



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y

EMPRESARIALES

CARRERA DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y

AUDITORÍA

**Incidencia del uso de los instrumentos financieros en la
rentabilidad de las empresas del cantón Quevedo de la provincia**

de Los Ríos en el periodo 2017- 2021

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de:

INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Autor: Pacheco Cabrera, Mirian Carlota

Director: Díaz Agila, Sandra Patricia

AZOGUES

2024



Esta versión digital, ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NC-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>

2024

Aprobación del director del Trabajo de Titulación

Azogues, 30 de julio de 2024

Magister.

Edgar Vinicio Sempertegui Álvarez

Director de carrera de Contabilidad y Auditoría

Ciudad. -

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 las empresas del cantón Quevedo de la provincia de Los Ríos en el periodo 2017- 2021. realizado por Mirian Carlota Pacheco Cabrera 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. Por ello, y por considerar que cumple con los parámetros establecidos por la Universidad, doy mi aprobación para continuar con el proceso académico correspondiente.

Particular que comunico para los fines pertinentes.

Atentamente,

Directora: Mgtr. Sandra Patricia Díaz Aguilar

C.I.: 1103408447

Correo electrónico: spdiaz@utpl.edu.ec

Declaración de autoría y cesión de derechos

Yo, Mirian Carlota Pacheco Cabrera, declaro y acepto en forma expresa lo siguiente: Ser autora del Trabajo de Titulación denominado: “Incidencia del uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Quevedo de la provincia de Los Ríos en el periodo 2017- 2021” de la carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, específicamente de los contenidos comprendidos en: los capítulos 1,2,3, siendo la Mgt. Sandra Patricia Diaz Aguilar, directora 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: Mirian Carlota Pacheco Cabrera

C.I.:0301592580

Correo electrónico: mcpacheco1@utpl.edu.ec

Dedicatoria

Mi trabajo de tesis le dedico en primer lugar a Dios que me ha dado la sabiduría e inteligencia para estudiar y a pesar de las adversidades estoy llegando a mi meta final, con mucho cariño dedico el resultado de este trabajo a toda mi familia, en especial a mis padres quienes con amor sincero me enseñaron a dar mis primeros pasos, y fueron sembrando en mi , principios, valores, perseverancia, amor y humildad; gracias por enseñarme a nunca rendirme ante las dificultades de la vida.

Con amor le dedico este trabajo, mi esposo Marcos Coroso por su gran apoyo, comprensión y amor, por estar junto a mi ayudándome a derivar las barreras y demostrándome que si se puede, a mis hijos Romina y Marcos, ellos han sido mi inspiración, el motor que me a impulsado a superarme.

Dedico también con enorme gratitud a todos y cada de los profesores, quienes con sus enseñanzas me inculcaron mi formación académicos, para al final culminar con una de mis mayores metas que es ser una profesional.

Agradecimiento

Vaya mi agradecimiento primero a Dios por darme la vida, a mis padres Froilan y Blanca por brindándome siempre su apoyo moral y hasta económico, a mi esposo Marco y mis hijos Romina y Marcos, a mis hermanos y más familiares por compartir conmigo cada etapa de mi vida estudiantil y superación personal; A mi directoria de tesis la magister Sandra Díaz, y a mi tutora la magister Paquita Alvarado, por sus sabias enseñanzas impartidas durante el desarrollo de esta tesis, a la Universidad Técnica Particular de Loja ya que me dio la oportunidad de realizar mis estudios a la medida de mis posibilidades; mi agradecimiento también a todos los profesores de la UTPL por sus dignas enseñanzas impartidas en todos estos años; agradezco, a mis compañeras en quienes se ha formado un bonita amistad y experiencias únicas. Y finalmente a la entidad donde trabajo, la cooperativa de Ahorro y crédito Solidaridad y Progreso Oriental con todo su directorio y personal que labora, pues ellos han sido mi gran apoyo e inspiración para mi estudio y superación.

Índice de contenido

Carátula	I
Aprobación del director del Trabajo de Titulación	II
Declaración de autoría y cesión de derechos.....	III
Dedicatoria	IV
Agradecimiento.....	V
Índice de contenido	VI
Resumen.....	1
Abstract	2
Introducción	3
Capítulo uno.....	4
Marco Teorico.....	5
1.1 Definiciones generales de instrumentos financieros.....	5
1.1.1 <i>Instrumentos financieros básicos y complejos</i>	7
1.1.1.1 Instrumentos financieros basicos	7
1.1.1.2 Instrumentos financieros complejos	9
1.1.1.3 Diferencia entre los instrumentos financieros básicos y complejo.....	11
1.2. Criterios para identificar los instrumentos financieros en la empresa.....	12
1.3. Importancia de los instrumentos financieros derivados en la gestión del riesgo.	13
1.3.1. <i>Riesgos de los instrumentos financieros</i>	15
1.3.1.1 Riesgo de mercado general.....	15
1.3.1.2 Riesgo de mercado especifico.....	15
1. 4. Significatividad y relevancia de los instrumentos financieros en los estados financieros.....	16
1.5. Tratamiento contable de los instrumentos financieros.....	17
1.5.1 <i>Presentación de los estados financieros</i>	18

1.5.2. Medición en el reconocimiento de los instrumentos financieros, activos y pasivos.....	21
1.5.3. Presentación de los instrumentos financieros desde el punto de vista del emisor.....	23
1.5.4. Variación de las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	25
1.5.5. Revelación de los i nstrumentos financieros en la gestión del riesgo.....	27
1.6. Indicadores financieros de rentabilidad ROE y ROA.....	28
1.7. Evidencia empírica.....	30
Capítulo dos.....	33
Metodología.....	33
2.1_ Diseño de la investigación.....	33
2.2. Tipo de investigación.....	34
2.3. Población.....	35
2.4. Técnicas e instrumentos de recopilación	36
2.5. Procesamiento de la información.....	37
Capítulo tres.....	39
Análisis y discusión de resultado.....	39
3.1. Análisis de resultados.....	39
3.1.1 Caracterización de los instrumentos financieros.....	39
3.1.2. Comportamiento de los instrumentos financieros de las empresas del cantón Quevedo de la provincia los Ríos.....	45
3.1.3 Comportamiento de los instrumentos financieros de las empresas por sector económico.....	60
3.1.4 Influencia de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Quevedo de la provincia de los Ríos.....	81

