



UNIVERSIDAD DE CUENCA

Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas

Maestría en Contabilidad y Auditoría

Análisis de adopción y aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 16 en el sector de empresas comerciales y su impacto contable, tributario y financiero.

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Magíster en Contabilidad y Auditoría

Autora:

Eugenia Alexandra Reyes Pesántez

CI: 0104053277

Correo electrónico: euge4@hotmail.es

Director:

Orlando Fabian Ayabaca Mogrovejo

CI: 0105032403

Cuenca, Ecuador

13-septiembre-2021



RESUMEN

El objetivo del presente artículo es analizar los efectos e impactos contables, tributarios y financieros ocasionados por la implementación y aplicación de la NIIF 16 desde la perspectiva del arrendatario, y así estudiar las variaciones producidas en los estados financieros de las empresas del sector comercial en la ciudad de Cuenca. En este estudio se emplea una investigación de tipo descriptiva con un enfoque cuantitativo y cualitativo con el fin de determinar las cuentas e indicadores financieros afectados con la implementación de las NIIF 16.

Se evidencia que la transición de esta norma efectivamente ocasiona cambios a nivel contable, financiero y tributario en las empresas que utilizan arrendamientos para el desarrollo de sus actividades económicas. Además, se concluye que la implementación de la NIIF 16 provoca variaciones en la posición financiera, en el resultado económico, en indicadores financieros y la generación de impuestos diferidos.

Palabras claves: Activos por derecho de uso. Arrendamientos. Efecto contables, tributarios y financieros. NIIF 16.



Abstract:

The objective of this article is to analyze the accounting, tax and financial effects and impacts caused by the implementation and application of IFRS 16 from the perspective of the lessee, and thus study the variations produced in the financial statements of the companies of the commercial sector in the city of Cuenca. This study employs a descriptive type of research with a quantitative and qualitative approach in order to determine the accounts and financial indicators affected by the implementation of IFRS 16.

It is evidenced that the transition of this standard effectively causes changes at accounting, financial and tax level in the companies that use leases for the development of their economic activities. In addition, it is concluded that the implementation of IFRS 16 causes variations in the financial position, in the economic result, in financial indicators and the generation of deferred taxes.

Keywords: Right-of-us. Assets. Leases. Accounting, tax and financial effects. IFRS 16.



Índice

1. Introducción.....	6
2. Materiales y Métodos	10
3. Resultados y Discusión	11
3.1. Impactos contables, tributarios y financieros de la NIIF 16 en los Estados Financieros de las empresas analizadas.....	13
3.1.1. Análisis de los cambios contables	13
3.1.2. Reconocimiento Inicial.....	13
3.1.3 Reconocimiento posterior	14
3.1.4. Impactos NIIF 16 en el Estados Financieros comparados con la NIC 17	15
3.2 Impacto de la NIIF 16 en los Estados Financieros en el Reconocimiento Inicial y Reconocimiento Posterior	16
3.2.1. Reconocimiento Inicial.....	16
3.2.2 Reconocimiento Posterior.....	18
3.3 Impacto de la NIIF 16 en los Indicadores y métricas	20
3.4. Impacto Tributario	23
3.5. Rubros de los estados contables de las empresas afectados por la NIIF 16.....	24
4. Conclusiones.....	27
5. Referencias bibliográficas.....	28
6. Anexos	31



Cláusula de licencia y autorización para publicación en el Repositorio Institucional

Eugenia Alexandra Reyes Pesántez en calidad de autora y titular de los derechos morales y patrimoniales del trabajo de titulación "Análisis de adopción y aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 16 en el sector de empresas comerciales y su impacto contable, tributario y financiero.", de conformidad con el Art. 114 del CÓDIGO ORGÁNICO DE LA ECONOMÍA SOCIAL DE LOS CONOCIMIENTOS, CREATIVIDAD E INNOVACIÓN reconozco a favor de la Universidad de Cuenca una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos.

Asimismo, autorizo a la Universidad de Cuenca para que realice la publicación de este trabajo de titulación en el repositorio institucional, de conformidad a lo dispuesto en el Art. 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

Cuenca, 13 de septiembre de 2021.

Eugenia Alexandra Reyes Pesántez

C.I: 0104053277



Cláusula de Propiedad Intelectual

Eugenia Alexandra Reyes Pesántez en calidad de autora del trabajo de titulación "Análisis de adopción y aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 16 en el sector de empresas comerciales y su impacto contable, tributario y financiero.", certifico que todas las ideas, opiniones y contenidos expuestos en la presente investigación son de exclusiva responsabilidad de su autora.

Cuenca, 13 de septiembre de 2021

Eugenia Alexandra Reyes Pesántez

C.I: 0104053277



1. Introducción

La globalización tiene un impacto en la apertura de los mercados de capitales alrededor del mundo, hecho que ha sido trascendental para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, al enfocarse en el aspecto contable, la existencia de una gran diversidad de opciones y la discrecionalidad con la que cuentan los profesionales con respecto a la adopción de criterios, métodos y procedimientos ha provocado que el exponer la información de una entidad se convierta en uno de los fundamentales problemas de la práctica profesional. Sin mencionar que la importancia de una mejor regulación llevó a la necesidad de implementar las NIIF; las cuales permiten obtener información clara, homogénea y de calidad de los Estados Financieros, lo que favorece la comparabilidad internacional y la transparencia de dicha información (Pinda, 2019).

A partir de lo mencionado, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en enero de 2016 La Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos (NIIF 16); que reemplaza a la Norma Internacional de Contabilidad 17 de Arrendamiento (NIC 17); la cual establece un único tratamiento para todas las operaciones de arrendamiento por parte de los arrendatarios.

En cuanto a la implementación de la NIIF 16, Vadillo (2019) sostiene que con la NIC 17 era más complicado dar una información veraz y oportuna; esto como resultado de que los datos de los pagos futuros por arrendamiento operativo debían revelarse en las notas a los Estados Financieros; se concluye que un 50% de las empresas no cumplían con la revelación de esta información.

Chávez (2016) afirma que, para los inversionistas y otros interesados, obtener datos precisos de activos y pasivos de arrendamiento de una empresa era casi imposible. Sin embargo, dada la implementación de la NIIF 16 los mayores beneficiados fueron dichos inversionistas, en vista de que la norma les permite evaluar el efecto que los arrendamientos tienen sobre la situación financiera, el resultado, los flujos de efectivo.

De acuerdo a Tapia y Vera (2019) en Ecuador existen un importante grupo de empresas del sector comercial que no han realizado la implementación de la NIIF 16; en virtud de



que no poseen el conocimiento pertinente ni los recursos que esta implica. Por ejemplo, es necesario realizar mejoras en los sistemas tecnológicos, políticos contables, métodos, al igual que modificaciones en la negociación de los contratos de arrendamientos, variaciones en sus Estados financieros (activos/pasivos) y cambios en los ratios financieros.

En relación al sector local, en la ciudad de Cuenca las investigaciones referentes a los cambios e implementaciones de NIIF's, en especial de la NIIF 16 son escasas. Esta situación es preocupante, puesto que esta norma de cumplimiento obligatorio ya entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. Para los arrendatarios la implementación de esta norma contable afecta la estructura del Estado de Situación Financiera y a la clasificación de los gastos en el Estado de Resultados, esperando variaciones significativas en los índices financieros tales como el margen Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization (EBITDA), endeudamiento, solvencia. En lo que respecta a los efectos tributarios se espera la generación de impuestos diferidos, dado que la base contable es distinta a la base tributaria por las diferencias que se ocasionan por el reconocimiento entre el gasto de depreciación de activos por derecho de uso y los gastos financieros frente al pago de arrendamiento pactado.

El principal objetivo de este estudio es evidenciar el impacto contable, tributario y financiero por implementación y aplicación de la NIIF 16 en las empresas comerciales de la ciudad de Cuenca en el año 2019; para permitir a los usuarios definir estrategias y políticas que sean de utilidad. De igual manera, se busca analizar en forma comparativa los cambios en el tratamiento contable establecido por la NIIF 16 y la NIC 17.

Cuesta (2018) expresa que las compañías deben realizar actividades previas a la adopción de la NIIF 16 Arrendamientos con la finalidad de prepararse para la aplicación de esta:

- Reconocer contratos de arrendamientos.
- Evaluar las condiciones de cada uno de los contratos.
- Identificar y determinar en cada uno de los contratos el tratamiento que podría tener.



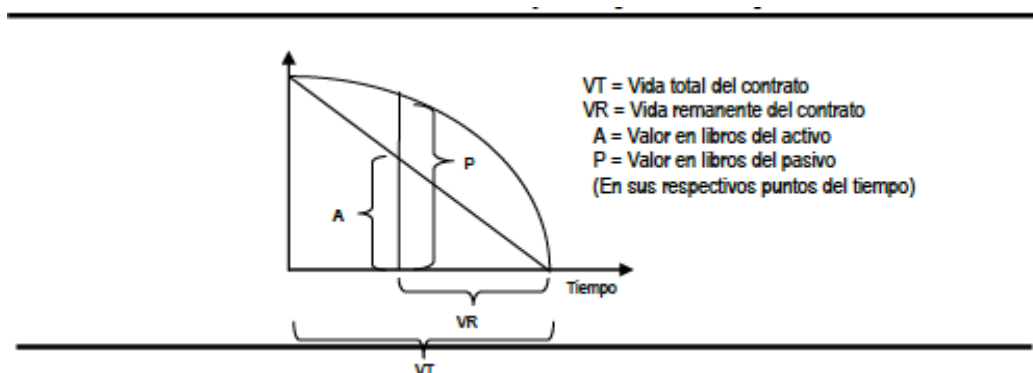
- Valorar o evaluar la política contable que se maneja en la compañía y definir un plan para la adopción de la NIIF 16.
- Evaluar el impacto en la transición de la norma.

La NIIF 16 elimina la distinción entre arrendamiento operativo o arrendamiento financiero para los arrendatarios. En la NIC 17 esta clasificación dependía de si los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo se traspasaban del arrendador al arrendatario. Los arrendamientos operativos únicamente reconocían un gasto por arrendamiento, por lo mismo los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo no se traspasaban. Por otro lado, en los arrendamientos financieros el arrendatario reconocía la operación como una compra financiada del bien. Es decir, el bien en el activo y una deuda en el pasivo (Morales, 2019).

