



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA
La Universidad Católica de Loja

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES**

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

**Incidencia del uso de los instrumentos financieros en
la rentabilidad de las empresas del cantón Manta de la
provincia de Manabí en el periodo 2017- 2021**

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de:

LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Autor: Calvopiña Medina, Alex Santiago

Director: Jaramillo Veintimilla, Hans Israel

QUITO

2023



Esta versión digital, ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NY-SA: Reconocimiento-No comercial-Compartir igual; la cual permite copiar, distribuir y comunicar públicamente la obra, mientras se reconozca la autoría original, no se utilice con fines comerciales y se permiten obras derivadas, siempre que mantenga la misma licencia al ser divulgada. <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/deed.es>

2023

1 APROBACION DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACION

Quito, 26 julio del 2023

Magister

Edgar Sempertegui Álvarez

Director de la carrera de Contabilidad y Auditoria

De mi consideración:

Me permito comunicar que, en calidad de director del presente Trabajo de Titulación denominado: Incidencia del uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de lasempresas del cantón Manta provincia de Manabí en el período 2017 – 2021, realizado por Alex Santiago Calvopiña Medina ha sido orientado y revisado durante su ejecución, así mismo ha sido verificado a través de la herramienta de similitud académica institucional, y cuenta con un porcentaje de coincidencia aceptable. En virtud de ello, y por considerar que el mismo cumple con todos los parámetros establecidos por la Universidad, doy mi aprobación a fin de continuar con el proceso académico correspondiente.

Particular que comunico para los fines pertinentes.

Atentamente,

Director: Hans Israel Jaramillo Veintimilla, Mgtr.

Correo electrónico: hijaramillo1@utpl.edu.ec

Declaración de autoría y cesión de derechos

Yo, Alex Santiago Calvopiña Medina, declaro y acepto en forma expresa lo siguiente:

Ser autor (a) del Trabajo de Titulación denominado: Incidencia del uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí en el periodo 2017-2021, de la carrera de Contabilidad y Auditoría, específicamente de los contenidos comprendidos en: Los instrumentos financieros, Metodología de la investigación, Análisis y discusión de resultados, siendo Jaramillo Veintimilla Hans Israel, director (a) del presente trabajo; también declaro que la presente investigación no vulnera derechos de terceros ni utiliza fraudulentamente obras preexistentes. Además, ratifico que las ideas, criterios, opiniones, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad. Eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones judiciales o administrativas, en relación a la propiedad intelectual de este trabajo.

Que la presente obra, producto de mis actividades académicas y de investigación, forma parte del patrimonio de la Universidad Técnica Particular de Loja, de conformidad con el artículo 20, literal j), de la Ley Orgánica de Educación Superior; y, artículo 91 del Estatuto Orgánico de la UTPL, que establece: "Forman parte del patrimonio de la Universidad la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos y tesis de grado que se realicen a través, o con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad", en tal virtud, cedo a favor de la Universidad Técnica Particular de Loja la titularidad de los derechos patrimoniales que me corresponden en calidad de autor/a, de forma incondicional, completa, exclusiva y por todo el tiempo de su vigencia.

La Universidad Técnica Particular de Loja queda facultada para ingresar el presente trabajo al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública, en cumplimiento del artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

.....

Autor: Alex Santiago Calvopiña Medina

C.I.: 1707797377

Correo electrónico: ascalvopina@utpl.edu.ec

Dedicatoria

Primeramente, doy gracias a DIOS, por alcanzar todos mis objetivos planteados en mi vida personal, y darme su bendición en todo momento, a mi querida madre Idelgarda Medina y mi hermana Susanne que son las mujeres más principales en vida las que me han enseñado a superar cada momento negativo de mi vida, ya que son mi fortaleza tanto en mi vida profesional y personal. A mi querida familia mis hijos Santiago, Gabriela y Cristopher que son los responsables en darme todo su aliento y ser motivación para terminar con éxito mi carrera, como también a mi esposa por dame su apoyo moral en todo este proceso.

Agradecimiento

Agradezco a mi profesor de tesis Magister Jaramillo Veintimilla Hans Israel, por su condicional ayuda y consejos basados dentro de su gran experiencia laboral y su gran conocimiento, en la concepción de este trabajo de investigación y su culminación en este proceso investigativo, y especialmente a la Universidad Técnica Particular de Loja por sus enseñanzas en todo este tiempo.

Índice de contenido

Carátula	<i>¡Error! Marcador no definido.</i>
Aprobación del director del Trabajo de Titulación	II
Declaración de autoría y cesión de derechos	III
Dedicatoria	V
Agradecimiento	VII
Índice de contenido	VII
Resumen.....	<i>¡Error! Marcador no definido.</i>
Abstract	1
Introducción	3
Capítulo uno.....	6
Los Instrumentos financieros	6
1.1 Definiciones generales de Instrumentos Financieros.....	6
1.1.1 <i>Instrumentos financieros básicos y complejos</i>	11
1.1.1.1. Instrumentos financieros básicos.....	11
1.1.1.2. <i>Instrumentos financieros complejos</i>	12
1.2 Criterios para identificar los Instrumentos financieros en la empresa.....	15
1.3 Importancia de los Instrumentos financieros derivados en la gestión de riesgo.....	16
1.3.1 Riesgos de los Instrumentos financieros.....	17
1.4 Significatividad y relevancia de los Instrumentos financieros en los estados financieros.....	18

1.5 Tratamiento contable de los Instrumentos financieros.....	19
1.5.1 Presentación de los estados financieros.....	21
1.5.2 Medición en el reconocimiento de los Instrumentos financieros, activos y pasivos.....	25
1.5.3 Presentación de los Instrumentos financieros desde el punto de vista del emisor.....	30
1.5.4 Variación de las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	31
1.5.5 Revelación de los Instrumentos financieros en la gestión del riesgo.....	33
1.6 Indicadores financieros de rentabilidad.....	34
ROA.....	35
ROE.....	36
1.7 Evidencia empírica.....	36
Capítulo dos	39
<i>Metodología de la investigación</i>	39
2.1 Diseño de la investigación.....	39
2.2 Tipo de investigación.....	41
2.3 Población.....	42
2.4 Instrumentos y técnicas de recopilación de información.....	45
2.5 Procesamiento de la información.....	46
Capítulo tres	48
<i>Análisis y discusión de resultados</i>	48
3.1 Análisis de resultados	48
3.1.1. <i>Caracterización de los instrumentos financieros</i>	48
3.1.2. <i>Comportamiento de los instrumentos financieros de las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí</i>	64

3.1.3. Influencia de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí.....	87
3.2 Discusión de resultados.....	88
Conclusiones	96
Recomendaciones	98
Referencias	99
Apéndice.....	101
Apéndice A. Extracto de leyes y reglamentos.....	101

Índice de tablas

Tabla 1 El activo financiero.....	7
Tabla 2 Pasivo financiero con su valorización.....	9
Tabla 3 Otros Instrumentos con uno o más subyacentes.....	13
Tabla 4 Contratos financieros con su concepto.....	14
Tabla 5 Mediciones alternativas, mediciones inicial y posterior.....	21
Tabla 6 Elementos.....	22
Tabla 7 Estados Financieros que se ve los resultados.....	23
Tabla 8 Cuentas más importantes bajo la NIC 1.....	26
Tabla 9 Niveles de investigación.....	39
Tabla 10 Clasificación de las empresas según su tamaño.....	40
Tabla 11 Activo financieros corrientes en las empresas de la provincia de Manabí.....	48
Tabla 12 Activo financieros no corrientes en las empresas de la provincia de Manabí.....	51
Tabla 13 Pasivos financieros corrientes en las empresas de la provincia de Manabí.....	56

Tabla 14 Pasivo financieros no corrientes en las empresas de la provincia de Manabí.....	59
Tabla 15 Patrimonio financiero en las empresas de la provincia de Manabí.....	62
Tabla 16 Totalización de los activos financieros corrientes en las empresas de la provincia de Manabí.....	64
Tabla 17 Totalización activo financieros no corrientes en las empresas de la provincia de Manabí.....	67
Tabla 18 Totalización del pasivo financiero corriente en las empresas de la provincia de Manabí.....	71
Tabla 19 Totalización pasivo financieros no corrientes en las empresas de la provincia de Manabí.....	74
Tabla 20 Totalización del patrimonio financiero en las empresas de la provincia de Manabí.....	76
Tabla 21 Totalización por actividad económica en los activos financieros corrientes de la provincia de Manabí.....	79
Tabla 22 Totalización por otras actividades en los activos financieros no corrientes de la provincia de Manabí.....	83
Tabla 23 Significancia de los instrumentos financieros en la situación a nivel de la provincia de Manabí.....	87
Tabla 24 Total, de la utilidad del patrimonio de las empresas investigadas.....	88
Tabla 25 Total, del ROE de las empresas investigadas.....	88
Tabla 26 Total, de la sumatoria de la utilidad y el activo de las empresas investigadas.....	89
Tabla 27 Total, del ROA de las empresas investigadas.....	89
Tabla 28 Significancia de las empresas investigadas.....	90
Tabla 29 Correlación de las empresas investigadas ejercicio fiscal 2017.....	90
Tabla 30 Correlación de las empresas investigadas ejercicio fiscal 2018.....	91

Tabla 31 Correlación de las empresas investigadas ejercicio fiscal 2019.....	92
Tabla 32 Correlación de las empresas investigadas ejercicio fiscal 2020.....	92
Tabla 33 Correlación de las empresas investigadas ejercicio fiscal 2021.....	93
Tabla 34 Correlación de las empresas investigadas con sus actividades económicas.....	94

Índice de Figuras

Figura 1 Diferentes tipos de riesgos.....	16
Figura 2 Categorías y valorización en el pasivo.....	27
Figura 3 Decisiones de Inversión y Ahorro.....	27
Figura 4 Resumen de la clasificación de instrumentos financieros de deuda y patrimonio.....	28
Figura 5 Evolución mensual del tipo de cambio nominal dólar estadounidense 2018-2019.....	32
Figura 6 Modelos Financieros.....	35
Figura 7 Muestra una apropiada selección para la investigación.....	44

Resumen

En el presente trabajo de investigación los diferentes instrumentos financieros, podemos recalcar la gran importancia en la diferenciación con las demás partidas contables, y así alcanzar su uso óptimo en la rentabilidad de las empresas, como también ver alguna consecuencia al momento de tomar ciertas decisiones. El conocimiento del objetivo general es analizar el uso de los diferentes instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí en los ejercicios fiscales del 2017 al 2021, lo cual se obtuvo un tipo de diseño no experimental y el tipo de investigación es descriptiva, para lo cual se utilizó bases de datos proporcionadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguro; y el gobierno descentralizado. La población conformada en el cantón Manta de la provincia de Manabí dentro de las que estuvieron totalmente activas y se tubo información financiera de los últimos ejercicios fiscales para el estudio. Dentro de las deducciones realizadas podemos decir que estas empresas utilizan su capital propio y no dependen de capitales extranjeros.

Palabras clave: Instrumentos financieros, NIIF, *correlación*

Abstract

In the present research work the different financial instruments, we can emphasize the great importance in the differentiation with the other accounting items, and thus achieve its optimal use in the profitability of the companies, as well as see some consequence when making certain decisions. The knowledge of the general objective of analyzing the use of the different financial instruments in the profitability of the companies of the Manta canton of the province of Manabí in the fiscal years of 2017 to 2021, which obtained a type of non-experimental design and the type The research is descriptive, for which databases provided by the Superintendency of Companies, Securities and Insurance were used; and decentralized government. The population made up in the Manta canton of the Manabí province within which they were fully active and financial information was obtained from the last fiscal years for the study. Within the results within the processes carried out, we can say that these companies use their own capital and do not depend on foreign capital.

Keywords: Financial instruments, IFRS, correlation

Introducción

En la última década se ha podido observar una gran importancia en los diferentes países del cono sur, como los diferentes organismos internacionales que estimulan a implementar procesos para desarrollo económico. Tales efectos realizan un gran procedimiento en la inserción del sistema financiero ya que las demás personas tengan cualquier tipo de actividad o condición laboral son excluidas de los diferentes instrumentos financieros.

De acuerdo al banco mundial indica que el acceso a una cuenta en cualquier institución financiera el sistema hace una mayor inclusión lo cual podemos ver que disminuyen el costo, tiempo y sobre todo a realizar de mejor forma la seguridad de las transacciones.

Desde otro punto de vista la valorización de los instrumentos financieros se tiene un interés mayor en estos últimos año, ya que estos a nivel de Latinoamérica son una parte de gran importancia para tomar las mejores decisiones

Dentro de la metodología encontramos un objetivo en este trabajo investigativo que es la caracterización del instrumento financiero de acuerdo a la NIIF 9 en las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí en el periodo 2017-2021. Y su cumplimiento al objetivo general se puede observar que los indicadores financieros dan un porcentaje de aceptación en los procesos y se establecen relaciones entre estos.

Dentro del problema planteado dentro de la investigación de los instrumentos financieros con referencia a la NIC 32, en la cual se establece que el activo y el pasivo financiero se caracterizan por originar una obligación contractual en dar efectivo o en algún instrumento financiero. La denominación de los instrumentos financieros se da el reconocimiento, revelación y la aplicación de estos en las empresas que fueron investigadas en este proceso. Es decir que en los mercados internos de la provincia de Manta estos instrumentos financieros apuntan a que las empresas están utilizando un porcentaje medio sobre el punto de los instrumentos financieros puede ser que se esté implementado directamente o indirectamente estos dentro de la gran variedad de actividades que encontramos en dicha provincia una de las más grandes del territorio ecuatoriano.

Se puede indicar que se dio respuestas al problema planteado que de acuerdo a la NIC 32 de los instrumentos financieros generan un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero en otra. O que estos instrumentos financieros de patrimonio no generan ninguna obligación de entregar efectivo u otro instrumento financiero (IFRS, 2022).

Como lo indica también Soto y Correa (2008) que “las empresas que usan derivados pueden mejorar sus estados financieros lo que les permite obtener calificaciones crediticias altas, entonces el acceso al crédito es rápido, si cambia la situación sucede lo contrario”.

Dichas problemáticas se dio una contestación a la base de cálculos de base de datos y comparaciones con tablas dinámicas manejados dentro de estos sectores del cantón Manta. El objetivo principal que es analizar el uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí en el periodo 2017 al 2021 podemos concluir que se da fiel cumplimiento en todos los sectores investigados en el presente trabajo de titulación.

Dentro de las facilidades se puede indicar la base de datos entregada por el GAD de Manta con el cual se pudo hacer todos los cálculos y relaciones de los diferentes instrumentos financieros, dentro de esto se tuvo que reducir la base entregada por miles de empresas con las que tengan información más relevante, dentro de las limitaciones podemos acotar que fueron los cálculos los cuales limitaron con algunos puntos de la investigación

Una de las siguientes metodologías utilizadas en la investigación fue la documental.

En el primer capítulo podemos encontrar las diferentes definiciones de los instrumentos financieros, entre los cuales están el activo, pasivo y patrimonio financiero como también las definiciones de los instrumentos financieros complejos. Siguiendo la tónica de este punto podemos indicar que el capítulo dos está enmarcadas al marco teórico con el cual damos ciertas pautas y como se va a tomar a la población para su investigación y como se va a calcular la base de datos que se entregó. Y por último encontramos los cálculos definitorios para estructurar las respuestas a los objetivos planteados desde el principio y también la correlación del patrimonio financiero con el activo financiero, pasivo financiero, ROA y ROE.

Dentro de la importancia de esta investigación de incidencia del uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí en el periodo 2017- 2021 para la universidad es importante ya que puede tener una base con la cual puede desarrollar temas de investigación adicional o como también un apoyo para los efectos educativos en materia contable como económica. Las empresas pueden tomar como una referencia dicha investigación para poder invertir dentro de este cantón en las diferentes actividades que ahí se realizan y para la sociedad en general que pueda hacer turismo o compra de diferentes productos que esta provincia ofrece y así poder tener un mayor poder adquisitivo para estas.

Capítulo uno

Los instrumentos financieros

1.1 Definiciones generales de instrumentos financieros

Dentro de las definiciones de los Instrumentos financieros según John C. Hull, 5ta. Edición del libro Options, Futures, and Other Derivatives, el derivado, es un instrumento que depende de los valores de otras variables:

- Derivan de las variables que son los importes de los activos los cuales son llamados subyacentes.
- Los instrumentos tienen sus propias estructuras en la oferta.
- Dentro de la definición de John C. Hull se menciona <valores subyacentes más básicos>, ya que estos derivados son instrumentos más avanzados que los subyacentes.

Se han modernizado con las implementaciones de la NIFF 9, la cual viene a reemplazar a la NIC 39 y con esta reforma se da un proceso de cambios específicamente en su clasificación y la medición de las partidas de los activos, siendo obligatorio para los ejercicios económicos que comiencen desde el 1 de enero del ejercicio fiscal 2018.

Definiéndose a nivel mundial el desarrollo de los Instrumentos financieros entre los ejercicios económicos 2012 al 2020, que se puede identificar los hallazgos de la normativa para el reconocimiento de estos procesos, registros y revelación de los objetos de estudio para este tipo de instrumentos, por lo que contablemente se llevó a sustituir a la NIC 39.

