

Universidad Siglo 21



Carrera: Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

El impacto de la NIIF 16 en los Estados Financieros y en la toma de decisiones

“Cómo afecta financieramente la nueva norma a las empresas argentinas que cotizan en la Bolsa”

“How the new regulation financially affects Argentine companies listed on the Stock Exchange”

Autor: Sofía Osés Montaudo

Legajo: VCPB08772

DNI: 35.728.732

Director de TFG: Fernando Ortiz Bergia

Ciudad de San Juan

Argentina, noviembre, 2021

Índice

Introducción	4
<i>Objetivo general</i>	13
<i>Objetivos específicos</i>	13
Métodos	14
<i>Diseño</i>	14
<i>Participantes</i>	14
<i>Instrumentos</i>	15
<i>Análisis de datos</i>	16
Resultados	18
<i>Comparación entre NIC 17 y NIIF 16 en estados contables de empresas seleccionadas</i>	18
<i>Variaciones de los principales rubros contables</i>	20
<i>Afectación en indicadores financieros</i>	23
<i>Ponderaciones de los impactos cuantitativos provocados en estados financieros.</i>	24
Discusión	25
Referencias	32

Resumen

En el presente manuscrito científico se identificó y se analizó el impacto de la Norma Internacional de Información Financiera 16 – Arrendamientos (NIIF 16), que produce en los estados financieros de dos (2) empresas argentinas que cotizan en la Bolsa. La misma rige desde el 01/01/2019 y es de aplicación obligatoria en los ejercicios iniciados en dicha fecha, toma el lugar de la NIC 17, donde se elimina la distinción existente entre arrendamiento operativo y arrendamiento financiero. El muestreo realizado fue no probabilístico, por conveniencia y voluntario. Los resultados que se hallaron con la investigación realizada permitieron concluir que el impacto de la NIIF 16 ha sido significativo en los estados contables de las empresas seleccionadas.

Palabras clave: arrendamiento, estados financieros, impacto.

Abstract

In this scientific manuscript, the impact of International Financial Reporting Standard 16 - Leases (IFRS 16), which produces in the financial statements of two (2) Argentine companies listed on the Stock Exchange, was identified and analyzed. It has been in force since 01/01/2019 and is of mandatory application in the years beginning on that date, it takes the place of IAS 17, where the existing distinction between operating leasing and financial leasing is eliminated. The sampling carried out was non-probabilistic, for convenience and voluntary. The results found with the investigation carried out allowed to conclude that the impact of IFRS 16 has been significant in the financial statements of the selected companies.

Keywords: leasing, financial statements, impact.

Introducción

El arrendamiento financiero o leasing es un contrato de alquiler donde el arrendador traspasa todos los riesgos y ventajas económicas de la propiedad arrendada, de manera que cede al arrendatario el uso y disfrute del bien arrendado, por lo que el arrendatario estará obligado a realizar un único pago o pagos constantes hasta la finalización del contrato. Ahora bien, en el momento que llegue el contrato a su fin, el arrendatario tendrá la posibilidad de comprar el bien arrendado, por lo que dicho bien pasará a ser propiedad jurídica del arrendatario, esto sucederá siempre y cuando en el contrato exista opción de compra. Nos referimos al arrendamiento operativo cuando hablamos de cualquier arrendamiento que no tenga nada que ver con el arrendamiento financiero, es decir, cuando dicho arrendamiento no transfiera sustancialmente todos los riesgos y ventajas que tenga que ver con la propiedad arrendada, siendo su única finalidad el uso y disfrute del bien arrendado, y no la adquisición de este, quedando este punto claro en la firma del contrato. Por tanto, se tratará de una transacción que simplemente representa una prestación de servicios de alquiler de un bien, por lo que nunca se considerará un arrendamiento de carácter financiero. (Jennifer Salazar Boyano, 2018, p. 14).

En abril de 2001 el International Accounting Standards Board (IASB) adoptó la NIC 17 Arrendamientos, que había sido originalmente emitida por el International Accounting Standards Committee (IASC) en diciembre de 1997. Esta NIC 17, sustituyó a la versión original de la NIC 17 Contabilidad de Arrendamientos, emitida en septiembre de 1982. La complejidad de los diferentes tipos de arrendamientos, llevaron al International Financial Reporting Standards Committee (IFRIC) a emitir en 2004 una interpretación (IFRIC 4 o CINIIF 4 por sus siglas en castellano) sobre algunos aspectos

que obligan a utilizar el modelo de contabilización de la NIC 17 para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2006, debido al proceso que se realizó entre IASB y FASB, se incorporó a las normas internacionales la NIIF 16 Arrendamientos, que pasó a reemplazar la NIC 17 y a la CINIIF 4. Con estos cambios surge un modelo único de arrendamiento donde se reconocen todos los alquileres en el balance (más activo y pasivo), todo esto como si fueran compras financiadas, con excepciones limitadas para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor (Deloitte, 2016).

Los entes proporcionan información sobre su situación patrimonial en determinados momentos y sus evoluciones económicas y financieras al cabo de sucesivos períodos. El principal objetivo por el cual aprovisionan esta información es que pueda ser de utilidad para la toma de decisiones por parte de sus usuarios, a estos efectos se consideran ciertos requisitos de los estados financieros que se relacionan con la necesidad de ser confiables y gozar de credibilidad por parte de sus destinatarios. Para que estas decisiones de los usuarios sean consistentes con los objetivos del análisis financiero, es importante que la información sea estandarizada mediante normas emitidas por organismos reguladores nacionales e internacionales (Licera y López, 2017).

La diferencia entre la NIC 17 y la NIIF 16 proporciona un buen ejemplo de cómo el tratamiento contable de varias entradas y salidas en una empresa está sujeto a cambios a lo largo del tiempo cuando se dispone de nuevos estándares, lo que hace que los antiguos tengan un uso limitado. Se desarrollan nuevos estándares para evadir los inconvenientes de los antiguos.

En síntesis, por lo anteriormente mencionado, según la consultora internacional PwC (2018) se produjeron cambios y afectaciones para arrendatarios y arrendadores. Por el lado de los arrendatarios:

- Afectará los indicadores financieros más comúnmente utilizados tales como el índice de apalancamiento, posición corriente, rotación de activos, costo de financiamiento, EBITDA, EBIT, utilidad operativa, resultado neto, EPS, ROCE, ROE y flujo de caja operativo. Estos cambios pueden hacer que muchas empresas reevalúen las decisiones de comprar o arrendar.
- Igualmente habrá cambios en el gasto de arrendamiento (que será reemplazado por depreciación y gasto de interés), al igual que el patrón de reconocimiento (aceleración del gasto de arrendamiento).
- Las entidades que tengan arrendados activos de gran tamaño, incluyendo oficinas, equipos, vehículos, aeronaves, etc., se espera que tengan impactos importantes. El impacto en entidades con numerosos arrendamientos de poco valor, como teléfonos, artículos de oficina, computadores personales, etc., se espera sea menor considerando que el IASB incluyó algunas exenciones para activos de bajo valor (activos con valor inferior a USD 5.000).