De acuerdo a Lambreton y Rivas (2017), Guzmán, Mezarina, y Morales (2016), Pardo y Giner (2018) y Álvarez (2017) para los arrendatarios, el reconocimiento de activos y pasivos por contratos de arrendamientos provoca cambios en el Estado de Situación Financiera por aumento en el valor de activos y pasivos, en el Estado de Resultados existen variaciones en la utilidad tanto de operación como neta y esto por la eliminación del gasto por arrendamiento y el nuevo reconocimiento de gastos por depreciación e intereses, mientras que en el Estado de Flujos de Efectivo no presenta diferencia en el flujo neto, pero sí se modifica la clasificación de sus actividades que provocan un incremento de los flujos de operación por la eliminación del gasto por arrendamiento, al mismo tiempo que se origina una disminución en las actividades de financiamiento por el pago del pasivo.

Inicialmente, el contrato por derecho de uso y el pasivo que corresponde generalmente son iguales. No obstante, a causa de que el activo se amortiza linealmente mientras que el pasivo se amortiza en relación a una tasa de interés efectiva, se provoca una diferenciación en su monto en cuanto a la vida útil del contrato, y si la diferencia es significativa, el impacto mayormente ocasionará la capitalización en la utilidad (Lambreton y Rivas, 2017). Tal como se evidencia en la figura 1

Figura 1. Relación entre derecho de uso y valor presente del pasivo



Fuente: Simulación del Cambio en la Contabilidad de los Arrendamientos en Métricas Clave de las Empresas Mexicanas

Elaboración: Lambreton Torres y Rivas Olmedo

Molina (2019) destaca que las tasas de descuento son las tasas de endeudamiento incrementales que se establecen para cada arrendamiento al tener en cuenta los siguientes aspectos: el plazo restante del arrendamiento, la naturaleza del activo, el riesgo de crédito y el entorno económico en el que se encontraba el activo. En la fecha de comienzo, un arrendatario medirá un activo por derecho de uso al costo o al valor presente de cuotas futuras. Después del reconocimiento inicial, el pasivo por arrendamiento se medirá al costo amortizado mediante el método de interés efectivo.

Por otra parte, Guzmán, Mezarina y Morales (2016) enfatizan que la aplicación de la NIIF 16 trae consigo un impacto tributario debido que, al inicio de los contratos de arrendamiento las empresas reconocen un mayor gasto en referencia al que se generaba anteriormente con la NIC 17, misma que modifica la base para la determinación del impuesto a la renta, generándose un cambio en el cálculo del impuesto corriente y diferido. Así también, otros de los efectos tributarios son el mayor pago de impuestos indirectos, tales como: contribución a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Impuestos Municipales, entre otros.

De la misma manera, Lambreton y Rivas (2017) manifiestan que se producen impactos financieros como el incremento de los márgenes Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization (EBITDA), Earnings before interest and taxes (EBIT), cambios en los ratios de liquidez, endeudamiento, rotación de activos, Return on Assets



(ROA) y Return on Equity (ROE). Molina (2019) y Morales y Zamora (2018) en sus estudios explican que el EBITDA aumenta debido a que se excluyen los gastos por depreciación e interés y el índice de apalancamiento aumenta.

2. Materiales y Métodos

Para la realización de la propuesta se utiliza una investigación descriptiva al tener como propósito estudiar y describir las características del objeto de estudio. De igual forma, este artículo posee un enfoque mixto, pues combina un análisis cualitativo y cuantitativo. Se investiga el impacto provocado por el cambio de norma en la información financiera de las empresas arrendatarias. También, se realizan estudios de casos para obtener información concreta en base a los Estados Financieros publicados; los cuales permiten examinar e interpretar los efectos de la implementación de la NIIF 16.

En este contexto, se busca profundizar sobre las implicaciones contables, tributarias y financieras en el sector comercial en la ciudad de Cuenca; por la aplicación de NIIF 16, por ende, surge la siguiente pregunta de investigación: ¿La implementación de la NIIF 16 provoca impactos contables, tributarios y financieros en las empresas del sector comercial de la Ciudad de Cuenca?

La población está conformada por todas las empresas grandes que aplican NIIF completas en el sector comercial de la ciudad de Cuenca y registradas en la Superintendencia de Compañías. Al año 2019, la ciudad de Cuenca está formada por 34 empresas, de las cuales 9 fueron seleccionadas para el análisis, pues contienen toda la información requerida sobre los arrendamientos para llevar a cabo el estudio del impacto. Para la selección de las empresas se utiliza la técnica de muestreo no probabilístico por conveniencia que para Sampieri, Fernández y Baptista (2014) "es un procedimiento de selección orientado por las características de la investigación, más que por un criterio estadístico de generalización" (p. 189); el criterio de selección por conveniencia se adecúa a los objetivos de esta investigación, porque permite seleccionar a las empresas que presentan Estados Financieros del año 2019 bajo NIIF Completas y que reconocen las partidas de: activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento conforme a la base de información pública de la Superintendencia de



Compañías. Por ello, la muestra de estudio está constituida por 9 empresas comerciales de la ciudad de Cuenca.

A continuación, se presenta el listado de las empresas que forman parte de la muestra de estudio:

1. Quito Motors S.A. Comercial e Industrial
2. Importadora Tomebamba S.A.
3. Tecnicentro Del Austro SA Tedasa
4. Metrocar S.A.
5. Mirasol S.A
6. Corporación Jarrín Herrera Cia. Ltda.
7. Marcimex S.A.
8. Keramikos
9. Colineal Corporation Cia. Ltda.

Además, se analiza rigurosamente los Estados Financieros de cada una de las empresas seleccionadas, para comparar los cambios que surgen por la implementación de la NIIF 16 en las cuentas de activos por derecho de uso, pasivos por arrendamiento, gasto por depreciación y gastos financieros en todas las empresas sujetas a estudio. Dado que estas partidas son las que generaron los impactos contables frente a lo que establecía la NIC 17.

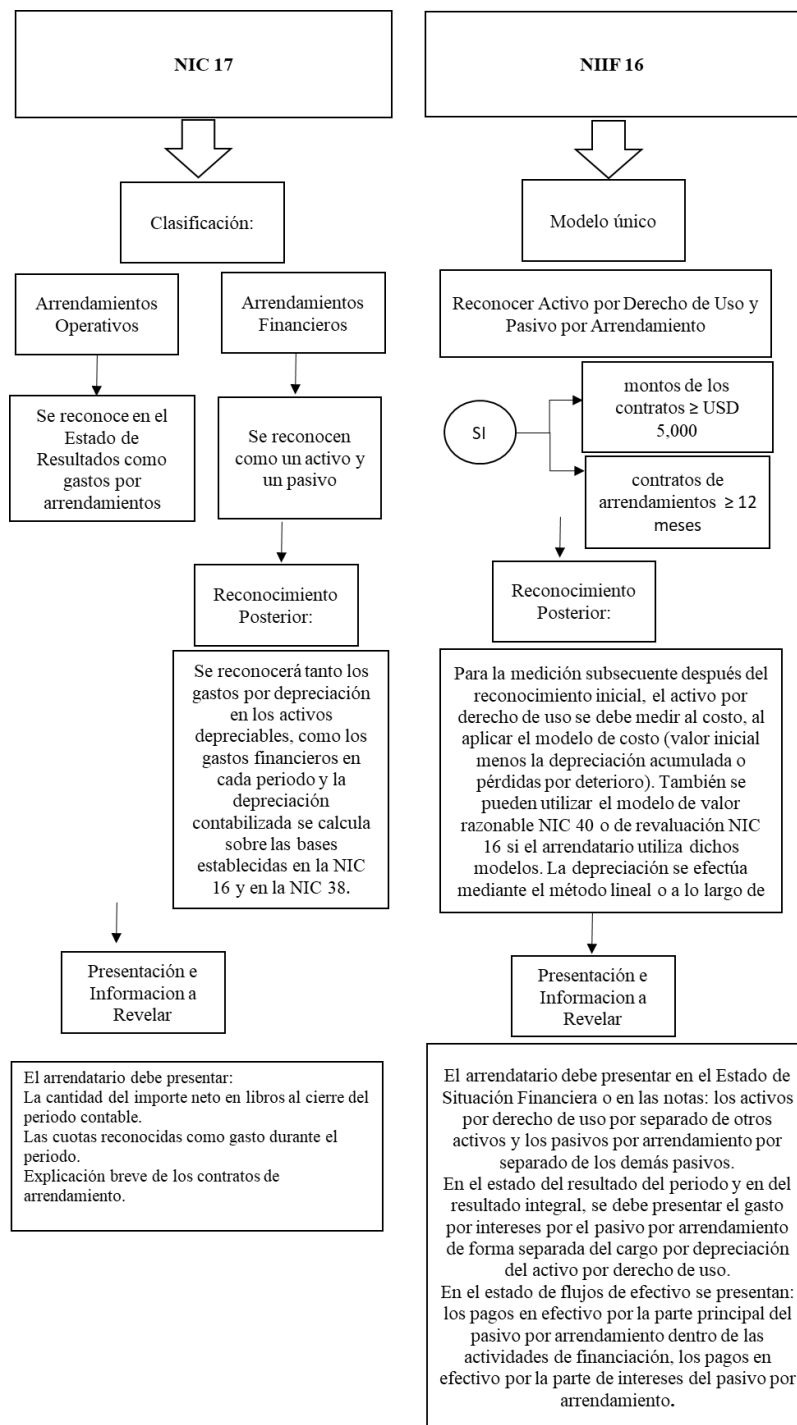
Para la obtención de información se utiliza al rastreo bibliográfico en diferentes medios, tales como: sitios web, artículos científicos, documentos académicos, revistas especializadas y marcos normativos de fuentes primarias y secundarias de investigación.

Para los modelos cuantitativos se usan hojas de cálculo, indicadores financieros que nos permiten realizar los respectivos ratios financieros, métodos de análisis vertical para la comparación de estados financieros cuyas variables son activos por derecho de uso, obligaciones por pasivos de arrendamiento, gastos de depreciación, EBITDA, entre otros.

3. Resultados y Discusión

En la siguiente figura, se analizan los cambios en el tratamiento contable de la aplicación de la NIIF 16, comparada con la NIC 17, por parte del arrendatario:

Figura 2. Principales cambios de la NIC17 y la NIIF 16 por parte del arrendatario



Fuente: NIC 17 Y NIIF 16

Elaboración: Elaboración propia



3.1. Impactos contables, tributarios y financieros de la NIIF 16 en los Estados Financieros de las empresas analizadas

3.1.1. Análisis de los cambios contables

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 16, el arrendatario registra los activos por Derecho de Uso por el valor presente de los pagos de arriendos futuros y un Pasivo por Arrendamiento por el mismo importe; posteriormente, el activo por derecho de uso debe depreciarse mientras que el pasivo por arrendamiento se registra los pagos realizados y el reconocimiento de los intereses.

