

ANÁLISIS DE INDICADORES EN BASE A CAMBIOS DE ESTÁNDARES
INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD EN UNA EMPRESA DE ALMACENAMIENTO
GENERAL DE DEPÓSITO

SHIRLEY KARIME MONCADA FERREIRA

TRABAJO: MODALIDAD INVESTIGACIÓN

ESPECIALIZACIÓN EN ESTÁNDARES INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD
FINANCIERA Y AUDITORÍA

UNIVERSIDAD DE BOGOTÁ JORGE TADEO LOZANO

FACULTAD DE POSGRADOS

BOGOTÁ D.C.

COLOMBIA

2017

Resumen

El presente trabajo realiza un análisis sobre el impacto en los indicadores financieros producto de la aplicación de estándares internacionales de contabilidad en los almacenes generales de depósito en Colombia, que se asocia con un sector vital de la economía como lo es el financiero. En particular, se toma el caso de la compañía Almaviva SA, teniendo en cuenta que es una compañía que pertenece al sector, con experiencia en el mercado de más de 78 años prestando servicios de almacenamiento, para lo cual cuenta con bodegas y silos propios y arrendados. Por ello, la NIC 16 de propiedad, planta y equipo y la NIIF 16 de arrendamientos generan un efecto financiero significativo considerando el análisis comparativo que se realiza sobre los estados de situación financiera bajo el Decreto 2649, el ESFA y la proyección de la aplicación de la NIIF.

Palabras Clave: Indicadores financieros, NIIF 16, NIC 16, valor razonable, costo histórico.

Abstract

This paper analyzes the impact on financial indicators in Colombia, taking this case study because it is a vital sector of the economy as the financial sector in Colombia, a sector that for the second quarter of 2017 has grown 3.9% (Dane, 2017), especially from the company Almaviva SA, taking into account that it is a company that belongs to the sector, with experience in the market for more than 78 years, that company provides storage services for In the development of its business, it has warehouses and own and leased silos, so the change in international standards under IAS 16 of plant and equipment property and IFRS 16 of leases, had a significant change with the entry into validity of the IFRS, for which a comparison is made of the statements of the financial situation of the company between Decree 2649, ESFA and possible projection of the state of the financial situation under IFRS 16, and an analysis is made of the financial indicators in which the possible effects on them are evidenced due to the implementation of international accounting standards.

Keyword: Financial indicators, IFRS 16, IAS 16, fair value, historical cost

INTRODUCCIÓN

Los estándares internacionales de contabilidad llegaron a Colombia con la Ley 1314 de 2009, y han traído una serie de preguntas hacia las organizaciones, por ejemplo sobre las implicaciones de las mismas o las afectaciones financieras que generan. En el presente documento se revisaron dos estándares específicos, la NIC 16 de propiedad, planta y equipo y la NIIF 16 de arrendamiento que entra en vigencia en el año 2018; se evaluaron los estados financieros con base al Decreto 2649, ESFA y proyección de la aplicación de la NIIF 16, aplicadas a la compañía Almaviva.

Esta compañía tiene gran trayectoria en el mercado y se dedica al almacenamiento de mercancías, por lo cual maneja un nivel importante de bodegas y silos propios y arrendados, que se afectan directamente con los dos estándares que se evalúan en el presente estudio, e implicaron afectación en los estados financieros y así mismo, en los indicadores financieros de la organización.

En el estudio se pudo evidenciar que hay varios conceptos importantes de estándares que afectaron los indicadores financieros. Los métodos de valuación de los activos significaron un cambio importante, pasar de costo histórico a costo de revaluación para el caso de Almaviva, y la eliminación de las partidas de valorizaciones que reposaban en las cuentas de activos y patrimonio bajo Decreto 2649, impactaron fuertemente los indicadores, lo que se evidencia en el ESFA y los indicadores financieros de ese periodo.

Esto es de suma importancia en la medida que puede afectar a la organización en su posición para obtener préstamos, negociación con proveedores y participación en procesos de licitación y contratación con clientes. La situación de tener un buen apalancamiento, liquidez y solvencia y de repente pasar a tener indicadores que mostraban una cara de la compañía que no se pensaba podía existir, sugieren un efecto financiero claro de la implementación de NIIF. .