3.2. Discusión de resultados.....	92
4. Conclusiones.....	96
5. Recomendaciones.....	98
6. Referencias.....	99

Índice de tablas

Tabla 1 <i>Empresas por sector económico</i>	36
Tabla 2 <i>Cuentas de los instrumentos financiero de activos corriente</i>	39
Tabla 3 <i>Cuentas de instrumentos financieros, activos no corrientes</i>	42
Tabla 4 <i>Cuentas de instrumentos financieros pasivos corrientes</i>	43
Tabla 5 <i>Cuentas de instrumentos financieros, activos no corrientes</i>	44
Tabla 6 <i>Cuentas de instrumentos financieros, patrimonio</i>	45
Tabla 7 <i>Comportamiento de las cuentas del activo corriente</i>	46
Tabla 8 <i>Variación porcentual de las cuentas del activo corriente</i>	48
Tabla 9 <i>Comportamiento de las cuentas del activo no corriente</i>	50
Tabla 10 <i>Variación porcentual de las cuentas del activo no corriente</i>	51
Tabla 11 <i>Comportamiento de las cuentas del pasivo corriente</i>	52
Tabla 12 <i>Variación porcentual de las cuentas del pasivo corriente</i>	54
Tabla 13 <i>Comportamiento de las cuentas del pasivo no corriente</i>	55
Tabla 14 <i>Variación porcentual de las cuentas del pasivo no corriente</i>	57
Tabla 15 <i>Comportamiento de las cuentas del patrimonio</i>	59
Tabla 16 <i>Variación porcentual de las cuentas del patrimonio</i>	59
Tabla 17 <i>Sector A: agricultura, ganadería, silvicultura y pesca</i>	61
Tabla 18 <i>Sector C: industrias manufactureras</i>	65
Tabla 19 <i>Sector F: construcción</i>	68
Tabla 20 <i>Sector G: comercio al por mayor y al por menor reparación de vehículos automotores y motocicletas</i>	70
Tabla 21 <i>Sector H: transporte y almacenamiento</i>	75
Tabla 22 <i>Comportamiento de los instrumentos financieros de otros sectores</i>	78
Tabla 23 <i>Influencia de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas</i>	82

Tabla 24	<i>Coeficiente de correlación por su nombre año 2017</i>	83
Tabla 25	<i>Coeficiente de correlación por su nombre, año 2018</i>	84
Tabla 26	<i>Coeficiente de correlación por su nombre año 2019</i>	85
Tabla 27	<i>Coeficiente de correlación por su nombre año 2020</i>	86
Tabla 28	<i>Coeficiente de correlación por sector económico año 2021</i>	87
Tabla 29	<i>Coeficiente de correlación por sector económico año 2017</i>	88
Tabla 30	<i>Coeficiente de correlación por sector económico año 2018</i>	89
Tabla 31	<i>Coeficiente de correlación por sector económico año 2019</i>	90
Tabla 32	<i>Coeficiente de correlación por sector económico año 2020</i>	91
Tabla 33	<i>Coeficiente de correlación por sector económico año 2021</i>	92

Resumen

El trabajo de investigación titulado, "Incidencia del uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Quevedo de la provincia de Los Ríos en el periodo 2017- 2021". Su estudio ha sido realizado mediante la investigación y con la información proporcionada por la Superintendencia de compañías.

Los instrumentos financieros, son herramientas de inversión en las que intervienen las cuentas de activo, pasivo y patrimonio y se realizan mediante un contrato entre dos partes.

Las empresas de Quevedo mantiene diversos instrumentos financiero relacionado con las cuentas por cobrar patrimonio y en un mayor porcentaje con las cuentas por pagar. los instrumentos financieros se pueden realizar entre dos empresas; siendo su principal finalidad obtener un beneficio o rentabilidad para ambas partes.

Los instrumentos financiero son las mejores estrategias con las cuales las empresas están generando rentabilidad financieras, esta modalidad de intercambio financiero ha permitido que las empresas y personas naturales inviertas sus ahorros mediante la compra de bonos, acciones, depósitos y colocación de pólizas, así como también se pueden realizar captaciones de créditos para financiar sus actividades empresariales.

Palabras claves: Instrumentos, financieros, rentabilidad, inversión y generando.

Abstract

The research work entitled, "Incidence of the use of financial instruments on the profitability of companies in the Quevedo canton of the province of Los Ríos in the period 2017-2021". Its study has been carried out through research and with the information provided by the Superintendency of companies.

Financial instruments are investment tools in which the asset, liability and equity accounts are involved and are carried out through a contract between two parties. Quevedo's companies maintain various financial instruments related to accounts receivable, equity and, to a greater extent, accounts payable. financial instruments can be made between two companies; its main purpose being to obtain a benefit or profitability for both parties.

Financial instruments are the best strategies with which companies are generating financial returns, this modality of financial exchange has allowed companies and individuals to invest their savings through the purchase of bonds, deposit shares and placement of policies, as well as They can carry out credit collections to finance their business activities.

Keywords: Instruments, financial, profitability, investment and generating

Introducción

Los instrumentos financieros son contratos o acuerdos que se puede realizar entre dos empresas con la participación de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio; son herramientas necesarias muy utilizadas por las empresas del Ecuador y el mundo, son formas metodológicas de incrementar los ingresos con los cuales generan mayor rentabilidad en su economía; en Ecuador todas las empresas usan diversos modelos de instrumentos financieros, siendo los mas usados los no complejos.

Según la NIC 32 (2018) el instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad (par. 11).

En la búsqueda de una respuestas a la “Incidencia del uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Quevedo de la provincia de Los Ríos en el periodo 2017- 2021”, Se ha logrado realizar varios análisis de la información financiera, por medio de tablas dinámicas, en donde se observo la participación activa de las diferentes cuentas de acitvo, pasivo y patrimonio de las empresas, se ha analizado su participación, por su nombre, rama o sector económico, y mediante el índice de correlación. Este tema de investigación fue analizado en base a sus objetivos y el cumplimiento de los mismos.

Los instrumentos financieros al ser herramientas muy utilizadas por las empresas para la generación de rentabilidad, están al alcance de empresas grande y pequeñas e incluso pueden ser realizadas entre una persona natural y una entidad financiera.

En la actualidad es muy fácil conocer a cerca de ellos, ya que existen muchos libros de autores que hablan de este tema, así como también se puede encontrar en las NIIF y las NIC, y dentro de las normas leyes y reglamentos emitidos por el estado. Al realizar el desarrollo del tema de investigación fue necesario acudir a diferentes bibliografías, a las páginas web, a las tablas dinámicas de Excel y sobre todo a tomarlo como base la información

financiera de las empresas, la misma que fue adquirida de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.

La presente tesis consta de tres capítulos dentro de los cuales esta especificada de manera ordenada información valiosa sobre los instrumentos financieros, detallándose así:

Capítulo uno trata sobre las definiciones de los instrumentos financieros, la participación de los activos, pasivos y patrimonio, los instrumentos financieros complejos y no complejos, como identificarlos, su importancia, sus estados financieros, su medición y reconocimientos, la variación de la tasa de cambio, su relevancia, los indicadores ROE Y ROA y su interpretación.