La contaduría pública busca procesos de estandarización internacional sobre los Instrumentos financieros con la pretensión de hablar en un solo lenguaje común a los negocios en diferentes países. Esto quiere decir que la información contable, el control, la ética, y otros procesos de los cuales se dan para servicios profesionales son aspectos que se encuentran el día a día como un paradigma nuevo dentro de los ámbitos de discusión en los instrumentos.

Los instrumentos financieros dan lugar a un activo financiero (AF), pasivo financiero (PF), como también a los instrumentos del patrimonio (IP)

Dentro de los derivados se deben cumplir ciertas condiciones:

- Dicho valor cambia como respuesta a los diferentes cambios en una variable en el mercado denominada “activo subyacente”, como ejemplo un tipo de interés
- No requiere inversión inicial,
- Se liquida, habitualmente, en una fecha futura

Activo Financiero (AF)

Según Varian (1998) indica que uno de los conceptos indica que “los activos son bienes que generan un flujo de servicios a lo largo del tiempo. Los activos que dan lugar a flujos de dinero se llaman activos financieros”.

Es decir que valora los bienes que jerárquicamente estos incluyen dentro de los activos financieros, es decir que la importancia del coste de los activos con un valor corriente en el futuro de los bienes que dan derecho a cada uno de estos de las compañías.

Dentro de otros conceptos se puede decir que es el intercambio de bienes que poseen la mayor cantidad que se consideran como valiosas, en una relación de intercambio de estos bienes a un valor monetario de estos bienes.

El activo financiero se clasifica según su gestión, es decir que determina su valorización:

Tabla 1

El activo financiero

Préstamos y partidas a cobrar	1. Créditos por operaciones comerciales.	1. Venta de bienes y prestación de servicios.
	2. Créditos por operaciones comerciales.	2. Están los préstamos y créditos financieros otorgados

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		Valores representativos de una deuda, no son derivadas y tienen una fecha fijada de vencimiento y cobro
Mantenidos para negociar		<ol style="list-style-type: none"> 1. Se obtiene con la intención de venderlo en un corto plazo 2. Forma parte de la cartera de estos instrumentos identificados y gestionados
Otros AF a valor razonable con cambios en P y G	Se designen como tales en el momento de reconocimiento inicial	<ol style="list-style-type: none"> 1. Eliminen de manera significativa las inconsistencias en dicho reconocimiento (asimetrías contables) 2. Dentro del grupo de AF y/o PF se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable

Activos financieros disponibles para la venta	Se incluirán el resto de los AF que no se hayan clasificado	
---	---	--

Nota. Clasificación de los activos financieros según la valorización

Pasivos Financieros (PF)

Es reconocer el neto patrimonial, o tratar al pasivo como la captación de fondos con el tratamiento de los costes y retribuciones de se llegue al contrato. Su valorización inicial por su valor razonable y los costes de las transacciones exceptuando el valor dominal en corto plazo y la simplificación de la imputación a los costes.

Tabla 2

Pasivo financiero con su valorización

Débitos y partidas a pagar	<p>1. Débitos por operaciones comerciales</p> <p>2. Débitos por operaciones no comerciales</p>	<p>1. compra de bienes y servicios</p> <p>2. Se incluyen los débitos representados por valores negociables, como los resultantes de la compra del activo no corriente.</p>
		<p>1. Principalmente se lo readquiere en el corto plazo</p> <p>2. Forma parte de la cartera y gestionados para</p>

PF Mantenidos para negociar		obtener ganancia a corto plazo, y 3. Siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura
Otros PF a valor razonable con cambios en PyG		Son los pasivos financieros híbridos y los que designe la empresa en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría
PF A valor razonable con cambios en el patrimonio neto		Incluirán los PF con AF disponibles para la venta, originados como consecuencia de transferencias de los AF cuando dicha operación no permita su baja

Nota. Pasivo financiero con su valor razonable y coste

Patrimonio neto

Según Oviedo Cabrera (2017) "El patrimonio es el capital aportado por los socios, más las reservas acumuladas de diverso tipo. La rentabilidad puede interpretarse como la suma

de una compensación al capital, el patrimonio refleja el estado en que se encuentra la empresa, en crecimiento o retracción”.

La perspectiva actual, se debe a la dimensión financiera de la información contable, sobre la pertinencia o no con relación al pasivo versus la participación.

No obstante, los gastos de emisión de estos instrumentos (honorarios, notarías, registradores, impresión de memorias, tributos, publicidad, y otros) se registrarán como menores reservas.

1.1.1 Instrumentos financieros básicos y complejos

1.1.1.1. Instrumentos financieros básicos

Los establecimientos necesitan establecer su ciclo de operaciones mediante la rotación de inventarios, los cuales en su mayoría son sujetos de crédito lo que generará cuentas por cobrar a favor de la identidad; como también la adquisición de inventarios o servicios puede requerir de la generación de cuentas de proveedores, empleados y préstamos (Hansen-Holm y Chávez, 2012, p. 381).

Las NIIF para PYMES en su sección 11 podemos indicar un concepto de los varios que hay:

“Un instrumento financiero es un contrato que da origen a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra” (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2009, p.55).

Al respecto de la medición inicial se unifican entre los aspectos legales de un contrato y la parte financiera al considerar la obligación de un derecho u obligación, con la cuenta por cobrar y pagar tienen que ser reconocidas en lo contable.

. El presidente del colegio de Contadores Públicos de Pichincha y del Ecuador el Dr. Antonio Trujillo, consultor e instructor de la Escuela de Expertos Tributarios-Contables y de Normas Internacionales de Información Financiera en relación con la medición inicial de los Instrumentos financieros cita lo siguiente:

“Las NIIF citan medición inicial, estamos hablando del valor que debe tener el instrumento financiero cuando es registrado por primera vez en la contabilidad. La sección 12.7 de las «NIIF para las pymes» establece que en su medición inicial un instrumento financiero será medido por su valor razonable que es normalmente el precio que tiene la transacción.”

1.1.1.2. Instrumentos financieros complejos

Los instrumentos financieros complejos cuyo valor no resulte directamente su cálculo de la oferta y demanda existentes, adicionalmente el tipo de transacción al comprender su naturaleza los riesgos que se comparta con los instrumentos complejos para tomar los procesos de contratación podemos decir que nace para la toma de decisiones en la adquisición o la venta en el instrumento financiero en cuestión.

Los factores que inciden son:

- Ausencia de reglas respecto a las órdenes emitidas.
- Valor del instrumento financiero es el resultado de una oferta realizada por su emisor.
- En este instrumento financiero comporta una obligación de compra o de venta de otro instrumento a una fecha determinada.
- Insuficiente liquidez que no permite al inversor ceder, ejecutar el instrumento a voluntad.

Los instrumentos complejos pueden tener elevados riesgos para cualquier tipo de inversionista, y se necesita tener un conocimiento en la naturaleza y los mecanismos de los mercados financieros.

Lo establecido dentro del campo de la PYMES en un entorno económico encontramos normas que se aplican a grandes contribuyentes y empresas que cotizan en bolsa de valores. Dicha información segmentada se estudia de forma separada los componentes de los Instrumentos financieros, es decir los resultados y los flujos de situación de efectivo de las compañías complejas.

Es decir que la comparación entre las NIC o NIIF es mejor o peor, para los Instrumentos financieros, según las normas contables son muy difíciles ya que cada uno de ella se trata de diferentes formas, según los criterios establecidos para emplear dentro de los Instrumentos financieros.

En relación de la contrapartida que se produzca como consecuencia de los Instrumentos financieros complejos, dicha aplicación del valor razonable en los activos, consideraron que se debería tratar como una reserva, aunque tendría que especificarse legalmente su disponibilidad.

Dentro de estos instrumentenos complejos podemos indicar:

Tabla 3

Otros Instrumentos con uno o más subyacentes

EFT	Lo convierte en un híbrido entre un fondo de inversión y una acción
Warrants	Productos financieros derivados son opciones negociables, las cuales se desprende.
Tipos	<p>CALL PUT: Cantidad determinada de un activo a precio fijo.</p> <p>Europeos y americanos: Los Europeos son los que pueden ejercer en la fecha de vencimiento, en cambio los americanos los que pueden ejercer en cualquier momento de la vida.</p> <p>Warrant call: Cuando los inversores verifican el alza y la compra de este el cualquier adquiere este derecho del activo en la compra.</p>

	Warrant put: Cuando el inversor espera la baja de este activo, entonces venderá en una determina cantidad estipulada.
--	--

Nota. Definiciones de los diferentes instrumentos complejos

Contratos Financieros

Tabla 4

Contratos financieros con su concepto

Contrato de opciones negociables	Estos contratos establecen que las operaciones se deberán realizar en una fecha preestablecida y a un precio fijado al momento de ser firmado el contrato.
Tipos de contratos	Compra de una opción de compra: el adquirente de una opción de compra anticipa una subida del subyacente.
	Venta de una opción de compra: El vendedor de una opción de compra anticipa la bajada del subyacente.
	Compra de una opción de venta: El comprador de una opción de venta anticipa en la bajada del subyacente.
	Venta de una opción de venta: El vendedor de una opción de venta anticipa el alza del subyacente
Contratos a plazos cerrados	Permite a ambas partes a participar, para compra y venta de una cantidad especificada de productos financieros a un

	precio fijado en el momento de la conclusión del contrato
FCIMT (fondos franceses o extranjeros)	Son fondos especializados que invierten en instrumentos financieros y bienes, así como en los mercados del futuro y con las opciones negociables
Swap	Estos instrumentos financieros son negociados caso a caso, respecto a los que cotizan, así como el mercado secundario, dependen únicamente del emisor.

Nota. clasificaciones de los diferentes contratos en los instrumentos financieros

1.2 Criterios para identificar los Instrumentos financieros en la empresa

De la investigación nos referiremos sobre los criterios para identificar las estrategias financieras en la pequeña y mediana empresa o conocidas como (PYMES), es decir que las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí se lleva una investigación de una serie de factores en el sentido económico.

Con el tema dado que de acuerdo a la NIC 32 los Instrumentos financieros generan un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero en otra empresa. Se considera activo financiero porque le representa a la empresa el derecho contractual de recibir efectivo u otro instrumento financiero. El pasivo financiero se caracteriza por originar una obligación contractual de entregar efectivo u otro instrumento financiero.

Es decir que los Instrumentos financieros de las diferentes empresas investigadas necesitan dos áreas que comprenden los servicios financieros están los Bancos e Instituciones afines, en tanto que la administración financiera comprende a tareas del Representante Legal o Gerente financiero de la compañía.

El criterio más importante estará con el valor razonable es la medición de como que se recibiría al vender un activo o se pagaría al momento de transferir el pasivo, es definir la

base de salida lo que es diferente en la forma de medir y comprender la información financiera, con esto podemos indicar que toda transacción ordenada sin presiones los compradores y vendedores conocer el mercado más ventajoso y aquel que maximice por el activo y minimice por la cantidad del pasivo.

1.3 Importancia de los Instrumentos financieros derivados en la gestión de riesgo

Esta palabra riesgos viene del latín risicare, que significa atreverse por un sendero peligroso. Por lo que tiene un concepto negativo relacionado con el daño, y pérdida. Es decir que los procesos de riesgos es una gran herramienta que ayuda en el proceso para tomar decisiones.

Dentro de los objetivos de los riesgos encontramos dos:

- Asegurarse que una institución no sufra pérdida.
- Mejorar el desempeño de los instrumentos financieros de dicho agente económico.

Con lo anterior expuesto los riesgos en los Instrumentos financieros, primeramente, se deben identificar estos, y como segundo paso cuantificar y controlar mediante la tolerancia al riesgo. Para entender esta parte del riesgo de su naturaleza se presenta una clasificación: Riesgos de mercado estos van de la mano con la estructura de correlaciones y liquidez, otra clasificación sería el riesgo del crédito significa que esta custodia las liquidaciones es decir que está establecida con la calificación crediticia de los Instrumentos financieros. Y por último los riesgos operativos podemos indicar que son fallas humanas o de sistemas.

Podemos identificar esta información en el siguiente diagrama

Figura 1

Diferentes tipos de riesgos



Nota. Identificar los diferentes tipos de riesgos, el proceso administrativo

Los riesgos de los Instrumentos financieros adquirido una importancia progresiva en estos últimos años, como consecuencia de cambios en los negocios de las distintas empresas financieras y no financieras. Con esta finalidad este proceso de la liberación del sistema financiero, el incremento en los riesgos con la volatilidad del interés y el tipo de cambio han generado un nivel alto en la competencia de este tipo de sector en la provincia de Manabí.

1.3.1 Riesgos de los Instrumentos financieros

Existen algunos tipos de interés, tipos de cambios como también las tasas de inflación, con estos tipos de variables contienen un común denominador distintivo de las esferas de la naturaliza macroeconómica que amenaza de manera indeterminada en su independencia en la dimensión y sector de ejecución.

En la configuración de todos los componentes financieros los mercados deben confrontar la oferta y la demanda; por lo que se establece los precios de los activos. Esto tiene una consecuencia en toda la estructura patrimonial la cual puede verse afectada en la eficacia de sus políticas y la idoneidad de las directrices.

Los Instrumentos financieros derivados de los distintos mercados financieros que afectaran por igual, y llegando a comprometer los objetivos de margen de beneficios y rentabilidad.

En general derivados de la gestión de los Instrumentos financieros afecta a cualquier tipo de empresa, dentro de todo lo expuesto una de las principales tareas en la dirección financiera consiste en buscar los mecanismos oportunos con las coberturas de un sistema 100% eficaz entre los diferentes tipos de interés, tipos de cambios como también las tasas de inflación y otros.

1.4 Significatividad y relevancia de los Instrumentos financieros en los estados financieros

Los procesos investigativos que se centraron en el estudio de las normas contables locales y Normas Internacionales Financieras la cual principalmente el balance de transición, la cual consiste en una reconciliación del patrimonio neto, dentro de avances sean que ha realizado en coautoría de la profesora Silvina Marcolini, integrante de la Cátedra AECA, y fueron presentados en los eventos que detallamos a continuación: - “La exposición del Patrimonio Neto en el balance de transición a NIIF”, trabajo presentado en las XXXIV Jornadas Universitarias de Contabilidad (Santa Fe, Argentina), Octubre 2013 - “Relevamiento de la discrecionalidad directiva de las empresas argentinas y chilenas en el balance de transición a NIIF”; trabajo presentado en el I Workshop Iberoamericano de Investigación Empírica en Contabilidad Financiera (Rosario, Argentina), Noviembre 2013.

Toda esta información asociada con la provista en las notas de cada uno de los estados financieros se asiste a cada usuario en cada uno de los estados financieros con la generación de los flujos cada una de estas con su relevancia y significatividad en los aspectos financieros.

Dentro de la significancia de lo económico financiero existe el registro y la formulación de las cuentas las cuales requieren una aplicación a cada una de las operaciones realizadas de las reglas de registro-valorización.

Para la realización de la presente investigación se presentaron distintas motivaciones al querer dar mucha importancia con el tema a las empresas del cantón Manta de la provincia

de Manabi, la segunda dar un amplio conocimiento a las normas internacionales, y la última el reconocimiento a las normas en los Instrumentos financieros.

Por último, lo que acabamos de indicar anteriormente los resultados de los mercados como sus productos de inversión son tarea importante para realizar y entender de cómo realizar un ahorro productivo, más aún en el caso de que decidan poner en funcionamiento su capital.

1.5 Tratamiento contable de los Instrumentos financieros

Dentro de la investigación que se está realizando el desarrollo del tema contable actualmente sobre los Instrumentos financieros, contando con el borrador de la norma y con las bases sobre los Instrumentos financieros; como también sus elementos.

La presente investigación se indica que el origen del borrador el comité de normas sobre los registros y valorización de los Instrumentos financieros, su valor razonable y el registro sobre de las variaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias, en este modelo contable la valorización como parte de este instrumento financiero se registran estos valores razonables y con su coste histórico. Por este sentido se destaca algunos modelos mixtos por lo que obliga a varios tratamientos complejos en las coberturas contables, es decir que las asimetrías en su valoración y registros contables o de resultados.

Con esto podemos indicar el valor razonable dentro del proceso es el más importante de todos los Instrumentos en los diferentes estados financieros, también adentro del proceso los valores son fiables para todos los Instrumentos sin que estos se negociación en un mercado, pero algunos valores de renta variable.

Dentro del instrumento financiero propuesto en el borrador consiste en:

Ámbito de aplicación

Toda empresa con independencia en todas sus actividades los Instrumentos financieros primarios: tenemos los activos y pasivos financieros normales; también los derivados financieros como operaciones futuras u operaciones a plazo. Al ampliar estos Instrumentos financieros constituyen un recurso propio de las compañías; todos los contratos

propios de dichas compañías como los contratos a futuro no financieros estos deberán liquidarse por diferencias.

Valor razonable

Estos instrumentos se valoran con independencia si se llegan a gestionar, o si cotizan o no en bolsa organizada, esto nos permite una única excepción los valores de renta no se cotizan para que no se pueda emitir un valor razonable.

Con lo indicado anteriormente el valor razonable es una estimación del importe que la empresa habría recibido esta esta hubiese vendido el activo o cancelado el pasivo.

Dentro de estas estimaciones:

- Se utiliza el precio de venta observando para cada tipo de mercado sean los Instrumentos idénticos.
- Si no exigiera un valor idéntico al instrumento financieros, se utilizará el precio de venta que se encuentra en el mercado,
- Y si no exigieran precios para Instrumentos idénticos o iguales, se tomaría el valor estimado mediante la técnica de valorización que quiere decir que es un método con la cual acepta para fijar precios.