La NIC 16 aporta una claridad a los procesos de propiedad, planta y equipo y permite reconocer la información de una mejor manera en los estados financieros, ya que proporciona en su contenido bases y criterios para el profesional contable, en términos de reconocimiento, medición e información a revelar, y la NIIF 16 de arrendamiento refleja otro cambio importante al tener que reconocer la obligación con los contratos de arriendos con un tiempo superior a un año; para Almaviva esto implica reconocer en los estados financieros un valor promedio de 15.000 millones que se evidenciaron en el análisis y las notas a los estados financieros, lo que elevará algunos

indicadores de endeudamiento, apalancamiento y liquidez y tendrán que realizar una labor de negocio bastante importante para lograr disminuir lo que puede afectar este impacto en los análisis financieros de la organización y en los usuarios externos de la información.

Este trabajo considera en principio la normatividad y cambios entre el Decreto 2649, las aplicaciones y requerimientos del estado de situación financiera de apertura y los cambios que vienen con la implementación de la NIIF 16. En el segundo capítulo se encuentra el detalle de la investigación, la comparación de los estados financieros, la proyección de la NIIF 16 y el cálculo de la misma, así como los indicadores financieros que se estudiaron y tuvieron en cuenta para el análisis financiero, y que evidencian que los estándares internacionales si afectaron a la compañía. Esto servirá de base para futuras investigaciones relacionadas con los cambios que trajo consigo la aplicación de las NIIF y los diferentes trabajos relacionados con indicadores financieros bajo norma internacional.

CAPÍTULO I

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO, NORMA INTERNACIONAL VS NORMA LOCAL

Con la llegada de la Ley 1314 de 2009, Colombia avanzó a un cambio representativo donde dio marcha a la implementación de estándares internacionales de información financiera. Dicha adopción ha representado cambios importantes en el manejo de la información contable en Colombia. Hay modificaciones básicas que van desde la forma de presentación de los estados financieros, hasta la forma de medición de activos y pasivos.

Para el caso de este estudio nos enfocaremos en los cambios bajo normatividad internacional relacionados con la propiedad, planta y equipo, orientados principalmente en los terrenos, construcciones y edificaciones, y en los cambios en la contabilización de arrendamientos de bienes inmuebles, ya que este punto es determinante en la prestación de servicios y objeto social de las compañías de almacenes generales de depósito.

Para empezar, la norma adoptada en Colombia en relación con propiedad, planta y equipo es la NIC 16, la cual detalla la medición y reconocimiento de este elemento, que es donde aparecen términos como los métodos de medición para la realización del balance de apertura. Así las cosas, las compañías tuvieron que crear políticas contables que establecían la medición y reconocimiento de los activos fijos; dentro de estas políticas se establecieron procesos para el reconocimiento inicial de la propiedad, planta y equipo donde las organizaciones podían escoger entre costo atribuido, costo histórico o método revaluado.

De acuerdo con Arias & Sánchez (2014), el costo histórico sería el valor en libros en el momento del balance de apertura, mientras que el costo atribuido corresponde a una valorización de los activos fijos en el balance de apertura y la oportunidad de valorarlos en el momento inicial a un valor razonable, sin la necesidad de hacer mediciones posteriores sobre los mismos. Por último, aparece el método de revaluación que corresponde a medir los activos a valor razonable y obliga a que en cada cierre de periodo, se realice el respectivo análisis del valor razonable de los activos fijos, y a su vez, afecte el activo y realicen las depreciaciones sobre los bienes valorados.

En Colombia los activos se medían a costo histórico y se realizaban avalúos al menos cada tres años según la exigencia establecida en el artículo 64 del Decreto 2649 de 1993. Sin embargo, estos avalúos no estaban inmersos directamente en el rubro de los activos fijos y sobre ese avalúo no se realizaba depreciación alguna.

Cuando las compañías deciden tomar el costo histórico y eliminar las revaluaciones a nivel local pudieron tener el efecto de disminución o aumento en el patrimonio y en los activos, los cuales se verían reflejados en el balance de apertura. Por otra parte, cuando decidieron tomar el costo revaluado, pudieron incrementar su patrimonio y activos, lo que podría ser un equivalente a lo que llamábamos en Colombia revaluación de activos fijos, con un menor efecto en patrimonio y activos.

Si bien es cierto que a nivel local se estaban realizando los avalúos de forma periódica y con valores similares a lo que hoy con estándares llamamos valor razonable, también es cierto que los activos pasaron de manejar por practicidad contable-tributaria a nivel local una vida útil muy inferior, a una vida útil mayor de acuerdo a la estimación. El ejemplo más claro es el de las construcciones y edificaciones, las cuales aumentaron en su mayoría la vida útil, y a su vez afectaron las depreciaciones. Es decir, una construcción que tenía de vida útil 20 años, cuando se realizó el proceso de convergencia y se estimaron políticas, pudo pasar a una vida útil de 50 años o más, afectando de esta manera los valores que serían reflejados en los estados financieros, los cuales serían la base para la elaboración del cálculo de indicadores financieros.