3.1.2. Reconocimiento Inicial

La contabilización de los arrendamientos bajo NIIF 16 contempla opciones para su primera aplicación como son: el método retroactivo y método retroactivo modificado. Esta decisión se aplica a todos los arrendamientos.

El apéndice C de la NIIF 16, párrafo C5 (a) señala que para la aplicación inicial de la NIIF 16 se puede utilizar el Método retroactivo previsto en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores a cada periodo sobre el que se informa, ajustando las diferencias con los saldos reconocidos en el balance de situación en reservas; o (b) Método retroactivo modificado: Bajo este método no se re-expresará la información comparativa y se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de esta norma como un ajuste al saldo de apertura de los resultados acumulados en la fecha de aplicación inicial.

Para la determinación del pasivo por arrendamiento, se debe medir al valor presente en los pagos por arrendamiento restantes por medio de la tasa incremental por préstamos del arrendatario en la fecha de aplicación inicial. De igual forma, el valor de activo por derecho de uso es igual al pasivo a la fecha de transición ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamientos anticipado o devengado (IFRS, 2020, párr. C5 a C13).

Una solución práctica en este modelo es, que se puede reconocer el derecho de uso por el valor actual de las cuotas pendientes a la tasa de descuento de la fecha de

primera aplicación, lo que determina que activo y pasivo están por la misma cifra (Molina, 2019).

3.1.3 Reconocimiento posterior

Para el reconocimiento posterior, el pasivo por arrendamiento debe ir disminuyendo, así como reconociéndose el gasto financiero, paralelamente al tiempo que se recibe la factura correspondiente. De igual forma, el activo por derecho de uso debe depreciarse mensualmente, mientras que con la NIC 17 se reconoce el gasto por arrendamiento y su respectivo pago.

A partir de lo mencionado anteriormente, en referencia a la norma y la recolección de datos obtenidos sobre los Estados de Situación Financiera, los Estados de Resultados y las Notas a los Estados Financieros se procedió a clasificar la información en diversas tablas. Sin embargo, con el fin de facilitar la comprensión se elaboraron dos tablas generales (1,2) que representan los resultados globales del reconocimiento de los arrendamientos de las nueve empresas estudiadas.

Tabla 1. Contabilización general según NIC 17 y NIIF 16 de las empresas estudiadas

NIC 17				NIIF 16			
Fecha	Detalle	Debe	Haber	Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/12/2019	-x-			1/1/2019	-x-		
	Gasto por arrendamiento	7,978,250			Activo por derecho de Uso	30,020,247	
	Iva Pagado	957,390			Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P		6,366,698
	Bancos		7,339,990		Pasivo por Arrendamiento por pagar L/P		23,653,549
	Ret. Fte. IVA		957,390		Por el reconocimiento inicial de los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16		
	Ret. Fte. Renta		638,260				
	P/r arrendamiento operativo fact.						
				Contabilización del reconocimiento posterior			
				Fecha	Detalle	Debe	Haber
				31/1/2019	-x-		
					Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P	6,366,698	
					Iva pagado	957,390	
					Gasto Financiero	1,611,552	
					Bancos		7,339,990
					Ret. Fte. IVA		957,390
					Ret. Fte. Renta		638,260
					P/r Pago de facturas año 2019, reconocimiento de arrendamiento		
					-x-		
				31/1/2019	Gastos de depreciación activo por derechos de uso	6,705,796	
					Depreciación acumulada activo por derecho de uso		6,705,796
					Por el reconocimiento de la depreciación de del activo por derecho de uso bajo NIIF 16		

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaboración: Propia

El cambio en el tratamiento contable de los arrendamientos afecta tanto al Estado de Situación Financiera como al Estado de Resultados.

3.1.4. Impactos NIIF 16 en el Estados Financieros comparados con la NIC 17

Por otra parte, la tabla 2 indica en forma comparativa de manera global los principales efectos que se presentan con la implementación de la NIIF 16 dentro de las empresas seleccionadas para el estudio, en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Estado de Flujo del Efectivo, a comparación de la NIC 17.

Tabla 2. Impacto en los Estados Financieros

		NIC 17		NIIF 16
		Arrendamientos operativos	Arrendamientos financieros	Todos los Arrendamientos
Al 01 de enero de 2019				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERO	Activos			
	Derechos de uso de arrendos	-		30,020,247
	Pasivo			
	Obligaciones por contratos de arriendo:			
	Corrientes	-		6,366,698
	No corriente	-		23,653,549
	Patrimonio			
Al 31 de diciembre de 2019				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERO	Activos			
	Derechos de uso de arrendos	-		23,314,451
	Pasivo			
	Obligaciones por contratos de arriendo:			
	Corrientes	-		6,310,240
	No corriente	-		17,343,309
	Patrimonio			
	Patrimonio (Resultado del Ejercicio)			-339,098
ESTADO DE RESULTADOS	Ingresos	x	x	x
	Gastos de Arrendamientos	7,978,250		
	EBITDA			
	Gastos de depreciación activo por derechos de uso			6,705,796
	RESULTADO OPERATIVO			
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	Gastos Financieros Activos Derecho de Uso			1,611,552
	Flujos de Efectivo Operativos	7,339,990		
	Flujos de Efectivo Financiero			7,339,990
	Flujo Neto	x	x	x

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaboración: Propia



La comparación efectuada sobre la NIIF 16 y la NIC 17 revela la clasificación de los arrendamientos en el Estado de Situación Financiera e Indicadores y constituyen uno de los aspectos de mayor relevancia. Con la aplicación de la NIIF 16 se puede observar cambios sustanciales, tal es el caso del Estado de Situación Financiera pues, reconoce los Activos por derecho de Uso y los Pasivos por arrendamiento, al igual que el Estado de Resultados en donde se reconocen el gasto por depreciación de Activos por Derecho de Uso y los Gastos Financieros por pasivos de arrendamiento y en el Estado de Flujos de Efectivo no varía la sustancia económica, por lo que el flujo neto no se modifica, únicamente se ocasiona una reclasificación de los flujos operativos y financieros. Se concluye que, existen varios cambios que introduce a la aplicación de la NIIF 16, mismos que son analizados por cada compañía a continuación.

3.2 Impacto de la NIIF 16 en los Estados Financieros en el Reconocimiento Inicial y Reconocimiento Posterior

3.2.1. Reconocimiento Inicial

A continuación, se dan a conocer los efectos más relevantes que ha provocado la implementación de la NIIF 16 en su reconocimiento inicial a partir del 01 de enero de 2019.

Tabla 3. Impacto del Reconocimiento Inicial de la NIIF 16 en el Balance de Situación Financiera

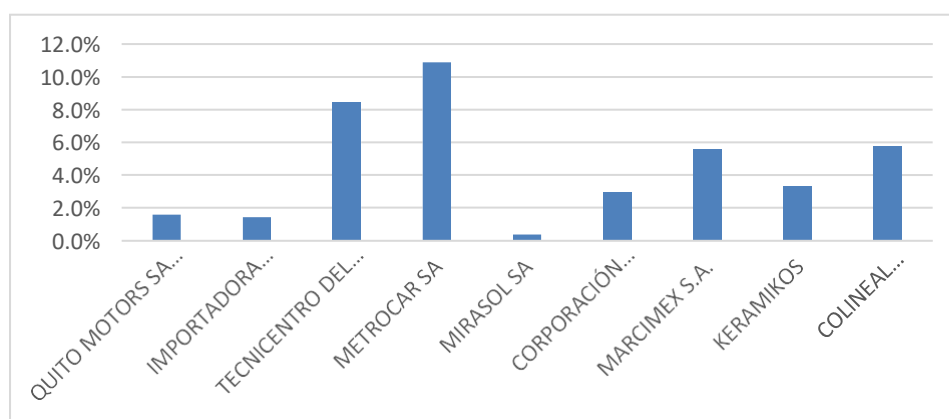
Compañías	Incidencia de la NIIF 16 en la Balance de Situación		Balance de Situación 01/01/2019 en dólares		
	Activos por Derecho de Uso	Pasivos por Arrendamiento	Activo Total	Pasivo Total	Patrimonio Neto
QUITO MOTORS SA COMERCIAL E INDUSTRIAL	1,811,908	1,811,908	111,121,106	82,577,239	28,543,867
IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.	2,529,732	2,529,732	172,705,461	112,772,717	59,932,744
TECNICENTRO DEL AUSTRO SA TEDASA	1,201,558	1,201,558	13,040,380	7,289,835	5,750,545

METROCAR SA	4,802,329	4,802,329	39,319,887	18,872,242	20,447,645
MIRASOL SA	125,373	125,373	32,544,992	16,345,756	16,199,236
CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.	2,501,383	2,501,383	82,327,770	62,941,868	19,385,902
MARCIMEX S.A.	12,627,656	12,627,656	213,648,438	139,142,353	74,506,085
KERAMIKOS	1,224,658	1,224,658	35,474,157	21,664,333	13,809,824
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.	3,195,650	3,195,650	52,326,728	30,573,656	21,753,072
Totales	30,020,247	30,020,247	752,508,919	492,179,999	260,328,920

Fuente: Estados financieros de las empresas
Elaboración: Propia

En la tabla 3 se muestra los resultados obtenidos en el reconocimiento inicial del 01 de enero de 2019 para cada empresa estudiada. En primer lugar, se observa un importante aumento en los rubros de activos y pasivos de las empresas analizadas. En segundo lugar, el activo y pasivo aumenta en 30 millones de dólares en manera conjunta, en términos relativos el activo de las empresas seleccionadas en este estudio se incrementa en 4,0% y el pasivo en un 6,0%. Desde este punto, se considera que el impacto de la aplicación de la NIIF 16 en los Estados Financieros de las empresas estudiadas es significativo, dependiendo de la cantidad de arrendamientos y del rubro de los activos totales que tengan, tal como se plantea a continuación:

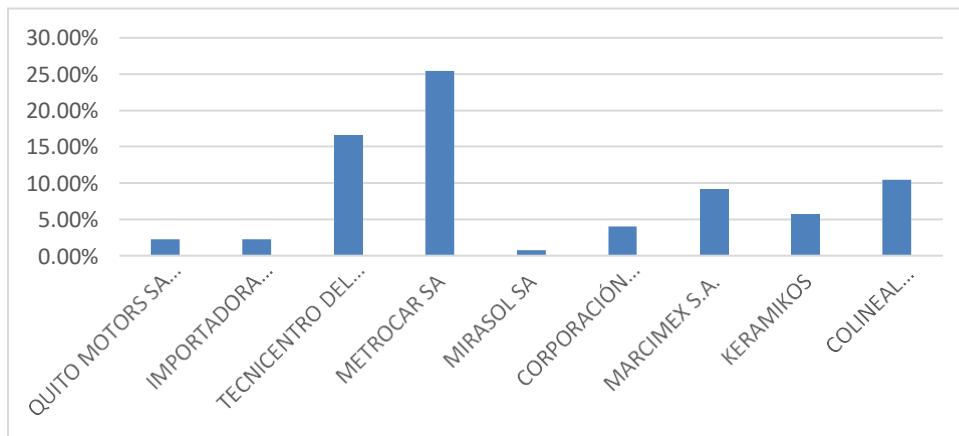
Figura 3. Porcentaje del Activo por derecho de uso sobre los activos totales



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaboración: Propia

Figura 4. Porcentaje del Pasivo por arrendamiento sobre los pasivos totales



Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaboración: Propia

La figura 3 muestra en términos relativos, por cada empresa, el porcentaje de representación de los Activos por Derechos de Uso por empresa en referencia a los activos totales. La empresa que agrupa el mayor volumen de activos por el reconocimiento del arrendamiento es Metrocar presentando aproximadamente un 11 % del total de Activos, por el contrario, la empresa Mirasol con el 1% es aquella que la presenta el menor del total de los activos. Subsiguiente, la figura 4 indica el porcentaje que representan los Pasivos de arrendamiento sobre el total de los pasivos por cada empresa. En este sentido, la empresa Metrocar figura un mayor impacto de la aplicación de la NIIF 16 en sus estados financieros (Superintendencia de Compañías Notas a los Estados Financieros, 2019).

3.2.2 Reconocimiento Posterior

Seguido a esto, se exponen los efectos de la NIIF 16 en el reconocimiento posterior, luego de los incrementos señalados tanto en el activo como en el pasivo, en el acápite anterior, transcurrido el primer año los activos y pasivos disminuyen por el registro de

las depreciaciones de los activos por Derecho de Uso y de los pagos que se realizan por el Pasivo por Arrendamiento y el reconocimiento de los gastos financieros.

Tabla 4. Impacto de la NIIF 16 en los Estados Financieros con el Reconocimiento Posterior

Compañías	Incidencia de la NIIF 16 en el Balance de Situación al 31 de Diciembre de 2019			Incidencia de la NIIF 16 en el Estado de Resultados		Balance de Situación 31/12/2019 en dolares			Impacto de la NIIF 16 en la estructura financiera		
	Activos por Derecho de Uso	Pasivos por Arrendamiento	Efecto en el Patrimonio	Gasto de Depreciación por Activos de Derecho de Uso	Gastos Financieros por los Pasivos de Arrendamiento	Activo Total	Pasivo Total	Patrimonio Neto	Efecto de Incremento en los Activos Totales	Efectos de Incremento en el total de Pasivos	Efectos en el total de Patrimonio
									ΔA/IAT	ΔP/PT	ΔPN/PNT
QUITO MOTORS SA COMERCIAL E INDUSTRIAL	1,216,765	1,267,307	-50,542	595,143	132,908	105,604,227	75,958,773	29,645,454	1.2%	1.67%	-0.17%
IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.	1,810,980	1,810,980	0	718,752	59,221	185,611,995	127,792,410	57,819,585	1.0%	1.42%	0.00%
TECNICENTRO DEL AUSTRO SA TEDASA	984,788	965,375	19,413	216,770	98,623	14,097,989	7,789,549	6,308,440	7.0%	12.39%	0.31%
METROCAR SA	4,271,593	4,440,458	-168,865	530,736	248,325	36,782,428	22,227,608	14,554,820	11.6%	19.98%	-1.16%
MIRASOL SA	71,642	74,951	-3,309	53,731	9,577	33,311,856	16,520,654	16,791,202	0.2%	0.45%	-0.02%
CORPORACIÓN JARRÍN HERRERÍA S.A. LTDA.	1,708,546	1,571,775	136,771	792,837	80,876	87,689,033	68,811,231	18,877,802	1.9%	2.28%	0.72%
MARCIMEX S.A.	10,381,421	10,730,615	-349,194	2,246,235	831,395	217,139,580	148,819,588	68,319,992	4.8%	7.21%	-0.51%
KERAMIKOS	743,328	791,595	-48,267	481,330	97,718	38,319,012	24,426,795	13,892,217	1.9%	3.24%	-0.35%
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.	2,125,388	2,000,493	124,895	1,070,262	52,909	55,970,242	33,708,447	22,261,795	3.8%	5.93%	0.56%
Totales	23,314,451	23,653,549	-339,098	6,705,796	1,611,552	774,526,362	526,055,055	248,471,307			

Fuente: Estados financieros de las empresas
Elaboración: Propia

Al finalizar el primer año, como señala la tabla 4, el valor de los activos por Derecho de Uso, en gran parte de las empresas analizadas, disminuye en mayor proporción comparados con los pasivos por arrendamiento; esto debido a que el activo se deprecia normalmente en línea recta, mientras que el pasivo se amortiza de acuerdo a una tasa de interés efectiva y por los pagos de los arrendamientos, hecho que afecta a los resultados y el patrimonio, lo que produce una disminución de aproximadamente 340 mil dólares, que en términos relativos representa el 0.07% en forma global. Manteniéndose con mayores efectos la empresa Metrocar, por los motivos explicados en el acápite anterior.

En lo que concierne a las cifras de los gastos por depreciación de los activos por derecho de uso y los intereses de los pasivos financieros, se observa que los incrementos más representativos son de la compañía Marximex, debido a que la compañía para realizar sus operaciones arrienda 106 inmuebles, donde funcionan sus

agencias y tiendas comerciales (Superintendencia de Compañías Notas a los Estados Financieros, 2019).

3.3 Impacto de la NIIF 16 en los Indicadores y métricas

Para el análisis de este apartado, se realiza una comparación con la información pública extraída de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 entre la NIC 17 y la NIIF 16, la cual representa las variaciones y el impacto en los indicadores que se exponen a continuación:

Tabla 5. Impacto de los indicadores financieros NIIF 16 comparados con la NIC 17

COMPAÑÍAS	Solvencia			Endeudamiento			Calidad de la Deuda			Liquidez			Rotación del activo no corriente		
	AT/PT			PT/PN			PCP/PT			AC/PC			V/ANC		
	NIC 17	NIIF 16	Δ%	NIC 17	NIIF 16	Δ%	NIC 17	NIIF 16	Δ%	NIC 17	NIIF 16	Δ%	NIC 17	NIIF 16	Δ%
QUITO MOTORS SA COMERCIAL E INDUSTRIAL	1.40	1.39	-0.5%	2.52	2.56	1.9%	0.85	0.84	-0.8%	1.09	1.08	-0.9%	2.22	2.15	-3.3%
IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.	1.46	1.45	-0.4%	2.18	2.21	1.4%	0.82	0.82	-0.8%	1.12	1.12	-0.6%	2.44	2.38	-2.6%
TECNICENTRO DEL AUSTRO SA TEDASA	1.92	1.81	-5.8%	1.09	1.23	13.8%	0.74	0.68	-8.1%	1.67	1.59	-4.7%	4.73	3.91	-17.4%
METROCAR SA	1.83	1.65	-9.5%	1.21	1.53	26.4%	0.93	0.74	-19.7%	1.48	1.48	-0.3%	9.33	6.10	-34.6%
MIRASOL SA	2.02	2.02	-0.2%	0.98	0.98	0.5%	0.91	0.91	-0.1%	1.37	1.37	-0.4%	5.39	5.36	-0.6%
CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.	1.28	1.27	-0.3%	3.59	3.65	1.6%	0.79	0.78	-0.8%	1.37	1.35	-1.5%	5.39	4.78	-11.3%
MARCIMEX S.A.	1.50	1.46	-2.6%	2.01	2.18	8.3%	0.60	0.58	-4.7%	1.99	1.93	-2.6%	4.25	3.39	-20.3%
KERAMIKOS	1.59	1.57	-1.3%	1.70	1.76	3.7%	0.96	0.95	-1.1%	1.26	1.24	-2.1%	2.90	2.68	-7.8%
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.	1.70	1.66	-2.2%	1.43	1.51	5.7%	0.58	0.58	0.2%	1.12	1.05	-6.1%	1.21	1.14	-6.0%

COMPANÍAS	EBITDA			EBIT			ROA			ROE		
	Beneficio antes de depreciación, Intereses e Impuestos			Beneficio antes de Intereses e Impuestos			EBIT/activo total			UN/PN		
	NIC 17	NIIF 16	Δ%	NIC 17	NIIF 16	Δ%	NIC 17	NIIF 16	Δ%	NIC 17	NIIF 16	Δ%
QUITO MOTORS SA COMERCIAL E	3,885,248	4,562,757	17.4%	3,497,570	3,579,936	2.35%	3.35%	3.39%	1.18%	-5.81%	-5.99%	-3.1%
IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.	-5,465,098	-4,687,125	-14.2%	-6,137,236	-6,078,015	1.0%	-3.33%	-3.27%	1.74%	8.83%	8.83%	0.0%
TECNICENTRO DEL AUSTRO SA TEDASA	647,388	982,194	51.7%	595,412	713,448	19.8%	4.54%	5.06%	11.45%	9.07%	9.35%	3.1%
METROCAR SA	-895,341	-285,145	-68.2%	-1,423,717	-1,344,257	5.6%	-4.38%	-3.65%	16.55%	-14.91%	-16.25%	-8.9%
MIRASOL SA	351,261	411,260	17.1%	57,905	64,173	10.8%	0.17%	0.19%	10.59%	4.36%	4.34%	-0.4%
CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA	8,142,608	9,153,092	12.4%	6,304,539	6,522,186	3.5%	7.33%	7.44%	1.44%	0.08%	0.81%	891.6%
MARCIMEX S.A.	-4,958,732	-2,230,296	-55.0%	-5,288,307	-4,806,106	9.1%	-2.56%	-2.21%	13.46%	8.54%	8.07%	-5.5%
KERAMIKOS	145,878	676,659	363.9%	-24,110	25,341	205.1%	-0.06%	0.07%	203.07%	0.19%	-0.16%	-187.0%
COLINEAL CORPORATION CIA.	3,784,174	5,032,240	33.0%	2,740,186	2,917,990	6.5%	5.09%	5.21%	2.45%	5.81%	6.33%	9.1%

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaboración: Propia

Los incrementos de las cifras en el Estado de Situación Financiera ocasionado por el reconocimiento de los activos y pasivos originan cambios en los ratios de posición financiera, como son solvencia, endeudamiento, calidad de deuda, liquidez y rotación del activo. En el caso de solvencia presenta una disminución en todas las empresas analizadas, al tiempo que el efecto ratio de endeudamiento se nota un incremento en todas las compañías, el indicador de calidad de la deuda disminuye en todas las empresas, al igual que el índice de rotación de activo no corriente se reduce. Se observan tanto incrementos como disminuciones en los indicadores estudiados como consecuencia del aumento en los activos y pasivos que son base para el cálculo de estos ratios, como se muestra a continuación:

Tabla 6. Fórmulas

Indicador	Fórmula	Efecto
Solvencia	Activo Total/Pasivo Total	Disminuye
Endeudamiento	Pasivo Total/Patrimonio Total	Incrementa
Calidad de Deuda	Pasivo Corto Plazo/Pasivo Total	Disminuye
Rotación de Activo	Ventas/Activo no Corriente	Disminuye

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaboración: Propia



La empresa Metrocar figura un mayor impacto de la aplicación de la NIIF 16 en sus Estados Financieros como se explicó anteriormente, por tanto, presenta mayores variaciones en los ratios de endeudamiento, de solvencia, calidad de deuda y rotación del activo.