Para determinar un valor razonable o justo se aplicaría los criterios de la medición que están agrupadas si consideramos la sección 11 de la norma y otros criterios que soportan el criterio de costo de amortización.

Lo indicado anteriormente son técnicas que valorizan los Instrumentos se proporciona un precio de venta que son coherentes con dicha información, por lo que están disponibles en el mercado los cuales las empresas utilizaran para fijar los precios. Cabe recordar que la medición del activo y pasivo los cuales son nuevos o registrados por primera vez en el proceso contable deberá medir su valor razonable, con esto podemos señalar que su precio de la transacción este excepta.

Para poder determinar el valor razonable y el ámbito de aplicación de los Instrumentos financieros se profundice en lo contable de los activos y pasivos y un valor justo que se tendría a la fecha de presentación del cierre final.

Tabla 5

Mediciones alternativas, mediciones inicial y posterior

Instrumento financiero básico	Medición inicial	Medición posterior	
Instrumento de deuda que genera intereses	Precio de la transacción (incluye costos de transacción)	Costo amortizado	
	En transacciones de financiación, a valor presente	Valor presente	
Instrumento de deuda corriente	Precio de la transacción (incluyendo costos de transacción)	Importe no descontado del efectivo; costo menos deterioro	
	En transacciones de financiación, a valor presente	Valor presente	
Otros compromisos por cobrar o pagar (anticipos)	Precio de la transacción (incluyendo costos de transacción).	Costo menos deterioro.	
Inversiones en acciones preferentes	Casos en los que su valor razonable se puede medir fielmente	Precio de la transacción (sin incluir costos de transacción)	Valor razonable con cambio en el resultado del ejercicio
	Casos en los que su valor razonable no se puede medir fielmente	Precio de la transacción (incluyendo costos de transacción)	Costo menos deterioro

Nota. Valor razonable se puede medir de otra manera, inversiones se mide a valor razonable, y las inversiones se mide al costo menos deterioro (Mantilla, 2013, p.396)

1.5.1 Presentación de los estados financieros

En la contabilización de los estados financieros que se registran todas las variaciones de valor necesariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias por lo que no es razonable ya que los resultados obtenidos contables no se mostrarían la fiel imagen los resultados generados en el ejercicio.

Dentro de la norma de la NIC 1 los párrafos 1 al 140 se pronuncia sobre la presentación de los estados financieros, esta norma establece dicha presentación tanto con los estados financieros, y dentro del alcance de la norma de la NIC 1 tenemos:

- Realizar la preparación y presentación de los estados con toda la información general como indica la norma internacional;
- Esta norma utiliza la terminología propia de las entidades sean estas privadas o públicas. Dentro de la norma podemos indicar que estos dos puntos son lo más importante del alcance de esta NIC.

En la presentación de los estados financieros como también la presentación de resultados que sean viable deberá presentar los resultados recurrentemente, dentro de la investigación las provisiones que proceden exclusivamente de otras variaciones de los valores razonables.

Tabla 6

Elementos

(a) activos	NIC 32, NIC 39, NIIF 7, NIIF 9, y las Secciones 11 y 12 de NIIF
(b) pasivos	NIC 32, NIC 39, NIIF 7, NIIF 9, y las Secciones 11 y 12 de NIIF
(c) patrimonio	[Referencia: párrafo 16, NIC 32]
(d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas	
(e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales	[Referencia: Marco Conceptual párrafo 1.21]
(f) flujos de efectivo.	[Referencia: Marco Conceptual párrafo 1.20]

Nota. Elaboración de las diferentes secciones de los instrumentos financieros

Votabilidad de los resultados y financieros

Es parte de un perfil del riesgo que tenga las compañías, pero estas también podrían ser artificiales al ser motivadas de los criterios contables. Dentro de lo investigado estos resultados y recursos de cada una de las empresas tendrán consecuencia a operaciones que la provocan y detallamos a continuación:

- Los Instrumentos financieros a medio y largo plazo a un interés fijo se motiva que cualquier variación que haya a los tipos de interés provocaría una inmediata contabilización, y
- Los derivados financieros la cobertura económica de operaciones anticipadas.

Por parte de lo investigado antes de modificar el tratamiento contable de estos Instrumentos financieros para así introducir un nuevo modelo.

Tabla 7

Estados Financieros que se ve los resultados

(a) un estado de situación financiera al final del periodo	[Referencia: párrafos 54 a 80A]
(b) un estado del resultado y otro resultado integral del periodo	[Referencia: párrafos 81A a 105]
(b) un estado del resultado y otro resultado integral del periodo	[Referencia: párrafos 81A a 105]
d) un estado de flujos de efectivo del periodo	[Referencia: párrafo 111 NIC 7]
e) notas, que incluyan un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa	[Referencia: párrafos 112 a 138]
(ea) información comparativa con respecto al periodo inmediato anterior como se especifica	párrafos 38 y 38A
(f) estado de situación financiera al principio del primer periodo inmediato anterior comparativo, es decir cuando una entidad aplique una política contable de forma retroactiva	[Referencia: párrafos 54 a 80A] párrafos 40A a 40D.

Nota. Instrumentos financieros y referencias con las NIIF

Registro y baja del balance de los instrumentos

Dentro de la propuesta al tratamiento se reciben temporales de activos, es decir que la venta de un activo financiero y su compra a plazo. Dentro de la contabilización al momento de que se importaba un pasivo se deberá dar el registro de la baja del balance del activo y este registro se daba a un valor razonable de la compra a plazo de este.

Los registros consolidados se aplicarán a los importes consolidados, es por ello que cada empresa en primer lugar consolidará toda la información de las subsidiarias que estas tengan de acuerdos con los procesos de la NIC 27; y después se verificaría si aplica el registro y baja del balance. Por lo cual en este punto se puede indicar que aplicamos los párrafos 16 al 23 dentro del contexto del registro y baja.

Y a los activos financieros o grupos iguales se le considera la baja en las cuentas si cumple con lo siguiente:

- Los flujos de efectivos identificados como un activo financiero, que se quiere indicar con esto el importe representativo de un interés los cuales, en contraparte con el derecho de verificar los contraflujos del efectivo por interés, y no registrar los flujos derivados del principal instrumento financiero.
- Ahora los flujos del efectivo del activo tenemos que una empresa realice un acuerdo y a contraparte tiene el derecho a la cuota del 90%, dentro de los párrafos anteriormente mencionados este porcentaje se aplicará. Con esto queremos decir que, si existen más de una la partición, será siempre proporcional a los flujos de efectivo.
- Y la parte proporcional de algunos flujos de efectivo identificados entre los activos financieros, por lo que se establecerá el mismo manejo en los porcentajes.

El registro de la baja de los activos financieros se puede indicar con dos puntos:

- Cuando se expira los derechos contractuales de los flujos de efectivo o el activo financiero,
- O cuando se trasfiere el activo financiero y esta cumpla con los requisitos para registrar la baja de las cuentas.

1.5.2 Medición en el reconocimiento de los Instrumentos financieros, activos y pasivos

La normativa internacional los instrumentos financieros del activo que resulta explícitamente de la complejidad de los varios modelos del reconocimiento y medición. Con los varios conceptos de la medición primero se `reconoce`, entendiéndose como “el proceso de captar, para su inclusión en el estado de situación financiera o en el estado (o estados) del rendimiento financiero, una partida que cumple la definición de uno de los elementos de los estados financieros-un activo, un pasivo, patrimonio, ingresos o gastos” indicado por dentro de este marco para la información financiera, (comunicación personal, año 2018, párrafo 5.1., p. 35.) Indicamos que tal reconocimiento vincula la información útil por lo que esta es relevante tanto para el activo y el pasivo.

Según Arias y Sánchez (2014), la “descripción de los hechos económicos de manera cuantitativa. Para ello, se hace necesario seleccionar el objeto o hechos a medir y el o los atributos que mejor los representen” (p.30). Las realidades de las empresas se hacen necesario adoptar una medición para atribuir los valores a los estados financieros.

Dentro de estos modelos de medición que se incluye en las NIIF la información y los distintos factores, tanto de mercado y de riesgos los cuales se orientan a las características de la partida (activo, pasivo, gastos e ingresos), por lo que nace el modelo basado en el costo histórico, como el valor corriente.

Según Sosa (2014) “el modelo tradicional de medición contable es el costo histórico, según el cual los activos se registran por el importe de efectivo o su equivalente y otras partidas pagadas, en tanto que los pasivos se contabilizan según el monto de los productos recibidos a cambio de incurrir en la deuda” (p. 86).

Dentro de la norma indicamos que el reconocimiento y medición dentro de la NIC 39 se debe entender dentro de sus objetivos y sus fundamentos.

Podemos decir que se aplican a todas las entidades dentro del alcance de la NIIF 9 es así señalamos:

- La NIIF 9 se aplican los requerimientos de la contabilidad; y

- El instrumento financiero sea parte de una relación de coberturas que cumpla los requisitos de la contabilidad.

Dentro de estos métodos existen varios algunos alternativos que muestran la información financiera teniendo algunas variables del mercado. La alternativa posterior a la medición de los activos esta norma clasifica a los activos financieros en los siguientes:

Activo

Dentro de las entidades este activo constituye para crear servicios con lo cual se satisface necesidades de los clientes.

Activo corriente

Este genera una rentabilidad y debe tener proporción por encima de los costos del pasivo corriente, dentro del cálculo de los activos corrientes es tener un costo ponderado versus la rentabilidad de estos.

Tabla 8

Cuentas más importantes bajo la NIC 1

Cuenta	Ejemplo
Efectivo y equivalente	Caja principal, chica, Banco, Inversiones Negociables
Documentos y cuentas por cobrar (corto plazo)	Cuentas por cobrar, intereses por cobrar, arrendamiento por cobrar, y dividendos
activos financieros	Reclamos a seguros, Cuentas por cobrar empresas relacionadas,
Tributos por compensar	IVA crédito fiscal, Exceso del crédito fiscal, retenciones por los clientes, declaración
Inventarios	Inventario de mercancías, de materia prima e inventarios
Otros activos no financieros	Anticipo a proveedores, Reclamos

Nota. Conceptualización de las diferentes cuentas del activo

Pasivo

Permite reconocer un patrimonio neto o como también un pasivo financiero esto establezca una captación de fondos, es decir como instrumento este se valorizará por su valor razonable, y costes de producción con algunas excepciones dentro de sus transacciones en valor nominal en el corto plazo.

Para dar un concepto relacionado a lo anteriormente especificado indicamos que el pasivo es una obligación presente para transferir un recurso económico como resultado de sucesos pasados.

Pasivo corriente

Este punto tiene como la obligación que surge por comprar a plazo una acción con un precio determinado, es decir cuando este precio está por debajo de lo acordado en un momento del tiempo. Estas acciones preferentes que implican un rescate a una fecha prevista, tienen la obligatoriedad a la opción del tenedor, el cual no deberán tratarse como neto patrimonial.

Figura 2

Categorías y valorización en el pasivo

Categoría	Valorización
Deudas y partidas a pagar	Costo amortizado
Pasivos financiero mantenidos para negociar	Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdida y ganancias	Valor razonable con cambios en la cuenta de pérdida y ganancias

Nota. Valorización Instrumentos Financieros según NIIF

Otros conceptos desde el pasivo son las inversiones a plazo

Figura 3

Decisiones de Inversión y Ahorro.



Nota. Elaboración del proceso del ahorro e inversión, por Koller al, 2010

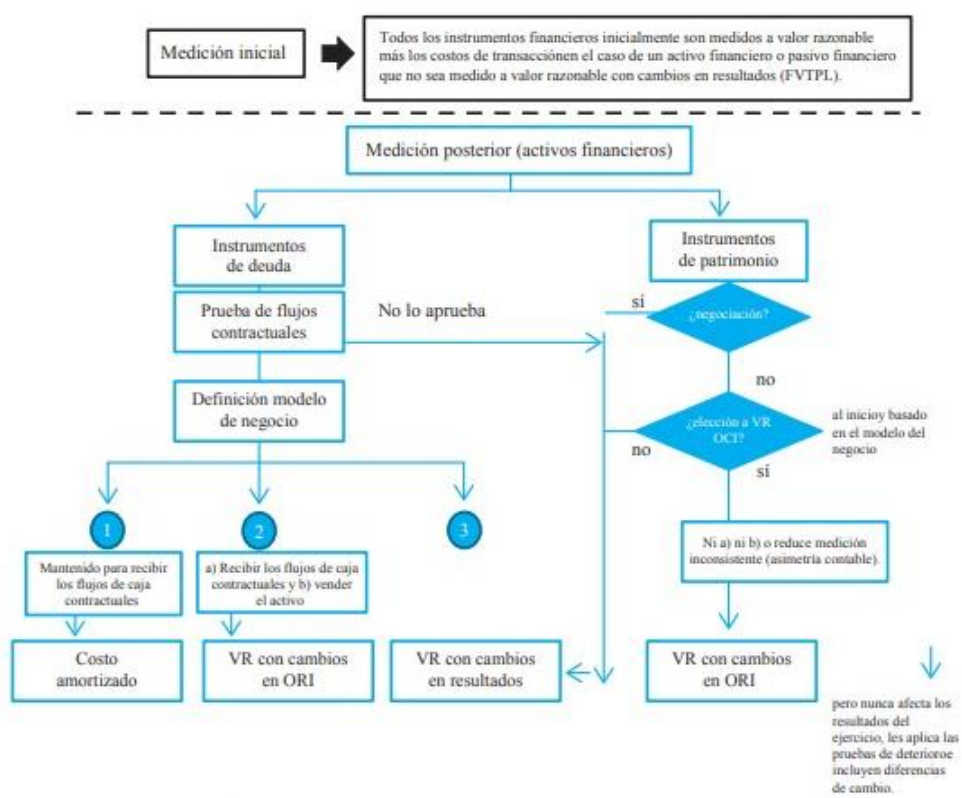
Con lo anteriormente investigado se puede relacionar con los Instrumentos financieros en este artículo se da los lineamientos para instruir el reconcomiendo y medición de activos de mayor presencia en las pequeñas, medianas y grandes compañías todo esto clasificado como básicos.

Una vez investigado la medición del activo veremos el pasivo, para esta investigación tenemos lo siguiente, que el valor razonable del pasivo con la característica de ser exigible al acreedor, logramos indicar un deposito a la vista. Con lo anteriormente indicamos una reclasificación de estos:

- Un instrumento financiero desde el registro el valor razonable con cambios en el resultado.
- Cuando las ventas se están reclasificando ya que el importe no sea modesto con las inversiones que serán mantenidas hasta la fecha de su vencimiento.

Figura 4

Resumen de la clasificación de instrumentos financieros de deuda y patrimonio



Nota. IASB, 2014. Medición del activo y reconocimiento

Patrimonio

El patrimonio, son los derechos de la parte residual del activo una vez restados los pasivos, por lo que podemos indicar tienen derechos que pueden ser mediante contrato, legislaciones similares.

Como está establecida en la norma 4.65 “Diferentes clases de derechos sobre el patrimonio, tales como acciones ordinarias y acciones preferentes, pueden conceder a sus tenedores derechos distintos”

Es decir:

- dividendos, si la entidad decide pagar dividendos a tenedores que cumplan ciertas condiciones;
- y el producto de satisfacer los derechos sobre el patrimonio

Medición del patrimonio

Este instrumento denominado como patrimonio no se lo puede medir directamente, ya que puede ser apropiado medir directamente lo detallado en libros de algunas clases individuales de este.

Dentro de esta medición nos quiere indicar que, de una forma análoga, el patrimonio total es positivo siempre, pero puede parecer negativo dependiendo de qué activos y pasivos se reconocen y también cómo se miden.

1.5.3 Presentación de los Instrumentos financieros desde el punto de vista del emisor

Desde que Ecuador entro a las Normas Internacionales NIIF todas las empresas tienen la obligatoriedad de presentar los consolidados toda la información bajo estas normas, ya que esto ha cambiado de forma radical el tratamiento de los Instrumentos financieros por parte de los emisores de estos.

Los emisores de todos los instrumentos financieros satisfacen varios procesos de información en muchas formas como son: estados financieros, informes, estadísticas y otros; dentro de toda esta información los más importantes son los estados tanto como en las empresas públicas o privadas con el gran propósito de indicar la información económica y financiera de la empresa. Los estados se pueden leer de forma horizontal (cuenta) o vertical (estado), es decir que la clasificación de cada uno de estos financieros se puede indicar de dos formas:

- Una tabla de doble entrada, para que se puedan visualizar las principales partidas que se pueden ver en las “columnas”;
- Y en esta misma tabla se pueda ver los cambios de valor del activo y pasivos que se han contabilizado.

Dentro de los objetivos de la presentación desde el punto de vista del emisor se apoyan en las normas en que las entidades identifican la información útil y deciden comunicar de forma eficaz.

Para facilitar este proceso de la presentación de los estados financieros tenemos las normas que señalan los dos tipos a identificar:

- Las entidades la flexibilidad de proporcionar información relevante que represente fielmente los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de la entidad
- Como requerir información que sea comparable de un periodo a otro para una entidad que informa y dentro del mismo periodo.

Es decir que la presentación de estos Instrumentos financieros los emisores para su entendimiento de estos pueden hacer una clasificación para el entendimiento de los representantes legales o gerentes de las compañías, con las diferentes variaciones de valor con el cual en el modelo de desarrollo se extrae las ganancias contables, se establece que dichas partidas se van a copiar en los siguientes años.