Y es que como se indica en el párrafo anterior, dichos cambios tienen un efecto en la información de los estados financieros, pero principalmente los cambios se observan en el estado de situación financiera y, en menor medida, en el estado de resultados integral; y es que probablemente IASB no se enfocó en estos cambios, debido a que como bien es conocido, las Normas Internacionales de Información Financiera buscan reflejar al máximo las estrategias de las compañías y saber si las mismas generan grandes beneficios económicos, para así proporcionar a los usuarios de la información una idea de si el negocio es viable o no.

Bajo la NIC 16 se estiman nuevos métodos de valuación que pueden afectar el estado de situación financiera y dependerá de la política de cada compañía, cuál método aplicará.

Para iniciar, el valor razonable es el método más nombrado en todo el proceso de implementación de estándares y se entiende como el precio recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado. (Foundation IFRS, 2016).

El método de revaluación establecido en la NIC 16 ha sido adoptado por algunos almacenes de depósito y es una variable bastante importante en la adopción de estándares internacionales, ya que los bienes inmuebles se midieron a valor razonable por lo cual bienes inmuebles que tenían un costo y varios años de uso, pudieron ser revaluados y afectados por un incremento en su vida útil de acuerdo con la evaluación realizada por los avaladores certificados.

El costo histórico, conocido como el valor de adquisición del bien, fue también una opción, y dicha opción eliminaba en el ESFA las revaluaciones de los activos fijos, y a su vez tenía la posibilidad de cambiar las vidas útiles de los mismos.

Dentro de las normas que afectan los activos fijos no solo se encuentra la NIC 16, también aparece la NIC 17 lo cual es un punto importante en los Almacenes generales de depósito, ya que existe un posible cambio significativo en el reconocimiento de la propiedad, planta y equipo, más específicamente en el rubro de terrenos y edificios, dado que según la norma se deben valorar todos los contratos de arrendamiento, lo cual puede conllevar al registro de activos por propiedad, planta y equipo y obligaciones financieras.

Sin embargo, la NIC 17 tiene varias excepciones que hasta el año 2017 han permitido que los arrendamientos en muchos casos se sigan manejando como gasto del periodo y son las siguientes: i) transferencia del riesgo y beneficio completo del bien, ii) cuando sea un arrendamiento especializado, es decir tengan que realizarse cambios para el funcionamiento específico del bien inmueble y, iii) cuando el arrendamiento del bien se realice por la mayor parte de su vida útil. En estos casos se aplicaba la contabilización al activo y pasivo correspondiente.

La NIC 17 tiene vigencia hasta el año 2017 y entrará en vigencia la aplicación de la NIIF 16 para el año 2018, que es muy enfática al establecer que ahora se entenderán como arrendamientos financieros aquellos con lapsos de tiempo superiores a un año que no contemplaba la NIC 17, lo

que para efectos de los almacenamientos de depósito corresponde a un valor significativo, ya que las bodegas utilizadas pueden ser propias o arrendadas, y las mismas tienen unos valores que fueron inicialmente afectados por diferentes métodos de valoración. Es decir, se estima que los almacenes generales de depósito que tienen bodegas arrendadas (la mayoría) se verán fuertemente afectados con dicha norma, ya que deberán reconocer estas bodegas en sus estados financieros, tanto en el activo como en el pasivo, según el método de medición establecido en las políticas contables.

Al tener que reconocer nuevos activos en los estados financieros, toma entonces un papel trascendental el método de reconocimiento del mismo. Este tema se ha convertido de interés en el campo académico, por ejemplo, el estudio de (Vasquez, 2016) sobre los impactos de la implementación de propiedad, planta y equipo, concluyó que los impactos financieros serán determinados por la estrategia que tome la compañía de medir sus activos a costo histórico o método de revaluación. Además, los impactos en vida útiles pueden diferir significativamente con los recálculos a realizarse, y pueden existir cambios importantes en el patrimonio actual de acuerdo a la determinación de la posición de las compañías.

En el caso de estudio del presente trabajo, las conclusiones pueden ser similares en base al estudio de propiedad, planta y equipo. Sin embargo, este estudio abarca los impactos en los indicadores financieros e involucra el efecto de la aplicación de estándares para la normatividad de contratos de arrendamiento, que para una compañía de almacenes generales de depósito afecta las bodegas propias y también las tomadas en arriendo. Dicho impacto probablemente se verá en el incremento de activos y pasivos de la organización.