De igual forma, los indicadores de liquidez se reducen, esto se debe al incremento de la parte corriente del reconocimiento de los pasivos por arrendamientos.

Para el cálculo EBITDA, no se incluyen los intereses y depreciaciones, pero sí los gastos por arrendamientos operativos. Según la NIIF 16, se sustituye el gasto de arrendamiento por el de depreciación de activos de derecho de uso y los gastos financieros por pasivo de arrendamiento; lo que ocasiona que se incremente en comparación con la NIC 17. Todos los estudios realizados coinciden con lo expresado, puesto que, los resultados obtenidos en las empresas analizadas verifican que en todas las compañías mejora el EBITDA con el cambio normativo.

En cuanto al indicador EBIT, es el beneficio antes de impuestos e intereses, su variación y los resultados obtenidos en la tabla 5 los que revelan un incremento en todas las empresas analizadas, el resultado positivo es consistente con lo esperado dado que el gasto de depreciación del activo por derecho de uso es menor frente al gasto por arrendamiento que se elimina.

Con respecto a los impactos en los indicadores de rentabilidad, el ROA manifiesta una mejora en todas las empresas, esto se debe al EBIT que se incrementa como se explicó en los acápites anteriores y el ROE muestra incrementos y decrementos; este comportamiento depende de las características de la cartera de arrendamiento como son los plazos de arrendamientos, la estructura del Patrimonio y el monto de las utilidades.

En las empresas donde el comportamiento del ROA es decreciente se debe a que al aplicar la NIIF 16, la suma del gasto por los intereses y los gastos de depreciación de los activos por derecho de uso durante la primera mitad del plazo del arrendamiento es mayor en comparación con los pagos por arrendamientos.

3.4. Impacto Tributario

El impacto tributario ocasionado en las empresas estudiadas se observa en la siguiente tabla:

Tabla 7. Impacto Tributario

Compañías	Incidencia de la NIIF 16 en el Estado de Resultados			Conciliación Tributaria			Impuestos Diferidos
	Gasto de Depreciación	Gastos Financieros	Valor Facturado	Base Contable	Base Tributaria	Diferencias Temporarias	
QUITO MOTORS SA COMERCIAL E INDUSTRIAL	595,143	132,908	677,509	728,051	677,509	50,542	12,636
IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.	718,752	59,221	777,973	777,973	777,973		
TECNICENTRO DEL AUSTRO SA TEDASA	216,770	98,623	334,806	315,393	334,806	-19,413	-4,853
METROCAR SA	530,736	248,325	610,196	779,061	610,196	168,865	42,216
MIRASOL SA	53,731	9,577	59,999	63,308	59,999	3,309	827
CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.	792,837	80,876	1,010,484	873,713	1,010,484	-136,771	-34,193
MARCIMEX S.A.	2,246,235	831,395	2,728,436	3,077,630	2,728,436	349,194	87,299
KERAMIKOS	481,330	97,718	530,781	579,048	530,781	48,267	12,067
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.	1,070,262	52,909	1,248,066	1,123,171	1,248,066	-124,895	-31,224
Totales	6,705,796	1,611,552	7,978,250	8,317,348	7,978,250	339,098	84,775

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaboración: Propia

Mediante el análisis de los datos obtenidos se identifica que la adopción de la NIIF 16, con respecto a la determinación de los impuestos, ocasiona que existan diferencias generadas por el reconocimiento del gasto de depreciación y los gastos financieros por los arrendamientos, esto, se identifica a través de los valores que constan en las facturas, mismos que, generan impuestos diferidos.

En la tabla 7, se observa que se reconocen impuestos diferidos en todas las empresas y el impuesto a la renta obtenido se incrementa en la mayoría de las empresas analizadas, así, el valor facturado es menor a los gastos de depreciación y gastos financieros.

En cuanto a los efectos tributarios, el 28 de julio del 2020, se aprobó el decreto 114 que reforma al Reglamento para la aplicación de la ley Orgánica de Régimen Tributaria Interna en su artículo 14, la cual permite que las diferencias que se generan entre los

cánones de arrendamientos en los contratos y los cargos en el estado de resultados, se reconozcan como impuestos diferidos.

3.5. Rubros de los estados contables de las empresas afectados por la NIIF 16

Las tablas 8 y 9 representan de forma comparativa las variaciones de la NIIF 16 con la NIC 17 de las empresas analizadas referente al Estado de Resultados y el Estado de Situación Financiera. En cuanto al Estado de Resultados, la tabla 8 indica las variaciones que considera el gasto de arrendamiento que se establece en la NIC 17 y los gastos de depreciación y financieros que se reconoce en la NIIF 16.

Tabla 8. Análisis comparativo del tratamiento contable NIC 17 y NIIF 16 en el Estado de Resultados

Compañías	ESTADO DE RESULTADOS 31/12/2019		
	Utilidad Neta	Depreciación y Amortización	Gasto Financiero
QUITO MOTORS SA COMERCIAL E INDUSTRIAL	2.93%	153.51%	1.99%
IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.	0.00%	106.94%	0.83%
TECNICENTRO DEL AUSTRO SA TEDASA	3.40%	417.06%	35.94%
METROCAR SA	7.69%	100.45%	28.08%
MIRASOL SA	-0.45%	18.32%	1.35%
CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.	898.80%	43.13%	1.14%
MARCIMEX S.A.	-5.96%	681.56%	13.81%
KERAMIKOS	-186.75%	283.16%	82.25%
COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.	9.72%	102.52%	2.26%

Fuente: Estados financieros de las empresas
Elaboración: Propia



Las variaciones en el Estado de Resultados se plantean en la tabla 8, la utilidad neta presenta en la mayoría de empresas un decremento, a razón de la incorporación del gasto de interés del pasivo por arrendamiento y en suma con la depreciación de los activos por derecho de uso resulta mayor en el primer año en comparación con los pagos de los arrendamientos. Sin embargo, en las empresas Tecnicentro del Austro S.A., Metrocar y Colineal Corporation Cia. Ltda, el comportamiento difiere, en estas compañías se tiene incrementos en la utilidad neta, esto puede darse por el plazo del arrendamiento y/o la tasa de interés implícito que aplicaron para los cálculos.

También se analiza un incremento en los gastos de depreciación, a causa de la incorporación de la depreciación de los activos por derecho de uso por el método de línea recta, igualmente, se evidencia un incremento en los gastos financieros teniendo en cuenta que se reconoce el financiamiento correspondiente a intereses dentro del pago de las cuotas de arrendamiento. El impacto en las empresas analizadas es significativo en lo que respecta a los gastos financieros y a los gastos de amortizaciones. Con respecto de las variaciones de los gastos por depreciación de los activos por derecho de uso y los intereses de los pasivos financieros se observa que los incrementos más representativos son de las compañías: Marximex, Tecnicentro del Austro Tedasa y Keramikos.

En el Estado de Situación Financiera se presentan las siguientes variaciones:

Tabla 9. Análisis comparativo del Estado de Situación Financiera NIC 17 Y NIIF

16

Compañías	Balance de Situación 31/12/2019 en dólares					Patrimonio Neto
	Activo No Corriente	Activo Total	Pasivo Corriente	Pasivo no corriente	Pasivo Total	
	Δ%	Δ%	Δ%	Δ%	Δ%	
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	3.44%	1.17%	0.93%	5.93%	1.70%	-0.17%
Importadora Tomebamba S.A.	2.69%	0.99%	0.60%	5.34%	1.44%	0.00%
Tecnicentro Del Austro S.A Tedasa	21.08%	7.51%	4.94%	40.34%	14.15%	0.31%
Metrocar S.A	52.90%	13.14%	0.33%	342.17%	24.96%	-1.15%
Mirasol S.A	0.56%	0.22%	0.37%	1.32%	0.46%	-0.02%
Corporación Jarrín Herrera CiaLtda.	12.74%	1.99%	1.48%	5.56%	2.34%	0.73%
Marcimex S.A.	25.40%	5.02%	2.71%	15.51%	7.77%	-0.51%
Keramikos	8.45%	1.98%	2.17%	34.49%	3.35%	-0.35%
Colineal Corporation CiaLtda.	6.39%	3.95%	6.50%	6.05%	6.31%	0.56%

Fuente: Estados financieros de las empresas

Elaboración: Propia

En la tabla 9 se indican las variaciones en el Estado de Situación Financiera, los activos no corrientes y activo total se incrementaron en todas las empresas con la tasa de variación más alta Metrocar, seguido por Marximex y Tecnicentro del Austro Tedasa; presentan montos mayores en contratos de arrendamientos, también presenta montos bajos Propiedad, Planta y Equipo. En relación a los pasivos corrientes, no corrientes y pasivo total existe un incremento en todas las empresas, se analiza que las variaciones más significativas son para Metrocar. Por último, se evidencia que el patrimonio



desciende en la mayoría de los casos, esto, debido al reconocimiento decreciente de los gastos en el modelo de la NIIF 16. Por ello, el efecto en el patrimonio no es significativo.

