

**IMPACTO DEL INDICADOR FINANCIERO EBITDA CON LOS NUEVOS
ESTÁNDARES DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN
FINANCIERA EN COLOMBIA**



**PRESENTADO POR:
CAMILA ANDREA JIMÉNEZ CAMPOS**

**UNIVERSIDAD MILITAR NUEVA GRANADA-UMNG
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
CONTADURÍA PÚBLICA**

2019

Colombia es un país subdesarrollado que posee un sector económico industrial y comercial que cada día va progresando y acogiendo cada vez más empresas que estaba en la informalidad, aumentado de igual manera la competitividad, en efecto a esto se generan requerimientos para la creación de nuevas relaciones comerciales que se incorporan en un proceso de clasificación, con lo cual son necesarias estadísticas o indicadores financieros que ayuden a las empresas a determinar la fiabilidad de los nuevos contratos comerciales que van surgiendo durante la vida económica de la organización, siendo así de gran relevancia los resultados e interpretación que se determinen de dichos indicadores financieros de las diferentes empresas involucradas en el proceso de selección.

Un elemento fundamental y obligatorio en Colombia son las normas internacionales de información financiera las cuales son una realidad en el país y han cambiado significativamente la forma en que se llevaba la contabilidad, estas han ayudado a presentar con mayor veracidad la realidad de las organizaciones modificando significativamente las cifras de las actividades operacionales y no operacionales de una empresa por medio de la determinación de políticas, estándares de medición y presentación que nos ofrecen, por ende a dar una mejor perspectiva a la hora de entrar al estudio de una nueva relación comercial y dando un cambio significativo a la hora de realizar los indicadores financieros de una entidad.

En efecto a esto un indicador de gran importancia y estudio es el EBITDA por sus siglas en inglés (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) "Beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización", el cual en el sector real es bastante solicitado para el estudio de nuevos vínculos económicos y diferentes evaluaciones para mantener relaciones ya acordadas, en complemento a esto el EBITDA llega a dar una gran información a la hora de tomar decisiones económicas sobre la rentabilidad de realizar nuevos proyectos,

aportando una evaluación del desempeño de una empresa mostrando así la capacidad de desarrollo operacional que tienen la misma, por otra parte es preciso señalar que este indicador hay que llevarlo con cuidado a la hora de su interpretación, dado que puede llevarnos a conclusiones o análisis incorrectos y por ende a dar una información errada sobre la entidad.

Sintetizado los temas mencionados anteriormente, como resultado del análisis de las normas nacionales y estándares internacionales de información financiera, se detallaran las principales diferencias y similitudes entre la interpretación y resultado del indicador EBITDA para determinar si existe un impacto significativo dentro de las organizaciones en la toma de decisiones con la implementación de las NIIF en Colombia dentro de los rubros que son necesarios para el cálculo del EBITAD, es decir dentro de la parte operativa de las organizaciones sin tener en cuenta depreciaciones ni amortizaciones.

Un aspecto a tener en cuenta en este trabajo es entender a que hace referencia el indicador EBITDA para lo cual hay que empezar definiendo en que consiste este, así entonces es necesario señalar la siguiente definición dada por Bastidas (2007):

Se le considera una medida de rentabilidad y por lo tanto un indicador que permite aproximarse al valor de una empresa. Se calcula a partir del resultado de explotación de la empresa, antes de considerar rebajas y o aumentos según sea el caso, por concepto de intereses, depreciaciones, amortizaciones de intangibles, ítems extraordinarios y el impuesto sobre la renta. (P.42).

Por ende su cálculo se define por determinar el resultado operativo de una entidad y sumar los gastos por depreciación y de amortización, así entonces la fórmula para especificar el cálculo de EBITDA sería la siguiente:

Tabla 1

Calculo del indicador financiero EBITDA

CALCULO DEL EBITDA	
Ingresos de actividades ordinarias	
(-) Costos de ventas	
(-) Gastos de administración y ventas	
(+) Depreciación	
(+) Amortización	
= EBITDA	

De acuerdo a lo anterior es preciso complementar las características que tiene este indicador centrándonos por ahora en su interpretación y como nos sirve en la toma de decisiones financiera y administrativas, con lo cual el objetivo de este indicador es saber si el negocio de una organización es rentable, así entonces podemos decir que se emplea para analizar el desempeño operativo de una empresa es decir su desenvolvimiento en las operaciones normales, siendo así un indicador financiero de desempeño operacional, que da un importante dato y ayuda e influencia la toma de decisiones organizacionales.

Uno de los temas que se encontrara en este trabajo es el deterioro el cual se puede encontrar en la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos, este es un importante aporte que se implementó en Colombia a través del cual se tiene como objetivo, textualmente traído de la norma, “establecer los procedimientos que una entidad aplicará para asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable” (NIC 36, p.5), lo que quiere decir es entonteces que lo que se busca es mostrar la realidad del activo, para de esta manera no tener o aparentar unos activo inflados con valores incorrectos económicamente.