En el capítulo dos trata sobre la metodología de investigación; en este capítulo se ha considerando principalmente los aspectos mas importantes como son: Diseño de investigación, tipos de investigación, técnicas de recolección de datos, procesamientos de la información, para realizar con afán esta tesis, se utilizó el método cuantitativo, ya que permite realizar investigaciones por medios matemáticos, estadísticos y numéricos.

El capítulo tres trato sobre: La caracterización de los instrumentos financieros, los cuales han sido analizadas en base a la participación de las cuentas del activo pasivo y patrimonio, el comportamiento de los instrumentos financieros de las empresas del cantón Quevedo y la Influencia de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Quevedo de la provincia de los Ríos.

Los instrumentos financieros son herramientas financieras muy importantes para las empresas de Quevedo y para la economía en general, ya que estas resultan una excelente estrategia para crecer y mejorar las utilidades de las empresas.

El conocer instrumentos financieros me ha enseñado las diferentes formas en las que trabaja el mercado financiero con las diferentes empresas y entidades financieras; estos temas enriquecen el conocimiento, y ayudan a estar preparados para ejercer la profesión.

Capítulo uno

Marco teórico

Los instrumentos financieros

1.1 Definiciones generales de instrumentos financieros

Torres (2021) establece que los instrumentos financieros se tratan de activos, pasivos y algunas cuentas del patrimonio que genera una entidad como productos de sus transacciones proveniente de sus contratos con otras entidades como, por ejemplo: clientes, socios, proveedores, empleados y terceras personas, entre otros. (p. 20)

De ahí que los instrumentos financieros son contratos entre dos partes, la primera llega a ser el tenedor la misma que adquiere un activo financiero y la segunda empresa llega a ser el emisor y adquiere un pasivo financiero o de patrimonio, eso indica que el comprador consigue el derecho para recibir recursos económicos por motivo de su inversión mientras que el vendedor obtiene la obligación de liquidar ese derecho.

Las empresas pueden administrar sus riesgos de mejor manera y lograr un alto grado de apalancamiento, por su intermedio las empresas pueden ampliar su negocio y mejorar sus ingresos, para lo que deben manejarlos de manera adecuada, eficaz y eficiente; si no, un manejo inadecuado podría generar pérdidas financieras en las empresas. En la economía de las empresas y hasta las familias, los instrumentos financieros son herramientas de gran importancia, pueden ser usados con mucha facilidad para obtener pagos más rápidos o para hacer frente a los diferentes problemas financieros que se puedan presentar.

Según las NIC 32 (2018) un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. (parr, 11)

La NIC 32 (2018) establecen que un activo financiero es cualquier activo que sea:

- (a) Efectivo;
- (b) Un instrumento de patrimonio de otra entidad;

(c) Una obligación contractual:

(i) a recibir efectivo u condiciones otro activo financiero de otra entidad; o

(ii) a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en que sean potencialmente favorables para la entidad; o

(d) Un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio

Un pasivo financiero es cualquier pasivo que sea:

(a) Una obligación contractual:

(i) de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o

(ii) de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad; o

(b) Un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

(parr, 11)

Los instrumentos financieros son herramientas muy utilizados por empresas grandes y pequeñas, son formas de hacer girar la economía a nivel nacional y hasta mundial, pues las empresas y entidades financieras de todos los países se benefician de los instrumentos financieros ya que estos son una manera técnica y tecnológica de hacer negocios que benefician a las dos empresas que lo realizan; también pueden darse entre una empresa o entidad financiera y una persona natural que necesita mejorar su economía y lo quiere hacer mediante un crédito.

1.1.1 Instrumentos financieros básicos y complejos

Se los reconoce como herramientas intangibles, servicios o producto que pueden ser ofrecidos por empresas, entidades financieras, intermediario, agente económico o cualquier ente con autoridad y potestad necesaria para poder ofrecer o demandar un instrumento financiero; siendo su principal finalidad satisfacer las necesidades económicas e incrementar los ingresos de las entidades participantes, mediante la circulación de dinero y generando a su vez riqueza.

Dentro del sistema financiero se puede reconocer los instrumentos financieros, cuentas que están ubicadas dentro de los activos corriente, activos no corrientes, pasivos corrientes, pasivos no corrientes y patrimonio, estos instrumentos tiene el fin de satisfacer las necesidades monetarias, ya sea con la intención de financiarse mediante la obtención de un crédito o invertir mediante la colocación de un crédito.

Arias y Bohórquez (2021) aseguran que las Normas Internacionales de Información Financiera definen un instrumento financiero como un contrato que da simultáneamente un derecho a una parte, representado en un activo financiero, y a una obligación a la otra, bien sea como un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio. Sin embargo, definir un instrumento financiero como un contrato implica la existencia de un acuerdo entre dos o más partes; dicho acuerdo no necesariamente requiere de las formalidades legales, y su legitimidad radica en la capacidad de que entre ellas surjan derechos y obligaciones que se puedan medir de manera fiable.

1.1.1.1 Instrumentos financieros básicos. Ugalde (2020) establece que los instrumentos financieros básicos son herramientas financieras que trabajan sobre los activos, pasivos y algunas cuentas de patrimonio de las empresas o entidades financieras; estos facilitan el flujo del capital e incrementan su economía; también son los más sencillos y de fácil manejo, tanto así que a veces solo es necesario realizar inversión inicial y designar un responsable de su operación.

Mazars (2020) afirma que los ejemplos de instrumentos financieros básicos contenidos en la sección 11 son:

- Efectivo
- Depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo, cuando la entidad es la depositante
- Obligaciones negociables y deudas por facturas comerciales
- Cuentas, pagarés y préstamos por cobrar y pagar
- Bonos o instrumentos de deuda similar

Existen varios instrumentos financieros básicos a ser utilizados por las empresas y por las personas.

Los instrumentos primarios también se conocen como instrumentos de efectivo o *cash instruments*. Representan la propiedad real de un activo o el derecho a un flujo de efectivo futuro (Libertex, 2024) y entre los más relevantes están: bonos, acciones, papeles comerciales.

Los bonos: son instrumentos de deuda a largo plazo con vencimientos superiores a un año. Los gobiernos, municipios y empresas emiten bonos para recaudar dinero en forma de deuda. Un bono tiene un valor nominal que se debe al tenedor cuando vence el bono, y un cupón que refleja los intereses que se pagan al tenedor cada año.

Como ejemplo, un inversor adquiere un bono del estado de valor nominal 1.000 en el mercado de referencia a una tasa de interés del 7% y a un plazo de 5 años, el inversor conoce que sus intereses los recibirá anualmente y su capital lo podrá cobrar luego de los cinco años.