4. Conclusiones

En el presente estudio se investigan los impactos contables, tributarios y financieros de la NIIF 16, dentro de los Estados Financieros de las empresas del sector comercial de la ciudad de Cuenca desde la perspectiva del arrendatario, esto, al relacionarla y analizarla con la NIC 17 para conocer los efectos de ambas normas mediante la comparación de los estados financieros e indicadores.

Con base en los resultados obtenidos se puede considerar que el impacto de la aplicación e implementación de la NIIF 16 en los estados financieros de las empresas estudiadas es relevante, puesto que, los resultados corroboran lo esperado por Lambreton y Rivas (2017), Guzmán, et al. (2016), Pardo y Giner (2018) y Álvarez (2017) quienes manifiestan que el reconocimiento de activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos puede ser significativo en entidades que utilizan la figura de arrendamiento, lo que por consecuencia produce un impacto en los estados financieros.

En el Estado de Resultados, el impacto es relevante, se considera que aumentan los gastos de depreciaciones, a causa del reconocimiento de la depreciación por los activos de derecho de uso y se elimina el gasto de arrendamiento. De manera parecida, aumentan los gastos financieros; éste aumento se debe al reconocimiento de los intereses por los pasivos por arrendamientos. Como consecuencia de los efectos señalados, la disminución de gastos operativos por la eliminación del gasto de arrendamientos provoca que el EBITDA se incremente. Los resultados obtenidos se relacionan con lo establecido en las investigaciones de Molina (2019) y Morales y Zamora (2018), referente a los efectos económicos que provoca la transición de la NIC 17 a la NIIF 16 que, indudablemente alteran el reconocimiento de gastos y la organización de estos en la cuenta de resultados EBITDA, en vista de que una parte del gasto por alquileres, que con la aplicación de la NIC 17 se distinguía como gasto operativos, actualmente se convierte en gasto por intereses y en gasto por depreciación.



En función a los efectos e impactos contables, tributarios y financieros se destacan: el incremento del activo y pasivo mientras se redujeron gastos operativos, pero aumentaron gastos financieros y depreciaciones, los indicadores financieros que presentaron mayor variación fueron los de EBITDA con una mejora y un mayor importe en el ratio de endeudamiento. A nivel tributario, las diferencias producidas generan el reconocimiento de impuestos diferidos y el impuesto a la renta causado en la mayoría de las empresas analizadas es mayor.

La importancia de estos impactos recae en la toma de decisiones por parte de los usuarios de la información financiera. Se debe precisar que las decisiones relacionadas a la rentabilidad pueden cambiar de sentido a partir de los impactos de la NIIF 16. Con la aplicación de esta norma, la toma de decisiones se vuelve más homogénea cuando existe un contrato de arrendamiento bajo el alcance de esta normativa. Por lo antes indicado, se vuelve vital evaluar si seguir arrendando o el comprar, además de tener clara la definición del alcance del contrato de arrendamiento o plazo de arrendamiento.

Finalmente, se exhorta a estudiar y analizar los impactos de la NIIF 16 en otras empresas que permitan ampliar, profundizar y/o complementar los resultados obtenidos en este trabajo.

5. Referencias bibliográficas

Álvarez, B. (2017). Implicaciones de la nueva NIIF 16: el futuro de los arrendamientos. Estudios financieros. Revista de contabilidad y tributación: Comentarios, casos prácticos, (416), 175-186.

Cuesta, J. (2018). Niff 16: Una nueva visión de los bienes arrendados. Numbers Magazine. <https://www.numbersmagazine.com/articulo.php?tit=niif-16-una-nueva-vision-de-los-bienes-arrendados>

Chávez, A. (2016). La Nueva Norma Del Iasb: Niif 16 -Arrendamientos.

Decreto Ejecutivo N°1114 de 2020 [Ministerio de Economía y Finanzas] Reglamento de la Ley de Simplificación. 28 de julio de 2020. Pdf.

Guzmán, S., Mezarina, A., y Morales, S. (2016). Evaluación del impacto financiero y tributario en la transición de la NIC 17 a la NIIF 16 en el sector minero.



<http://hdl.handle.net/10757/621966>

Hernández, R., y Fernández, C. (2014). Metodología de la Investigación.

IFRS. (2020). Las Normas NIFF Ilustradas: Parte A. IFRS® Foundation

Lambreton, V., y Rivas, E. (2017). Simulación del Cambio en la Contabilidad de los Arrendamientos en Métricas Clave de las Empresas Mexicanas Simulation of the Change in the Accounting of Leases in Key Metrics of Mexican Companies. 4.

Molina, H. (2019). Las novedades para los arrendatarios que trae la NIIF 16. Arrendamientos y una primera aproximación a cómo se ha efectuado la transición en los grupos consolidados del IBEX 35. 58–64.
<https://doi.org/10.1016/j.bushor.2015.05.002.Hindle>

Morales , J. (2019). La última reforma de las NIIF y sus efectos en los estados financieros. Estudios de Economía Aplicada, 36(2), 349.
<https://doi.org/10.25115/eea.v36i2.2534>

Morales, J., y Zamora, C. (2018). The Impact of IFRS 16 on Key Financial Ratios: A New Methodological Approach. In Accounting in Europe (Vol. 15, Issue 1).
<https://doi.org/10.1080/17449480.2018.1433307>

Pardo, F., y Giner, B. (2018). La capitalización de los arrendamientos operativos: Análisis del impacto en las empresas del IBEX 35. Intangible Capital, 14(3), 445–483.

Pinda, B. (2019). Globalización financiera y regulación contable internacional: estandarización de la información desde el nuevo marco conceptual. 24.

Sampieri, R., Fernández, C., y Baptista, M. (2014). Metodología de la Investigación.(6ed.). McGRAW-HILL.

Tapia, A., y Vera, J. (2019). Tutor :Análisis de la aplicación de la NIIF 16 en las empresas del sector comercial de Guayaquil.

Vadillo, C. (2019). NIIF 16 Arrendamientos . Un estudio de su posible impacto y de la información divulgada sobre el mismo . 80.



https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/114919/memoria_7261612.pdf?sequence=1&isAllowed=y



6. Anexos

ANEXO A. Asientos Individuales de las empresas analizadas

QUITO MOTORS SA COMERCIAL E INDUSTRIAL

NIC 17				NIIF 16			
Fecha	Detalle	Debe	Haber	Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/12/2019	-x-			1/1/2019	-x-		
	Gasto por arrendamiento	677,509			Activo por derecho de Uso	1,811,908	
	Iva Pagado	81,301			Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P		544,601
	Bancos		623,308		Pasivo por Arrendamiento por pagar L/P		1,267,307
	Ret. Fte. IVA		81,301		Por el reconocimiento inicial de los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16		
	Ret. Fte. Renta		54,201				
	P/r arrendamiento operativo,						

Contabilización del reconocimiento posterior

NIIF 16			
Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/1/2019	-x-		
	Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P	544,601	
	Iva pagado	81,301	
	Gasto Financiero	132,908	
	Bancos		623,308
	Ret. Fte. IVA		81,301
	Ret. Fte. Renta		54,201
	P/r Pago de facturas año 2019, reconocimiento de arrendamiento		
	-x-		
31/1/2019	Gastos de depreciación activo por derechos de uso	595,143	
	Depreciación acumulada activo por derecho de uso		595,143
	Por el reconocimiento de la depreciación de del activo por derecho de uso bajo NIIF 16		



IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.

NIC 17				NIIF 16			
Fecha	Detalle	Debe	Haber	Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/12/2019	-x-			1/1/2019	-x-		
	Gasto por arrendamiento	777,973			Activo por derecho de Uso	2,529,732	
	Iva Pagado	93,357			Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P		718,752
	Bancos		715,735		Pasivo por Arrendamiento por pagar L/P		1,810,980
	Ret. Fte. IVA		93,357		Por el reconocimiento inicial de los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16		
	Ret. Fte. Renta		62,238				
	P/r arrendamiento operativo.						
Contabilización del reconocimiento posterior							
NIIF 16							
Fecha	Detalle	Debe	Haber	Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/1/2019	-x-						
	Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P		718,752				
	Iva pagado		93,357				
	Gasto Financiero		59,221				
	Bancos		715,735				
	Ret. Fte. IVA		93,357				
	Ret. Fte. Renta		62,238				
	P/r Pago de facturas año 2019, reconocimiento de arrendamiento						
	-x-						
31/1/2019	Gastos de depreciación activo por derechos de uso		718,752				
	Depreciación acumulada activo por derecho de uso						718,752
	Por el reconocimiento de la depreciación de del activo por derecho de uso bajo NIIF 16						

TECNICENTRO DEL AUSTRO SA TEDASA

NIC 17				NIIF 16			
Fecha	Detalle	Debe	Haber	Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/12/2019	-x-			1/1/2019	-x-		
	Gasto por arrendamiento	334,806			Activo por derecho de Uso	1,201,558	
	Iva Pagado	40,177			Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P		236,183
	Bancos		308,022		Pasivo por Arrendamiento por pagar L/P		965,375
	Ret. Fte. IVA		40,177		Por el reconocimiento inicial de los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16		
	Ret. Fte. Renta		26,784				
	P/r arrendamiento operativo.						
Contabilización del reconocimiento posterior							
NIIF 16							
Fecha	Detalle	Debe	Haber	Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/1/2019	-x-						
	Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P		236,183.00				
	Iva pagado		40,176.72				
	Gasto Financiero		98,623.00				
	Bancos		308,021.52				
	Ret. Fte. IVA		40,176.72				
	Ret. Fte. Renta		26,784.48				
	P/r Pago de facturas año 2019, reconocimiento de arrendamiento						
	-x-						
31/1/2019	Gastos de depreciación activo por derechos de uso		216,770.00				
	Depreciación acumulada activo por derecho de uso						216,770.00
	Por el reconocimiento de la depreciación de del activo por derecho de uso bajo NIIF 16						



METROCAR SA

NIC 17				NIIF 16			
Fecha	Detalle	Debe	Haber	Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/12/2019	-x-			1/1/2019	-x-		
	Gasto por arrendamiento	610,196			Activo por derecho de Uso	4,802,329	
	Iva Pagado	73,224			Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P		361,871
	Bancos		561,380		Pasivo por Arrendamiento por pagar L/P		4,440,458
	Ret. Fte. IVA		73,224		Por el reconocimiento inicial de los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16		
	Ret. Fte. Renta		48,816				
	P/r arrendamiento operativo.						