Por otra parte la NIC 36 determina cuando se puede decir que un activo esta contabilizado por encima de su valor recuperable y del mismo modo que tratamiento se debe realizar cuando se presenta esta situación, por consiguiente la norma (NIC 36), dice lo siguiente:

Un activo estará contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar del mismo a través de su utilización o de su venta. Si este fuera el caso, el activo se presentaría como deteriorado, y la Norma exige que la entidad reconozca una pérdida por deterioro del valor de ese activo. (p. 5)

Por consiguiente es primordial tener presente en qué momento se dice que un activo supera su valor recuperable para así entonces determinar el valor del deterioro de este, de manera que el procedimiento a seguir es reconocer una perdida en el resultado del ejercicio por esta pérdida de valor que tuvo el activo. Por otra parte es sustancial exponer que de igual manera se permite de igual manera revertir la pérdida que se genere por deterioro en un activo, según sea el caso que este afrontando la organización.

Sintetizando en el tema del deterioro es preciso aclarar que esta norma tiene diferentes características para determinar si se realiza ajuste por deterioro y demás datos, como el valor razonable, el valor de uso de un activo, tipos de activos a los cuales les puedo calcular un valor por deterioro y otros temas más que complementa este tema; para objeto de este trabajo partiremos del hecho de los casos que existe deterioro en los activos es decir que su valor en libros supera su valor recuperable, para poder mostrar el impacto que tiene este tema directamente con el EBITDA. Para entender un poco más sobre cómo se determina el valor existente por deterioro, veremos el siguiente ejemplo práctico:

Tabla 2

Calculo del deterioro de un activo

		\$
Valor en libros del activo		4.000.000
		\$
Importe recuperable: (El mayor de:)		3.500.000
Valor razonable menos los costos de venta	\$ 3.100.000	
		\$
Valor en uso	3.500.000	
		\$
Perdida por deterioro (diferencia)		500.000

De acuerdo al anterior caso formulado podemos observar que el valor en libros que tiene el activo es superior al valor de su importe recuperable, por ende, cumpliendo la determinación de la norma, se calcula la diferencia entre estos valores y este resultado será entonces el valor del deterioro que está afrontando el activo. A continuación, veremos según los datos vistos, cómo es el reconocimiento contable del valor calculado por deterioro:

Tabla 3

Reconocimiento contable del deterioro

Clasificación	Concepto	Debito	Crédito
		\$	
Gastos	Perdida por deterioro del activo	500.000	
Correctora del activo	Deterioro del valor del activo		\$ 500.000

Observamos entonces como es el manejo contable cuando se genera el deterioro de un activo, permitiendo así determinar que este dato afecta directamente el resultado operacional de una organización, generando un gasto que se tiene que afrontar por la pérdida de valor que se generó. Esta es una clara implementación que generó la norma, la cual afecta directamente el resultado

del indicador financiero EBITDA, con lo cual podemos afirmar que es una clara diferencia, ya que anteriormente con las normas locales de Colombia no se tenía en cuenta este importante reconocimiento de deterioro y con esta implementación se generó en las empresas una notable disminución del indicador EBITDA, en medidas diferentes en cada una de ellas ya que depende del tipo de activos que posean y el número de estos que cumplan con la norma NIC 36.

Para complementar esta disminución que se genera en el indicador puede ser determinante en las decisiones de las organizaciones a la hora de optar por la creación de nuevos vínculos económicos, es decir si una empresa está siendo valorada para considerarla como nuevo proveedor y se le solicita el EBITDA, anteriormente con la norma local se presentaría un resultado mayor a comparación del que se tendría con la implementación de las normas internacionales de información financiera, así entonces con la norma internacional se mostraría una menor capacidad operacional de la organización que se encuentra en estudio, lo cual puede llegar a ser una causal para no ser seleccionada.

Ahora trataremos otro tema que se implementó con las NIIF y veremos su relación con el EBITDA, este tema hace referencia a pasivos estimados o provisiones, el cual encontraremos en la NIC 37, las provisiones se puede definir de la siguiente manera “una provisión es un pasivo en el que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento” (NIC 37, p.6) y para su reconocimiento existe las siguientes condiciones que debe cumplir según la (NIC 37):

- (a) una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Es de gran importancia entender que para determinar si se puede realizar una provisión hay que entrar en detalle en la NIC 37 en la cual hay diferentes variables, características, conceptos y demás complementos que hacen que se dé la provisión o que no se tenga que calcular, para efectos de este trabajo partiremos del hecho o de los casos cuando si se debe realizar una provisión y como el tratamiento contable de esta afecta el resultado del EBITDA. De acuerdo entonces para evidenciar lo anteriormente mencionado veremos un ejemplo práctico de cómo se calcula una provisión y por otra parte como es su reconocimiento contable.