Las acciones: se conocen como equities y stocks. Una acción representa la propiedad de un porcentaje de una empresa que cotiza en bolsa. Los accionistas tienen ciertos derechos, incluyendo el reclamo sobre los activos si se liquida la empresa, el derecho a recibir dividendos y el derecho a votar sobre asuntos importantes de la empresa (Libertex, 2024).

Ejemplo de acciones.- Una persona natural por intermedio de un bróker llega a contratarse con la bolsa de valores y decide invertir su capital de \$100.000,00 en acciones, la casa de valores le envía el contrato y el inversor hace la transferencia de su inversión, por la cual el ganara utilidades anuales.

El papel comercial: es un valor representativo de una deuda, que el emisor reconoce o crea, y que es exigible según las condiciones de la emisión. Como título de crédito da derecho al cobro de intereses y a la recaudación del capital (Bolsa de Valores Quito, 2023)

Se considera papel comercial cuando el plazo de los valores es inferior a 360 días contados desde su emisión hasta su vencimiento.

Ejemplo de papel comercial. - La empresa de lácteos Llavircay necesita \$10.000.000. Ofrece a los inversores papel comercial con un valor nominal de \$ 10.100.000 esto está en línea con las tasas de interés vigentes. Cuando el papel comercial vence, los inversionistas reciben efectivamente un pago de intereses de \$100,000 junto con los \$10.000.000 que prestaron, esto equivale a una tasa de interés del 1%. Esta tasa de interés puede ajustarse con el tiempo, dependiendo de la cantidad de días que el papel comercial esté en circulación.

1.1.1.2 Instrumentos financieros complejos. Los instrumentos financieros clasificados como complejos son aquellos cuyo valor depende no únicamente de la oferta y la demanda, sino de una serie de factores que actúan a la vez, por lo que requieren un conocimiento profundo para poder ser manejados con éxito. Los instrumentos financieros complejos más operados son los derivados (Díaz, 2021).

Los instrumentos financieros complejos nacen a partir de la existencia de un bien, al que se puede denominar activos subyacentes, que generalmente cotiza en mercados financieros a nivel mundial, su nacimiento también está vinculado con la invención tecnológica de las empresas y entidades financieras, las mismas que buscan crear mejores herramientas financieras para hacer crecer sus negocios y obtener mayores utilidades.

De acuerdo a las NIC 32 (2018) una forma común de instrumento financiero compuesto es un instrumento de deuda que lleve implícita una opción de conversión, como por ejemplo un bono convertible en acciones ordinarias del emisor, y sin ninguna otra característica de derivado implícito. (parr, 31)

Los instrumentos financieros complejos no tiene bien definidas sus características, es decir no están suficientemente difundidas entre los posibles inversores ya que no existe un precio públicamente disponible y esto pueden dar lugar a pérdidas superiores al coste de la inversión inicial. De ahí, para que el inversor pueda adquirir un producto complejo es necesario que la empresa o entidad realice el correspondiente análisis y test de conveniencia antes de realizar la inversión.

Los tipos de derivados financieros se establecen de acuerdo a las siguientes clases de derivados:

- **Forward.-** Un contrato a plazo, o contrato de futuros creado en OTC, involucra a un comprador y un vendedor. Ambos se ponen de acuerdo para operar con un activo en una fecha futura con el precio que acuerden en la fecha del contrato
- **Los contratos futuros.-** Surgieron a partir de los contratos a plazo y, por tanto, tienen características en común. Las características únicas de los contratos futuros es que están normalizados y se operan en bolsa, además de que están sujetos a procedimientos de liquidación diarios
- **Contratos de opciones.-** Ofrecen el derecho, aunque no la obligación, de realizar la compra o venta de un activo en una fecha futura a un precio acordado.
- **Swaps.-** Son tipos de derivados completamente diferentes que implican a dos partes que pactan el intercambio de una serie de cantidades de dinero o el intercambio de diversos activos sujetos a una variable (Warner, 2024).

Los instrumentos financieros complejos pueden generar elevados riesgos para el inversor y se hace necesario un conocimiento de su naturaleza y de los mecanismos de los

mercados financieros, con la finalidad de poder tomar sus decisiones de inversión con conocimiento de causa. Antes de la ejecución de operaciones en los mercados financieros y, particularmente, respecto a los instrumentos financieros complejos, todo inversor debe saber los riesgos que conllevan, en muchos casos la pérdida de capital. Los rendimientos pasados no presuponen rendimientos futuros (TARGOBANK, 2020)

Estos instrumentos dentro de su mercado están expuesto a grandes riesgos relacionados con los activos, apalancamiento financiero y con la regulación del mercado. De tal manera, que los inversores, antes de invertir debe indagar y conocer la naturaleza de la empresa con las cual se piensa invertir, analizar de manera adecuada cada producto y enfocarse en la opción que mejor se adapten a la estrategia de inversión.

Los riesgos que son importantes gestionar la cartera de inversión son:

Riesgo de volatilidad: este riesgo está asociado a los movimientos de los precios del mercado durante un espacio de tiempo determinado.

Riesgo de divisas: este riesgo surge de la diferencia de tipos de cambio cuando el instrumento financiero se cotiza en una moneda que no es la moneda de referencia del cliente.

Riesgo de apalancamiento: utilizar el apalancamiento financiero significa que el valor real de la exposición a un mercado es mayor que la inversión inicial.

Riesgo de liquidez: es el riesgo de que a un inversor le resulte difícil comprar o vender un activo financiero de manera rápida.

Riesgo de tasa: cuando un instrumento financiero pierde valor como resultado de una variación desfavorable de los tipos de interés. Los bonos del estado, por ejemplo, son instrumentos especialmente susceptibles a los tipos de interés (Díaz E, 2021)

1.1.1.3 Diferencia entre los instrumentos financieros básicos y complejo. Los primero son herramientas financieras básicas que trabajan sobre los activos, pasivos y algunas cuentas de patrimonio de las empresas o entidades financieras son muy sencillos de

manejarlos, ya que no es necesario un conocimiento integral sobre las mismas, están al alcance de todas las empresas; así también puede darse entre una empresa y una persona natural, la forma de medición de esto es en su mayoría a valor razonable; mientras que los instrumentos financieros complejo su manejo a más de depender de la oferta y la demanda, también depende de una serie de factores añadidos que el inversor deberá tener en cuenta y analizarlos de manera adecuada antes de su decisión final de adquirir o vender el instrumento financiero en cuestión, pues este instrumento si es bien manejado, puede generar ingresos, de lo contrario puede generar pérdidas.