Contabilización del reconocimiento posterior

NIIF 16			
Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/1/2019	-x-		
	Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P	361,871	
	Iva pagado	73,224	
	Gasto Financiero	248,325	
	Bancos		561,380
	Ret. Fte. IVA		73,224
	Ret. Fte. Renta		48,816
	P/r Pago de facturas año 2019, reconocimiento de arrendamiento		
	-x-		
31/1/2019	Gastos de depreciación activo por derechos de uso	530,736	
	Depreciación acumulada activo por derecho de uso		530,736
	Por el reconocimiento de la depreciación de del activo por derecho de uso bajo NIIF 16		

MIRASOL SA

NIC 17				NIIF 16			
Fecha	Detalle	Debe	Haber	Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/12/2019	-x-			1/1/2019	-x-		
	Gasto por arrendamiento	59,999.00			Activo por derecho de Uso	125,373.00	
	Iva Pagado	7,199.88			Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P		50,422.00
	Bancos		55,199.08		Pasivo por Arrendamiento por pagar L/P		74,951.00
	Ret. Fte. IVA		7,199.88		Por el reconocimiento inicial de los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16		
	Ret. Fte. Renta		4,799.92				
	P/r arrendamiento operativo.						

Contabilización del reconocimiento posterior

NIIF 16			
Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/1/2019	-x-		
	Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P	50,422.00	
	Iva pagado	7,199.88	
	Gasto Financiero	9,577.00	
	Bancos		55,199.08
	Ret. Fte. IVA		7,199.88
	Ret. Fte. Renta		4,799.92
	P/r Pago de facturas año 2019, reconocimiento de arrendamiento		
	-x-		
31/1/2019	Gastos de depreciación activo por derechos de uso	53,731.00	
	Depreciación acumulada activo por derecho de uso		53,731.00
	Por el reconocimiento de la depreciación de del activo por derecho de uso bajo NIIF 16		



CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.

NIC 17				NIIF 16			
Fecha	Detalle	Debe	Haber	Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/12/2019	-x-			1/1/2019	-x-		
	Gasto por arrendamiento	1,010,484			Activo por derecho de Uso	2,501,383	
	Iva Pagado	121,258			Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P		929,608
	Bancos		929,645		Pasivo por Arrendamiento por pagar L/P		1,571,775
	Ret. Fte. IVA		121,258		Por el reconocimiento inicial de los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16		
	Ret. Fte. Renta		80,839				
	P/r arrendamiento operativo.						

Contabilización del reconocimiento posterior

Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/1/2019	-x-		
	Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P	929,608	
	Iva pagado	121,258	
	Gasto Financiero	80,876	
	Bancos		929,645
	Ret. Fte. IVA		121,258
	Ret. Fte. Renta		80,839
	P/r Pago de facturas año 2019, reconocimiento de arrendamiento		
	-x-		
31/1/2019	Gastos de depreciación activo por derechos de uso	792,837	
	Depreciación acumulada activo por derecho de uso		792,837
	Por el reconocimiento de la depreciación de del activo por derecho de uso bajo NIIF 16		

MARCIMEX S.A.

NIC 17				NIIF 16			
Fecha	Detalle	Debe	Haber	Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/12/2019	-x-			1/1/2019	-x-		
	Gasto por arrendamiento	2,728,436			Activo por derecho de Uso	12,627,656	
	Iva Pagado	327,412			Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P		1,897,041
	Bancos		2,510,161		Pasivo por Arrendamiento por pagar L/P		10,730,615
	Ret. Fte. IVA		327,412		Por el reconocimiento inicial de los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16		
	Ret. Fte. Renta		218,275				
	P/r arrendamiento operativo.						

Contabilización del reconocimiento posterior

Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/1/2019	-x-		
	Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P	1,897,041	
	Iva pagado	327,412	
	Gasto Financiero	831,395	
	Bancos		2,510,161
	Ret. Fte. IVA		327,412
	Ret. Fte. Renta		218,275
	P/r Pago de facturas año 2019, reconocimiento de arrendamiento		
	-x-		
31/1/2019	Gastos de depreciación activo por derechos de uso	2,246,235	
	Depreciación acumulada activo por derecho de uso		2,246,235
	Por el reconocimiento de la depreciación de del activo por derecho de uso bajo NIIF 16		



KERAMIKOS

NIC 17				NIIF 16			
Fecha	Detalle	Debe	Haber	Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/12/2019	-x-			1/1/2019	-x-		
	Gasto por arrendamiento	530,781			Activo por derecho de Uso	1,224,658	
	Iva Pagado	63,694			Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P		433,063
	Bancos		488,319		Pasivo por Arrendamiento por pagar L/P		791,595
	Ret. Fte. IVA		63,694		Por el reconocimiento inicial de los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16		
	Ret. Fte. Renta		42,462				
	P/r arrendamiento operativo.						
				Contabilización del reconocimiento posterior			
Fecha	Detalle	Debe	Haber	Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/1/2019	-x-				-x-		
	Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P	433,063			Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P	433,063	
	Iva pagado	63,694			Iva pagado	63,694	
	Gasto Financiero	97,718			Gasto Financiero	97,718	
	Bancos		488,319		Bancos		488,319
	Ret. Fte. IVA		63,694		Ret. Fte. IVA		63,694
	Ret. Fte. Renta		42,462		Ret. Fte. Renta		42,462
	P/r Pago de facturas año 2019, reconocimiento de arrendamiento				P/r Pago de facturas año 2019, reconocimiento de arrendamiento		
	-x-				-x-		
31/1/2019	Gastos de depreciación activo por derechos de uso	481,330			Gastos de depreciación activo por derechos de uso	481,330	
	Depreciación acumulada activo por derecho de uso		481,330		Depreciación acumulada activo por derecho de uso		481,330
	Por el reconocimiento de la depreciación de del activo por derecho de uso bajo NIIF 16				Por el reconocimiento de la depreciación de del activo por derecho de uso bajo NIIF 16		

COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.

NIC 17				NIIF 16			
Fecha	Detalle	Debe	Haber	Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/12/2019	-x-			1/1/2019	-x-		
	Gasto por arrendamiento	1,248,066			Activo por derecho de Uso	3,195,650	
	Iva Pagado	149,768			Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P		1,195,157
	Bancos		1,148,221		Pasivo por Arrendamiento por pagar L/P		2,000,493
	Ret. Fte. IVA		149,768		Por el reconocimiento inicial de los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16		
	Ret. Fte. Renta		99,845				
	P/r arrendamiento operativo.						
				Contabilización del reconocimiento posterior			
Fecha	Detalle	Debe	Haber	Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/1/2019	-x-				-x-		
	Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P	1,195,157			Pasivo por Arrendamiento por pagar C/P	1,195,157	
	Iva pagado	149,768			Iva pagado	149,768	
	Gasto Financiero	52,909			Gasto Financiero	52,909	
	Bancos		1,148,221		Bancos		1,148,221
	Ret. Fte. IVA		149,768		Ret. Fte. IVA		149,768
	Ret. Fte. Renta		99,845		Ret. Fte. Renta		99,845
	P/r Pago de facturas año 2019, reconocimiento de arrendamiento				P/r Pago de facturas año 2019, reconocimiento de arrendamiento		
	-x-				-x-		
31/1/2019	Gastos de depreciación activo por derechos de uso	1,070,262			Gastos de depreciación activo por derechos de uso	1,070,262	
	Depreciación acumulada activo por derecho de uso		1,070,262		Depreciación acumulada activo por derecho de uso		1,070,262
	Por el reconocimiento de la depreciación de del activo por derecho de uso bajo NIIF 16				Por el reconocimiento de la depreciación de del activo por derecho de uso bajo NIIF 16		



Anexo B. Estados Financieros empresas analizadas

QUITOMOTORS SA COMERCIALE INDUSTRIAL**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2019

	NIC 17	NIIF 16
ACTIVOS		
Activos Corrientes	68,970,172	68,970,172
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	68,970,172	68,970,172
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros Activos no corrientes	35,417,290	35,417,290
Activos por Derecho de Uso		1,216,765
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	35,417,290	36,634,055
TOTAL DE ACTIVOS	104,387,462	105,604,227
PASIVOS		
Otros Pasivos Corrientes	63,249,905	63,249,905
Obligaciones por Arrendamientos		588,614
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	63,249,905	63,838,519
Pasivos no corrientes	11,441,561	11,441,561
Obligaciones por Arrendamientos		678,693
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	11,441,561	12,120,254
TOTAL DE PASIVOS	74,691,466	75,958,773
PATRIMONIO		
Patrimonio neto	29,695,996	29,645,454
	104,387,462	105,604,227

ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre de 2019

Ventas	78,685,568	78,685,568
Costo de Ventas	-65,100,369	-65,100,369
Utilidad bruta	13,585,199	13,585,199
Depreciaciones y amortizaciones	-387,678	-982,821
Otros gastos Operativos	-9,022,442	-9,022,442
Gastos de Arrendamientos	-677,509	
Resultado operativo	3,497,570	3,579,936
Ingresos Financieros	698,589	698,589
Gastos Financieros	-6,687,996	-6,820,904
Otros Ingresos	1,360,861	1,360,861
Otros Egresos	-594,063	-594,063
Resultados antes de Impuestos	-1,725,039	-1,775,581

**IMPORTADORA TOMBAMBA S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2019

	NIC 17	NIIF 16
ACTIVOS		
Activos Corrientes	116,520,172	116,520,172
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	116,520,172	116,520,172
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros Activos no corrientes	67,280,843	67,280,843
Activos por Derecho de Uso		1,810,980
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	67,280,843	69,091,823
TOTAL DE ACTIVOS	183,801,015	185,611,995
PASIVOS		
Otros Pasivos Corrientes	103,748,155	103,748,155
Obligaciones por Arrendamientos	-	624,175
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	103,748,155	104,372,330
Pasivos no corrientes	22,233,275	22,233,275
Obligaciones por Arrendamientos	-	1,186,805
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	22,233,275	23,420,080
TOTAL DE PASIVOS	125,981,430	127,792,410
PATRIMONIO		
Patrimonio neto	57,819,585	57,819,585
	183,801,015	185,611,995

ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre de 2019

Ventas	164,283,539	164,283,539
Costo de Ventas	-143,900,127	-143,900,127
Utilidad bruta	20,383,412	20,383,412
Depreciaciones y amortizaciones	-672,138	-1,390,890
Otros gastos Operativos	-25,070,537	-25,070,537
Gastos de Arrendamientos	-777,973	
Resultado operativo	-6,137,236	-6,078,015
Ingresos Financieros	15,679,001	15,679,001
Gastos Financieros	-7,121,421	-7,180,642
Otros Ingresos	2,823,134	2,823,134
Otros Egresos	-137,946	-137,946
Resultados antes de Impuestos	5,105,532	5,105,532