Por el lado de los arrendadores:

- Arrendadores y arrendatarios, posiblemente requieran revisar las condiciones de arrendamientos actuales o futuros.
- La contabilidad del arrendador se mantendrá sin cambios significativos en línea con los requerimientos de la NIC 17, sin embargo, pudieran ser afectados en su

modelo de negocio por cambios en las necesidades y conductas de los arrendadores.

Si se habla sobre registraci3n, para realizar el registro contable de un arrendamiento financiero anteriormente el arrendatario reconocía al inicio del plazo, un activo y un pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado, o bien al valor presente de los pagos m3nimos del arrendamiento, si 3ste era menor. Para el c3lculo del valor presente se tomaba como factor de descuento la tasa de inter3s implícita en el arrendamiento, si esta no fuese factible determinarla, se utilizaría la tasa de inter3s incremental de los pr3stamos del arrendatario. Cualquier costo directo inicial del arrendatario se ańadiría al importe reconocido como activo. En las mediciones posteriores el arrendamiento dar3 lugar tanto a un cargo por la depreciaci3n en activos depreciables y un cargo por gasto financiero. En el caso de los arrendamientos operativos las cuotas derivadas de los mismos se reconocían como gasto en forma lineal, durante el plazo del arrendamiento. Esto es lo que se denomina off- balance o fuera de balance, situaci3n que corrigió la nueva norma (Deloitte, 2016).

A continuaci3n, se muestran gr3ficamente las diferencias entre ambas normas de forma comparativa.

Tabla 1

Comparativa del tratamiento contable entre NIIF 16 y NIC 17

	NIIF 16	NIC 17	Modificaciones
Arrendamientos: Definici3n	Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si otorga al cliente el derecho a ejercer el control del uso del activo identificado durante un per3odo de tiempo a cambio de una contraprestaci3n.	Acuerdo por el que el arrendador cede al arrendatario, a cambio de percibir una suma 3nica de dinero, o una serie de pagos o cuotas, el derecho a utilizar un activo durante un periodo de tiempo determinado.	El arrendamiento es un contrato que otorga derecho a uso de un activo por un periodo a cambio de una contraprestaci3n,

Arrendamientos: Clasificación	No clasifica los arrendamientos. Sin perjuicio de ello establece criterios, referidos a la obtención de los beneficios económicos y dirección del activo, a los efectos de evaluar contratos para determinar si son o contienen arrendamientos. Exceptúa opcionalmente de su alcance los arrendamientos de corto plazo, plazo menor a 12 (doce) meses, o de bajo valor, la doctrina a partir de documentos preliminares de la IASB considera el umbral de U\$S5.000 como bajo valor.	En base al grado en que los riesgos y ventajas, derivados de la propiedad del activo, que afectan al arrendatario o arrendador, distingue arrendamientos: a) Financieros, transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo. La propiedad del mismo, en su caso, puede o no ser transferida. b) Operativos, cualquier acuerdo de arrendamiento distinto al financiero.	puede ampliar el plazo de uso o no ejercer esa opción. Se establece un modelo único, donde se contabilizan todos los arrendamientos de la misma forma. El arrendatario reconoce activo: derecho de uso y pasivo: compromiso de pago.
Arrendamientos: Plazo	Período no cancelable de un arrendamiento, opción de ampliar el arrendamiento si el arrendatario toma esa opción; y opción para terminar el arrendamiento si el arrendatario no va a ejercer con razonable certeza esa opción.	Periodo no revocable por el cual el arrendatario ha contratado el arrendamiento del activo, junto con cualquier periodo adicional en el que éste tenga derecho a continuar con el arrendamiento, con o sin pago adicional, debe tener la certeza razonable de que el arrendatario ejercerá tal opción.	
Arrendamientos: Contabilidad	La NIIF 16 establece un modelo único de contabilización de los contratos de arrendamiento con el cual el arrendatario contabiliza todos los arrendamientos de la misma forma. El arrendatario reconoce el activo sujeto de arrendamiento, derecho de uso, y el compromiso de pago como un pasivo, pasivo por arrendamiento.	Modelo dual. Arrendamientos financieros: se reconocen como un activo y un pasivo del bien arrendado por un determinado período de tiempo. Tratamiento equivalente a una compra financiada de activo. Arrendamientos operativos: se reconocen como gastos, habitualmente las cuotas derivadas se reconocen de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.	

Fuente: Elaboración propia en base a NIC 17 y NIIF 16.

Cuando un ente debía utilizar por primera vez la nueva norma para contratos que según la NIC 17 eran considerados operativos, podía optar por un método retrospectivo o por el método retrospectivo modificado. Cuando se utilizara el segundo método el arrendatario reconocería un pasivo por el valor presente de los pagos pendientes descontados a la fecha de la implementación de la nueva norma de aquellos contratos que eran considerados operativos hasta ese momento, también deberá reconocer un activo por el derecho de uso por un importe igual al pasivo ajustado por cualquier anticipo realizado. Se vio un mayor impacto en empresas que utilizaban arduamente arrendamientos operativos, tanto en sus estados contables como en los ratios de rentabilidad y endeudamiento. Con la incorporación de los bienes arrendados a la contabilidad del arrendatario, el activo sufre un incremento por derecho de uso de activo, que, en principio,

debería ser correspondiente con el pasivo que se incrementará bajo el concepto pasivo por arrendamiento, por lo que debería quedar equilibrado (Labatut Serer, 2018).

Tabla 2

Comparación en la exposición en el Estado de Resultados según NIC17 y NIIF16

Estado de Resultados según NIC 17	Estado de Resultados según NIIF 16
Ingreso por explotación (-) Gastos de explotación (-) Arrendamientos	Ingreso por explotación (-) Gastos de explotación (para cálculo no se tendrá en cuenta el pago por arrendamiento operativo)
EBITDA	EBITDA (incrementa debido a que se elimina el gasto por arrendamiento)
(-) Amortización	(-) Amortización (incrementa debido a que se toma del arrendamiento operativo eliminado anteriormente)
EBIT	EBIT (incrementa en menor cantidad, debido al incremento en Amortizaciones)
(-) Intereses	(-) Intereses (incrementa debido a que se toma del arrendamiento operativo eliminado anteriormente)
Resultado antes de impuestos	Resultado antes de impuestos
(-) Impuestos	(-) Impuestos
Resultado Neto	Resultado Neto

Fuente: elaboración propia en base a (Labatut Serer, 2018).

Los cambios que se producen en el Estado de Resultados son:

EBITDA (Beneficio antes de impuestos, intereses, depreciaciones y amortizaciones), sufre un incremento, el cual se produce al eliminar el gasto por arrendamiento que se restaba del resultado por explotación según la NIC 16, este gasto se transforma en interés por arrendamiento y amortización del activo por derecho de uso, como efecto el rubro amortizaciones en el estado de resultados tendrá un incremento.

EBIT (Beneficio ante de intereses e impuestos), tendrá un incremento, pero será

en menor proporción dado que el rubro amortizaciones sufrió un incremento.