Ejemplo: la empresa bvbv s.a.s vende sus productos con una garantía de cinco meses después su compra, los costos que se generan cuando hay defectos menores es de \$2.500. 000 y los costos que se generan cuando hay defectos mayores es de \$5.000.000; según la experiencia que tiene el negocio por sucesos pasados se tienen los siguientes datos: no aparecen defectos en el 70%, aparecen defectos menores en el 20% y aparecen defectos mayores en el 10%; de acuerdo a los datos anteriores el siguiente seria el cálculo de la provisión:

- $(70\% \times 0) + (20\% \times \$2.500.000) + (10\% \times \$5.000.000) = 750.000$

Este valor es por el cual la empresa tiene que realizar la provisión por futuras garantías, la siguiente seria el reconocimiento de la provisión:

Tabla 4

Reconocimiento contable de la provisión por futuras garantías

Clasificación	Concepto	Debito	Crédito
Gastos	Gasto por futuras garantías	\$ 750.000	
Pasivo estimado	Provisión por futuras garantías		\$ 750.000

De esta manera se puede observar que el cálculo de esta provisión se reconoce contablemente como un gasto contra un pasivo estimado, esta es una forma de estar preparada la empresa para

futuras garantías que le reclamen sus clientes, de esta forma se crea una prevención para cuando surjan dichas garantías, no creen un impacto importante a la empresa, de igual manera podemos precisar que este reconocimiento contable afecta el resultado operacional de una organización y de este modo repercute en el cálculo del EBITDA disminuyendo su valor.

por otra parte es fundamental dejar claro que las provisiones que realicen las empresas deben estar expuestas en sus debidas políticas contables, dando las características específicas tales como precisar el gasto que se genera, es decir si se clasifica dentro de las actividades operacionales de la empresa o está por fuera de la operación de esta, esto es de gran importancia, pero para efectos de este ensayo se tendrán en cuenta las empresas que determinan esta provisión dentro de los gastos operacionales de la misma.

Para terminar con este tema podemos precisar que este procedimiento de las provisiones afecta el EBITDA, generando una clara disminución del mismo, por medio del gasto que genera, de igual modo se evidenció afectación en gran medida en las empresas que otorgan garantías y que manejan una considerable variedad de productos, en estas organizaciones estas provisiones pueden llegar a ser un variable importante que afecte su resultado operacional.

Conclusiones

- La implementación de las NIIF ha llegado a Colombia como un gran reto para la empresas, cambiando la forma en que se llevaba la información financiera y de esta manera cambiando los resultados que se daban normalmente en las organizaciones, creando diferencias en sus indicadores financieros tales como en el EBITDA, el cual de acuerdo a su cálculo con la implementación de diversas normas se ha visto impactado significativamente.
- Entrando en detalle podemos determinar que el tema de tener un reconocimiento del deterioro de los activo y el tema de las provisiones, han generado en las organizaciones una significativa disminución del indicador financiero EBITDA, pudiendo de esta manera ser determinate para la toma de decisiones cuando estas empresas están en procesos de estudio o selección, tales como para la iniciación de un nuevo vinculo comercial con otra empresa, este indicador es muy solicitado por este tipo de empresas que realizan selección y por ende es de gran importancia para determinar si se aceptan estas nuevas contrataciones económicas.
- Para concluir es importante precisar que en los temas de deterioro y de provisiones, deben dejarse plasmadas sus características en las políticas contables de las empresas ya que no en todas las ocasiones estas representan un gasto operacional, esto depende del tipo de empresa y de igual manera el tipo de provisión o deterioro que se va a realizar, por esto es importante el tipo de política que se tenga en la empresa para estas actividades.

Referencias

- Carmen A. Bastidas Méndez. (2007). EBITDA, ¿es un indicador financiero contable de agregación de valor?. 17 de julio de 2019, de dialnet Sitio web:
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=2881517>
- Fredy Alexander Alvarado Alvarado. (2017). Evaluación del margen del EBITDA como una herramienta de gestión financiera para unidades de negocio; caso Acerías Paz del Río S.A.. 15 de julio de 2019, de Universidad Nacional de Colombia Sitio web:
<http://bdigital.unal.edu.co/60848/1/8941102.2017.pdf.pdf>
- IASB. (Abril de 2001). NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes. Obtenido de International Financial Reporting Standard:
<https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/>
- IASB. (Mayo de 2013). NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos. Obtenido de International Financial Reporting Standard: <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/>
- Julio Bonmatí Martínez. (2012). El Ebitda. 15 de julio de 219, de dialnet Sitio web:
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/3859966.pdf>