**TECNICENTRO DEL AUSTRO SA TEDASA****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2019

	NIC 17	NIIF 16
ACTIVOS		
Activos Corrientes	8,441,457	8,441,457
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	8,441,457	8,441,457
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros Activos no corrientes	4,671,744	4,671,744
Activos por Derecho de Uso	-	984,788
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	4,671,744	5,656,532
TOTAL DE ACTIVOS	13,113,201	14,097,989
PASIVOS		
Otros Pasivos Corrientes	5,049,398	5,049,398
Obligaciones por Arrendamientos	-	249,457
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	5,049,398	5,298,855
Pasivos no corrientes	1,774,776	1,774,776
Obligaciones por Arrendamientos	-	715,918
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	1,774,776	2,490,694
TOTAL DE PASIVOS	6,824,174	7,789,549
PATRIMONIO		
Patrimonio neto	6,289,027	6,308,440
	13,113,201	14,097,989

ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre de 2019

Ventas	22,120,399	22,120,399
Costo de Ventas	17,769,318	17,769,318
Utilidad bruta	4,351,081	4,351,081
Depreciaciones y amortizaciones	-51,976	-268,746
Otros gastos Operativos	-3,368,887	-3,368,887
Gastos de Arrendamientos	-334,806	
Resultado operativo	595,412	713,448
Ingresos Financieros		
Gastos Financieros	-274,436	-373,059
Otros Ingresos	249,325	249,325
Otros Egresos	-	-
Resultados antes de Impuestos	570,301	589,714

**METROCAR SA****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre de 2019

	NIC 17	NIF 16
ACTIVOS		
Activos Corrientes	24,436,382	24,436,382
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	24,436,382	24,436,382
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros Activos no corrientes	8,074,453	8,074,453
Activos por Derecho de Uso	-	4,271,593
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	8,074,453	12,346,046
TOTAL DE ACTIVOS	32,510,835	36,782,428
PASIVOS		
Otros Pasivos Corrientes	16,505,147	16,505,147
Obligaciones por Arrendamientos	-	53,813
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	16,505,147	16,558,960
Pasivos no corrientes	1,282,003	1,282,003
Obligaciones por Arrendamientos	-	4,386,645
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	1,282,003	5,668,648
TOTAL DE PASIVOS	17,787,150	22,227,608
PATRIMONIO		
Patrimonio neto	14,723,685	14,554,820
	32,510,835	36,782,428

ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre de 2019

Ventas	75,318,315	75,318,315
Costo de Ventas	-67,815,075	-67,815,075
Utilidad bruta	7,503,240	7,503,240
Depreciaciones y amortizaciones	-528,376	-1,059,112
Otros gastos Operativos	-7,788,385	-7,788,385
Gastos de Arrendamientos	-610,196	
Resultado operativo	-1,423,717	-1,344,257
Ingresos Financieros		
Gastos Financieros	-884,484	-1,132,809
Otros Ingresos	112,292	112,292
Otros Egresos		
Resultados antes de Impuestos	-2,195,909	-2,364,774

**CORPORACIÓN JARRÍN HERRERA CIA. LTDA.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2019

	NIC 17	NIIF 16
ACTIVOS		
Activos Corrientes	72,565,164	72,565,164
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	72,565,164	72,565,164
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros Activos no corrientes	13,415,323	13,415,323
Activos por Derecho de Uso		1,708,546
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	13,415,323	15,123,869
TOTAL DE ACTIVOS	85,980,487	87,689,033
PASIVOS		
Otros Pasivos Corrientes	53,039,077	53,039,077
Obligaciones por Arrendamientos		782,737
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	53,039,077	53,821,814
Pasivos no corrientes	14,200,379	14,200,379
Obligaciones por Arrendamientos		789,038
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	14,200,379	14,989,417
TOTAL DE PASIVOS	67,239,456	68,811,231
PATRIMONIO		
Patrimonio neto	18,741,031	18,877,802
	85,980,487	87,689,033

ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre de 2019

Ventas	72,298,048	72,298,048
Costo de Ventas	-41,311,747	-41,311,747
Utilidad bruta	30,986,301	30,986,301
Depreciaciones y amortizaciones	-1,838,069	-2,630,906
Otros gastos Operativos	-21,833,209	-21,833,209
Gastos de Arrendamientos	-1,010,484	
Resultado operativo	6,304,539	6,522,186
Ingresos Financieros		
Gastos Financieros	-7,092,715	-7,173,591
Otros Ingresos	803,393	803,393
Otros Egresos		
Resultados antes de Impuestos	15,217	151,988



MIRASOL S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019

	NIC 17	NIF 16
ACTIVOS		
Activos Corrientes	20,515,773	20,515,773
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	20,515,773	20,515,773
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros Activos no corrientes	12,724,441	12,724,441
Activos por Derecho de Uso	-	71,642
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	12,724,441	12,796,083
TOTAL DE ACTIVOS	33,240,214	33,311,856
PASIVOS		
Otros Pasivos Corrientes	14,954,881	14,954,881
Obligaciones por Arrendamientos		55,334
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	14,954,881	15,010,215
Pasivos no corrientes	1,490,822	1,490,822
Obligaciones por Arrendamientos	-	19,617
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	1,490,822	1,510,439
TOTAL DE PASIVOS	16,445,703	16,520,654
PATRIMONIO		
Patrimonio neto	16,794,511	16,791,202
	33,240,214	33,311,856

ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre de 2019

Ventas	68,595,472	68,595,472
Costo de Ventas	-61,679,608	-61,679,608
Utilidad bruta	6,915,864	6,915,864
Depreciaciones y amortizaciones	-293,356	-347,087
Otros gastos Operativos	-6,504,604	-6,504,604
Gastos de Arrendamientos	-59,999	
Resultado operativo	57,905	64,173
Ingresos Financieros	176,607	176,607
Gastos Financieros	-710,067	-719,644
Otros Ingresos	1,419,589	1,419,589
Otros Egresos	-212,430	-212,430
Resultados antes de Impuestos	731,604	728,295

**MARCIMEX S.A.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2019

	NIC 17	NIIF 16
ACTIVOS		
Activos Corrientes	165,891,047	165,891,047
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	165,891,047	165,891,047
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros Activos no corrientes	40,867,112	40,867,112
Activos por Derecho de Uso		10,381,421
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	40,867,112	51,248,533
TOTAL DE ACTIVOS	206,758,159	217,139,580
PASIVOS		
Otros Pasivos Corrientes	83,505,284	83,505,284
Obligaciones por Arrendamientos		2,265,952
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	83,505,284	85,771,236
Pasivos no corrientes	54,583,690	54,583,690
Obligaciones por Arrendamientos		8,464,662
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	54,583,690	63,048,352
TOTAL DE PASIVOS	138,088,974	148,819,588
PATRIMONIO		
Patrimonio neto	68,669,185	68,319,992
	206,758,159	217,139,580

ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre de 2019

Ventas	173,698,550	173,698,550
Costo de Ventas	-106,952,664	-106,952,664
Utilidad bruta	66,745,886	66,745,886
Depreciaciones y amortizaciones	-329,374	-2,575,810
Otros gastos Operativos	-68,976,182	-68,976,182
Gastos de Arrendamientos	-2,728,436	
Resultado operativo	-5,288,106	-4,806,106
Ingresos Financieros	16,984,121	16,984,121
Gastos Financieros	-6,021,256	-6,852,651
Otros Ingresos	5,960,137	5,960,137
Otros Egresos	-5,773,552	-5,773,552
Resultados antes de Impuestos	5,861,344	5,511,949



KERAMIKOS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019

	NIC 17	NIIF 16
ACTIVOS		
Activos Corrientes	28,776,594	28,776,594
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	28,776,594	28,776,594
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros Activos no corrientes	8,799,091	8,799,091
Activos por Derecho de Uso		743,327
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	8,799,091	9,542,418
TOTAL DE ACTIVOS	37,575,685	38,319,012
PASIVOS		
Otros Pasivos Corrientes	22,775,266	22,775,266
Obligaciones por Arrendamientos		495,000
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	22,775,266	23,270,266
Pasivos no corrientes	859,934	859,934
Obligaciones por Arrendamientos		296,595
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	859,934	1,156,529
TOTAL DE PASIVOS	23,635,200	24,426,795
PATRIMONIO		
Patrimonio neto	13,940,485	13,892,217
	37,575,685	38,319,012

ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre de 2019

Ventas	25,557,907	25,557,907
Costo de Ventas	-18,658,814	-18,658,814
Utilidad bruta	6,899,093	6,899,093
Depreciaciones y amortizaciones	-169,988	-651,318
Otros gastos Operativos	-6,222,434	-6,222,434
Gastos de Arrendamientos	-530,781	
Resultado operativo	-24,110	25,341
Ingresos Financieros	-	-
Gastos Financieros	-118,805	-216,523
Otros Ingresos	168,761	168,761
Otros Egresos		
Resultados antes de Impuestos	25,846	-22,421

**COLINEAL CORPORATION CIA. LTDA.****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2019

	NIC 17	NIIF 16
ACTIVOS		
Activos Corrientes	20,600,534	20,600,534
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	20,600,534	20,600,534
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Otros Activos no corrientes	33,244,320	33,244,320
Activos por Derecho de Uso		2,125,388
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	33,244,320	35,369,708
TOTAL DE ACTIVOS	53,844,854	55,970,242
PASIVOS		
Otros Pasivos Corrientes	18,397,766	18,397,766
Obligaciones por Arrendamientos		1,195,157
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	18,397,766	19,592,923
Pasivos no corrientes	13,310,188	13,310,188
Obligaciones por Arrendamientos	-	805,336
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	13,310,188	14,115,524
TOTAL DE PASIVOS	31,707,954	33,708,447
PATRIMONIO		
Patrimonio neto	22,136,900	22,261,795
	53,844,854	55,970,242

ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre de 2019

Ventas	40,335,025	40,335,025
Costo de Ventas	-20,546,817	-20,546,817
Utilidad bruta	19,788,208	19,788,208
Depreciaciones y amortizaciones	-1,043,988	-2,114,250
Otros gastos Operativos	-14,755,968	-14,755,968
Gastos de Arrendamientos	-1,248,066	
Resultado operativo	2,740,186	2,917,990
Ingresos Financieros		
Gastos Financieros	-2,340,065	-2,392,974
Otros Ingresos	885,145	885,145
Otros Egresos		
Resultados antes de Impuestos	1,285,266	1,410,161