1.2 Criterios para identificar los instrumentos financieros en la empresa.

Con base en lo que indica las NIC 32 (2018) menciona que la moneda (efectivo) es un activo financiero porque representa un medio de pago y, por ello, es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros. Un depósito de efectivo en un banco o entidad financiera similar es un activo financiero porque representa, para el depositante, un derecho contractual para obtener efectivo de la entidad o para girar un cheque u otro instrumento similar contra el saldo del mismo, a favor de un acreedor, en pago de un pasivo financiero. (parr GA3)

Los instrumentos financieros son fáciles de identificarlos, ya que son herramientas financieras que están dentro del mercado financiero, y están al alcance de las empresas grandes y pequeñas, así como también de las personas naturales que tengan la disponibilidad de realizar inversiones o hacer crédito; Para formalizar este proceso, se requiere inicialmente la elaboración de un contrato entre dos o más empresas o entidades financieras., y por su clasificación en: activo, pasivo o patrimonio, dependiendo del tipo de instrumento financiero que se establezca. Según las NIC 32 (2018) la definición de instrumento financiero es:

Comprende también a los contratos que den lugar a un activo no financiero o un pasivo no financiero, además del activo financiero o el pasivo financiero. A menudo, tales instrumentos financieros conceden a una de las partes una opción de intercambiar un activo

financiero por otro no financiero. Por ejemplo, un bono ligado a la cotización del petróleo puede dar al tenedor el derecho a recibir una serie periódica de pagos de interés fijo y un importe fijo de efectivo al vencimiento, junto con la opción de intercambiar el importe del principal por una cantidad fija de petróleo. (parr, GA 23)

En relación a lo ya indicado, existe activos no financieros que puede intercambiarse con activos financieros o viceversa la finalidad principal es que las dos empresas obtengan utilidades del uso de los instrumentos financieros adquiridos; como ejemplo de estos instrumentos financieros se pueden situar: venta o compra de un bien a crédito, intercambio de activos o pasivos, la obtención o entrega de un crédito, adquisición de bonos, las inversiones

Los instrumentos financieros están presentes en la sociedad, y son los que facilitan el flujo de capital entre las entidades financieras que cumplen actividades normales de: intercambio de bienes, servicios, intermediación financiera y de inversión. También existen instrumentos financieros con transacciones complejas que implican la realización de un análisis de riesgo financiero más riguroso, que ayudara tomar la mejor decisión de inversión

1.3 Importancia de los instrumentos financieros derivados en la gestión del riesgo.

De acuerdo a Marchesano & Scavone (2019), Los mercados de los instrumentos financieros derivados han experimentado un importantísimo crecimiento en los últimos cuarenta años, debido a la creciente volatilidad del contexto macroeconómico, ya que estos activos, como quedara dicho, presentan características que los hacen particularmente aptos para trasladar el riesgo, (p, 4)

Los instrumentos financieros derivados en los últimos tiempos han logrado entrar y encajar en el mercado y sobre todo en las instituciones financieras mundiales; la globalización financiera ha permitido una mayor accesibilidad a los instrumentos financieros derivados, pero a la vez trae consigo el aumento de los riesgos, los derivados financieros crean

mercados de precios futuros, sin embargo, en algunas ocasiones, el desconocimiento de los mismo puede causar grandes pérdidas en las empresas.

Un derivado es un producto financiero cuyo valor depende de un activo subyacente; es decir, se origina de otro producto. El comprador acepta adquirir el derivado en una fecha específica a un precio específico. Los activos más comunes son bonos, tasas de interés, productos básicos (petróleo, gasolina u oro), índices de mercado y acciones o divisas (Conexión Esan, 2018).

La optimización de los instrumentos financieros derivados conlleva una probabilidad más alta de riesgos significativos ya que de manera constante se enfrentan a diferentes cambios de variación económica, razón por la cual es muy importante identificar los posibles riesgos para hacerle contrarrestarlos y mitigarlos mediante la ejecución y puesta en marcha de un buen plan de acción con el cual se puede minimizar las posibilidades de obtener un resultado negativo.

De acuerdo a las NIC, 32 (2018) los instrumentos financieros comprenden tanto instrumentos primarios (tales como cuentas por cobrar, por pagar o instrumentos de patrimonio) como instrumentos financieros derivados (tales como opciones financieras, futuros y contratos a término, permutas de tasa de interés y de divisas). Los instrumentos financieros derivados cumplen la definición de instrumento financiero y, por tanto, entran dentro del alcance de esta Norma. (parr, GA15).

De acuerdo a Marchesano y Scavone (2019), los derivados financieros son instrumentos al servicio de la gestión del riesgo, entendida como sinónimo de traslación a terceros de las consecuencias patrimoniales ocasionadas con motivo de la desfavorable evolución del precio en el mercado de determinados activos subyacentes(tasade interés, tipo de cambio, índices bursátiles, materias primas o commodities, (p 10)

1.3.1 *Riesgos de los instrumentos financieros*

1.3.1.1 Riesgo de mercado general. La NIIF, 7 una entidad revelará información que permita que los usuarios de sus estados financieros evalúen la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la entidad esté expuesta al final del periodo sobre el que se informa. (parr, 31).

Según indica (Pauletti, 2020) el riesgo de un valor razonable o los flujos de efectivos futuros de un instrumentos financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios del mercado, (p,3)

En el mercado financiero la tasa de interés varía constantemente, por tanto se considera un riesgo general; pues esta se incrementa o disminuye, es fijada por el Banco Central del Ecuador, y obedece a la política económica establecida por el gobierno. Cuando la tasa de interés activa sube, también sube el costo de los créditos, lo que dificulta la capacidad del sector empresarial para financiar las inversiones y afecta la capacidad de consumo de las familias; mientras que cuando la tasa de interés activa baja, el costo de los créditos disminuye, por lo tanto, financiar inversiones resulta atractivo; en conclusión la variación de la tasa de interés se considera un riesgo en la colocación de instrumentos financieros en el mercado.

1.3.1.2 Riesgo de mercado específico. Es el riesgo asociado a un activo en particular, está determinado por diversos factores que son propios de los emisores del activo. Si se habla de una acción determinada, su precio en el mercado de valores estará influenciado por la oferta y la demanda, en primer lugar, pero esa oferta y demanda estará, a su vez, condicionada por los resultados obtenidos por la empresa, sus nuevos negocios, su nivel de deuda, etcetra; de ahí para protegerse del riesgo específico, los inversores diversifican sus carteras. Un ejemplo de ello es tener una parte de activos de renta variable – acciones – combinada con bonos u otros activos de renta fija (Club de Capitales, 2023).