COBERTURA DE INTERES: EBIT/INTERES, este ratio disminuye, ya que el monto por interés aumenta dado que lo que antes era considerado gasto por arrendamiento ahora se desdobra en intereses y amortizaciones (Pérez Rodríguez 2019).

EV/EBITDA, Este indicador nos muestra cuanto genera la empresa por unidad de valore de la misma, en el estudio realizado por Duff & Phelps (2019), en empresas integrantes del IBEX 35, resulta que a pesar de que el EV, Enterprise value, se incrementa a causa de la NIIF 16, el indicador tiende a caer producto del mayor del EBITDA, marcando en algunas empresas analizadas un fuerte impacto.

Se toman como ejemplo a modo de cierre de la introducción de este trabajo 3 (tres) universos distintos en relación a la afectación que produjo la aplicación de la NIIF 16, en el ámbito global, en Latinoamérica y en Europa.

Según explica la consultora internacional PwC (2018) luego de realizar en aproximadamente 3.000 empresas un estudio global sobre arrendamientos y su afectación en pasivos e indicadores financieros la aplicación de la NIIF 16, publicó una serie de datos que reflejan las variaciones relativas promedio del indicador EBITDA y del pasivo, los mismos se exponen en la Tabla 3 y Tabla 4 respectivamente.

Tabla 3

Promedio de variaciones por aplicación de NIIF 16 en EBITDA

Industrias	Aumento promedio en EBITDA
Telecomunicaciones	8%
Minoristas	41%
Aerolíneas	33%
Entretenimiento	15%
Salud	24%
Mayoristas	17%

Transporte - logística	20%
Servicios Profesionales	15%
Todas las compañías	13%

Fuente: elaboración propia en base a (PwC, 2018).

El análisis identificó el impacto contable de capitalizar los arrendamientos reconocidos por empresas globales evaluadas fuera de balance, esto se realizó en base a la información sobre futuros compromisos que se encuentran incluidos en los estados financieros que se publicaron en el año 2014.

Tabla 4

Promedio de variaciones por aplicación de NIIF 16 en pasivos

Industrias	Aumento promedio en los pasivos
Telecomunicaciones	21%
Minoristas	98%
Aerolíneas	47%
Entretenimiento	23%
Salud	36%
Mayoristas	28%
Transporte - logística	24%
Servicios Profesionales	42%
Todas las compañías	22%

Fuente: elaboración propia en base a (PwC, 2018).

En base a las publicaciones de Lambretón Torres y Rivas Olmedo (2019) en Latinoamérica se tomaron los datos de 31 empresas, las cuales cotizan en la Bolsa de México, según estados contables al 31/12/2016 para explicar la afectación de aplicar NIIF 16, en la tabla siguiente se expresan sus efectos.

Tabla 5

Variaciones empresas de México, ratios financieros y pasivos por aplicación de NIIF 16

Industrias		Razón	Ratio de	Pasivo
------------	--	-------	----------	--------

	Razón de Endeudamiento	deuda/capital	cobertura	
Todas las compañías	6,60%	24,50%	-11,10%	20,00%
Sector industrial	18,90%	59,00%	-51,20%	37,40%
Consumo no básico	30,10%	111,20%	16,80%	19,10%
Consumo frecuente	2,70%	5,40%	-7,70%	7,60%
Telecomunicaciones	1,80%	9,60%	3,40%	2,10%
Sector salud	0,50%	1,10%	-51,60%	15,60%

Fuente: elaboración propia en base a (Lambretón Torres y Rivas Olmedo, 2019).

Por último, se presentan los impactos en 646 empresas europeas analizadas por Morales Díaz y Zamora Ramírez (2018), en las cuales se muestra cómo afectó financieramente en los ratios la aplicación de la NIIF 16, según estados contables 31/12/2015. Estos autores utilizaron un método alternativo para visualizar los efectos a los arrendamientos fuera de balance, se expresan en la siguiente tabla.

Tabla 6

Variaciones empresas europeas, ratios financieros y pasivos por aplicación de NIIF 16.

Industrias	Variaciones			Pasivos
	Razón de endeudamiento	Razón deuda/capital	Razón de cobertura	
Todas las compañías, promedio	9,30%	32,10%	-12,20%	21,40%
Energéticas, promedio	5,40%	13,80%	-4,40%	10,50%
Automotriz, promedio	7,80%	19,50%	-9,00%	15,60%
Alimentos y bebidas, promedio	8,10%	24,50%	-3,60%	17,80%
Telecomunicaciones, promedio	10,80%	42,60%	-16,90%	27,20%
Minoristas, promedio	23,40%	86,10%	-25,70%	59,20%

Fuente: elaboración propia en base a (Morales Díaz y Zamora Ramírez, 2018).

En relación a todo lo expuesto anteriormente y debido a la ausencia de información completa y su debido análisis de cómo afecta la implementación de la NIIF

16 financieramente en empresas que cotizan en Bolsa de la República Argentina, se plantean los siguientes objetivos:

Objetivo general

Realizar una descripción identificando las modificaciones que produce el impacto de la NIIF 16 Arrendamientos, en los estados financieros e indicadores económicos, de empresas argentinas seleccionadas, que cotizan en Bolsa. Considerando su impacto cuantitativo mediante ratios financieros en ejercicios con cierre al 2019 utilizando ambas normativas.

Objetivos específicos

- Comparar entre NIIF 16 y NIC 17 las modificaciones que producen en los estados financieros ambas normas, en empresas argentinas seleccionadas.
- Identificar las variaciones de los principales rubros con la aplicación de la nueva norma, comparando ambas en ejercicios contables con cierre 31/12/2019 de las empresas seleccionadas.
- Reconocer la afectación financiera y de los principales rubros y la variación en los indicadores financieros de las 2 (dos) empresas de la muestra.
- Ponderar el impacto cuantitativo mediante ratios financieros de la NIIF 16 en comparación con NIC 17, en ejercicios del 2019.

Métodos

Diseño

El alcance de la investigación planteada fue de tipo descriptiva, ya que se realizó una descripción de un fenómeno determinado, se proporcionó información del impacto creado, de las situaciones y los efectos que se presentaron en los estados contables y en indicadores económicos y financieros de empresas argentinas de distintos rubros que cotizan en bolsa, con la implementación de la nueva norma, NIIF 16. Para la misma se estudiaron casos basados en estados contables que fueron publicados por las empresas. En base a esto se determinó la muestra para la medición del fenómeno y así pudo brindarse un análisis correspondiente.

La investigación tuvo un enfoque mixto, es decir para una presentación más completa se tomaron variables cuantitativas y cualitativas, donde primero se presentó y describió la norma anterior, NIC 17 y la nueva norma NIIF 16 que se implementó a partir del 1 de enero de 2019, se analizaron antecedentes, trabajos previos y publicaciones, para de esta manera poder plantear de una mejor forma el problema.

El diseño del trabajo fue no experimental, debido a que no se realizaron cambios en las variables, solo se observó la afectación producida en los estados contables. Se realizó una comparación entre los ejercicios contables previos y posteriores a la aplicación de la nueva norma, NIIF 16, de empresas argentinas que cotizan en la Bolsa.