1.5.4 Variación de las tasas de cambio de la moneda extranjera

Las monedas extranjeras o conocidas mejormente como divisas son todas aquellas diferentes a la moneda funcional o corriente. Dentro de la norma internacional de contabilidad NIC 21 la cual analiza este tipo de variaciones define la diferencia del tipo de cambio, es decir:

- Tipo de cierre quiere decir que se informa la tasa de cambio al final del periodo;
- Como también la tasa de cambio la cual; se relaciona entre dos monedas.

Nos referimos a la moneda funcional en un país, expresamos que todas sus transacciones u anotaciones que realice contablemente como aspecto funcional, por otro lado, todas las transacciones que se hagan en moneda internacional su importe se determinará en una moneda diferente a la funcional.

Para este tipo de procesos tenemos como ejemplo la moneda argentina en la que ha sido objeto de estudio por muchos foros en que los niveles y las variaciones tanto del valor nominal y real de dólar. Nos referimos al precio del dólar depende fundamentalmente de la tasa de devaluación la cual le habilita el terreno tanto a la oferta y demanda

Otro tipo de son la tasa de interés de los principales activos públicos y la tasa de interés determinarán el tipo de variación de los precios de los bonos locales o los fondos buitres que existieron en el 2002 al 2016 cuando se pagó la totalidad de estos por el gobierno de Néstor Kirchner. En la investigación hemos encontrado que la Argentina tiene en su

composición una mano de obra, y recursos naturales en su gran mayoría. En cambio, sus bienes de capital son críticos tecnología importada es una limitación del crecimiento del estado según (Díaz Alejandro, 1963; Braun & Joy, 1968).

Figura 5

Evolución mensual del tipo de cambio nominal dólar estadounidense 2018- 2019



Nota. Procesos de cambio nominal en base de los datos del BCRA

Los diferentes tipos de cambio se generan cuando dicha entidad mantiene partidas en moneda extranjera, tales como cuentas por cobrar, cuentas por pagar, préstamos por pagar, o efectivo como sus equivalentes, esto requiere que el banco central este actualizando sus partidas con la tasa de cambio existente al cierre del período o liquidar dicha partida, reconociendo el ingreso o gasto que resulte por la diferencia de cambio.

Con respecto a la variación de las tasas de cambio de la moneda extranjera la normativa contable ha regulado que el tipo de cambio sea aplicable al reconocimiento del elemento y valorización, con lo que antecede definiremos que el tipo de cambio se relaciona con dos o más monedas en algún momento determinado, y las diferencias se enmarcan al convertir ciertos números de estas a otra en diferentes tiempos.

En el Ecuador no podemos aplicar esta normativa ya que nuestra economía se mueve solamente con el dólar, y esto es un tema muy aparte para los instrumentos financieros que desde el 99 solo se presentan en dólares.

1.5.5 Revelación de los Instrumentos financieros en la gestión del riesgo

Dentro de los procesos de gestión de riesgo podemos ver que las variaciones de las empresas de las pymes, como también las variantes tecnológicas aumentan el riesgo de estas en los negocios. Dentro de este proceso anteriormente descrito encontramos que hay gran variedad de sucesos como se pudo observar en la pandemia COVID o conocida como SARS-Cov-2 es porque la calidad de los riesgos se hace insustituible el llevar un mejor proceso en las tomas de decisiones en los grupos u organizaciones relacionadas.

En los varios conceptos de riesgo se ve estrechamente relacionados en ausencia en un futuro, por lo que es relevante en un contexto corporativo, por lo que el indicativo da una medida en negativo para estas organizaciones corporativas y las posibles consecuencias de pérdidas. Según el Instituto de Auditores Internos, en el 2011, en su p.159 define al riesgo “la posibilidad de que ocurra un acontecimiento que tenga un impacto en el alcance de los objetivos”.

En las diferentes técnicas aplicadas al riesgo se evalúa la posibilidad de mejor manera las herramientas en el análisis del riesgo; dentro de sus posibles efectos tenemos los resultados y situación financiera de las pymen, se ve la necesidad de indicar que las políticas integrales sean mejor detalladas, como también precisas.

Dentro de este proceso de los Instrumentos financieros, podemos indicar que se debe tener una buena política del control como la supervisión del riesgo en las pymen, como lo indica la “OCDE”, encuentra varias debilidades de los riesgos, con esto la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico resalta que el desarrollo de una cultura de riesgos adecuada por lo cual debería tener encuentra todas las características de las pymen, como también su actividad, tamaño es así que indica la “OCDE” que “para que una política de

riesgos sea eficaz y coherente, debe estar claramente definida” esto es manejado por el consejo de los administradores.

1.6 Indicadores financieros de rentabilidad

En el Ecuador en 1999 se da una desorganización en el sistema financiero, que tuvo como protagonista a este sector con una liquidación de varias de ellos y la pérdida de fondos de muchos ciudadanos. Dentro del proceso la anterior Asamblea Nacional decreta la ley de para La Transformación Económica del Ecuador en la cual se cambia la moneda que estaba la presente en esa época que era el sucre para pasar al dólar americano.

Por este proceso se tiene un desconocimiento respecto a las principales variables con dicha rentabilidad de las pymen en la banca pública y privada ya que dichas estrategias de desarrollo y prevención de variables externas que estas afectan a este sector financiero.

Con referencia a estos indicadores estos miden la rentabilidad de las organizaciones o pymen llamadas actualmente en la que ven la efectividad con un control de los costos y gastos, de igual forma su capacidad de convertir todas las ventas en utilidad.

La rentabilidad es el indicador más importante para los socios, u accionistas, ya que se trata de un factor relativamente valioso para el capital de la compañía, aunque esta sea una medida referencial en la cual se puede ver el rendimiento de la empresa u organización.

Otro particular con la gestión del gasto o deuda es una variable en todas las organizaciones, ya que una mala administración se puede dar la pérdida o la falta de liquidez y puede darse el cierre de las compañías.

Según algunos autores como (Otero González, Fernández López, Vivel Bua, 2007) donde ellos dicen que “La rentabilidad es el resultado de tomar las decisiones y estrategias financieras correctas, se refleja en la proporción o utilidad excedente de un activo, por su utilización en un periodo de tiempo, además de medir la eficiencia de las operaciones y actividades e inversiones que se ejecuten en las empresas”.

Podemos determinar un concepto general que la rentabilidad es igual a la generación de ingresos en un periodo determinado, en si podemos entender que cualquier tipo de ingreso

sea estas inversiones que son medidores de la rentabilidad en dos puntos específicos que son:

- Nivel de análisis también llamado rentabilidad económica el cual relaciona el resultado antes del interés, con la totalidad de estos capitales económicos sin que se pueda determinar una cuenta del financiamiento;
- Se determina un concepto en los resultados previstos, después del valor del interés, esto da que dichos fondos sean propios y estos rendimientos corresponden a estos.

Figura 6

Modelos Financieros

MODELO	FORMULA
Endeudamiento	$E = \frac{\text{Fondos Ajenos}}{\text{Fondos Propios}}$
Rentabilidad Financiera	$RF = \frac{\text{Beneficios Despues de Impuesto}}{\text{Activos Totales}}$

Nota. Se presentan los modelos matemáticos a utilizar para obtener la rentabilidad y el endeudamiento. Elaboración propia de la revista.

ROA

Dentro de este ítem podemos indicar los resultados acreditados antes del valor del interés, es decir que simboliza el retorno de estas inversiones hacia la organización La fórmula es:

$$ROA = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

(1)

Estas siglas en ingles significan RETURN ON ASSETS, que es un instrumento en los rendimientos sobre el activo, también conocido como una señal en la rentabilidad de eficiencia con el cual podemos manejar a los activos. Como indicamos anteriormente comparamos la utilidad obtenida en el ejercicio fiscal contra el promedio de los activos totales.

Dentro de los cálculos de este instrumento el cual deberá compararse con otras empresas u organizaciones para ver si este se muestra bien o mal desempeño, uno de los análisis de este componente es el DUPONT quiere decir que medidos este componente para verificar en qué nivel se encuentra cada uno de estos.

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} * \frac{Ventas}{Activo\ Promedio\ Total} \quad (2)$$

$$ROA = Margen\ neto * rotación\ de\ activos \quad (3)$$

La rentabilidad del activo – ROA es igual los índices de rentabilidad del activo son bajos, pero con signo positivo.

ROE

Es otro indicador RETURN ON EQUITY, esta muestra la rentabilidad de eficiencia con el cual los recursos que manejan los distintos componentes del patrimonio entre dos años diferentes, es decir que la fórmula que se utiliza en este indicador es:

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio\ Promedio} \quad (4)$$

El ROE presenta una rentabilidad sobre el patrimonio que tiene una empresa por la forma de manejo excelente de la gestión financiera, dentro de los niveles de esperados en el mercado actualmente los porcentajes de ganancias son positivos por lo que se puede decir que hay liquidez.

1.7 Evidencia empírica

Esta evidencia tiene una decisión general como los datos y la información las cuales se obtienen mediante creación de suposiciones de un sector específico, observación de los datos recolectados y experimentación para aprobar o refutar dicha evidencia.

Dentro del proceso por (Nava, 2009), en su tema estrategias para el crecimiento financiero en las entidades del sector cooperativo a través de la bolsa de valores de Colombia

el objetivo de la misma es proponer lineamientos estratégicos que accedan el crecimiento financiero a través de la bolsa de valores para entidades que están integradas por el sector cooperativo del municipio de Montería, Córdoba con el 82% de las organizaciones con una metodología cuantitativa podemos concluir que presentan un flujo de caja los instrumentos financieros positivos, con una alta rentabilidad al cierre contable, no poseen una planificación para reinvertir sus recursos disponibles, observándose acciones con nuevas inversiones de 130 para su participación en la bolsa de valores de Colombia, como en la zona investigada de cantón Manta de la provincia de Manabí, es decir que tiene una cierta similitud ya que no poseen una planificación para reinvertir en nuestra bolsa de valores del Ecuador.

La resolución técnica N° 20 de la FACPCE la cual regula Aspectos particulares de exposición contable y procedimientos de auditoría el objetivo principal es establecer normas particulares de presentación de estados contables o financiero para uso de terceros y sobre aspectos especiales de auditoría, estos corresponden a entes cooperativos, excepto entes financieros, dentro de lo que indica dicha resolución hay imprecisiones en la parte metodología para la investigación a utilizar por varias denominaciones (rubro, sección, grupo, apartado, o categoría), por lo que podemos indicar que la resolución antes indicada hace referencia a para entes cooperativos indica que el valor de las variables subyacentes (tales como tasa de interés, precios de productos, tasa de cambio de divisas, etc.), se liquidará en fecha futura (pudiendo hacerse en términos netos), por lo que hay una similitud entre lo investigado por esta resolución RT 24 con las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí.

Dentro de lo expresado por Bahoo et al. (2019), en su tema uso de instrumentos financieros derivados y rentabilidad de empresas no financieras de la bolsa de valores de lima como objetivo principal indica que las empresas que emplean los instrumentos financieros este tipo de cambio y precio tienen una relación positiva baja con la rentabilidad de las empresas no financieras de la BVL, dicha metodología fue de índole cuantitativa con un diseño no experimental y transversal de tipo correlacional. Por lo que puede decir que dentro

del muestreo de las 85 compañías no financieras que se cotizan en Bolsa de Valores de Nueva York durante seis años, desde los ejercicios económicos 2009 hasta 2014, por lo que dentro de la confirmaron que el uso de derivados juega un papel mediador como también juega este papel de importancia en la zona de Manta de la provincia de Mambí dentro de los ejercicios económicos 2017 al 2021, indican que dichos instrumentos financieros se derivan como herramientas de gestión.

De lo realizado por Leopoldo Choqueluque Soncco – 1512505 en su tema Efectos de la NIC 21 en los Estados Financieros de las empresas de venta de autopartes de Miraflores, Arequipa, 2017 tiene como objetivo analizar cómo se incorpora la repercusión de la divisa extranjera en los estados financieros de las entidades comerciales de venta de autopartes en el Distrito de Miraflores, 2017, con una metodología descriptiva por lo que no tiene mucha similitud con nuestra investigación ya que esta trata de divisas extranjeras dentro de la zona de Arequipa, ya que nuestra zona de la provincia de Manabí no tenemos este procedimiento ya que somos un país dolarizado y no tenemos divisa extranjera en la zona.

Capítulo dos

Metodología de la investigación

2.1 Diseño de la Investigación

Se considera que la metodología de la investigación está planteada en el tipo de datos que se puedan obtener en los diferentes tipos de intervenciones o actuaciones, es así que la diferencia entre “recolección”, consideramos que los manuales de la metodología la cual queda cancelada por sus propias prácticas “constructiva” o “productiva”; y la “producción” estas quedan determinadas en todos los componentes.

Las estrategias para alcanzar los propósitos de la investigación realizada se refieren a una planificación que tiene como característica común, que todas las ideas iguales con dichas características para lograr el objetivo final, que es el impacto que genera el uso de los instrumentos financiero por lo que se utilizó las fórmulas financieras ROA y ROE.

Dentro del estudio en esta investigación realizada encontramos un diseño que por sus características en sus niveles de investigación tenemos seis, los cuales se representan en la siguiente tabla:

Tabla 9

Niveles de investigación

Nivel	Concepto
Exploratorio	El problema no ha sido investigado o estudiado, es decir que es una investigación cualitativa.
Descriptivo	Se desarrolla con los principales componentes principales del objeto del estudio.
Relacional	Este medidor es el que busca realizar la medición entre el grado de relación entre dos o más variables.

Explicativo	No describe algún tipo de problema, por lo cual este medidor busca encontrar los comportamientos de las variables en función de otras.
Predictivo	Evaluación de eventos negativos o en función del tiempo
Aplicativo	Resuelve problemas estadísticos donde se evalúan los éxitos o resultados.

Nota. Planificación dentro del estudio de los niveles de investigación

Las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí en el periodo 2017- 2021 participan dentro del mercado local, estas fortalecen las relaciones internacionales por lo que generan nuevas exigencias en la información contables con la finalidad de facilitar la lectura y la comparación de los instrumentos financieros. Con esto todas estas empresas pymes de este cantón tienen que adaptarse a los cambios en materia contable, económica y tributaria, con la llegada de las NIIF para PYMES.

Tabla 10

Clasificación de las empresas según su tamaño

Variables generales	Microempresas	Pequeña	Mediana	Grande
Personal	1 A 9	10 A 49	50 A 199	≥ 200
Valor bruto	≤ 100.000	100.001 A 1`000.000	1`000.001 A 5`000.000	≥ 5`000.000
Valor del activo	HASTA 100.000	100.001 A 750.000	750.001 A 3`999.999	≥ 4`000.000

Nota. Proceso de clasificación de las diferentes empresas según ingreso y personal

Este se define como un servicio de información retrospectivo, en oposición a un servicio de información corriente, es decir desde el punto de vista de su evolución histórica, la investigación documental con la cual se definirá esta investigación de la incidencia de uso

de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí en el periodo 2017- 2021.

Según la metodología de Bernal (2017) indicamos que en este proceso de la investigación documental “consiste en los análisis de la información escrita sobre un determinado tema, con el propósito de establecer relaciones, diferencias, etapas o estados actual”.

2.2 Tipo de investigación

Lo expresado según Tevni Grajales (2000) dentro de los tipos de investigación existen “diversas formas de identificar su práctica o aplicación en la investigación, de este modo que la investigación se puede clasificar de diversas maneras; especialmente en el ámbito de las ciencias sociales se observan fenómenos complejos y que no pueden ser alcanzados ser observados a menos que se realicen esfuerzos, con alto grado de subjetividad y orientados hacia las cualidades más que a la cantidad”.

Dentro de una primera instancia se procedió a determinar los instrumentos financieros usados, como en el activo, pasivo y patrimonio financiero en los ejercicios económicos investigados. Así también se identificó con precisión los instrumentos financieros que dispone la empresa y se analizó el comportamiento.

Tradicionalmente se presentan tres tipos de investigación de los cuales surgen los diversos tipos de investigaciones que se realizan son: Histórica, Descriptiva, Experimental.

Investigación Descriptiva

Según Cerda (1998) nos dice” tradicionalmente se define la palabra describir como el acto de representar, reproducir o Figurar a personas, animales o cosas...”; dentro de sus funciones principales de dicha investigación descriptiva que vamos a realizar en la incidencia de uso de los Instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabi en el periodo 2017-2021.

De la presente investigación es la recopilación de información o datos, sobre algunas características, propiedades aspectos de las personas en este tipo de investigación

descriptiva. Conocida también como investigación de diagnóstico de datos, la cual dentro del estudio es la que más se utiliza por realizar preguntas del tipo ¿Cómo es? ¿Cuál es la relación entre?, como otras. Este tipo utiliza más en los diferentes trabajos de titulación superior, institutos superiores o colegios.

Según R. Gay (1996) “La investigación descriptiva, comprende la colección de datos para probar hipótesis o responder a preguntas concernientes a la situación corriente de los sujetos del estudio. Un estudio descriptivo determina e informa los modos de ser de los objetos.”

Este tipo de investigación es uno de los tipos investigativos más populares ya que son utilizados en este tipo de tesis, o grados por lo que son estudios de carácter eminentemente descriptivo. Esta se guía por las preguntas de investigación que se formularon en la investigación anteriormente mencionada con sus hipótesis de los estudios descriptivos.

