

Efectos de la aplicación de la NIIF 16 en los indicadores de endeudamiento y rentabilidad de empresas ecuatorianas

PROBLEMA

Ausencia de evidencia empírica que determine si la adopción obligatoria de la NIIF 16 realmente impactó en los indicadores financieros claves de las empresas como el endeudamiento y rentabilidad, y de haberlo hecho, cuantificar su magnitud.

NIC 17 (derogada)

Se enfocaba en **clasificar el arrendamiento**:

- Arrendamiento financiero
- Arrendamiento operativo

👉 **Solo los financieros iban al balance**
👉 Los operativos se reconocían **solo como gasto** (fuera de balance)

NIIF 16 (obligatoria desde 2019)

Desaparece la distinción operativo vs financiero para el arrendatario, casi **todos los arrendamientos se reconocen en el balance**

El arrendatario reconoce:

- Activo por derecho de uso
- Pasivo por arrendamiento

📌 **Excepciones:**

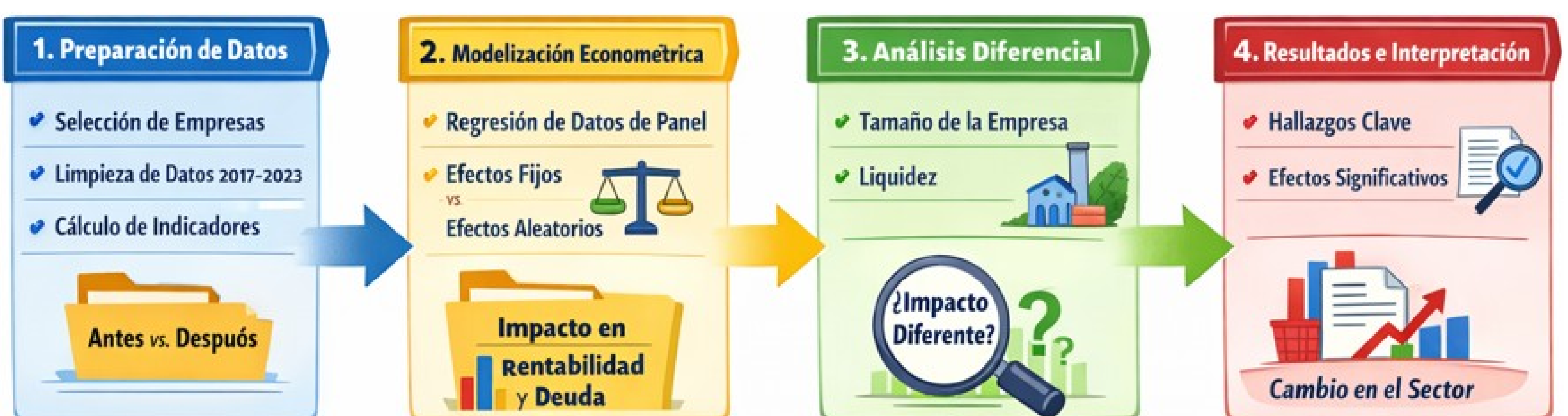
Arrendamientos de **corto plazo** (≤ 12 meses)
Activos de **bajo valor** (ej. laptops, impresoras pequeñas)

OBJETIVO GENERAL

Cuantificar los efectos contables de la adopción de NIIF 16 en el apalancamiento y la rentabilidad de compañías manufactureras ecuatorianas durante el período 2017-2023.

PROPUESTA

En 2019 Ecuador implementó la aplicación obligatoria de la NIIF 16 en las empresas no Pymes sujetas a la supervisión de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador., en la presentación de los estados financieros. La NIIF 16 considera un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, registrando posteriormente depreciación del activo e intereses del pasivo, en lugar de un gasto lineal por arrendamiento. Para evaluar si los cambios en la presentación de los balances afectaron los indicadores financieros como endeudamiento y rentabilidad se ejecutaron las siguientes acciones:



RESULTADOS

El principal resultado es la ausencia de un efecto estadísticamente significativo de la NIIF 16 sobre los indicadores de endeudamiento y rentabilidad en el sector manufacturero, se puede sostener la consistencia de los hallazgos, debido que, en las especificaciones alternativas, el coeficiente de Post_NIIF16 se mantiene estadísticamente no significativo.

	Modelo 3: ROA	Modelo 4: ROE
Variable	Coef. (EE)	Coef. (EE)
Post_NIIF16	-0.0020 (0.0071)	-0.1837 (0.1663)
SIZE	0.0091 (0.0181)	0.5032 (0.4650)
LIQ	0.0141** (0.0061)	0.0788 (0.0572)
GROWTH	0.0053 (0.0046)	0.0149 (0.0188)
Efectos Fijos de Año	Sí	Sí
Efectos Fijos Empresa	Sí	Sí
Observaciones	287	287
R ² within	0.062	0.073
Empresas	48	48

Nota: Errores estándar robustos agrupados por empresa entre paréntesis. *** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.10.

CONCLUSIONES

- 1.- La aplicación de la NIIF 16 no produjo efectos significativos sobre los indicadores de rentabilidad, ni en los de endeudamiento.
- 2.- Los coeficientes estimados para la variable POST_NIIF16 fueron estadísticamente no significativos en todos los modelos de efectos fijos considerando errores estándar robustos ($p > 0.10$)