Participantes

Se tomaron para esta investigación empresas argentinas que cotizan en Bolsa, con sus estados contables de público conocimiento y que apliquen normas NIIF, para la

realización de los mismos, se determinó con una muestra no probabilística, por conveniencia y voluntaria, donde se eligieron 2 (dos) empresas argentinas. La obtención de los datos se realizó a través de la página de la CNV y publicaciones. Las empresas seleccionadas son:

Arcor S.A.I.C. con fecha de inscripción del 5 de julio de 1951, domicilio legal en Arroyito, provincia de Córdoba. Es un grupo multinacional argentino líder que se especializa en 3 divisiones de negocio: Alimentos de consumo masivo (Golosinas, Chocolates, Helados, Galletas y Alimentos), Agronegocios y Envases. Es la principal empresa de alimentos de Argentina, el primer productor mundial de caramelos duros y el principal exportador de golosinas de Argentina, Brasil, Chile y Perú y a través de Bagley Latinoamérica S.A., la sociedad conformada con el Grupo Danone para los negocios de galletas, alfajores y cereales en Latinoamérica, es una de las empresas líderes de la región.

Telecom Argentina S.A. con fecha de inscripción del 13 de julio de 1990 es una sociedad anónima constituida según la ley argentina. Oferta Pública autorizada por Resolución N°19.481 de fecha 19 de abril de 2018 de la Comisión Nacional de Valores, lo que significa que cumplió en materia de información los requisitos establecidos. Entidad dedicada al rubro de las telecomunicaciones más grande del sector privado de Argentina en términos de ingresos, utilidad neta, inversiones de capital y número de empleados.

Instrumentos

Luego de un análisis exhaustivo de bibliografía relacionada con el tema seleccionado se recopiló información de distintas fuentes, las de información primaria utilizadas para el trabajo a realizar fueron las normas NIC 17 y NIIF 16 y como fuentes

de información secundaria se emplearon los estados contables de las sociedades que conforman la muestra, las cuales se encuentran en la página de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, además se incluyeron en la investigación publicaciones de revistas electrónicas, reportes, trabajos finales bibliografía específica, documentos de páginas web. Para la recolección de datos del tipo cuantitativo se utilizaron tablas con variables a analizar.

Análisis de datos

Para la realización de este trabajo se realizó un análisis y una investigación exhaustiva de las normativas contables a tratar, la NIC 17 y la NIIF 16, luego se efectuó una distinción entre ambas normativas. Se investigó el nuevo tratamiento contable que se aplica a los arrendamientos con la NIIF 16. Posteriormente se llevó a cabo una revisión de la información obtenida de publicaciones web, material audiovisual de Argentina y otros países, trabajos previos, análisis de autores, para evaluar los impactos financieros que se produjo en empresas de Argentina y de otros países con la aplicación de la nueva normativa.

Se seleccionó la muestra, en este caso 2 empresas multinacionales, las cuales cotizan en la Bolsa y sus estados contables se encuentran publicados. Luego de la elección de las mismas, se determinó el sector económico al que pertenecen para realizar un estudio exhaustivo de la implementación de la nueva normativa.

Tabla 7

Resumen de la implementación del método sobre los objetivos

Objetivos	Diseño	Participantes	Instrumentos	Análisis de datos	Resultado
-----------	--------	---------------	--------------	-------------------	-----------

Comparar entre NIIF 16 y NIC 17 las modificaciones que producen en los estados financieros ambas normas, en empresas argentinas seleccionadas.	Se realizó de forma gráfica comparativa de la modificación que produjo en los estados financieros de la muestra la aplicación de la nueva normativa.	Empresas multinacionales seleccionadas para la muestra del trabajo. ARCOR SAIC y Telecom Argentina.	Estados financieros publicados en las páginas web de las empresas de la muestra.	Se realizó una revisión de la información obtenida en las páginas web de las empresas seleccionadas.	Se verificó, demostrando de forma cualitativa y cuantitativa los cambios más significativos que produjo la modificación de norma con respecto a la NIC 17, sobre la cual se trabajó y analizó
Identificar las variaciones de los principales rubros con la aplicación de la nueva norma, comparando ambas en ejercicios contables con cierre 31/12/2019 de las empresas seleccionadas.	Se presentaron las variaciones cuantitativas de forma comparativa entre estados financieros de la muestra.	Empresas multinacionales seleccionadas para la muestra del trabajo. ARCOR SAIC y Telecom Argentina.	Estados financieros publicados en las páginas web de las empresas de la muestra.	Se seleccionaron los principales rubros a utilizar, activo, pasivo y patrimonio neto, luego se analizaron ejercicios del año 2019. Comparando ambas normativas.	anteriormente por otros autores, tomándolos como base. Estos cambios se dan principalmente en la situación patrimonial de los arrendatarios aumentando activos y pasivos por el reconocimiento patrimonial de los otros
Reconocer la afectación financiera y de los principales rubros y la variación en los indicadores financieros de las 2 (dos) empresas de la muestra.	De los principales indicadores financieros seleccionados, en este caso endeudamiento, roa, roe y margen ebitda se realizó un gráfico comparativo con las ponderaciones de las empresas.	Empresas multinacionales seleccionadas para la muestra del trabajo. ARCOR SAIC y Telecom Argentina.	Estados financieros publicados en las páginas web de las empresas de la muestra.	Se tomaron los ratios financieros de rentabilidad y apalancamiento como endeudamiento, roa, roe y margen ebitda para demostrar gráficamente los cambios de un ejercicio a otro por la aplicación de la NIIF 16.	arrendamientos operativos, fuera de balance. Lo cual repercute también en el estado de resultados.
Ponderar el impacto cuantitativo mediante ratios financieros de la NIIF 16 en comparación con NIC 17, en ejercicios del 2019.	Se realizó gráfico comparativo de ambas normas, cotejando las empresas de la muestra con los valores de los estados financieros con cierre 31/12/2019.	Empresas multinacionales seleccionadas para la muestra del trabajo. ARCOR SAIC y Telecom Argentina.	Estados financieros publicados en las páginas web de las empresas de la muestra.	Se utilizaron los balances de las empresas, para demostrar los cambios provocados por la nueva normativa, comparando su efecto con la norma anterior.	

Fuente: Elaboración propia (2021).

Resultados

Se presentan a continuación los resultados obtenidos en la investigación realizada para este trabajo, para su presentación se siguió el orden en que fueron presentados los objetivos específicos, a fin de lograr contemplar el objetivo general planteado.

Comparación entre NIC 17 y NIIF 16 en estados contables de empresas seleccionadas

La Tabla 8 consigna información introductoria para la presentación posterior y las Tablas 9 y 10, respectivamente, refieren acerca de los impactos determinados en los estados de situación financiera consolidados y estados de resultados consolidados ponderados en función a la información que los mismos estados de información financiera hubiesen suministrado de acuerdo a la regulación NIC 17. Los efectos de la NIIF 16 en los estados de flujos de efectivo son insignificantes, por tal motivo no son expuestos.