Los procesos de investigación descriptiva son muy útiles para la demostración de las dimensiones de un fenómeno suceso o situación, por lo que es capaz de definir, o por lo menos de visualizar el sector a ser investigado o analizado.

Esta investigación presenta resultados comparativos por sectores económicos de la provincia de Manta, como también por tamaño de la empresa, por los ejercicios económicos que se investigó de permanencia en el mercado local y por el tipo de constitución legal.

2.3 Población

Según Bernal para “desarrollar el estudio del fundamento teórico, proponer una hipótesis, o las preguntas de investigación, debemos definir el tipo y el diseño de dicha investigación.”

Según Tamaño – Tamaño nos indica que “la población como la totalidad del fenómeno a estudiar donde las unidades de población poseen una característica común, la se estudia, y da origen a los datos de la investigación.”

Es decir que no todo tipo de investigación requiere estimar una población o muestra, la definición de los Instrumentos para la recopilación de información como la descripción

sintética del procedimiento, para la realización de la investigación. La definición sobre la población que podemos señalar que se debe realizar a partir de los siguientes términos: elementos de muestreo, alcance y tiempo.

En este sentido un análisis la población está, conformada por todas las empresas del cantón Manta de la provincia Manabí que estén activas y tengan información financiera los cinco años de estudio.

Alcance: Provincia de Manabí,

Tiempo: 2017 – 2021

Elementos: Todas las pymes y microempresas ubicadas dentro del área de estudios

Unidades de Muestreo: Todas las empresas en el cantón Manta.

Muestra:

Según Roberto Hernández-Sampieri nos dice que “toda investigación debe ser transparente, así como estar sujeta a crítica y réplica, y este ejercicio solamente es posible si el investigador delimita con claridad la población estudiada y hace explícito el proceso de selección de su muestra.”

La parte de la población que se selecciona de donde realmente se obtiene la información para el desarrollo de la investigación se efectuara dicha medición y observación de las variables a investigar.

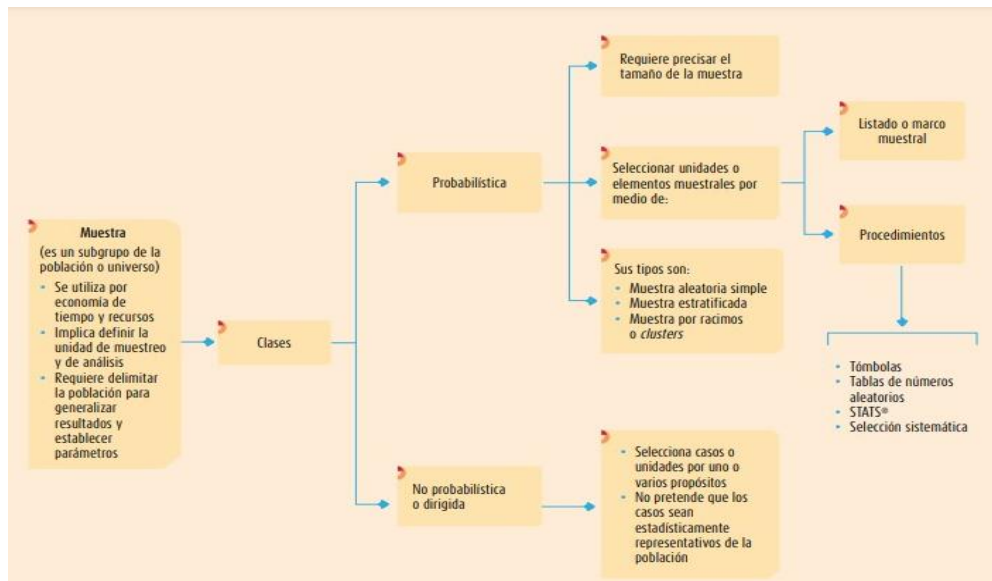
Dentro de este punto vamos a realizar:

- Definir la población de estudio en función de los objetivos de la investigación
- Identificar el marco muestra dentro del cual se obtendrá la investigación
- Definir el tipo de muestreo por utilizar para determinar el tamaño de la muestra
- Determinar el tamaño de la muestra
- Elegir el procedimiento de la muestra
- Seleccionar la muestra

Podemos decir que la muestra determina el tamaño de la investigación realizada cuando generalizamos los resultados de la población seleccionada y la muestra dependiendo el tipo de selección se clasifica en:

Figura 7

Muestra una apropiada selección para la investigación



Nota. Hernández-Sampieri, R., Fernández-Collado, C. y Baptista-Lucio, P. (2014). Selección de la muestra. En Metodología de la Investigación (6ª ed., pp. 170-191). México: McGraw-Hill

Muestreo:

Nos dice que es un conjunto de elementos que denota con el nombre población o universo estadístico, con lo que en muchas ocasiones por el coste que tiene esta información en cada uno de los elementos de la sociedad es demasiado alto, o porque esta información conlleve a la destrucción de los elementos que podemos indicar en este procedimiento, podemos destacar el muestreo:

- Dependen del muestreo en poblaciones infinitas

Dentro de este tipo de muestreo la muestra obtenida con la investigación requerirá un cuidadoso proceso en el muestreo, con efectos de elaborar los distintos subconjuntos, con esto queremos indicar que en la investigación se caracterizó por aplicar por aplicar las conclusiones obtenidas a partir de una muestra.

El método de muestreo utilizado para estimar la muestra de nuestra investigación de los Instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí en el periodo 2017- 2021, depende del tipo de investigación a realizar, para lo cual hemos indicado que nuestro tipo de investigación estará enmarcada en la investigación descriptiva y con una investigación documental.

Base de dato

La información está constituida por los estados financieros de las empresas, se tomará de la Superintendencia de Compañías de Valores y Seguros para los años 2017 al 2021.

2.4 Instrumentos y técnicas de recopilación de información

Según Tamayo (1994) “las entrevistas permiten obtener la información a través de una relación directa establecida entre el investigador y su objeto de estudio, para obtener de los individuos o grupos, testimonios reales.” (p. 123). De lo anteriormente descrito decimos que la investigación ofrece una variedad de instrumentos para la recolección de información, en una determinada investigación.

Ya que nuestra investigación va hacer descriptiva, nos enfocaremos en análisis de las bases de datos que serán revisadas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de todas las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí en el periodo 2017- 2021. Con este análisis de recolección de datos para la investigación se realizará mediante la utilización de la investigación descriptiva, es decir se utilizarán cuadros comparativos y Figuras de barra.

Una vez que la base de datos cumpla con los requerimientos se procederá a identificar las partidas contables que cumplan con las características de activos financieros, pasivos financieros y patrimonio financiero. Una vez identificado los activos, pasivos y patrimonio financieros se procederán a contar cuantas veces durante el periodo de estudio presenta saldo los distintos instrumentos financieros.

Un ejemplo cuentas y documentos por cobrar comerciales presentó valores en el 2017, 2018, 2020 y 2021, en el 2019 no presenta valores, el resultado de esta partida contable

para este ejercicio fiscal se cerrero en el periodo de estudio. Ese proceso se deberá repetir por todas las partidas contables que se identificó en el cantón de estudio.

Para el segundo objetivo se agregará a las partidas contables consideradas instrumentos financieros los saldos, quedando así establecido el comportamiento que estos han tenido durante los períodos de estudio.

Con el tercer objetivo, en la misma base se determinará el objetivo anterior lo cual se basará en el ROA Y ROE que permitirán determinar si existe una relación entre el uso de instrumentos financieros con la rentabilidad de la empresa.

2.5 Procesamiento de la información

Todos los recursos cognitivos que utiliza en la investigación cuando se enfrenta al aprendizaje; pero, además, cuando hacemos referencia a este concepto no sólo estamos contemplando la vertiente cognitiva del aprendizaje, sino que vamos más allá de los aspectos considerados estrictamente cognitivos para incorporar elementos directamente vinculados tanto con la disposición y motivación.

En la aplicación de la NIIF 9 resulta importante para el correcto desenvolvimiento de este tipo de entidades no solo en el curso normal del negocio, como también para aprender la utilización de dichos instrumentos. De este modo, se mejorará el proceso de registro, reconocimiento, medición, valorización, deterioro, tanto de los activos como de los pasivos.

La NIIF 9 dentro del sector industrial, como nuevo modelo en cuanto al reconocimiento inicial y deterioro de los instrumentos financieros resulta trascendental, puesto que mejoraría su forma de evaluación, brindaría mayor seguridad al área contable y se convierte en útil para los procesos de procesamiento de la información.

El procesamiento de la información en esta investigación se usará principalmente la herramienta Excel:

- Para filtrar la información se usará tablas dinámicas.

Para establecer la correlación entre los instrumentos financieros y la rentabilidad de la empresa se aplicará el siguiente procedimiento:

- Datos
- Análisis de datos
- Coeficiente de correlación
- Se marcará toda la información sujeta de análisis, incluido el encabezado.
- Se identificará el rango de salida de la información, es decir, donde quiero que me coloque los resultados del análisis.

Si el resultado es distinto de cero y alrededor de 0,3 (+ ó -) existe una correlación débil, si el resultado es 0,5 (+ ó -) hay una correlación media, si el resultado es 0,75 (+ ó -) hay una correlación alta y si el resultado es 1 (+ ó -) hay una correlación perfecta.

Capítulo tres

Análisis y discusión de resultados

3.1 Análisis de resultados

Según Avolio (2015) nos dice que sin duda la parte más importante del documento, es la presentación y discusión de los resultados, estos deben ser capaces de responder en forma clara y directa a las preguntas planteadas por la investigación.

En este capítulo expondremos los resultados de la investigación de acuerdo al siguiente orden, que inicia con la determinación de un instrumento financiero de acuerdo a la NIIF 9, continuado tenemos el comportamiento de las cuentas contables que conforman los instrumentos financieros y se finaliza con asociar el uso de estos.

3.1.1. Caracterización de los instrumentos financieros

Dando respuesta al primer objetivo específico de caracterizar las variables determinantes de un instrumento financiero de acuerdo a la NIIF 9 de las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí en el periodo 2017-2021, la cual se detalla en la siguiente tabla:

Tabla 11

Activo financieros corrientes en las empresas de la provincia de Manabí

Activos – Activos corrientes						
Cuenta	Código	2017	2018	2019	2020	2021
Efectivo y equivalentes al efectivo	311	466	466	452	454	463
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionadas locales	312	135	120	113	108	111
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionadas del exterior	313	7	7	5	8	8
Cuentas y documentos por cobrar	314	8	9	11	12	11

comerciales corrientes relacionadas (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)						
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionadas locales	315	256	282	306	303	306
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionadas del exterior	316	22	27	28	26	25
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionadas (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	317	64	65	62	67	69
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, locales	318	30	32	26	26	31
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, del exterior	319					
Dividendos por cobrar, en efectivo	320				1	1
Dividendos por cobrar, en	321	1				1

activos diferentes del efectivo						
Otras relacionadas, locales	322	88	85	93	78	93
Otras relacionadas, del exterior	323	2	4	4	5	3
Otras relacionadas, (-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	324	5	3	3	3	2
Otras no relacionadas, locales	325	193	208	207	206	222
Otras no relacionadas, del exterior	326	6	4	3	5	9
Otras no relacionadas, (-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	327	6	6	4	3	5
Total activos corrientes		17	18	17	18	19

Dentro del proceso de la determinación de las variables podemos indicar que el casillero 311 Efectivo y equivalentes al efectivo podemos ver que todas las empresas estudiadas del cantón Manta tienen sus ingresos de cuentas y documentos por cobrar locales, es decir que todos sus ingresos corresponden a la provincia y dependen muy poco de la inversión exterior.

Como se puede ver la determinación de la cuenta y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionadas de los casilleros 312, 315 y 325 esto demuestra que esta

parte del instrumento financiero, es decir los activos financieros corrientes están funcionando sin problema en las empresas investigadas.

Tabla 12

Activo financieros no corrientes en las empresas de la provincia de Manabí

Activos – Activos no corrientes						
Cuenta	Código	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas, locales	420	12	14	11	16	15
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas, del exterior	421	1	2	2		3
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas, (-) Deterioro acumulado del valor de	422				1	1

cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)						
No relacionadas, locales	423	10	5	7	7	6
No relacionadas, del exterior	424	1			1	
No relacionadas, locales (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones	425	1	1	1		1

para créditos incobrables)						
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, locales	426	3	3	3	6	6
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, del exterior	427					
No relacionadas, locales (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	428					

Otras relacionadas, locales	429	14	18	16	18	19
Otras relacionadas, del exterior	430	1	2	1	1	1
No relacionadas, locales (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	431	1			1	
Otras no relacionadas, locales	432	8	9	13	10	15
Otras no relacionadas, del exterior	433	3	1	2	1	1
Otras no relacionadas, (-)	434		1	1		

) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)						
Otros activos financieros no corrientes, locales	435	2				1
Otros activos financieros no corrientes, del exterior	436					
Otros activos financieros no corrientes, (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar	437	2	1	2	3	3

comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)						
Total activos no corrientes		13	11	10	11	12

Como se observa en la tabla 12, el activo financiero no corriente se observa que hay una fuerte capacidad para liquidez de las compañías investigadas, como observamos en el casillero 420 bajo el concepto de cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas, locales hay un fuerte porcentaje en el cual podemos reinvertir en ellas.

La comparación que se hace dentro de los activos no corrientes es que desde el año 2017 para adelante se observa una baja para el año 2020 esto puede indicar que este año influye por el proceso de la pandemia SAR-COV-19 que freno el potencial de estas empresas turísticas, y como también el terremoto sufrido en toda la costa ecuatoriana en el 2019; todo esto junto observamos que esta parte de la costa ecuatoriana específicamente Manta no se ha podido a un recuperar.

Hubo ciertos procesos político que interrumpieron la reconstrucción de estas áreas afectadas, y adicionalmente con los gobiernos de los expresidentes Moreno y Lasso dicha provincia quedo en total abandono.

Los empresarios de esta provincia han trato de inyectar capital, de sus cuentas a largo o corto plazo, para poder reactivar estas zonas.

Tabla 13

Pasivos financieros corrientes en las empresas de la provincia de Manabí

Pasivos – Pasivos corrientes						
Cuenta	Código	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos	511	139	106	113	115	115

por pagar comerciales no corrientes relacionadas, locales						
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas, del exterior	512	10	7	7	8	7
No relacionadas, locales	513	302	317	325	324	310
No relacionadas, del exterior	514	37	36	34	31	34
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes, locales	515	69	85	77	93	77
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes, del exterior	516	2	2	2	3	4
Dividendos por pagar, en efectivo	517	10	8	12	12	15
Dividendos por pagar, en activos diferentes del efectivo	518	2	1	2	2	2
Otras relacionadas, locales	519	75	60	66	72	78
Otras relacionadas, del exterior	520	3	5	6	6	2
Otras no relacionadas, locales	521	214	236	240	230	211
Otras no relacionadas, del exterior	522	2	5	5	5	5
Obligaciones con instituciones financieras – corrientes relacionadas, locales	523	13	37	30	36	31
Obligaciones con instituciones	524					

financieras – corrientes relacionadas, del exterior						
No relacionadas, locales	525	105	149	157	134	143
no relacionadas, del exterior	526	4	7	5	8	8
no relacionadas, crédito a mutuo	527	6	2	2	2	3
no relacionadas, porción corriente de obligaciones emitidas	528	18	14	17	14	11
Otros pasivos financieros, a costo amortizado	529	4	4	4	3	6
Otros pasivos financieros, a valor razonable	530	2	1	1		
Otros pasivos financieros, a porción corriente de arrendamientos financieros por pagar	531	1	2	4	1	3
Total pasivos corrientes		20	20	20	19	19

En este punto en el pasivo financiero corriente en la investigación y analizando el primer objetivo antes mencionado podemos indicar que estas cuentas se relacionan con la capacidad de generar recursos para que las empresas investigadas tengan un mejor control de endeudamiento antes las instituciones financieras.

Podemos ver que el código 511 cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas, locales; podemos decir que desde el ejercicio fiscal 2017 al 2021 hay una baja de 24 puntos, esto se ve reflejado en las leyes o procesos naturales que se han generado en los diferentes años en nuestro territorio para que tengamos dicho comportamiento en este laso de los ejercicios fiscales.

Privando a los dueños de las compañías de las que investigamos hagan aportaciones siendo el año 2019 en el cual se constata en la tabla que tenemos un valor mayor considerado para los otros ejercicios fiscales, cuyo casillero es 515.

Tabla 14

Pasivo financieros no corrientes en las empresas de la provincia de Manabí

Pasivos – Pasivos no corrientes						
Cuenta	Código	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas, locales	553	35	31	23	29	23
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas, del exterior	554	4	3	2	1	1
No relacionadas, locales	555	24	23	26	22	30
No relacionadas, del exterior	556	5	7	7	5	5
Otras cuentas y documentos por pagar no	557	87	82	92	80	70

corrientes, locales						
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes, del exterior	558	6	5	4		2
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes, locales	559	33	39	32	37	33
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes, del exterior	560	2	2	3	5	3
Otras no relacionadas, locales	561	33	25	29	39	34
Otras no relacionadas, del exterior	562	4	2	2	2	1
Obligaciones con instituciones financieras – no corrientes relacionadas, locales	563	11	9	12	11	9

Obligaciones con instituciones financieras – no corrientes relacionadas, del exterior	564		1	1		
No relacionadas, locales	565	64	71	87	86	95
No relacionadas, del exterior	566	2	4	8	9	10
No relacionadas, crédito a mutuo	567	3	3	2	1	2
No relacionadas, porción no corriente de obligaciones emitidas	568	2		2		1
Otros pasivos financieros no corrientes, a costo amortizado	569		1	1		1
Otros pasivos financieros no corrientes, a valor razonable	570		2			
Otros pasivos financieros no corrientes, a	517		2	1	3	6

porción no corriente de arrendamientos financieros a pagar						
Total pasivos no corrientes		15	17	18	14	17

Como podemos observar que son todas las deudas que tienen las compañías de la provincia de Manta dentro de los ejercicios económicos 2017 – 2021, estas obligaciones o deudas que tienen se encuentran con un margen aceptable menor al 22% en su endeudamiento general, y por otra parte con las instituciones financieras no sobrepasan el 12%.

