotros existe más oferta y esto nos permite ir a comprar a un precio más competitivo que está por debajo y cuanto decrezca el precio para mi va haber un menor riesgo de invertir porque sabré que este mismo activo lo estoy trayendo a un

	menor precio por lo tanto lo recuperare también en X veces menos.
Entrevistados 2: Asistente contable	Entiendo que si varia el riesgo de la inversión por ejemplo en el año 2019 compramos una cartera importante de una entidad bancaria y fue muy costosa, y el resultado no fue el esperado, por lo contrario, te pongo otro ejemplo compramos una cartera de una caja y esta fue muy rápida de recuperar y tan solo en 6 meses recuperamos el valor de la inversión. Conecta en base a su experiencia ya sabemos qué porcentaje ofrecer a los bancos y que porcentaje ofrecer a las cajas o cooperativas por sus carteras de modo tal que no afecte el riesgo de la inversión.
Entrevistado 3: Contador	Claro que, si por ejemplo en este periodo de pandemia tengo entendido que se ha aplicado un plan de compra de cartera, con la finalidad de beneficiarnos con el precio que el mercado está ofreciendo. En pocas palabras se está trayendo un activo financiero a la empresa a un menor costo, esto disminuye de forma considerable el riesgo.
Entrevistado 4: Jefe de administración	Si totalmente de acuerdo con esta pregunta ya que en la evaluación económica que realizamos para poder determinar el precio que podemos ofrecer por una determinada cartera tenemos en cuenta en riesgo que adquirimos es por ello que necesariamente uno de los requisitos es que los flujos que proyectamos de esa cartera cubra la inversión en 12 meses.
Pregunta 11	¿Luego de la aplicación de la norma cree usted que la valuación de la cartera de activos financieros ha variado?
Entrevistado 1: Jefe de finanzas	Estamos trabajando en eso con una firma me parece que todos hemos podido presenciar en los meses de marzo a julio estos 4

	<p>meses una verdadera variación y por lo tanto a priori una devaluación, sin embargo y lo muy enriquecedor esta Norma es de que no solamente de lo que ha pasado sino también recoge mucho de lo que creemos que va a pasar en el futuro con este activo, entonces en el punto está en que ya me lo han adelantado de manera a priori lo de los consultores porque estamos diciendo esto pero dado nuestro flujos futuros Qué son iguales o superiores a los anteriores está un poco compensando se está perdida y por lo tanto llegaremos a una valuación de la cartera de objetivos financieros con muy poca variación con respecto a años cerrados como el del 2019.</p>
Entrevistados 2: Asistente contable	<p>Sí varios de tal forma que en el periodo 2019 tuvimos que ajustar las carteras que manteníamos de forma histórica en la contabilidad y esto impacto en el estado de situación financiera ya que el resultado afecto directamente a los resultados acumulados que manteníamos, a la vez esto afecto las ratios de patrimonio.</p>
Entrevistado 3: Contador	<p>Claro que sí, anteriormente en el 2018 el activo financiero era ajustado por un factor que no era más que la aplicación de un prorrateo del costo de la inversión, pero con la entrada de vigencia de la NIIF9, vario la forma de valuar este activo en base a un deterioro del costo amortizado que nos permite un número más próximo al real del valor de la cartera, debo precisar que cuando hablo del valor de la cartera es el valor que le cuesta de conecta adquirirlo y no el valor nominal de la cartera.</p>
Entrevistado 4:	<p>Sí, la valuación ha cambiado definitivamente por la aplicación de la NIIF 9, nos ha cambiado totalmente el panorama y nos ha obligado a tener un perfil financiero para la empresa, que es muy bien visto por nuestros clientes externos como es el directorio o para los inversionistas del GRUPO ACP.</p>