En la administración y manejo de instrumentos financieros siempre habrá riesgos medios, altos y bajos de los cuales el administrador de las empresas debe preocuparse; es así que antes de comprar o vender instrumentos financieros se debe hacer una revisión y análisis minuciosos para saber que riesgos corre y como evitarlo. El riesgo de mercado es el valor razonable, o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero existen principalmente 5 tipos de riesgos financieros que son: riesgo de mercado, riesgo de crédito o crediticio, riesgo de liquidez, riesgo legal y riesgo operacional (Calle, 2022)

1.4 Significatividad y relevancia de los instrumentos financieros en los estados financieros.

La relevancia, según indica las NIIF 7 (2019) una entidad revelará información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la significatividad de los instrumentos financieros en su situación financiera y en su rendimiento; También menciona que una entidad revelará información para permitir a los usuarios de sus estados financieros evaluar el efecto o efecto potencial de los acuerdos de compensación sobre la situación financiera de la entidad. Esto incluye el potencial de los derechos de compensación asociados con los activos financieros reconocidos y pasivos financieros reconocidos de la entidad que quedan dentro del alcance (párr 13b).

La significatividad indica la realidad de los instrumentos financieros dentro de los estados financieros, demuestra la veracidad de cada una de las cuentas contable ingresadas de manera cuantitativa, toda empresa esta en la obligación de contabilizar sus activos, pasivos y patrimonio en su sistema contable, con el propósito de generar sus estados financieros, los cuales constituirán la base esencial para la toma de decisiones; mientras que la relevancia indica la importancia, la notabilidad y la jerarquía de los instrumentos financieros, los cuales serán registradas en las diferentes cuentas contables de las empresas, con la finalidad de obtener los estados financieros, que contienen información cuantitativa y

cualitativa que permite analizar el desempeño financiero de una entidad y evaluar su comportamiento económico, su estabilidad o vulnerabilidad.

Los instrumentos financieros al ser ingresados de manera correcta dentro de la contabilidad, permite a los usuarios evaluar la significatividad en su situación financiera y en su rendimiento, dicha información permitirá analizar la efectividad de las compensaciones de los activos y pasivos financieros reconocidos y tomar decisiones certeras sobre la evaluación del riesgo y la solvencia de la entidad.

1.5 Tratamiento contable de los instrumentos financieros

Según indica (Yooz, 2023) el tratamiento contable es el proceso de registrar, y organizar los documentos financieros de una empresa para facilitar la presentación de clasificar información financiera precisa y veraz. Este proceso incluye la captura e ingreso de la información financiera en registros contables y la verificación y validación de los registros para asegurar el cumplimiento de las normas legales y de contabilidad

El tratamiento contable de los instrumentos financieros es un aspecto crucial en la contabilidad y finanzas corporativas; este tratamiento implica el reconocimiento, medición, presentación y revelación de estos instrumentos en los estados financieros. A continuación, se detalla este aspecto con base en fuentes relevantes:

Presentación y Revelación: La presentación adecuada de los instrumentos financieros en los estados financieros debe proporcionar información relevante y confiable, incluyendo la exposición a riesgos y su gestión (Montaño, Rodríguez, & Acosta, 2018).

Impacto en los Estados Financieros: El tratamiento contable adecuado de los instrumentos financieros afecta a varios componentes de los estados financieros, como el balance general y el estado de resultados. Por ejemplo, los activos financieros pueden afectar el cálculo de la rentabilidad y la liquidez de la empresa (Montaño, Rodríguez, & Acosta, 2018).

Para realizar la contabilización las empresas deben usar el catálogo único de cuentas contables, (CUC), emitido por la Superintendencia del Bancos, y es en donde se encuentra

detallado las cuentas principales y subcuentas de activo, pasivo, patrimonio, ingresos, gastos y cuentas de orden, codificadas en atención a los términos técnicos de las actividades que realiza el sistema financiero.

Es obligación de todas las empresas el registro correcto de las cuentas contables de los instrumentos financieros, con la finalidad de obtener información financiera precisa y veraz. Se debe registrar las cuentas y proceder a su verificación y validación de cada una de ellas, para asegurar el cumplimiento de las normas legales la utilización adecuada del catálogo de cuentas contables y la obtención de la contabilidad y estados financieros de las empresas.

Llevar la contabilidad de manera correcta, ordenada y transparente es fundamental para mantener una contabilidad precisa y fiable, y para cumplir con las obligaciones fiscales y regulatorias de la empresa.

Cada empresa tendrá su metodología de administración y desarrollo del tratamiento contable, en base al Catálogo Único de Cuentas CUC, y sobre todo que sus partidas de destino se llevan a valor razonable (Precio de venta de un activo o precio de cobro de un pasivo).

En la actualidad la mayoría de empresas cuenta con un software actualizado y con facturación electrónica, lo cual facilita el tratamiento contable y la comunicación informática y contable entre departamentos de una misma empresa.

1.5.1 Presentación de los estados financieros

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados (NIC 1, 2019). (párr, 9)

Los estados financieros son documentos contables necesario e indispensable para cada empresa por más pequeña que sea, se realizan de manera periódica en base a su contabilidad registrada mediante el ingreso de cada una de sus cuentas, son documentos en los cuales se refleja la situación actual de la entidad.

Los estados financieros deberán presentar razonablemente la situación financiera, el rendimiento financiero así como los flujos de efectivo de una entidad. Esto requiere la presentación fidedigna de los efectos de las transacciones, así como de otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el Marco Conceptual. (NIC 1, 2019)(párr, 15)

De acuerdo a la NIC 1, (2019) Los estados financieros principales que debe realizar cada empresa son:

- (a) un estado de situación financiera al final del periodo;
- (b) un estado del resultado;
- (c) un estado de cambios en el patrimonio del periodo;
- (d) un estado de flujos de efectivo del periodo;
- (e) Notas a los estados financieros, (párr, 10)

Los 5 estados financieros son de vital importancia para el análisis financiero de cada empresa; el mas importantes y principal es el estado de situación financiera al final del periodo, pues en este documento esta reflejado cuales son los montos de activo, pasivo y patrimonio de la entidad y también está detallado los instrumentos financieros en sus respectivas cuentas.

De acuerdo a la NIC 1, (2019), el estado de situación financiera incluirá partidas que presenten los siguientes importes:

- a) propiedades, planta y equipo;
- b) propiedades de inversión;
- c) activos intangibles;

- d) activos financieros
- e) inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación;
- g) inventarios;
- h) deudores comerciales y otras cuentas por cobrar;
- i) efectivo y equivalentes al efectivo;
- j) el total de activos clasificados como mantenidos para la venta
- (k) acreedores comerciales y otras cuentas por pagar;
- (l) provisiones;
- (m) pasivos financieros
- (n) pasivos y activos por impuestos corrientes.
- (o) pasivos y activos por impuestos diferidos, según se definen en la NIC 12;
- (p) pasivos incluidos en los grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta de acuerdo con la NIIF 5;
- (q) participaciones no controladoras, presentadas dentro del patrimonio; y
- (r) capital emitido y reservas atribuibles a los propietarios de la controladora (NIC 1, 2019)

Estado de resultados

El estado de resultados esta compuesto por las cuentas de:

- a) Ventas
- b) Costo de ventas
- c) Utilidad o margen bruto
- d) Gastos de operación
- e) Gastos financieros
- f) Utilidad operativa
- g) Utilidad antes de impuestos
- h) Los impuestos.

i) Utilidades netas, (párr, 54)

Para elaborar el estado de cambios en el patrimonio, se requiere obtener los estados financieros y el estado de resultados de dos períodos. Dentro de este estado, se incluyen diversas cuentas provenientes de los estados financieros y de resultados.