Se estima que el aumento en el patrimonio traerá consigo mayores resultados en los indicadores financieros, lo que, desde cierto punto de vista, podrá generar beneficios a la hora de mostrar el patrimonio de la compañía.

Además, teniendo en cuenta algunos criterios de la NIIF 16, los activos en arrendamientos financieros que superen un año de duración, pueden reconocerse como activos de la compañía, es decir, que la compañía deberá reconocer dentro de su rubro de propiedad, planta y equipo algunos

activos que fueron adquiridos mediante contratos de arrendamiento financiero, considerándose este como un cambio significativo en materia contable en Colombia.

En el contexto local, es importante recordar que bajo el Decreto 2649 de 1993 no se estableció el tratamiento contable de dichos contratos de arrendamiento financiero, es por ello que en Colombia estos contratos eran registrados de acuerdo a la normatividad tributaria y a la costumbre contable. Se reconocían únicamente los adquiridos bajo la modalidad de Leasing, es decir los que tenían plazos largos, como un activo diferido, (esto debido al derecho que adquiriría la compañía), y a su vez como un pasivo, por el valor del contrato firmado con la empresa de financiamiento; en cambio, bajo Norma Internacional (NIIF 16) se reconocerán tanto en el activo como en el pasivo, aquellos que superen un año de duración, sin importar la forma (contrato) en cómo se adquieren dichos bienes, primando así la esencia sobre la forma.

Se estima que este cambio en el reconocimiento y medición de activos pertenecientes a propiedad, planta y equipo afectará significativamente los estados financieros, aumentando de gran manera el rubro de activos (propiedad, planta y equipo), en especial en las compañías cuyo diario vivir es la celebración de contratos de arrendamiento financiero superiores a un año, como lo es el caso de los almacenes generales de depósito.

En el presente estudio, para el cálculo de los indicadores financieros, se trabajará con el estado de situación financiera y estados de resultados. Cuando se realice la evaluación de los mismos, se hará una revisión de los rubros que afectan los activos y pasivos y se hará énfasis en cuáles son los estándares que pudieron afectar la información contable y, por ende, los indicadores financieros.

Se debe recordar que el éxito arrojado por la realización del análisis financiero, depende significativamente de la información suministrada en los estados financieros y es por esto que la presentación de los mismos y todo cambio en ellos pueden representar variaciones (Ortiz, 2006)

CAPÍTULO II

ANÁLISIS CASO DE INVESTIGACIÓN IMPACTO DE LOS ESTÁNDARES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIC 16, NIC 17 Y NIIF 16 ALMAVIVA S.A.

Como objeto del estudio se toma la compañía Almacenes generales de depósito Almaguila S.A., teniendo en cuenta que es una compañía con trayectoria en el mercado de más de 78 años, cuenta con presencia en más de 26 ciudades en Colombia, es filial del Banco de Bogotá, que pertenece al conglomerado líder en el sector financiero, fue el primer almacén general de depósito en Colombia y cuenta con la información a disposición a través de la entidad de supervisión que corresponde a la Superintendencia Financiera de Colombia.

Es una buena referencia para revisar ya que cuenta con más de 42 centros de distribución entre bodegas propias y arrendadas, lo cual lleva a revisar el impacto de la NIC 16 en el ESFA, y el probable impacto de la NIIF 16 aplicable para el año 2018.

El objetivo es evaluar el impacto en los indicadores financieros y los cambios que se han reflejado producto de la implementación de estándares internacionales en la compañía Almaguila. Se mostrará la evolución de los indicadores financieros bajo el Decreto 2649 de 1993, y posteriormente con el estado de situación financiera de apertura bajo estándar internacional actual, para finalizar considerando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 16.

Para esto es muy importante conocer cuáles fueron las principales políticas con base a la NIC 16 y el estado de apertura de situación financiera, y así mismo identificar cómo se estableció la medición posterior de la propiedad, planta y equipo. La compañía optó por usar el método de medición al costo, establecido en la NIIF de propiedad, planta y equipo, de sus propiedades (Bodegas, Silos y edificios), y los demás conceptos que hacen parte de la propiedad, planta y equipo en la fecha de transición. En la medición inicial de propiedad, planta y equipo adquiridos durante los periodos de economía hiperinflacionaria, estos costos fueron reexpresados aplicando la NIC 29.

La propiedad, planta y equipo de uso propio en su medición posterior, se registra en el balance por el costo de adquisición, menos la depreciación acumulada y, si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto contable de cada partida con el valor recuperable.