Tabla 8:

Presentación empresas analizadas, aspectos relevantes

	ARCOR S.A.I.C.	TELECOM S.A.
Fecha de cierre de ejercicio		31/12
Estados contables analizados	Ejercicio finalizado el 31/12/2019	
Fecha aplicación inicial NIIF 16	01/01/2019	
Implementación NIIF 16	Retroactiva, reconociendo el efecto acumulado en la fecha de aplicación inicial	
Principales bienes mantenidos como arrendatario	Oficinas, depósitos, máquinas, vehículos y terrenos	Espacios para colocación de antenas, inmuebles, postes y derechos de uso de fibra óptica
Arrendamientos al 31/12/2018	Participación relativa en el monto total de arrendamientos reconocidos inicialmente conforme NIIF 16	
Financieros	0,3%	No mantenía al 31/12/2018
Operativos	99,7%	100%
Intensidad de arrendamientos	0,01	0,001

Fuente: elaboración propia en base a los estados contables ejercicios 2018 y 2019.

A continuación, en la tabla 9 se presentan de forma sintética las variaciones cuantitativas que se produjeron en los principales rubros de los estados financieros de las empresas de la muestra seleccionada.

Tabla 9

Cambios cuantitativos de los principales rubros contables de ARCOR S.A.I.C.

Estados de situación financiera consolidados al 31/12/19		
	ARCOR S.A.I.C.	
	Valores en miles de pesos	
	NIC 17	NIIF 16
Activo		
Activo no corriente		
Activo por derecho de uso	-	\$ 1.235.230
Otros activos no corrientes	\$ 54.286.468	\$ 54.286.468
Total activo no corriente	\$ 54.286.468	\$ 55.521.698
Activo corriente	\$ 55.552.453	\$ 55.552.453
Total activo corriente	\$ 55.552.453	\$ 55.552.453
Total activo	\$ 109.838.921	\$ 111.074.151
Pasivo		
Pasivo no corriente		
Pasivos por arrendamiento	-	\$ 742.658
Otros pasivos no corrientes	\$ 41.432.896	\$ 41.432.896
Total pasivo no corriente	\$ 41.432.896	\$ 42.175.554
Pasivo corriente		
Pasivo por arrendamiento	-	\$ 570.604
Otros pasivos corrientes	\$ 38.417.537	\$ 38.417.537
Total pasivo corriente	\$ 38.417.537	\$ 38.988.141
Total pasivo	\$ 79.850.433	\$ 81.163.695
Patrimonio neto	\$ 29.988.488	\$ 29.910.456
Total patrimonio neto	\$ 29.988.488	\$ 29.910.456

Fuente: Elaboración propia en base a estados contables del 2019.

Tabla 10

Cambios cuantitativos de los principales rubros contables de TELECOM S.A.

Estados de situación financiera consolidados al 31/12/19		
	TELECOM S.A.	
	Valores en millones de pesos	
	NIC 17	NIIF 16
Activo		
Activo no corriente		
Activo por derecho de uso	-	\$ 9.440
Otros activos no corrientes	\$ 517.932	\$ 517.932
Total activo no corriente	\$ 517.932	\$ 527.372
Activo corriente	\$ 50.778	\$ 50.778
Total activo corriente	\$ 50.778	\$ 50.778

Total activo	\$ 568.710	\$ 578.150
Pasivo		
Pasivo no corriente		
Pasivos por arrendamiento	-	\$ 3.672
Otros pasivos no corrientes	\$ 178.651	\$ 178.651
Total pasivo no corriente	\$ 178.651	\$ 182.323
Pasivo corriente		
Pasivo por arrendamiento	-	\$ 2.639
Otros pasivos corrientes	\$ 83.342	\$ 83.342
Total pasivo corriente	\$ 83.342	\$ 85.981
Total pasivo	\$ 261.993	\$ 268.304
Patrimonio neto	\$ 306.717	\$ 309.846
Total patrimonio neto	\$ 306.717	\$ 309.846

Fuente: Elaboración propia en base a estados contables del 2019.

Como se puede observar a simple vista, los rubros tuvieron incrementos y disminuciones, en algunos casos más notorios que otros, estas variaciones no podemos atribuírselas solamente a la implementación de la NIIF 16, ya que es normal en el funcionamiento de una empresa que sucedan este tipo de cambios de un período a otro, debido no sólo a modificaciones internas sino factores externos provocan dichos cambios.

Variaciones de los principales rubros contables

Se muestra detalladamente en las tablas 11 y 12, los rubros de los estados de situación patrimonial y en las tablas 13 y 14 los rubros de los estados de resultados de las empresas de la muestra, afectados por las regulaciones contenidas en la NIIF 16 en comparación con las previstas en la NIC 17, de cada una.

Tabla 11

Rubros de los estados financieros afectados en ARCOR S.A.

ARCOR S.A.I.C.			
Valores en miles de pesos			
	NIC 17	NIIF 16	Δ%
Activo por derecho de uso	-	\$ 1.235.230	

Activo no corriente	\$ 54.286.468	\$ 55.521.698	2,30%
Activo	\$ 109.838.921	\$ 111.074.151	1,10%
Pasivos por arrendamientos	-	\$ 1.313.262	
Pasivo no corriente	\$ 41.432.896	\$ 42.175.554	1,80%
Pasivo corriente	\$ 38.417.537	\$ 38.988.141	1,50%
Pasivo	\$ 79.850.433	\$ 81.163.695	1,60%
Patrimonio neto	\$ 29.988.488	\$ 29.910.488	-0,30%
Costo de ventas	-\$ 99.349.801	-\$ 99.396.779	0,05%
Resultados activos biológicos	-\$ 916	-\$ 3.236	253,30%
Utilidad bruta	\$ 35.359.466	\$ 35.310.168	-0,10%
Depreciaciones y amortizaciones	-\$ 439.549	-\$ 886.592	101,70%
Otros gastos operativos	-\$ 28.420.611	-\$ 27.873.875	-1,90%
Resultado operativo	\$ 6.499.306	\$ 6.549.701	0,80%
Resultados financieros netos	-\$ 4.190.482	-\$ 4.340.110	3,60%
Resultado antes de impuestos	\$ 3.051.412	\$ 2.952.179	-3,30%

Fuente: Elaboración propia en base a datos extraídos de estados financieros.

Tabla 12

Rubros de los estados financieros afectados en TELECOM S.A.

	TELECOM S.A.		
	Valores en millones de pesos		
	NIC 17	NIIF 16	Δ %
Activo por derecho de uso	-	\$ 9.440	
Activo no corriente	\$ 517.932	\$ 527.372	1,80%
Activo	\$ 568.710	\$ 578.150	1,70%
Pasivos por arrendamientos	-	\$ 6.311	
Pasivo no corriente	\$ 178.651	\$ 182.323	2,10%
Pasivo corriente	\$ 83.342	\$ 85.981	3,20%
Pasivo	\$ 261.993	\$ 268.304	2,40%
Patrimonio neto	\$ 306.717	\$ 309.846	1,00%
Costo de ventas			

Resultados activos biológicos			
Utilidad bruta	\$ 77.084	\$ 77.084	0,00%
Depreciaciones y amortizaciones	-\$ 57.810	-\$ 61.289	6,00%
Otros gastos operativos	-\$ 3.680	-	
Resultado operativo	\$ 15.594	\$ 15.795	1,30%
Resultados financieros netos	-\$ 3.684	-\$ 5.326	44,60%
Resultado antes de impuestos		\$ 11.723	\$ 10.282 -12,30%

Fuente: Elaboración propia en base a datos extraídos de estados financieros.