Estado de flujos de efectivo del periodo

El flujo de efectivo hace relación a los movimientos de dinero en efectivo de la empresa, entre las principales partidas de este estado están:

- Acreedores diversos.
- Deudores Diversos.
- Capital Social
- Notas a los estados financieros

De acuerdo a las NIC 1, (2019), una entidad presentará las notas, en la medida en que sea practicable de una forma sistemática, para su determinación la empresa considerará el efecto sobre la comprensibilidad y comparabilidad de sus estados financieros; hará referencia cruzada de cada partida incluida en los estados de situación financiera y del resultado integral, en el estado de resultados separado (cuando se lo presenta) y en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, con cualquier información relacionada en las notas, (parr, 113)

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

Los instrumentos financieros (en adelante IF) son contratos que generan unarentabilidad o beneficio a los inversionistas, mientras que a las empresas les permite financiarse, de modo tal que la interacción de los IF en el mercado produce constantes cambios en los valores de cada instrumento. Esto dificulta la medición, valoración y análisis de coberturas de los activos y pasivos financieros e instrumentos de capital de las diferentes instituciones económicas, tales como empresas y gobierno, (Álvarez et al., 2021. p.10)

La medición se la realiza para conocer si los instrumentos financieros que está utilizando la empresa están ayudando a mejorar su economía, para realizar la medición es importante reconocer el proceso de determinación de los importes monetarios en los que una entidad medirá los activos, pasivos, ingresos y gastos en sus estados financieros; la medición se puede realizar en periodos anuales.

La NIIF13 (2024) indica la valoración del valor razonable se realiza específicamente para un activo o pasivo particular. Por ello, al medir el valor razonable una entidad tendrá en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes del mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la de la medición. Estas características incluyen, por ejemplo, los siguientes elementos:

- (a) la condición y localización del activo; y
- (b) restricciones, si las hubiera, sobre la venta o uso del activo, (parr, 11)

La NIIF 9 (2019) en el reconocimiento inicial una entidad medirá un activo financiero o pasivo financiero por su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o pasivo financiero, (parr 5.1.1)

Medición inicial.- “se efectuará a valor razonable, que es normalmente el precio de la transacción. Si existieren costos en la transacción, en el caso de un activo financiero, estos suman al valor del mismo, mientras que, si se trata de un pasivo financiero, sus costos de transacción restan al valor del instrumento” (Ochoa, 2018, pág. 27).

La medición inicial es el valor que debe tener un instrumento financiero cuando es registrado por primera vez en la contabilidad la transacción, es decir el precio al que será medido será el precio de venta o de compra que tiene un bien o un servicio en un mercado que nace como el resultado del acuerdo al que llegan un comprador y un vendedor.

Medición posterior.- “La medición posterior representa la política que selecciona una entidad para determinar el valor correcto que un activo o pasivo financiero debería mantener en la contabilidad al cierre de cada ejercicio económico” (Ochoa, 2018, pág. 28)

Después del reconocimiento inicial, una entidad medirá un activo financiero de acuerdo a:

- (a) costo amortizado;
- (b) valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- (c) valor razonable con cambios en resultados (Parrales & Castillo, 2018)

Para realizar una correcta medición se debe tener presente que los activos y pasivos financieros sean reconocidos en el estado de situación financiera únicamente cuando, sean parte de las cláusulas contractuales del instrumento, o exista el derecho legal para disponer o declarar su exigibilidad sobre los mismos; mientras que los pasivos financieros en el reconocimiento inicial son medidos por su valor razonable más los costos directos de transacción atribuibles a los mismos.

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

La NIC 32 (2020) indica que el emisor de un instrumento financiero no derivado evaluará las condiciones de éste para determinar si contiene componentes de pasivo y de patrimonio. Estos componentes se clasificarán por separado como pasivos financieros, activos financieros o instrumentos de patrimonio. (párr, 28)

Conociendo que los instrumentos financieros son herramientas financieras en forma de contratos que dan simultáneamente un derecho contractual de un activo, pasivo y cuentas del patrimonio; se tiene presente que los instrumentos financieros se han convertido en las herramientas principales para la generación de la economía de las empresas y hasta de las personas naturales a nivel mundial ya que son una manera de poder ahorrar el dinero y realizar inversiones mediante la captación de créditos.

La NIC 32 (2020) afirma que una forma común de instrumento financiero compuesto es un instrumento de deuda que lleve implícita una opción de conversión, como por ejemplo un bono convertible en acciones ordinarias del emisor, y sin ninguna otra característica de derivado implícito (párr, GA 31).

En el párrafo 28 se requiere que el emisor de tal instrumento financiero presente, en el estado de situación financiera, el componente de pasivo separado del de patrimonio de la manera siguiente:

- a) La obligación del emisor de realizar los pagos programados de intereses
- (b) El instrumento de patrimonio es una opción implícita para convertir el pasivo en patrimonio del emisor.

Las NIC 32 (2020) afirma que al convertir el instrumento convertible en el momento del vencimiento, la entidad dará de baja el componente de pasivo y lo reconocerá como patrimonio. El componente original de patrimonio permanecerá como tal (aunque sea transferido de una partida de patrimonio a otra). La conversión al vencimiento no produce ninguna ganancia o pérdida. (párr, 28)

Se puede entender que los instrumentos financieros compuesto son instrumentos financieros no derivado que incluye componentes de pasivo y de patrimonio por separado; pues se crea un pasivo financiero para el emisor y otorga al tenedor del instrumento la opción de convertirlo en otro instrumento de patrimonio del emisor.

Acciones propias en cartera

La NIC 32 (2020) Si una entidad readquiriese sus instrumentos de patrimonio propios, esos instrumentos (“acciones propias en cartera”) se deducirá del patrimonio. No se reconocerá ninguna pérdida o ganancia en el resultado del ejercicio derivada de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad. Estas acciones propias podrán ser adquiridas y poseídas por la entidad o por otros miembros del

grupo consolidado. La contraprestación pagada o recibida se reconocerá directamente en el patrimonio. (párr, 33)

De ahí que se puede afirmar que las acciones propias de cartera son instrumentos de patrimonio propios de la entidad, mismo que no podrán ser reconocidos como activos financieros ya que son instrumentos del patrimonio de una empresa mismas han sido emitidos y luego readquiridos por esta; la empresa no podrá reconocer una ganancia o pérdida en resultados por la compra, venta, emisión o cancelación de acciones propias en cartera.