Para el caso específico de Almaviva en el cual su “propiedad, planta y equipo está conformado por bodegas, silos y edificios, los cuales son necesarios para su operación y que tienen un tratamiento específico de activación y de compondización, las vidas útiles se toman teniendo en cuenta las características específicas de cada activo y por ende, tienen vidas útiles diferentes y participaciones de componentes específicos de la entidad”; “Por otra parte, Almaviva ha definido que para mediciones posteriores, la contribución por concepto de valorizaciones se tomará como mayor valor del activo en su componente terrenos, por cuanto la esencia de esta contribución es incremento patrimonial” (ALMAVIVA, 2015, págs. 5,6).

Vidas Útiles estimadas en Almaviva S.A.

Componente	Vida Útil Propuesta	Método de depreciación
Cimentación, Estructura y cubierta	Según tipología del bien entre 70 - 100 años	Línea Recta
Muros y Divisiones	Según tipología del bien 30 años	Línea Recta
Acabados (Cableados)	Según tipología del bien 20 años	Línea Recta
Zonas Duras	10 años sin tener en cuenta el tipo de acabado de las zonas duras,	Línea Recta

Tomado de las notas a los estados financieros de Almaviva con corte a Junio y Diciembre 31 de 2014 Página 5 (Almaviva, 2014, pág. 5)

Toda la información anexa al presente estudio es tomada de la página web de la Superintendencia Financiera, donde se descargaron los estados financieros y las notas a los estados financieros de la compañía para efectos de la comparación realizada. Para el análisis de la NIIF 16 se toma como base la información de las notas a los estados financieros del año 2016 segundo semestre, en que se detallan las obligaciones de arrendamiento de cánones superiores a un año para realizar la proyección de los flujos presentes más un 10% de la posible opción de compra de los inmuebles

asociados a dichos cánones de arriendo. A continuación, se presentan la base y tablas de estudios basados en los estados financieros publicados y el análisis de la información de la NIIF 16.

Inicialmente se detalla el estado de situación financiera comparado bajo decreto 2649, ESFA y finalmente bajo proyección de la NIIF 16, las cifras son expresadas en millones de pesos colombianos, para la columna de 2649 y ESFA se toma la información de la página de la superintendencia financiera de Colombia, y para la posible proyección de NIIF 16 se realiza una proyección con base a los últimos estados financieros, es decir los de diciembre de 2016, y se incluye el cálculo de la NIIF 16 según información detallada en las notas a los estados financieros de los compromisos de arrendamientos revelados por la compañía.

ANÁLISIS VARIACIONES ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA APLICACIÓN DE ESTÁNDARES INTERNACIONALES
ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.
Estados Separado de Situación Financiera

Activo	—	BAJO 2649	—	ESFA	<u>A DICIEMBRE 2016</u>
Activos Corrientes					
Efectivo y equivalentes de efectivo		3.828		292	6.927
Cuentas por cobrar comerciales, neto		29.311		26.656	33.452
Otras cuentas por cobrar, neto	—	-	—	4.022	6.417
Total Activos Corrientes	—	33.139	—	30.970	46.796
Activos no Corrientes					
Inversiones		1.318			
Inversiones en subsidiarias y asociadas		-		9.400	13.171
Cuentas por cobrar comerciales a largo plazo, neto		-		422	633
Propiedad planta y equipo de uso propio, neto		33.066		49.903	45.592
Propiedades de inversión		-		313	821
Activos intangibles, neto		-		809	1.818
Otras inversiones instrumentos de patrimonio		-		-	4.123
Impuesto diferidos		-		-	-
Otros activos		7.304		461	1.455
Valorizaciones	—	128.135	—		
Total Activos no Corrientes	—	169.822	—	61.308	67.613
Total Activo	=	202.962	=	92.278	114.409
Pasivo y Patrimonio					
Pasivo					
Pasivo Corriente					
Adelantos recibidos de clientes		1.462		1.462	2.292