De las diferentes cuentas dentro del pasivo financiero no corriente podemos ver que desde el año 2017 se ha tenido variables de cuales se puede deducir que aporta liquidez para nuevas inversiones.

Tabla 15

Patrimonio financiero en las empresas de la provincia de Manabí

Patrimonio						
Cuenta	Código	2017	2018	2019	2020	2021
Capital Suscrito y/o Asignado	601	489	489	486	486	490
(-) Capital Suscrito No Pagado, Acciones en Tesorería	602	9	7	7	7	8
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para	603	114	119	121	121	130

Futura Capitalización						
Reserva legal	604	286	320	325	330	337
Reserva facultativa	605	52	51	52	53	59
Otras	606	21	24	22	23	24
Resultados acumulados, reserva de capital	607	20	21	20	18	19
Resultados acumulados, reserva por donaciones	608		1		1	1
Resultados acumulados, reserva por valuación (procedente de la aplicación de normas ecuatorianas de contabilidad - NEC)	609	7	7	8	11	10
Resultados acumulados, superávit por revaluación de inversiones (procedente de la aplicación de normas ecuatorianas de contabilidad - NEC)	610	2	6	5	6	8
Resultados acumulados, utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	611	320	365	377	379	371
Resultados acumulados, (-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	612	163	166	186	182	201
Resultados acumulados, excedente / pérdida del ejercicio anterior (con socios)	613	69	79	68	63	3
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	614	356	335	330	290	315

Resultados acumulados, utilidad del ejercicio	615	76	95	99	134	113
Resultados acumulados, pérdida del ejercicio	616	27	25	24	20	26
Resultados acumulados, excedente / pérdida del ejercicio económico (con socios)	617	2				
Total patrimonio		16	16	15	16	16

En el patrimonio podemos decir que el casillero 601 el capital Suscrito y/o Asignado no se ha visto un cambio significativo de un año a otro, es decir que los instrumentos financieros se han utilizado de buena forma, por parte de las empresas de la provincia de Manta.

Con los códigos de las reservas, utilidades, resultados acumulados por la adopción de las NIIF no se han observado cambios radicales es decir que se han mantenido dentro de los porcentajes y el complemento para cada una de estas cuentas. Dentro de la cuenta de las pérdidas hay un bajo porcentaje esto quiere decir que los instrumentos fueron utilizando con extrema transparencia por lo que se bajan los índices para que esta cuenta este con un bajo porcentaje.

3.1.2. Comportamiento de los instrumentos financieros de las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí

Dentro del objetivos 2 procedemos hacer la comparación de forma horizontal de los instrumentos financieros identificados en el objetivo 1.

Tabla 16

Totalización de los activos financieros corrientes en las empresas de la provincia de Manabí

Activos – Activos corrientes						
Cuenta	Código	2017	2018	2019	2020	2021

Efectivo y equivalentes al efectivo	311	66,714,038.65	66,045,581.7	53,272,522.55	63,579,872.9	65,166,661.5
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionadas locales	312	14,286,937.05	14,708,489.1	17,180,028.54	19,351,308.3	22,266,118.1
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionadas del exterior	313	7,973,658.01	16,579,697.8	4,151,259.79	4,310,284.09	26,780,966.1
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionadas (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	314	18,015.56	173,790.27	166,176.09	395,988.46	391,842.90
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionadas locales	315	50,534,685.50	68,673,443.9	64,214,469.82	77,021,888.4	80,673,671.2
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionadas del exterior	316	14,644,859.10	12,072,259.9	13,920,575.10	12,113,925.2	16,876,397.1
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionadas (-) Deterioro acumulado del valor de	317	1,598,717.26	2,402,712.73	3,021,843.74	4,084,560.15	4,148,944.50

cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)						
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, locales	318	1,036,749.84	2,663,780.17	798,432.98	2,022,925.43	1,757,604.76
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, del exterior	319					
Dividendos por cobrar, en efectivo	320				20.00	5,551.02
Dividendos por cobrar, en activos diferentes del efectivo	321		6,193.55			277,200.00
Otras relacionadas, locales	322	25,047,840.07	31,748,092.0	30,483,476.29	30,112,226.6	30,499,095.3
Otras relacionadas, del exterior	323	1,978,731.69	2,005,319.01	1,157,810.18	2,640,754.01	497,391.53
Otras relacionadas, (-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	324	166,349.44	4,091.05	7,821.47	13,274.19	5,530.96
Otras no relacionadas, locales	325	29,508,297.65	32,218,424.0	30,182,092.04	28,458,591.4	27,037,635.1
Otras no relacionadas, del exterior	326	175,562.75	893,184.75	74,665.33	318,902.11	454,167.27
Otras no relacionadas, (-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos	327	161,778.36	140,363.44	79,989.11	81,081.15	37,980.74

por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)						
Total activos corrientes		213,846,221	250,335,424	218,711,163.02	244,505,603	276,876,758

Nota. Los valores están representados en dólares de los Estados Unidos de América

Dentro de la investigación de los activos financieros corrientes podemos decir que algunos de los casilleros no se ven tan afectados, como por ejemplo el casillero 311 que está ligado al efectivo y equivalentes al efectivo las relaciones entre años en cual podemos observar en la tabla anterior que durante los ejercicios fiscales estudiados, no hubo una gran afectación por problemas ya sean estos naturales, pandemias o por causas políticas se han mantenido dentro de los parámetros de la provincia.

Los proveedores locales como los no relacionados son los mejores dentro de la provincia teniendo un porcentaje muy relacionado con los ingresos de las empresas investigadas de los periodos 2017 al 2021.

Lo indicado anteriormente, podemos ver que se está fortaleciendo las empresas investigadas en este caso el ejercicio fiscal 2021 se ha activado y podemos concluir diciendo que la reactivación se está dando por el buen manejo de sus autoridades locales y seccionales.

Los parámetros en lo que corresponde a los activos financieros no corrientes son los siguientes:

Tabla 17

Totalización activo financieros no corrientes en las empresas de la provincia de Manabí

Activos – Activos no corrientes						
Cuenta	Código	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas, locales	420	8,447,647.4	7,054,862.5	6,861,925.7	5,472,660.3	9,352,621.1
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	421	1,000,000.0	1,515,465.9	1,630,913.4		807,186.97

no corrientes relacionadas, del exterior						
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas, (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	422				77,644.36	66,862.93
No relacionadas, locales	423	2,644,019.9	683,639.78	851,682.49	455,183.17	790,832.45
No relacionadas, del exterior	424	6,320.00			425,021.03	
No relacionadas, locales, (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	425	10,781.43	10,781.43	10,781.43		10,781.43

Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, locales	426	250,917.13	553,332.66	1,602,673.8	3,705,959.7	4,301,172.6
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, del exterior	427					
No relacionadas, locales (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	428					
Otras relacionadas, locales	429	23,909,626	22,956,939	19,557,544	26,535,078	28,595,763
Otras relacionadas, del exterior	430	2,375,253.0	8,777,591.7	5,785,753.0	5,538,188.0	5,403,864.5
No relacionadas, locales (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	431	26,983.43			14,615.75	
Otras no relacionadas, locales	432	315,071.13	292,196.87	1,129,041.8	1,742,266.6	2,463,658.1
Otras no relacionadas, del exterior	433	6,633,463.9	12,530.72	3,024,369.4	3,068,533.7	3,016,899.2
Otras no relacionadas,	434		15,430.30	15,430.30		

(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)						
Otros activos financieros no corrientes, locales	435	1,863,645.7				840,000.00
Otros activos financieros no corrientes, del exterior	436					
Otros activos financieros no corrientes, (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	437	3,024,618.8	2,992,467.2	3,621,305.2	3,698,889.5	3,871,964.3
Total activos no corrientes		50,508,348.09	44,865,238.70	44,091,420.98	50,734,040.96	59,521,607.61

Nota. Los valores están representados en dólares de los Estados Unidos de América

Las cuentas del activo financiero no corrientes son otra fuente de las cuales las empresas investigadas están teniendo un flujo muy alto para poder capitalizar las compañías es decir que los documentos por cobrar son elevados, así lo demuestran los casilleros de las empresas relacionadas locales, y otras empresas las cuales tienen un flujo mayor para cualquier tipo de contingencia se tenga entre los años de estudio. Por lo que se puede ver que en los casilleros de no corrientes de los accionistas ahí tenemos que especificar que se dio un incremento dentro de estos, ya sea por un buen manejo de los instrumentos financieros, tomando esas decisiones los gerentes, o los gobiernos seccionales para que

estos no sientan los impactos negativos anteriormente mencionados los perjudiquen o impacten.

Tabla 18

Totalización del pasivo financiero corriente en las empresas de la provincia de Manabí

Pasivos – Pasivos corrientes						
Cuenta	Código	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas, locales	511	23,032,483.65	14,827,020.01	28,030,110.04	24,009,559.25	24,812,335.09
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas, del exterior	512	9,766,554.66	14,941,238.43	16,389,646.25	17,601,249.84	17,038,975.46
No relacionadas, locales	513	60,591,048.80	63,721,538.85	74,802,228.39	63,179,542.08	80,633,280.10
No relacionadas, del exterior	514	15,424,806.22	13,039,325.09	11,545,836.62	8,120,810.70	8,147,276.28
Otras cuentas y documentos por pagar no	515	8,484,772.73	8,860,430.14	6,500,753.43	6,767,734.38	4,662,696.68

corrientes, locales							
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes, del exterior	516	26,814.89	25,529.51	20,683.02	68,891.50	115,562.28	
Dividendos por pagar, en efectivo	517	522,644.98	674,764.85	5,779,368.19	3,790,592.12	1,889,826.02	
Dividendos por pagar, en activos diferentes del efectivo	518	20,631.22	75,011.38	166,732.91	176,294.02	176,294.02	
Otras relacionadas, locales	519	23,005,975.99	26,010,169.32	23,575,676.59	25,873,061.48	27,488,881.75	
Otras relacionadas, del exterior	520	3,366,728.06	4,191,116.20	4,274,738.89	4,918,339.43	1,537,373.20	
Otras no relacionadas, locales	521	10,223,750.34	15,183,921.10	13,945,814.42	16,155,750.29	13,333,260.69	
Otras no relacionadas, del exterior	522	1,444,024.00	41,269.68	73,131.15	142,889.33	141,380.39	
Obligaciones con	523	1,963,768.29	1,352,658.63	2,492,517.89	3,109,028.54	1,464,466.06	

instituciones financieras – corrientes relacionadas, locales						
Obligaciones con instituciones financieras – corrientes relacionadas, del exterior	524					
No relacionadas, locales	525	39,119,958.22	49,684,079.22	48,502,460.41	27,214,042.25	32,543,087.86
no relacionadas, del exterior	526	3,656,394.51	3,694,809.88	2,966,549.31	5,152,877.54	6,354,313.80
no relacionadas, crédito a mutuo	527	268,936.18	10,999.56	435,177.07	424,124.15	428,013.48
no relacionadas, porción corriente de obligaciones emitidas	528	625,269.36	440,004.29	578,755.49	535,753.22	998,702.51
Otros pasivos financieros, a	529	32,015.37	85,008.18	260,254.91	33,091.92	1,002,122.83

costo amortizado						
Otros pasivos financieros, a valor razonable	530	22,707.83	33.32	44.00		
Otros pasivos financieros, a porción corriente de arrendamientos financieros por pagar	531	2,982.13	2,814.35	429,454.08	291,806.69	370,999.90
Total pasivos corrientes		201,602,267.44	216,861,742	240,769,933.06	207,565,438.74	223,138,848.4

Nota. Los valores están representados en dólares de los Estados Unidos de América

Como se puede observar estos pasivos financieros que entro de la cuenta de los documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas se establece que en el ejercicio fiscal 2018 se vio afectados por diferentes temas, pero se ve una gran recuperación para el bien de las compañías. Dentro de lo expuesto en la tabla anterior podemos evidenciar que las demás cuentas no han sufrido muchas variantes.

Pero no dejamos de lado que la cuenta Otros pasivos financieros, a porción corriente de arrendamientos financieros por pagar se ha incrementado los dos últimos ejercicios fiscales, y los créditos a mutuos son de otra cuenta que se ven aumentadas en estos períodos.

Para estos procesos del pasivo financieros no corrientes podemos observar en la siguiente tabla:

Tabla 19

Totalización pasivo financieros no corrientes en las empresas de la provincia de Manabí

Pasivos – Pasivos no corrientes						
Cuenta	Código	2017	2018	2019	2020	2021

Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas, locales	553	16,285,408.06	12,623,257.58	16,132,079.64	11,810,072.15	8,017,904.48
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas, del exterior	554	10,645,611.13	10,595,330.85	160,595.25	1,773,165.50	2,004,587.38
No relacionadas, locales	555	10,234,466.08	12,784,762.43	11,506,751.00	10,660,552.42	9,808,265.33
No relacionadas, del exterior	556	6,748,090.86	3,792,695.55	3,629,670.65	1,210,294.11	955,314.00
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes, locales	557	32,116,826.62	23,779,684.19	27,194,109.97	23,458,072.67	27,592,299.60
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes, del exterior	558	3,699,734.43	1,711,062.95	1,207,652.12		3,525,264.75
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes, locales	559	37,702,253.98	38,297,182.28	32,172,548.31	31,175,573.33	26,615,948.88
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes, del exterior	560	471,704.19	3,592,077.75	13,346,325.13	39,636,306.33	38,757,060.50
Otras no relacionadas, locales	561	12,823,748.37	9,586,906.10	9,447,832.12	19,705,300.77	10,626,846.85
Otras no relacionadas, del exterior	562	5,173,333.78	1,022,887.11	900,308.74	900,308.74	900,000.00
Obligaciones con instituciones financieras – no corrientes relacionadas, locales	563	1,650,074.61	751,027.11	1,082,449.42	1,130,985.79	1,155,175.43
Obligaciones con instituciones financieras – no corrientes	564		1,362,541.25	1,463,518.25		

relacionadas, del exterior						
No relacionadas, locales	565	61,394,433.52	71,341,137.13	63,079,485.24	68,833,392.18	68,472,422.38
No relacionadas, del exterior	566	17,763,834.00	12,324,938.03	13,547,031.12	26,062,761.27	22,511,037.56
No relacionadas, crédito a mutuo	567	41,013.78	2,695,903.09	60,916.27	98,391.80	297,137.91
No relacionadas, porción no corriente de obligaciones emitidas	568	80,277.42		324,142.19		2,903,841.75
Otros pasivos financieros no corrientes, a costo amortizado	569		68,859.15	347.56		840,000.00
Otros pasivos financieros no corrientes, a valor razonable	570		4,914,284.11			
Otros pasivos financieros no corrientes, a porción no corriente de arrendamientos financieros a pagar	571			327,264.10	52,115.04	776,914.28
Total pasivos no corrientes		216,830,810.83	211,244,536.66	195,583,027.07	236,507,292.10	225,760,021.08

Nota. Los valores están representados en dólares de los Estados Unidos de América

Otras de las cuentas que se tiene para cualquier tipo de restructuración o capitalización se muestra que las cuentas se están fortaleciendo, con ciertos parámetros en el ejercicio fiscal 2020 por la pandemia SAR-COV-19 lo cual podemos verificar de año a año que hay un decremento en los valores ya sean esto tan significativo o como solo para ver que en realidad fue la recapitalización que se hizo para no afectar a sus activos en este periodo.