Jefe de administración	
------------------------	--

ANEXO 9: Matriz de categorización y sub categoría

Categoría	Indicadores	Entrevista
NIIF 9		
Subcategorías		
alcance	activos financieros	En qué medida la norma afectó el tratamiento de las cuentas de los activos financieros
	políticas	Habrán cambios en los manuales de contabilidad como resultado de la adopción de esta nueva norma
	cobertura	¿Cree usted que la evaluación que hace la NIIF 9 cobertura variables no tomadas en cuenta antes?
valoración	método	Actualmente ¿qué método de valor de deterioro está usando la empresa y por qué elegido ese método?
	Valor compra	Luego de la aplicación de la norma ¿cuál es el análisis de la cartera de activos financieros actual?
	riesgo	¿Cree usted que el valor razonable que adopta la norma NIIF 9 tenga implicancias de riesgo con los activos financieros?
	sinceramiento	¿Cree usted que la estimación del deterioro que da la norma brindada un sinceramiento real a la valuación del activo financiero?
deterioro	Tiempo	¿Cree usted que reconocer el tiempo del retorno de la inversión de una cartera nos permita disminuir el riesgo financiero?
	Ganancia o pérdida	¿Cómo la norma afectó la presentación de los estados financieros?
medición	precio del mercado	¿Cree usted que la variación de precio de mercado afectará nuestro riesgo de inversión?
	evaluación	Luego de la aplicación de la norma ¿cree usted que la valuación de la cartera de activos financieros a variado?
Categoría 2		
Rentabilidad		
Subcategoría		
Rentabilidad económica	Margen de utilidad bruta	
	Rentabilidad sobre el patrimonio	
Rentabilidad financiera	Riesgo de inversión	
	Planeamiento financiero	
	Apalancamiento	



UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

Declaratoria de autenticidad del asesor

Yo, Gustavo Ernesto Zárate Ruiz, docente de la Escuela de Posgrado de la Universidad César Vallejo filial Lima Norte asesor de la tesis titulada:

“Norma Internacional de Información Financiera N° 9 en la rentabilidad de Conecta CMS S.A. Periodo 2019, San Isidro – 2020” del estudiante **Medina Ludeña Gregory Alexander Nazaret**, constato que la investigación tiene un índice de similitud de 12% verificable en el reporte de originalidad del programa Turnitin el cual ha sido realizado sin filtros ni exclusiones.

He revisado dicho reporte y concluyo que cada una de las coincidencias detectadas no constituyen plagio. A mi leal saber y entender la tesis cumple con todas las normas para el uso de citas y referencias establecidas por la Universidad César Vallejo.

En tal sentido asumo la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los documentos como de información aportada, por lo cual me someto a lo dispuesto en las normas académicas vigentes de la Universidad César Vallejo.

Lima, 9 de enero del 2020

Apellidos y Nombres del Asesor: Zárate Ruiz, Gustavo Ernesto	
DNI 09870134	Firma 
ORCID 0000-0002-0565-0577	



ESCUELA DE POSGRADO
PROGRAMA ACADÉMICO DE MAestrÍA DE NEGOCIOS -
MBA

Norma Internacional de Información Financiera N° 9 en la
rentabilidad de Conecta CMS S.A. Periodo 2019, San Isidro - 2020

TESIS PARA OBTENER EL GRADO ACADÉMICO DE:
Maestría en Administración de Negocios - MBA

AUTOR:

B⁺ Medina Ludeña Gregory Alexander Nazaret - (ORCID: 0000-0001-5650-1427)

ASESOR:

M^g. Zarate Ruiz Gustavo Ernesto - (ORCID: 0000-0002-0565-0577)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:
Modelos y herramientas gerenciales

Lima - Perú
2021

Resumen de coincidencias

12 %

Se están viendo fuentes estándar

Ver fuentes en inglés (Beta)

Coincidencias

- | | | |
|---|---|------|
| 1 | repositorio.ucv.edu.pe
Fuente de Internet | 4 % |
| 2 | dialnet.unirioja.es
Fuente de Internet | 1 % |
| 3 | repositorio.comillas.edu
Fuente de Internet | 1 % |
| 4 | Entregado a Universida...
Trabajo del estudiante | 1 % |
| 5 | www.coursehero.com
Fuente de Internet | 1 % |
| 6 | Entregado a Universida...
Trabajo del estudiante | <1 % |
| 7 | Entregado a Universida...
Trabajo del estudiante | <1 % |
| 8 | Entregado a Universida...
Trabajo del estudiante | <1 % |