Obligaciones financieras a costo amortizado	10.433	6.786	6.823
Cuentas por pagar comerciales	19.941	15.977	8.073
Otras cuentas por pagar	2.176	2.087	3.456
Impuestos por pagar	-	4.517	4.896
Provisiones	8.177	8.894	3.181
Beneficios a empleados	3.155	2.815	3.920
Otros pasivos	244	243	310
Obligaciones Arriendos a corto Plazo	-	-	-
Total Pasivo Corriente	45.588	42.781	32.951
Pasivo No Corriente			
Obligaciones financieras a costo amortizado	-	21	-
Impuestos diferidos	-	1.267	2.385
Beneficios a empleados	2.834	5.046	4.058
Otras cuentas por pagar	-	-	482
Obligaciones Arriendos a largo Plazo	-	-	-
Total Pasivo No corriente	2.834	6.334	6.925
Total Pasivo	48.422	49.115	39.876
Patrimonio de los Accionistas			
Capital suscrito y pagado	349	350	380
Reservas	21.249	574	8.753
Superávit por valorizaciones	128.404	-	-
Prima en colocación de acciones	-	20.675	35.032
Ganacias o pérdidas no realizadas	-	8.310	3.414
Utilidades retenidas en adopción por primera vez	-	8.717	8.717
Superávit por el método de participación patrimonial	-	-	(103)
Utilidades acumuladas	4.538	4.537	18.340
Total, Patrimonio de los Accionistas	154.541	43.163	74.533
Total, Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	202.962	92.278	114.409

*Las cifras son tomadas desde la página de superintendencia financiera, presentación de estados financieros compañía Almagro S.A. (Almacén general de depósito)

A continuación se detalla la tabla de elaboración propia con base a la información tomada de las notas a los estados financieros con cierre a diciembre de 2016, frente a los compromisos de fechas futuras de arrendamientos de bodegas y silos.

**ESTIMACIÓN DEL CÁLCULO DE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS CON LA APLICACIÓN NIIF 16
ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO ALMAVIVA S.A.**

Años	Suma Canon Mensuales	Adecuaciones especiales	Estimación del Valor anual Por Contrato	Estimación Valor compromisos a 5 años	Valor presente	Comentarios
1	477.381.400	SI	5.728.576.800	5.728.576.800	5.057.268.763	Se calcula valor presente con tasa actual de mercado y años de contrato actuales
1	407.581.280	NO	4.890.975.360	4.890.975.360	-	No se calcula ya que son cánones inferiores a un año y no tienen adecuaciones especiales que describe la NIIF16 para realizar activación
2	190.132.676		2.281.592.112	4.563.184.224	3.792.405.423	Se calcula valor presente con tasa actual de mercado y años de contrato actuales
3	89.506.936		1.074.083.232	3.222.249.696	2.524.316.673	Se calcula valor presente con tasa actual de mercado y años de contrato actuales
4	68.707.126		824.485.512	3.297.942.048	2.438.505.913	Se calcula valor presente con tasa actual de mercado y años de contrato actuales
5	43.806.470		525.677.640	2.628.388.200	1.836.630.123	Se calcula valor presente con tasa actual de mercado y años de contrato actuales
Total general	1.277.115.888		15.325.390.656	24.331.316.328	15.649.126.895	

Elaboración propia

Se detallan los años, cánones mensuales e indicaciones especiales que detalla la NIIF 16 para calcular los activos y cargos de obligaciones por concepto de arrendamientos en el pasivo. Ningún inmueble incluye la opción de compra, pues las notas manifiestan solo el efecto de arrendamiento.

Para el cálculo del valor presente de los contratos de arrendamiento se tomó como base la información de los estados financieros, de los contratos de arrendamientos actuales, la cantidad de años y los cánones mensuales.

Tasa de colocación 13,274%

** Extraído de Banco de la República efectiva Anual a agosto de 2017

Para la proyección de obligaciones a corto plazo se toma la información a un año en \$5.057 millones, y a largo plazo \$10.592 millones en el balance proyectado se discrimina de forma independiente como obligaciones por arrendamientos.

Con base en la información presentada anteriormente se detallan los indicadores financieros que especialmente se ven afectados con la aplicación de las NIIF, particularmente de la NIC 16, y en un futuro de la NIIF 16.

CÁLCULO DE INDICADORES FINANCIEROS COMPARATIVOS

RAZONES FINANCIERAS		BAJO 2649	ESFA	ANÁLISIS POSIBLE IMPACTO NIIF 16
LIQUIDEZ				
RAZÓN CORRIENTE VECES	Activo corriente / pasivo corriente	0,73	0,72	1,55
CAPITAL DE TRABAJO	Activo corriente - pasivo corriente	(12.448)	(11.811)	17.219
CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO	Inventarios + caja + ctas cobrar - proveedores	11.023	12.906	36.692
ENDEUDAMIENTO Y COBERTURA				
ENDEUDAMIENTO TOTAL	Total pasivo/total activos	23,86%	53,23%	37,71%
ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO	Pasivo corriente/total activos	22,46%	46,36%	24,09%
APALANCAMIENTO O LAVERAGE				
LAVERAGE TOTAL	Pasivo total / patrimonio	0,31	1,14	0,61
LAVERAGE CORTO PLAZO	Pasivo corriente / patrimonio	0,29	0,99	0,39
LAVERAGE FINANCIERO	(Oblig finan cp + oblig finan lp) / patrimonio	0,07	0,16	0,01
SOLVENCIA				
SOLVENCIA	Total activos / total pasivos	4,19	1,88	2,65