Tabla 20

Totalización del patrimonio financiero en las empresas de la provincia de Manabí

Cuenta	Código	Patrimonio				
		2017	2018	2019	2020	2021

Capital Suscrito y/o Asignado	601	125,969,481.6	131,464,517	141,242,894	135,170,734	137,994,761
(-) Capital Suscrito No Pagado, Acciones en Tesorería	602	3,600,811.46	143,654.00	9,346,854.00	80,608.00	81,008.00
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización	603	31,877,705.30	45,505,938.64	43,975,321.8	44,083,388.0	43,015,399.5
Reserva legal	604	12,116,309.05	13,423,722.70	16,153,183.9	18,478,486.8	19,934,039.2
Reserva facultativa	605	9,438,686.97	12,689,323.76	13,659,796.9	14,117,212.7	16,940,539.2
Otras	606	5,590,608.28	5,408,370.05	4,972,961.56	7,566,568.87	7,237,832.54
Resultados acumulados, reserva de capital	607	5,245,608.29	6,599,352.43	6,339,759.74	6,455,852.27	6,554,447.24
Resultados acumulados, reserva por donaciones	608		77.12		77.12	3,015,099.75
Resultados acumulados, reserva por valuación (procedente de la aplicación de normas ecuatorianas de contabilidad - NEC)	609	13,760,582.89	14,963,426.08	27,389,619.6	37,787,554.0	25,943,915.0
Resultados acumulados, superávit por revaluación de inversiones (procedente de la aplicación de normas ecuatorianas)	610	986,272.38	4,511,103.31	4,008,971.87	4,471,618.37	4,316,829.81

de contabilidad - NEC)						
Resultados acumulados, utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	611	107,552,940.4	114,376,131.1	120,746,152	130,173,897	167,868,922
Resultados acumulados, (-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	612	25,636,596.85	26,804,385.81	33,019,652	34,832,842.5	46,151,012.8
Resultados acumulados, excedente / pérdida del ejercicio anterior (con socios)	613	65,900,804.60	40,881,064.09	48,780,246.2	50,100,493.3	1,735,413.50
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	614	34,059,611.74	40,070,877.13	25,632,460.2	34,813,699.0	29,360,332.5
Resultados acumulados, utilidad del ejercicio	615	5,378,426.63	8,318,612.90	14,397,337.5	16,432,467.5	11,171,629.4
Resultados acumulados, pérdida del ejercicio	616	79,842,901.82	67,459,736.05	66,248,281.2	58,736,152.1	95,408,755.1
Resultados acumulados, excedente / pérdida del ejercicio económico (con socios)	617	778,580.25				
Total patrimonio		527,735,928.5	532,620,292.2	575,913,492	593,301,653	616,729,937

Nota. Los valores están representados en dólares de los Estados Unidos de América

En el patrimonio podemos decir que el capital suscrito en el ejercicio fiscal 2019 ha llegado a su pico, ya que en el 2020 como en el 2021 hay un leve descenso por los muchos factores antes descritos en los puntos anteriores, como el casillero de aportes de socios, accionistas, partícipes el cual observar que dichas aportaciones no han variado.

Dentro del proceso procedemos a indicar las actividades más relevantes por sector económico, teniendo un valor base el ejercicio fiscal 2017, dentro del activo financiero corriente.

Tabla 21

Totalización por actividad económica en los activos financieros corrientes de la provincia de Manabí

		Rama, actividad económica				
Cuenta		2017	2018	2019	2020	2021
Efectivo y equivalentes al efectivo	A C F G K	11,312,992.7	14,673,999.99	6,131,967.95	11,322,576.55	9,441,520.43
		19,308,125.5	15,754,684.61	11,911,444.61	18,716,097.83	7,776,315.81
		1,666,535.10	1,578,017.69	758,686.26	1,438,408.91	2,644,627.82
		11,083,885.7	11,929,608.34	6,805,791.76	7,155,872.41	8,437,003.61
		12,511,725.4	10,581,109.89	13834008.2	10,993,565.98	14,451,350.2
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionadas locales	A C F G K	694,150.56	1,045,952.57	1,031,367.02	1,204,052.70	723,406.48
		3,591,659.10	2,643,481.12	2,727,144.34	1,860,481.94	1,409,275.39
		437,968.36	431,059.67	2,572,145.63	2,518,753.54	2,862,657.60
		2,983,482.31	3,032,042.54	3,608,356.02	6,506,356.96	5,679,973.84
		-	-	-	117,340.15	-
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionadas del exterior	A C F G K	-	-	-	100,934.47	53,705.32
		2,538,822.51	7,284,546.87	3,377,492.50	3,593,611.50	8,515,269.84
		-	-	-	-	-
		5,329,703.90	9,133,484.08	724,156.23	549,462.98	256,477.61
		-	-	-	-	-

Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionadas (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	A C F G K	939.73 273.26 - 3,756.48 -	151,256.43 273.26 - 3,756.48 -	6,253.68 3,293.62 134,924.44 2,793.96 -	2,189.32 3,020.36 265,052.94 4,564.18 -	2,471.22 - 318,846.03 42,906.86 -	42,906.86
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionadas locales	A C F G K	7,480,709.59 11,623,277.33 1,693,591.37 16,206,776.89 143,380.94	4,262,767.49 16,176,275.30 5,304,908.18 23,067,522.12 105,186.71	7,519,903.95 13,627,839.66 3,953,883.43 23,622,791.61 163717.598	7,602,730.34 17,917,019.42 2,152,598.53 21,343,070.24 54,358.15	9,402,659.92 15,958,040.74 1,493,100.25 22,415,519.49 195,084.23	
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionadas del exterior	A C F G K	1,318,950.23 10,344,165.87 - 2,004,851.28 -	1,067,266.07 7,641,021.32 - 2,011,032.41 -	2,350,625.48 5,409,310.98 - 3,699,515.15 -	2,116,443.68 7,794,119.38 - 1,685,450.43 -	3,543,559.61 10,281,725.41 - 2,183,790.14 -	
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionadas (-) Deterioro acumulado del valor de	A C F G K	188,112.80 390,909.50 771.34 832,527.44 64,662.73	182,815.24 686,253.38 626.31 1,313,687.36 73,111.57	184,250.38 758,267.13 28,815.00 1,267,278.14 82,265.1094	199,430.56 1,207,322.13 12,193.58 1,294,474.29 90,009.88	15,724.08 1,529,170.56 12,198.93 1,052,620.36 90,009.88	

cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)						
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, locales	A C F G K	17,983.99 130,513.75 158,156.82 12,176.19 339,200.34	11,882.78 1,779,830.76 7,488.47 104,063.46 339,200.34	216,962.28 - - 80,996.62 81,972.74	275,247.88 33,201.71 40,899.34 84,867.60 985,230.44	147,366.92 22,135.38 775,135.31 213,529.15 81,972.74
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, del exterior	A C F G K					
Dividendos por cobrar, en efectivo	A C F G K					
Dividendos por cobrar, en activos diferentes del efectivo	A C F G K					- - - 277,200.00
Otras relacionadas, locales	A C F G K	12,467,753.42 1,344,854.05 4,085,325.50 1,789,046.76 46,248.78	19,493,710.41 355,460.72 4,408,300.71 1,716,272.83 185,321.00	15,963,897.76 162,488.66 4,375,717.64 2,416,919.05 44,498.60	14,919,711.06 674,306.47 4,064,173.31 1,106,138.37 43,797.88	16,567,157.80 468,378.73 880,535.45 1,548,362.52 57,029.22
Otras relacionadas	A C	1,261,194.75	1,112,087.07	7,744.91	2,084,106.33	5,530.98

s, del exterior	F G K	- - 717,536.94 -	144,976.63 - 748,255.31 -	352,122.88 - 701,363.50 -	217,736.63 - 242,332.16 -	- - 395,281.66 -
Otras relacionadas, (-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	A C F G K	150,761.02 3,020.36 - 130.96 -	939.73 3,020.36 - 130.96 -	- - - 2,198.90 -	5,400.00 - - 130.96 -	5,400.00 - - 130.96 -
Otras no relacionadas, locales	A C F G K	4,295,781.75 14,222,426.91 1,537,767.00 1,896,292.42 424,201.93	4,552,287.75 11,065,206.20 835,719.52 2,138,360.79 141,540.30	8,356,405.41 12,286,458.26 1,738,091.30 1,438,129.54 90,031.71	7,947,463.49 9,417,004.50 2,089,789.31 2,471,972.26 86,817.64	8,723,167.07 5,383,300.39 1,948,769.77 4,796,820.69 81,636.98
Otras no relacionadas, del exterior	A C F G K	29,025.94 15,576.00 - 16,374.56 33,184.93	854,974.44 40.62 - - 38,169.69	22,048.56 11,091.96 - - 41,524.81	253,036.95 20,286.78 - - 45,578.38	30,941.93 65,176.64 - 294,506.16 46,453.55

Otras no relacionadas, (-)						
Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)		985.13	8,197.05	-	-	-
	A	122,204.87	122,231.19	69,465.54	69,465.54	3,020.36
	C	-	145.03	-	-	-
	F	27,823.06	-	871.03	2,067.94	5,694.65
	G	-	-	-	-	-
	K	-	-	-	-	-
Total activos corrientes		79,305,341.63	82,859,369.98	77,042,621.51	79,103,300.04	82,550,393.55
	A	105,558,353.7	114,114,237.9	107,015,043.6	113,220,696.2	123,542,492.1
	C	21,510,364.97	22,877,483.03	22,124,358.81	22,779,880.37	23,176,529.40
	F	71,190,185.47	82,467,855.41	75,020,135.66	71,069,927.47	79,297,907.30
	G	21,043,844.37	18,961,636.26	16,524,271.21	14,591,148.73	17,320,591.32
	K					

Nota. Los valores están representados en miles de dólares

Dentro del proceso de las verificaciones de las actividades económicas por sus ingresos brutos se puede ver que la rama de las industrias manufactureras (c) es la que mayor flujo tiene en los años de investigación teniendo aumentos significativos en el último año, seguido de la rama A que se mantiene constante, podemos ver que la partida presupuestaria de Efectivo y equivalentes al efectivo es la más importante seguida de la partida de otras no relacionadas, locales son las dos partidas más fuertes en esta investigación que se las realizó.

No se realizó el estudio de las otras actividades con los demás componentes de los instrumentos financieros por que no hay una verdadera relevación y su análisis va hacer bajo, como lo podemos ver en la siguiente tabla que se generó para su análisis.

Tabla 22

Totalización por otras actividades en los activos financieros no corrientes de la provincia de Manabí

Activos – Activos no corrientes						
Cuenta	Código	2017	2018	2019	2020	2021

Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas, locales	420	3,421,068.37	3,257,612.26	3,062,698.68	1,941,148.58	7,940,319.02
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas, del exterior	421					664,937.31
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas, (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	422					
No relacionadas, locales	423	1,856,079.20	70,068.13	455,119.15	180,974.72	755,031.47
No relacionadas, del exterior	424					
No relacionadas, locales, (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	425					

Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, locales	426	250,917.13	257,332.63	39,962.16	153,407.49	96,160.61
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, del exterior	427					
No relacionadas, locales (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	428					
Otras relacionadas, locales	429	1,165,557.3	1,566,068	1,110,736.50	1,153,537.94	576,389.59
Otras relacionadas, del exterior	430					
No relacionadas, locales (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	431					
Otras no relacionadas, locales	432	201,071.13	40,593.51	870,914.58	1,408,869.48	2,030,565.5

Otras no relacionadas, del exterior	433	5,772.00	12,530.72	12,530.72		
Otras no relacionadas, (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	434					
Otros activos financieros no corrientes, locales	435	1,343,645.75				840,000.00
Otros activos financieros no corrientes, del exterior	436					
Otros activos financieros no corrientes, (-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	437	32,151.56				
Total activos no corrientes		250,700,859	254,658,789	280,598,334	290,753,113	269,332,383

Nota. Los valores están representados en dólares de los Estados Unidos de América

Como podemos observar no hay mucha información entre las partidas para ser un análisis, sea con los demás instrumentos como se lo indico anteriormente, dentro de esto podemos rescatar que las partidas de relacionadas locales u otras son las únicas que podemos ver que tenemos picos latos en las no corrientes relacionadas y por defecto en las otras hay un descenso significativo.

3.1.3. Influencia de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Manta de la provincia de Manabí

Dentro de la siguiente tabla podemos observar la significancia que tienen los instrumentos financieros con relación al activo, pasivo y patrimonio en las empresas investigadas.

Tabla 23

Significancia de los instrumentos financieros en la situación a nivel de la provincia de Manabí

AÑOS	Porcentaje de participación del AF respecto al total activos	Porcentaje de participación del PF respecto al total del pasivo	Porcentaje de participación del PF respecto al total del patrimonio
2017	0.0796	0.1472	0.2774
2018	0.0741	0.1454	0.4171
2019	0.0731	0.1468	0.4077
2020	0.0758	0.1447	0.4290
2021	0.0790	0.1411	0.7127

Dentro de las empresas de la provincia de Manta dentro de los ejercicios económicos investigados del 2017 al 2021 encontramos una representatividad en los ejercicios económicos con relación al total de los activos un porcentaje del 0,0796 el cual se ha mantenido en ese margen, y con respecto al pasivo podemos decir que el porcentaje sube al 0,145% que es un porcentaje que se asemeja a todos los años investigados y con respecto del total del patrimonio tenemos que se aproxima al 1% dando un valor 0,2774% en el ejercicio fiscal 2017, teniendo subidas y llegando a un porcentaje mayor al registrado en el 2017 de 0,7127%, por lo se puede indicar que estas empresas se financian con su propios recursos, y ahí se puede deducir que estas empresas no solicitan a empresas extranjeras estos recursos financieros para poder sostenerse en el mercado.

3.2 Discusión de resultados

Cálculos del ROA y del ROE para determinar los factores que pueden incidir en este proceso y establecer el análisis respectivo bajo estos dos parámetros de investigación de los instrumentos financieros.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$

Tabla 24

Total, de la utilidad del patrimonio de las empresas investigadas

Etiquetas de fila	2017	2018	2019	2020	2021	Total general
Utilidad del ejercicio	70,768.77	87,564.35	145,427.65	122,630.35	98,863.98	107,733.99
TOTAL DEL PATRIMONIO	943,377.32	993,071.19	962,359.30	1,029,547.06	1,122,387.95	1,010,141.19

Nota. Valores calculados del promedio del patrimonio

A pesar que la utilidad en el ejercicio fiscal 2017 tiene dos cifras para los siguientes años investigados se ve que a pesar que la provincia entro en dos procesos de catástrofe naturales se puede ver que esto no afecto en los años fiscales 2019 y 2020 la utilidad se ve que subió a 3 cifras por lo que se puede evidenciar que la provincia de Manta tuvo un buen manejo de los instrumentos financieros con respecto al ROE.

Tabla 25

Total, del ROE de las empresas investigadas

Etiquetas de fila	Código	2017	2018	2019	2020	2021	Total general
Utilidad del ejercicio	615	0.08	0.09	0.15	0.12	0.09	0.52
TOTAL DEL PATRIMONIO	698						

Nota. Valores del ROE por año fiscal.

Con respecto al ROE podemos decir que se encuentra se puede ver según lo expuesto en el punto exterior se puede ver que en el ejercicio fiscal 2017 hay una correlación débil, con los años fiscales 2019 y 2020 se denota una correlación fuerte ya que se ve un mejor tratamiento de los instrumentos fiscales, pero al acabar la pandemia del SAR-COV-19 se nota

que caen nuevamente ya que la pandemia generó una caída global de ingresos para los años subsiguientes, esperando un repunte para el ejercicio fiscal 2024.

A continuación, se expondrá la situación del ROA

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$$

Tabla 26

Total, de la sumatoria de la utilidad y el activo de las empresas investigadas

	2017	2018	2019	2020	2021	Total general
Utilidad neta	34,059,611.74	40,070,877.13	25,632,460.23	34,813,699.01	29,360,332.52	163,936,980.64
TOTAL DEL ACTIVO	1,012,029,122.32	1,054,901,845.33	1,048,673,943.20	1,083,369,125.63	1,153,630,669.84	5,352,604,706.33

Nota. Valores del ROA por año fiscal.

En cambio, con el proceso del ROA desde el ejercicio fiscal 2017 se ve que la utilidad neta de los ejercicios hay variaciones la más considerable es del ejercicio 2018 al 2019 con una caída en las utilidades netas, como también experimentando esta baja para el 2021 esto puede ser por eventos anteriormente descrito a nivel mundial.

Tabla 27

Total, del ROA de las empresas investigadas

Etiquetas de fila	2017	2018	2019	2020	2021	Total general
Utilidad del ejercicio						
TOTAL DEL ACTIVO	0.03	0.04	0.02	0.03	0.03	0.15

Nota. Calculo del ROA por los años investigados para buscar la correlación

La discusión de este proceso del ROA en las empresas investigadas se puede ver que existe una correlación débil esto se puede dar a que este proceso se vio afectado por múltiples cosas que arrastraban desde antiguos ejercicios económicos hasta los actuales, como los porcentajes establecidos son débiles dentro de las utilidades netas no se ve un buen proceso de los instrumentos financieros.

Dentro de estos procesos podemos indicar la significatividad que tienen estos instrumentos financieros con respecto al total activo, pasivo y patrimonio de las empresas que se investigaron.

Tabla 28

Significancia de las empresas investigadas

AÑOS	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total del patrimonio	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total activos	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total del pasivo
2017	0.2774	0.0796	0.1472
2018	0.4171	0.0741	0.1454
2019	0.4077	0.0731	0.1468
2020	0.4290	0.0758	0.1447
2021	0.7127	0.0790	0.1411

Nota. Expresado en porcentaje la de participación del AF respecto al Total Activo, Pasivo, Patrimonio.

Dentro del proceso se puede observar que la significancia del porcentaje de participación con respecto al total del patrimonio del ejercicio económico 2017 se puede ver que tiene el 0,27 con respecto a los demás años hay un incremento, para el ejercicio fiscal 2021 se ve que dentro de la participación de los socios significo una gran ayuda para las empresas, así mismo se puede ver que la correlación con respecto al porcentaje de participación del activo y pasivo financiero se puede ver que se ha mantenido desde el ejercicio fiscal 2017 al 2021.

Dentro del objetivo tres la asociación de los instrumentos financieros con la rentabilidad de las empresas del cantón Manta provincia de Manabí en el periodo 2017- 2021.