Tabla 13

Impacto en los estados de resultados de ARCOR S.A.I.C.

Estados de resultados consolidados al 31/12/19		
	ARCOR S.A.I.C.	
	Valores en miles de pesos	
	NIC 17	NIIF 16
Ventas	\$ 134.710.183	\$ 134.710.183
Costo de ventas	-\$ 99.349.801	-\$ 99.396.779
Resultados activos biológicos	-\$ 916	-\$ 3.236
Utilidad bruta	\$ 35.359.466	\$ 35.310.168
Depreciaciones y amortizaciones	-\$ 439.549	-\$ 886.592
Otros gastos operativos	-\$ 28.420.611	-\$ 27.873.875
Resultado operativo	\$ 6.499.306	\$ 6.549.701
Resultados financieros, netos	-\$ 4.190.482	-\$ 4.340.110
Otros resultados	\$ 742.588	\$ 742.588
Resultado antes de impuestos	\$ 3.051.412	\$ 2.952.179

Fuente: Elaboración propia en base a datos extraídos de estados financieros.

Tabla 14

Impacto en los estados de resultados de TELECOM S.A.

Estados de resultados consolidados al 31/12/19		
	TELECOM S.A.	
	Valores en millones de pesos	
	NIC 17	NIIF 16
Ventas	\$ 237.024	\$ 237.024
Costo de ventas	-\$ 159.940	-\$ 159.940
Resultados activos biológicos		
Utilidad bruta	\$ 77.084	\$ 77.084
Depreciaciones y amortizaciones	-\$ 57.810	-\$ 61.289
Otros gastos operativos	-\$ 3.680	-
Resultado operativo	\$ 15.594	\$ 15.795
Resultados financieros, netos	-\$ 3.684	-\$ 5.326
Otros resultados	-\$ 187	-\$ 187
Resultado antes de impuestos	\$ 11.723	\$ 10.282

Fuente: Elaboración propia en base a datos extraídos de estados financieros.

Afectación en indicadores financieros

En la tabla 15 se exponen los indicadores financieros que muestran la rentabilidad de las empresas del estudio realizado. Como puede visualizarse la modificación que se produce en los principales rubros genera que los indicadores varíen.

Tabla 15

Comparativa de indicadores financieros de empresas de la muestra.

Indicadores financieros	ARCOR SAIC		Telecom Argentina	
	2019 (NIC 17)	2019 (NIIF 16)	2019 (NIC 17)	2019 (NIIF 16)
Endeudamiento total	72,08%	73,07%	46,09%	46,40%
% ROA	1,23%	-3,90%	2,06%	1,78%
% ROE	-14,47%	-14,51%	3,83%	3,32%
Margen Ebitda	2,27%	6,00%	33,50%	33,30%

Fuente: Elaboración propia en base a los estados contables de las empresas.

Se realizó en la tabla anterior, en forma comparativa en la gráfica las variaciones de balances del 2019 con la anterior norma (NIC 17) y con la actual normativa (NIIF 16), comparados en forma porcentual.

Ponderaciones de los impactos cuantitativos provocados en estados financieros.

A continuación, se muestra en la tabla 11 una ponderación relativa de los impactos determinados mediante los principales ratios financieros, realizando una comparativa entre ambas normas, sobre los balances de las empresas con cierre del ejercicio el 31/12/2019.

Tabla 16

Impacto cuantitativo de la NIIF 16 mediante ratios financieros

Ratios financieros						
ARCOR S.A.I.C.			TELECOM S.A.			
	NIC 17	NIIF 16	Variación %	NIC 17	NIIF 16	Variación %
Ratios de liquidez						
Capital de trabajo	17.134.916	16.564.312	-3,30%	-32.564	-35.203	-8,10%
Liquidez corriente	1,45	1,42	-1,50%	0,61	0,59	-3,10%
Ratios de apalancamiento						
Razón de endeudamiento	0,727	0,731	0,50%	0,461	0,464	0,70%
Multiplicador de capital	3,66	3,71	1,40%	1,85	1,87	0,60%
Razón deuda a capital	2,66	2,71	1,90%	0,85	0,87	1,40%
Ratios de rentabilidad						
EBITDA	11.251.857	11.791.097	4,80%	73.217	76.897	5,00%
EBIT	7.061.375	7.450.987	5,50%	69.533	71.571	2,90%
Razón de cobertura	2,69	2,72	1,20%	20	14	-27,40%
Margen EBITDA	8,40%	8,80%	4,80%	31%	32%	5,00%
Margen operativo	5,20%	5,50%	5,50%	29%	30%	2,90%

Fuente: Elaboración propia en base a estados contables 2019.

Discusión

En este punto del trabajo de investigación realizado es necesario destacar que del análisis comparativo efectuado sobre el tratamiento contable que ambas regulaciones, NIIF 16 y NIC 17 expenden a los arrendamientos, se puede verificar que la clasificación de arrendamientos constituye uno de los aspectos conceptuales diferenciadores de significación, la NIC 17 distingue entre arrendamientos financieros y operativos; por su parte la NIIF 16 no clasifica los contratos encuadrados como arrendamientos. El efecto de estas diferencias conceptuales desde el punto de vista contable es fundamental. La introducción del modelo único por parte de la NIIF 16, además de las sustanciales implicancias en el balance, genera efectos también significativos en el estado de resultados por cuanto la incidencia de los gastos es decreciente a lo largo del plazo del arrendamiento -por efecto del mayor nivel de intereses inicial- en contraposición a la distribución lineal del gasto que dispone la NIC 17. Este análisis es congruente con las consideraciones sobre el particular efectuadas por (Deloitte, 2016).

Con respecto a la afectación de la NIIF 16 en los estados de situación patrimonial se concluyó que impacta aumentando activos y pasivos por el reconocimiento patrimonial de los arrendamientos operativos -fuera de balance-. Vinculado a este efecto devienen otros que repercuten en el estado de resultados, estos son: aumento de gastos financieros por los intereses que devenguen los pasivos por arrendamientos; aumento de gastos en concepto de depreciaciones de los activos por derecho de uso; y, disminución de gastos operativos por la supresión de los originados en arrendamientos operativos. Además, los

incrementos señalados, tanto en el activo como en el pasivo, disminuyen luego por efecto de las depreciaciones de los activos por derecho de uso y de los pagos inherentes al pasivo.

De la muestra seleccionada para la investigación se pudo visualizar que al aplicar la NIIF 16, los estados financieros de las empresas sufrieron cambios, principalmente en los rubros Activo, Pasivo, Patrimonio Neto, Gastos por Amortización e Intereses de Deuda. A continuación, se presenta un análisis de cada una de las empresas elegidas para determinar el impacto de la NIIF16 en sus estados financieros.