Los indicadores financieros de una compañía reflejan la situación económica de la misma, por eso son tan importantes para la toma de decisiones en la organización, sirven como base para poder participar en licitaciones, en estudios de crédito ante entidades financieras, en evaluación de proveedores y estudio en clientes para saber que están en la capacidad de la prestación de servicios.

En el caso de licitaciones, las compañías buscan tener la capacidad de cumplir a futuro sus obligaciones, por lo cual los clientes y entidades de gobierno evalúan los mismos para determinar si la compañía tiene la capacidad de cumplimiento en caso de ganar dichos contratos.

Para los proveedores son de suma importancia pues en ellos se evidencia el comportamiento de pago a sus proveedores y la liquidez a corto plazo para la elaboración de contratos y prestación de servicios, y para las entidades bancarias, son de suma importancia porque antes de otorgar créditos se deben cerciorar de que puedan pagar las obligaciones contractuales que adquieran, producto de créditos adquiridos.

Por ello explicaremos los cambios en el estado de situación financiera que afectaron los indicadores. Lo primero que se puede evidenciar en el estado de situación financiera comparativo es la disminución del patrimonio entre el Decreto 2649 y ESFA, y esto es un impacto importante porque bajo el Decreto 2649 se realizaban valorizaciones que se contabilizaban en el activo (las cuales sin duda tenían un mayor valor del real, y el patrimonio); con el ESFA la compañía decidió irse por costo revaluado para los inmuebles y no por actualización a valor razonable; esto genera una diferencia importante que hace que se eliminen las valorizaciones que afectaban el patrimonio y consecuentemente éste se afecte.

Este mismo impacto se refleja en el activo que disminuye en más de un 50%, lo cual definitivamente para el cálculo de los indicadores financieros tienen un efecto importante. Al revisar el posible impacto con la NIIF 16 se puede evidenciar que tiene representación importante en el activo a largo plazo y así mismo en el pasivo a largo plazo, ya que los contratos superiores a un año representan la mayor parte de los arrendamientos actuales.

Con las aclaraciones mencionadas anteriormente, detallaremos los indicadores que consideramos de importancia en la organización objeto de análisis y que fueron impactados de alguna manera con la implementación y aplicación de estándares internacionales.

RAZÓN CORRIENTE VECES: La razón corriente mide la capacidad de la compañía para el pago de sus obligaciones financieras y deudas a corto plazo, para esta compañía ha mejorado este indicador, el cual será afectado por la NIIF 16 por el cálculo de los arrendamientos a corto plazo, si mantienen su comportamiento en cuentas por cobrar no se verá afectado pues cubrirá el cálculo de cánones menores a un año, sin embargo, si el actuar de su negocio no evoluciona como lo ha hecho en los últimos años, el indicador puede disminuir.

El indicador principalmente mide la liquidez de la organización que es un factor de estudio de proveedores, clientes, y entidades financieras.

CAPITAL DE TRABAJO: El capital de trabajo es la capacidad actual de las organizaciones de liquidez, es la medición similar al anterior, pero en miles de millones de pesos.

ENDEUDAMIENTO TOTAL: Este es un indicador que con la aplicación de estándares internacionales se ha venido afectando en la compañía, ya que muestra que ha venido creciendo, es por ello que se puede afirmar que con el tema de estándares internacionales de contabilidad si se vio afectado este indicador, con base en la información del ESFA, esto al disminuir las valorizaciones y medir a costo revaluado las bodegas y silos; por otra parte, con la proyección de NIIF 16 aumenta el indicador de endeudamiento por el hecho de la proyección de las obligaciones financieras por conceptos de arrendamientos. Se debe tener en cuenta que para cualquier solicitud en una entidad financiera, se evaluará que el endeudamiento no sobrepase los límites normales, de lo contrario será una organización a la cual no otorgarán créditos.

ENDEUDAMIENTO CORTO PLAZO: Este indicador mejora ya que incluye el total de los activos con la aplicación de NIIF 16 pero solo tiene en cuenta el pasivo corriente y el mayor impacto con NIIF 16 se refleja a largo plazo.