Tabla 29

Correlación de las empresas investigadas ejercicio fiscal 2017

	<i>Porcentaje de participación del PF respecto al total del patrimonio</i>	<i>ROA: Utilidad neta/Total Activo</i>	<i>ROE:Utilidad neta/Patrimonio</i>	<i>Porcentaje de participación del AF respecto al total activos</i>	<i>Porcentaje de participación del PF respecto al total del pasivo</i>

Porcentaje de participación del PF respecto al total del patrimonio	1				
ROA: Utilidad neta/Total Activo	-0,286198286	1			
ROE:Utilidad neta/Patrimonio	0,277628952	-0,143036791	1		
Porcentaje de participación del AF respecto al total activos	0,188271944	0,259183651	0,504300797	1	
Porcentaje de participación del PF respecto al total del pasivo	0,399516159	0,154862914	0,560869592	0,670856264	1

Nota. Correlación del ROA y ROE con respecto a los instrumentos financieros

En el análisis podemos ver el ROA con respecto al patrimonio financiero, en lo que se establece en las mediciones existe una correlación débil por que esta dentro del nivel 0,3 (+ ó -) en la cual nos indica que débil, en cambio podemos ver que el promedio del porcentaje de participación del activo contra el promedio del ROE podemos indicar que eexiste una correlación media ya que se encuentra dentro de la medida 0,5 (+ ó -), se puede decir que en este ejercicio fiscal el porcentaje de correlación es más débil el cual podemos decir que este año 2017 no se utilizo correctamente los instrumentos financieros en las empresas del cantón Manta

Tabla 30

Correlación de las empresas investigadas ejercicio fiscal 2018

	Porcentaje de participación del PF respecto al total del patrimonio	ROA: Utilidad neta/Total Activo	ROE:Utilidad neta/Patrimonio	Porcentaje de participación del AF respecto al total activos	Porcentaje de participación del PF respecto al total del pasivo
Porcentaje de participación del PF respecto al total del patrimonio	1				
ROA: Utilidad neta/Total Activo	-0,193067393	1			
ROE:Utilidad neta/Patrimonio	0,571765892	-0,114333954	1		
Porcentaje de participación del AF respecto al total activos	0,129303719	0,045346214	0,289284229	1	
Porcentaje de participación del PF respecto al total del pasivo	0,349660037	0,151984992	0,325225092	0,432633317	1

Nota. Correlación del ROA y ROE con respecto a los instrumentos financieros

Como se puede observar el promedio del ROE con respecto al patrimonio financiero presenta una correlación media de 0,5717, que esta comparada con el ejercicio fiscal anterior hay una varicación, de igual forma el promedio del pasivo financiero promedio existe una correlación débil con con el ROE, pero con el activo financiero prodiamos decir que la variaición es poco y se mantiene en una correlación media.

Dentro del ejercicio fiscal investigado su correlación con el ROE y ROA en presente cuadro presenta de igual forma como el 2017 una correclación débil.

Tabla 31

Correlación de las empresas investigadas ejercicio fiscal 2019

	<i>Porcentaje de participación del PF respecto al total del patrimonio</i>	<i>ROA: Utilidad neta/Total Activo</i>	<i>ROE:Utilidad neta/Patrimonio</i>	<i>Porcentaje de participación del AF respecto al total activos</i>	<i>Porcentaje de participaci ón del PF respecto al total del pasivo</i>
Porcentaje de participación del PF respecto al total del patrimonio	1				
ROA: Utilidad neta/Total Activo	-0,09551493	1			
ROE:Utilidad neta/Patrimonio	0,14645551	0,28674732	1		
Porcentaje de participación del AF respecto al total activos	0,130618643	-0,145207244	-0,109171217	1	
Porcentaje de participación del PF respecto al total del pasivo	0,270633605	0,344739568	0,165305522	0,333303959	1

Nota. Correlación del ROA y ROE con respecto a los instrumentos financieros

En este periodo fiscal 2019 podemos observar en todas las direcciones que existen correlaciones débiles ya que no supera el 0,3 (+ ó -), este proceso podemos decir que están muy alejados a la línea horizontal se puede estudiar dichos compartamientos este año están dispersos los instrumentos financieros. Se puede deducir que puede haber algún cambio con los instrumentos financieros para que este período presente en todas sus líneas correlaciones débiles, con todas las empresas del canton Manta.

Tabla 32

Correlación de las empresas investigadas ejercicio fiscal 2020

	Porcentaje de participación del PF respecto al total del patrimonio	ROA: Utilidad neta/Total Activo	ROE:Utilidad neta/Patrimonio	Porcentaje de participación del AF respecto al total activos	Porcentaje de participación del PF respecto al total del pasivo
Porcentaje de participación del PF respecto al total del patrimonio	1				
ROA: Utilidad neta/Total Activo	-0,067116281	1			
ROE:Utilidad neta/Patrimonio	0,291575431	0,120539538	1		
Porcentaje de participación del AF respecto al total activos	0,043602781	0,15142704	-0,061523403	1	
Porcentaje de participación del PF respecto al total del pasivo	0,241563217	0,288807093	-0,020322794	0,490171522	1

Nota. Correlación del ROA y ROE con respecto a los instrumentos financieros

Hay un ligero despunte del pasivo financiero con respecto al promedio de participación del activo financiero, esto se puede deber a la pandemia del sars-cov-20 la cual puso un parón total en las actividades a nivel mundial. Por eso se puede ver que este proceso sigue débil con los demás instrumentos financieros a comparación del ROE y ROA

Tabla 33

Correlación de las empresas investigadas ejercicio fiscal 2021

	Porcentaje de participación del PF respecto al total del patrimonio	ROA: Utilidad neta/Total Activo	ROE:Utilidad neta/Patrimonio	Porcentaje de participación del AF respecto al total activos	Porcentaje de participación del PF respecto al total del pasivo
Porcentaje de participación del PF respecto al total del patrimonio	1				
ROA: Utilidad neta/Total Activo	-0,038887129	1			
ROE:Utilidad neta/Patrimonio	0,494011368	-0,363199386	1		
Porcentaje de participación del AF respecto al total activos	0,119788712	-0,340618121	0,046059174	1	
Porcentaje de participación del PF respecto al total del pasivo	0,394259808	0,089826146	0,254537827	-0,070993057	1

Nota. Correlación del ROA y ROE con respecto a los instrumentos financieros

En este último ejercicio fiscal investigado podemos ver una alza en el ROE con respecto al patrimonio financiero y al promedio del ROA; como también podemos indicar que

el promedio del activo financiero con respecto al patrimonio también presenta una leve subida con respecto a los anteriores años investigados podemos decir que que esta dentro de una correlación media. Esto se puede deducir que los instrumentos financieros en el canton Manta se han vuelto a reactivar después de un sin número de percances que paso la provincia. Es decir que los demás instrumentos tratan de sobrepasar el nivel de análisis débil que es el 0,3 (+ ó -).

Se puede decir que las empresas se reactivan por sus propios medios y su patrimonio sin solicitar a medios eternos una inyección en lo económico, pero si se debe a un aumento paulatino en el turismos en la provincia.

Dentro de todos los ejercicios fiscales investigados podemos indicar que existe uan correlación perfecta cuando se hace el análisis horizontal con su misma cuenta, pero dentro del los demás instruemntos fianncieros se ha visto que no superan la correclación media, esto nos indica que falta mas procesos de conocimientos sobre los instrumentos financieros o su manejo.

Tabla 34

Correlación de las empresas investigadas con sus actividades económicas

	<i>Porcentaje de participación del PF respecto al total del patrimonio</i>	<i>ROA: Utilidad neta/Total Activo</i>	<i>ROE:Utilidad neta/Patrimonio</i>	<i>Porcentaje de participación del AF respecto al total activos</i>	<i>Porcentaje de participación del PF respecto al total del pasivo</i>
Porcentaje de participación del PF respecto al total del patrimonio	1				
ROA: Utilidad neta/Total Activo	-0,176352066	1			
ROE:Utilidad neta/Patrimonio	0,270902084	0,010061847	1		
Porcentaje de participación del AF respecto al total activos	0,219195307	0,100981569	0,17115577	1	
Porcentaje de participación del PF respecto al total del pasivo	0,393165935	0,098771934	0,336231358	0,399104968	1

Nota. Correlación de las actividades económicas con respecto a los instrumentos financieros

Podemos indicar que dentro de la correlación de todas las actividades de la provincia de Manta en todos los años con los instrumentos financieros se han visto totalmente opacadas por temas de terremotos, la pandemia COVID-19 y muchos procesos que ha pasado la provincia, se denota que las actividades están frenadas en una correlación débil es por eso que se debe tomar algunos procesos para que estas herramientas de los instrumentos financieros se reactiven y las actividades vuelvan a tener una correlación alta en los años subsiguientes.

Por lo tanto, como país debemos fomentar la apertura al turismo, compra de artesanías, dar mayor dinamismo a estos sectores, como también la pesca que es una de las herramientas más importantes de esta zona.

Conclusiones

Por lo que debemos indicar que el comité de normas internacionales de contabilidad, sus siglas en inglés (IASB), en marzo 1997 elabora el registro y la valorización de los instrumentos financieros, en la cual se redacta “la contabilidad de activos financieros y pasivos financieros”, con lo cual se contabilizan dichos instrumentos a su valor razonable, con las variaciones que tiene la cuenta de pérdidas y ganancias se puede exponer que el comité da una conclusión general para el manejo de los instrumentos financieros.

De los resultados obtenidos se llega a la conclusión de que existe una relación proporcional directa entre el riesgo y la rentabilidad, por esto podemos indicar que las empresas de la provincia de Manta tienen un abanico amplio para el uso de estos instrumentos financieros.

Las conclusiones que se puede observar durante la ejecución del trabajo de titulación, se reconoce que los instrumentos financieros influyen de una manera directa sobre la liquidez de las empresas del cantón Manta provincia de Manabí dentro de los ejercicios económicos de estudio del 2017 al 2021.

Se puede dar como conclusión al tema de investigación que un determinado sector da un buen manejo a los instrumentos financieros, entendiéndose que el mejor manejo a la cuenta caja - bancos; dentro del control de sus finanzas y estas son empleadas para seguridad de sus proveedores, es conveniente indicar que determinan un proceso de contabilización como indica la IASB.

Al concluir con la investigación para estos instrumentos que afectan directamente al activo sea este disponible o exigible, o como relacionado con este sea este con entradas o salidas es decir que hay una afectación a la cuenta bancos o caja, sean estos considerados para varios pagos, es decir que esto no incurra en un problema de liquidez.

Estos instrumentos financieros también tienen su afectación al pasivo financiero con la liquidez de las empresas investigadas, con las diferentes actividades económicas que tengan estas el dinero que estas reciben no se toma en consideración en dichas actividades

sean estas turísticas, hoteleras u otras con esto concluimos que dentro del pasivo se puede ver que si no se manejan bien estos instrumentos se verán afectadas en lo financiero.

Dentro de las fortalezas de las compañías investigadas son sus patrimonios ya que de ellos dependen de una reactivación económica en años venideros, y sus debilidades no hubo el manejo del flujo de efectivo con algunas cuentas relacionadas las cuales se vieron mermadas dentro del proceso investigativo, con esto concluimos que dentro de los pasivos no corrientes financieros no existe un manejo adecuado de estos instrumentos financieros.

Recomendaciones

Una de las recomendaciones que se les harían a las empresas de Manta dentro de lo que respecta al financiamiento que estas tengan dentro de sus actividades económicas podemos indicarles que pueden establecerse con contratos entre dos partes, que estas son llamadas swap, las cuales pueden ser firmadas con gobiernos seccionales o empresas autónomas para que exista un flujo de efectivo.

Tratar de usar sus activos financieros corrientes para poder generar algún proceso de inversión en sus actividades en un futuro y así poder facilitar la entrada de dinero o salida en operaciones financieras y así tener la liquidez para diferentes pagos, son conocidos como forward.

Con respecto al pasivo financiero corriente debemos recomendar que el intercambio de valor con el activo financiero corriente que sea el dinero el medio entre estas cuentas y el poder adquisitivo que tengan las empresas investigadas en el cantón Manta provincia de Manabí y así dentro de la cuenta pasivos tomar las mejores decisiones al momento de tomar decisiones, con esto en esta recomendación transformar las cuentas por cobrar en recursos líquidos para las empresas para que estén tengan mayor eficiencia.

Referencias

- De Lara Haro Alfonso, Medición y control de riesgos financieros, Tercera Edición, P.17-18.
- Zurita Fabre Adela 2017 IDEAS. Obligaciones como instrumento financiero para generar liquidez en las empresas ecuatorianas
- Pinelo Andrade, Antonio Miguel. (29/04/2023). Análisis del ROA, ROE y ROI. <http://hdl.handle.net/10757/608313>
- Choqueluque Soncco, Leopoldo (2018). Efectos de la NIC 21 en los Estados Financieros de las empresas en venta de autopartes de Miraflores, Arequipa, 2017.
- Yamilet, Diaz Mondragón. (2021). Gestión Financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Comercial Consorcio de Paz – Yurimaguas 2019 – 2020.
- Rincón Perilla Elbert, Pérez Pertuz Johenir, Una aproximación al desarrollo contable de los Instrumentos financieros entre el año 2012 y 2020, PALMA Express: Efectos asociados a la implementación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros”
- Perkins Ivan, Perez Antonella, Firmenich Gabriel. (noviembre 2021). Impacto del tipo de cambio en la economía argentina 2015 al 2019. p. 2 – 15.
- Morales Díaz José. (2017). Revista contable, ISSN 2254-4461, Nº. 51, P. 8-29
- Torres Quilez Jorge. (octubre 2011). Gestión de riesgos financieros, ¿amenazas u oportunidades? Nª 287.
- Joaquín Llorente Jaime. (1 de marzo del 2020). Activo. <https://economipedia.com/definiciones/activo.html>
- Román Fuentes Juna Carlos. (2017), Estados Financieros Básicos, Editorial ISEF.
- Bohórguez Cifuentes Juna Carlos. (octubre 2021). Instrumentos Financieros, Análisis desde la gestión corporativa y la información financiera bajo NIIF. Editorial Pontificia Universidad Javeriana.
- LOPEZ, J. (5 de NOVIEMBRE de 2017). economipedia.com. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/instrumento-financiero.html>

- Marchesano, M., & Scavone, G. M. (2019). Instrumentos Financieros Derivados. Problemáticas relacionadas con su medición y revelación en los estados financieros. *Journal of Management & Business*
- Moreno María Verónica. (10 de octubre 2018). *Tres niveles de análisis sobre la movilidad académica de argentinos hacia Estados Unidos.*
- Mundial, B. (2019). Sector Financiero. Obtenido de <https://www.bancomundial.org/es/topic/financialesector/overview>
- Turriago Villamil, Oscar Eduardo. (2016). Efectos financieros en la aplicación de las NIC 32, NIC 39, y NIFF 7 a los Instrumentos financieros básicos en las PYMES para la ciudad de Cali. <https://repository.unilibre.edu.co/handle/10901/10732>
- Ochoa Paúl. (2018). Los Instrumentos financieros básicos para pymes, Vol. 233, P. (37-40; 130-131)
- Monge Pedro. (2015). Las Normas Internacionales de Contabilidad Actualidad Contable FACES Año 8 N° 10.
- Ochoa Paúl. (2018). LIBRO, Los Instrumentos Financieros básicos en las pymes
- Revista de Contabilidad y Dirección. (2019). Prevención y Gestión de Riesgos. Vol. 28., p.5-6
- Revista Internacional Administración & Finanzas. (2018). EL ENDEUDAMIENTO COMO INDICADOR DE RENTABILIDAD FINANCIERA EN LAS MIPYMES TURÍSTICAS DE CAMPECHE. Vol. 11, No.1, p. 42- 44. <https://deliverypdf.ssrn.com/delivery.php?ID=551078094095126001071006115024006095113049061083007066108125013002118085018007097090034029025017045016027096097000086121124007030040043045023117002010120070105095022060052075106121080079072067017067095125083119114085025112071106109077090101112117091065&EXT=pdf&INDEX=TRUE>
- Zamanillo Peral Teresa. (2018). De la evidencia empírica a la exigencia teórica. Editorial Complutense – Madrid.

Apéndice A. Extracto de leyes y reglamentos

Art. 19.- Obligación de llevar contabilidad (Reformado por el Art. 79 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007; y, por el Art. 13 de la Ley s/n, R.O. 405S, 29XII-2014): Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades. También lo estarán las personas naturales, sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos y gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares

(Agregado por el nun. 7 del Art. 6 de la Ley s/n, R.O. 405S, 29XII-014):

Los rendimientos financieros originados en la deuda pública ecuatoriana.

Norma Internacional de Información Financiera NIIF 9, Instrumentos Financieros.

Extracto de las Normas Internacionales de Información Financiera

Capítulo 1.

Objetivo El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

La NIIF 9 - Instrumentos Financieros establece todos los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos, pasivos financieros, y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras de forma más sistematizada, lo cual ayuda a la mejor presentación de la información contable.

La aplicación de la NIIF 9 en reemplazo de la NIC 39 permite a los usuarios de los estados financieros una mejor comprensión, aplicación e interpretación, al basarse en principios que la hacen menos compleja.

El art. 83 de la LIG de la República Federal de Argentina (t.o. Decreto 824/19) establece el principio de causalidad entre ingresos y gastos del ejercicio: "Para establecer la

ganancia neta se restarán de la ganancia bruta los gastos necesarios para obtenerla o, en su caso, mantener y conservar la fuente, cuya deducción admita esta ley, en la forma que la misma disponga”.