En caso de la empresa Telecom Argentina S.A. se observó en sus balances un incremento de activo donde una parte se debe al registro derecho de uso de los activos por arrendamientos, pero dicho incremento no se debe solo a esto, sino que también se incrementaron las inversiones en propiedades, planta y equipo. En la valoración inicial del pasivo para el año 2019 se muestra un incremento debido al reconocimiento de los arrendamientos, pero el mismo obtiene incrementos de las cuentas por pagar de la entidad. Por esta razón, al verse incrementado el pasivo, el patrimonio neto se ve disminuido. El estado de resultado muestra una disminución de costos operativos, producto de la baja de tasas e impuestos por menores ventas. Además, en otros ingresos y costos operativos se reconoce la disminución del rubro por la implementación de NIIF16, en este caso se compensó con incrementos en otros rubros. Cabe mencionar que se reconoció un incremento en las amortizaciones por derecho a uso que también se ven parcialmente compensadas por bienes que se han dejado de amortizar. Por último, se visualizaron pérdidas antes del impuesto a las ganancias que se generaron debido a la actualización de pasivos por arrendamientos.

La empresa ARCOR S.A.I.C. mantenía arrendamientos financieros bajo NIC 17 al cierre del ejercicio económico finalizado el 31/12/2018, a diferencia de Telecom que no lo hacía. Estos arrendamientos fuera de balance capitalizados por efecto de la NIIF 16 representan el 99,7%, ya que solo un 0,3% se encontraron bajo la NIC 17, a diferencia de Telecom S.A., en la cual el 100% del total de los arrendamientos al 01/12/2019 lo hacían. No obstante, considerando el índice de intensidad de arrendamientos, desarrollado por Morales Díaz y Zamora Ramírez (2018), los pasivos por arrendamientos operativos al 01/01/2019 representaban el 1% en el caso de Arcor S.A.I.C. y del 0,1% en el caso de Telecom S.A. de los activos a esa misma fecha.

En relación a la situación financiera los principales impactos que generó la NIIF 16 con respecto a lo estados contables con fecha de cierre de ejercicio al 31/12/2019, se puede destacar que, con respecto a los niveles de endeudamiento, en el caso de ARCOR S.A.I.C. los pasivos se incrementaron un 1,6% y los pasivos corrientes un 1,5%, en el caso del patrimonio neto se denota una disminución del 0,3% y los activos un aumento del 1,1%. En el caso de Telecom S.A. sobre los niveles de endeudamiento, los pasivos se incrementaron un 2,4%, los pasivos corrientes un 3,2%, los activos un 1,7% y a diferencia de la empresa ARCOR S.A.I.C. el patrimonio neto exhibe un incremento del 1%. Todas las variaciones mencionadas anteriormente inciden directamente en los ratios de apalancamiento y de liquidez. Si se habla del índice de liquidez corriente, por efecto del mayor pasivo corriente resultante del reconocimiento de pasivos por arrendamientos con vencimientos en el corto plazo, disminuye 1,5% para Arcor S.A.I.C. y 3,1% para Telecom S.A. Mencionando otro indicador de liquidez ponderado, como lo es el capital de trabajo, registra variaciones negativas del 3,3% para Arcor S.A.I.C. y del 8,1% en el caso de Telecom S.A., estos registros evidencian el efecto del incremento de los pasivos por

arrendamientos corrientes por sobre el activo corriente que no exhibe variaciones. Se puede determinar de esta forma que el sentido de los impactos depende del peso relativo de las variaciones originadas en el reconocimiento de activos por derecho de uso, pasivos por arrendamientos y en el patrimonio neto por efecto de los resultados vinculados a operaciones de arrendamiento.

Se evaluaron los ratios de liquidez, de apalancamiento, y de rentabilidad en ambas empresas de la muestra. Los resultados obtenidos demuestran un aumento de la razón de endeudamiento en ambas empresas, en el caso de ARCOR S.A.I.C. del 0,5% y del 0,7% en Telecom S.A., esto quiere decir que bajo NIIF 16 los activos financiados por terceros se incrementaron en esos porcentajes. Luego se analizaron los efectos en el indicador de multiplicador de capital, en este ratio se observa una mejoría con un incremento en relación al 1,4% para Arcor S.A.I.C. y al 0,6% para Telecom S.A. Otro de los ratios analizados es la razón deuda a capital, el cual también presenta incrementos, en el caso de ARCOR S.A.I.C. del 1,9% y 1,4% para Telecom S.A., esto demuestra la mayor incidencia relativa del reconocimiento de pasivos por arrendamientos respecto de las variaciones en el patrimonio neto. Habiendo mencionado esto se puede confirmar que los resultados concuerdan con los estudios realizados por los autores mencionados anteriormente, Lambretón Torres y Rivas Olmedo (2017) y Álvarez Pérez (2017).

En relación a los impactos en los estados de resultados se mencionan las siguientes consideraciones: las variaciones analizadas repercuten en los indicadores de rentabilidad, como es el caso de EBITDA que conceptualmente excluye de su cálculo a los intereses y depreciaciones, pero incluye los gastos por arrendamientos operativos, es decir que los valores de este indicador bajo NIC 17 son menores a los obtenidos bajo NIIF 16, los resultados obtenidos demuestran aumentos de este indicador en razón del 4,8% para Arcor

S.A.I.C. y del 5,0% para Telecom S.A. Si se menciona al indicador EBIT, el sentido de su variación depende del peso relativo ya sea menor o mayor de los intereses y depreciaciones reconocidos en el estado de resultados, los resultados obtenidos revelan variaciones del 5,5% para Arcor S.A.I.C. y del 2,9% para Telecom S.A., de forma certera se marca la mayor magnitud de los intereses en relación a las depreciaciones. Asimismo, se evalúa la razón de cobertura, los resultados evidencian que el impacto de la NIIF 16 mejora este indicador en el caso de Arcor S.A.I.C. del orden del 1,2% y lo disminuye un 27,4% en el caso de Telecom S.A. Por último, en el caso del resultado operativo, se demuestra un incremento en torno al 0,8% para Arcor S.A.I.C. y al 1.3% para Telecom S.A., es quiere decir que la variación positiva de estos valores concuerda con el esperado y se sustenta en que los pagos de arrendamientos que se eliminan son mayores a las depreciaciones de activos por derecho de uso que se adicionan; otro punto importante es que el resultado antes de impuestos, en ambas empresas se observa con variaciones negativas, -3.3% en el caso de Arcor S.A.I.C. y -12.3% en el de Telecom S.A., es decir, el efecto de los gastos en concepto de intereses con origen en pasivos por arrendamientos es determinante en ambos casos, si mencionamos los gastos financieros en ambos casos generan un incremento que alcanza el 3,6% para Arcor S.A. y el 44,6% para Telecom S.A. De todas estas evaluaciones sobre los impactos vinculados al estado de resultados se concluye que las variaciones que se generaron son consistentes con los resultados esperados.