APALANCAMIENTO: los indicadores de apalancamiento si se vieron afectados con estándares internacionales mostrados en el ESFA, muchas partidas afectaron el patrimonio, por ende, como este indicador mide el total de pasivos sobre el patrimonio, se afectó de forma importante, como se refleja en el cuadro anterior con la implementación de la NIIF 16 el apalancamiento será mucho menor, lo cual puede afectar las decisiones de entidades externas frente al otorgamiento de contratos o licitaciones.

SOLVENCIA: la solvencia es un indicador importante ya que muestra si la organización tiene la suficiencia de cubrir sus pasivos, si bien el comportamiento en la compañía corresponde a que sus activos cubren los pasivos, sí se han visto afectados y ha venido disminuyendo el solo hecho de tener un rubro en Decreto 2649 de valorizaciones en el activo, hace que la organización tenga un cambio importante en el indicador de solvencia para ESFA y proyección de NIIF 16.

Estos indicadores definitivamente mostraron que, si hay impactos producto de los cambios bajo estándares internacionales, algunas decisiones de usuarios externos de la compañía pueden cambiar con base a la información presentada, sobre todo en el estado de situación financiera de apertura, que es algo que le pasó a muchas compañías en Colombia. Su afectación fue tal que muchas organizaciones sufrieron efectos antes las entidades financieras. Almaviva S.A. desmejoró de forma importante en varios indicadores relacionados anteriormente, aunque las notas a los estados financieros no revelan información adicional para saber si presentaron algunos inconvenientes ante usuarios externos, sí se manifestó estar en un alto grado de inconformidad en la administración por la aplicación de estándares internacionales que afectaron sus indicadores de forma importante.

CONCLUSIONES

Después de aplicar los indicadores financieros a la información obtenida, y de analizarlos teniendo en cuenta variables importantes como el comportamiento del mercado, se puede concluir que los almacenes generales de depósito (para el caso de estudio, Almaviva S.A.) tuvieron variaciones significativas en sus resultados, debido a la aplicación de la NIC 16 y la NIIF 16, afectando de esta forma el curso normal de la operación, por ejemplo, en cuanto a los indicadores que miden la solvencia y la liquidez, se puede observar que disminuyen con la presentación del ESFA lo que podría incluso generar una causal de disolución de la compañía, pero con la aplicación de la NIIF 16 se espera un aumento, lo que podría ayudar a la organización a que supere este inconveniente y a su vez, facilitarle el proceso de solicitud y aprobación de créditos, ya que tiene capacidad de pago.

En cuanto a los indicadores de apalancamiento con la información presentada en el ESFA, la compañía posiblemente se benefició, ya que para procesos de licitaciones o contrataciones importantes mostraba un indicador positivo, pero con la entrada en vigencia de la NIIF 16, es probable que se vea afectado en estos procesos comerciales, ya que disminuiría en más de un cincuenta por ciento (50%).

Es decir, la compañía podría afectarse en gran magnitud en algunos aspectos, pero a su vez puede presentar grandes beneficios, todo esto debido al reconocimiento y/o eliminación de ciertas partidas originadas por la aplicación de la norma de información financiera 16, la norma de contabilidad 16 y al proceso de transición hacia las mismas.

REFERENCIAS

Almaviva. (2014). *Notas estados financieros con corte a Junio y diciembre de 2014 Pagina 5*. Bogotá.

ALMAVIVA. (06 de 2015).
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=10084716>. Obtenido de
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/loader.jsf?IServicio=Publicaciones&ITipo=publicaciones&IFuncion=loadContenidoPublicacion&id=10084716>:
file:///C:/Users/bchimbi/Downloads/0051078714_0006_000005_0000_000000_000000_C-C_2015-06-30.pdf

Arias, B. M., & Sánchez, S. A. (2014). Bases de medición: correspondencia entre las Normas Internacionales de Información Financiera, los Estándares Internacionales de Valuación y el contexto actual colombiano. *Cuadernos de Contabilidad Ene - Jun 2014 Volumen 15*.

Dane, d. d. (2017). DANE. Recuperado el 07 de 2017, de DANE:
http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/pib/presen_PIB_Itrim17_oferta.pdf

Foundation IFRS. (2016). Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) . En F. IFRS, *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* .

Ortiz, A. H. (2006). *Análisis financiero aplicado*. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.

Vasquez, E. (2016). Implementación propiedad, planta y equipo en Almacenes generales de deposito. Bogotá: Universidad Militar nueva granada.