Como conclusión y a modo de compendio de la investigación desarrollada en este trabajo corresponde mencionar que se ha podido demostrar cuantitativamente el real impacto de la NIIF 16 en los estados contables de las empresas que formaron parte del objeto de estudio, en este caso ARCOR S.A.I.C. y Telecom S.A. Como se mencionó

previamente, los arrendamientos operativos incorporados al balance al inicio del ejercicio representaron el 99,7% y 100% del total de los arrendamientos en Arcor S.A.I.C. y Telecom S.A., respectivamente. Este reconocimiento contable y los efectuados a lo largo del periodo financiero han incrementado tanto el activo como el pasivo, reducido gastos operativos, pero produciendo aumentos de gastos financieros y depreciaciones, el efecto de estos últimos en el estado de resultados, en el caso de resultados antes de impuestos, ha sido muy significativo, disminuyendo un 3,3% en los valores de Arcor S.A.I.C. y un 12,3% en los de Telecom S.A. Cabe mencionar que las razones financieras evaluadas se han visto impactadas. La importancia que provocan estos impactos en la toma de decisiones por parte de los usuarios de la información financiera, depende del tipo de usuario y temática de la decisión, esto quiere decir que existe la posibilidad de que algunas decisiones vinculadas a la rentabilidad puedan cambiar de sentido a partir de los impactos de la NIIF 16.

Seguidamente se hace referencia a determinadas limitaciones del presente trabajo, si bien el desarrollo investigativo del mismo se ha efectuado utilizando estados contables preparados por las empresas de la muestra, cabe aclarar que despojar los efectos de su aplicación y reformularlos en acuerdo a las previsiones de la NIC 17 es una tarea compleja, y por lo tanto no exenta de errores, que requiere además definir ciertos supuestos que pueden no coincidir con la realidad económica del fenómeno que se pretende medir; otra limitación refiere al tamaño de la muestra, conformada por dos (2) empresas, lo que implica generalizar los resultados a otras empresas; sin embargo, estas limitaciones no le restan utilidad a esta investigación la cual aporta evidencias para continuar revisando las implicancias de las regulaciones sobre el tratamiento contable de arrendamientos.

El propósito de esta investigación se centra en comparar y demostrar que los análisis realizados por autores mencionados, se corresponden con los resultados obtenidos de esta muestra. Esta investigación no culmina solo con el cumplimiento de sus objetivos, sino que además pretende contribuir a la mejora continua de la doctrina y, en función de los resultados obtenidos, permite mencionar a los directivos de empresas alcanzadas por las NIIF, y demás usuarios de la información financiera, que tengan en cuenta a la NIIF 16 específicamente, ya que los efectos contables que trae consigo su aplicación son considerables.

Referencias

Álvarez Pérez, B. (2017). Implicaciones de la nueva NIIF 16: El futuro de los arrendamientos. [Versión electrónica], Estudios financieros. Revista de contabilidad y tributación (416), 175-186

ARCOR S.A.I.C. (2021) FIX SCR. Obtenido de https://www.fixscr.com/site/download?file=bVnpipWenUg47bk_G1gcw8fK2jJPkQHR.pdf [29/08/2021]

Deloitte. (2016). Arrendamientos. Una guía para el IFRS 16. Deloitte Touche Tohmatsu Limited. Obtenido de [https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/co/Documents/audit/BibliotecaTecnica/RecursosIFRS/Otros/IFRS%2016%20Arrendamientos%20\(Guia%202016\)a.pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/co/Documents/audit/BibliotecaTecnica/RecursosIFRS/Otros/IFRS%2016%20Arrendamientos%20(Guia%202016)a.pdf) [29/08/2021]

Duff & Phelps (2019). Impacto de la IFRS 16. Leases en la valoración de compañías. Obtenido de <https://www.duffandphelps.es/-/media/dp-spain/news/pdfs/impacto-de-la-ifs-16.pdf?la=es-> [20/10/2021]

Grupo ARCOR (2021) Información Financiera. Obtenido de <https://imagen.arcor.com/institucional/mef-arcor-2019.pdf> [29/08/2021]

Jennifer Salazar Boyano (2018). Estudio comparado entre la normativa contable internacional y la normativa contable española en materia de arrendamientos. Obtenido de <https://repositorio.unican.es/xmlui/bitstream/handle/10902/14880/SALAZARB OYANOJENNIFER.pdf?sequence=1&isAllowed=y> [02/09/2021]

KPMG. (2016). NIIF 16 Arrendamientos. Un balance más transparente. KPMG Auditores S.L. Obtenido de <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/pdf/2016/01/ifrs-16-leases-slideshare-jan-2016.pdf> [30/08/2021]

Labatut Serer Gregorio (2018). Caso práctico nuevo tratamiento contable de los arrendamientos según NIIF 16. Boletín de economistas contables del consejo de economistas de España N° 203. Obtenido de https://www.economistas.es/Contenido/EC/Caso%20practico_%20Nuevo%20tratamiento%20de%20los%20arrendamientos.pdf [10/09/2021]

Lambretón Torres, V., & Rivas Olmedo, E. (2019). Simulación del Cambio en la Contabilidad de los Arrendamientos en Métricas Clave de las Empresas Mexicanas. Revista de Investigación en Ciencias Contables y Administrativas, IV (2), 64-91. Obtenido de <https://ricca.umich.mx/index.php/ricca/article/view/54/86> [02/09/2021]

Licera, G. S., & López, C. R. (2017). Una aproximación a los fundamentos teóricos de la regulación contable internacional. Revista Fundamentos, 238-256. Obtenido de <https://revista.eco.unrc.edu.ar/index.php/fundamentos/article/view/28/18> [02/09/2021]

Morales Díaz, J., & Zamora Ramírez, C. (2018). Effects of IFRS 16 on Key Financial Ratios: A New Methodological Approach. Accounting in Europe, 15(1), 1-33. doi:10.1080/17449480.2018.1433307

NIIF 16 “Arrendamientos: Implementación.” NIIF 16 Arrendamientos: Implementación. N.p., n.d. Web. 08 feb. 2017.

Pérez Rodríguez Margarita (2019). NIIF 16, la nueva norma contable sobre arrendamientos. *Tendencias y Publicaciones, KPMG.* Obtenido de <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/ar/pdf/ICA/pub-local/NIIF-16-impactos-y-problemas-implementacion.pdf> [10/10/2021]

PwC. (2018). NIIF 16 Arrendamientos ¿Está su empresa preparada? Alerta Función Técnica. Obtenido de [https://www.pwc.com/ve/es/publicaciones/assets/PublicacionesNew/Boletines/Alerta Tecnica NIIF16 Arrendamientos Oct2018.pdf](https://www.pwc.com/ve/es/publicaciones/assets/PublicacionesNew/Boletines/Alerta_Tecnica_NIIF16_Arrendamientos_Oct2018.pdf) [05/09/2021]

Roger G. Schroeder (2005) Administración de operaciones: casos y conceptos contemporáneos
<http://www.untumbes.edu.pe/vcs/biblioteca/document/varioslibros/Administracion%20de%20operaciones%201.pdf> [28/08/2021]

Telecom Argentina (2021) Structured Finance. Obtenido de <https://www.fixscr.com/site/download?file=15798080325e29f520f18e1.pdf>
[06/09/2021]