1.5.4 Variación de las tasas de cambio de la moneda extranjera

La NIC 21 (2019), la entidad puede llevar a cabo actividades en el extranjero de dos maneras diferentes. Puede realizar transacciones en moneda extranjera o bien puede tener negocios en el extranjero. Además, una entidad puede presentar sus estados financieros en una moneda extranjera. El objetivo de esta Norma es prescribir cómo se incorporan, en los estados financieros de una entidad, las transacciones en moneda extranjera y los negocios en el extranjero, y cómo convertir los estados financieros a la moneda de presentación elegida. (p, 1)

Según indica las NIC 21 (2019) afirmo la entidad puede presentar sus estados financieros en cualquier moneda(s), Por ejemplo, cuando un grupo está formado por entidades individuales con monedas funcionales diferentes, habrá de expresar los resultados y la situación financiera de cada entidad en una moneda común, a fin de presentar estados financieros consolidados. (parr, 38)

La NIC 21 (2019) menciona que los términos siguientes se usan, en esta Norma, con los significados que a continuación se especifican:

Tasa de cambio de cierre es la tasa de cambio de contado existente al final del periodo sobre el que se informa. Diferencia de cambio es la que surge al convertir un determinado número de unidades de una moneda a otra moneda, utilizando tasas de cambio diferentes.

Tasa de cambio es la relación de cambio entre dos monedas. Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición. (Véase la NIIF 13 (2016), Medición del Valor Razonable). (parr, 8)

La NIC 21 (2019) menciona que la moneda extranjera (o divisa) es cualquier otra distinta de la moneda funcional de la entidad. Negocio en el extranjero es toda entidad subsidiaria, asociada, acuerdo conjunto o sucursal de la entidad que informa, cuyas actividades están basadas o se llevan a cabo en un país o moneda distintos a los de la entidad que informa.

Moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad. Un grupo es una controladora y todas sus subsidiarias.

Partidas monetarias son unidades monetarias mantenidas en efectivo, así como activos y pasivos que se van a recibir o pagar, mediante una cantidad fija o determinable de unidades monetarias. (parr, 8)

De acuerdo a las NIC 21 (2019), la inversión neta en un negocio en el extranjero es el importe que corresponde a la participación de la entidad que presenta sus estados financieros, en los activos netos del citado negocio.

Moneda de presentación es la moneda en que se presentan los estados financieros. Tasa de cambio de contado es la tasa de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata.

Inversión neta en un negocio en el extranjero es el importe que corresponde a la participación de la entidad que presenta sus estados financieros, en los activos netos del citado negocio.

Moneda de presentación es la moneda en que se presentan los estados financieros. Tasa de cambio de contado es la tasa de cambio utilizado en las transacciones con entrega inmediata. (parr,8)

1.5.5 Revelación de los instrumentos financieros en la gestión del riesgo

Según indica la NIIF 7 (2019), una entidad revelará información que permita que los usuarios de sus estados financieros evalúen la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la entidad esté expuesta al final del periodo sobre el que se informa. (parr, 31)

Es muy importante indicar la realidad sobre los riesgos que corren los instrumentos financieros dentro del mercado financieros, ya que así como las empresas al adquirir instrumentos financieros, lo hacen con el objetivo de incrementar sus ingresos; sin embargo si no miden los respectivos riesgos a los cuales se expone y realizan una mala inversión pueden salir perdiendo su capital invertido.

La NIIF 7 (2019), dice: las informaciones requeridas por los párrafos 33 a 42 se centran en los riesgos procedentes de instrumentos financieros y en la manera en que se los gestiona. Dichos riesgos incluyen por lo general, sin que la enumeración sea taxativa, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado. (parr, 32)

También indica la NIIF 7 (2019), que: la provisión de información cualitativa en el contexto de información a revelar cuantitativa permite a los usuarios vincular revelaciones relacionadas y así formarse una imagen global de la naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros. La interacción entre información a revelar cualitativa y cuantitativa contribuirá a revelar información de la forma que mejor permita a los usuarios evaluar la exposición de una entidad a los riesgos. (párr, 32A)

Según la NIIF 7 (2019), para cada tipo de riesgo que surja de los instrumentos financieros, una entidad revelará:

- (a) las exposiciones al riesgo y la forma en que éstas surgen;
- (b) sus objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo, así como los métodos utilizados para medirlo; y
- (c) cualesquiera cambios habidos en (a) o (b) desde el período precedente. (párr, 33)

Información cuantitativa, según la NIIF 7(2019), para cada tipo de riesgo que surja de los instrumentos financieros, una entidad revelará:

(a) Datos cuantitativos resumidos acerca de su exposición al riesgo al final del periodo sobre el que se informa. Esta información a revelar estará basada en la que se suministre internamente al personal clave de la dirección de la entidad (tal como se define en la NIC 24, (2019) a Revelar sobre Partes Relacionadas), por ejemplo, al consejo de administración de la entidad o a su ejecutivo principal.

(b) La información a revelar requerida por los párrafos 35A a 42, en la medida en que no haya sido suministrada siguiendo el apartado (a).

(c) Las concentraciones de riesgo, si no resultan aparentes de la información a revelar realizada de acuerdo con los apartados (a) y (b). (parr, 34)

Para todas las empresas es importante visualizar la gestión de riesgos en su interior, ya que si trabajan con instrumentos financieros y estos no son bien administrados corren el riesgo de tener pérdidas, para mitigar los riesgos las empresas deben trabajar de manera eficaz, eficiente y sobre todo analizando mediante indicadores antes de realizar las inversiones.

1.6 Indicadores financieros de rentabilidad de ROE Y ROA

De acuerdo a las (notas técnicas de la SEPS), el ROE mide el nivel de retorno generado por el activo. Es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad. Mientras menor sea el indicador, la entidad muestra que no tendría los suficientes recursos para cubrir la remuneración a sus accionistas. El nivel de retorno generado por el activo es una medida de eficacia en el manejo de los recursos de la entidad; mientras menor sea el indicador, la empresa muestra que no podrá generar los suficientes ingresos que permitan fortalecer el patrimonio. (p, 20)

La rentabilidad de una empresa o entidad financiera es la capacidad que ellas tienen para obtener ganancias; esta mide la relación de la utilidad o ganancia obtenida y la inversión

realizada para conseguirla, una empresa es rentable cuando los ingresos por las ventas superan los costos derivados de las operaciones para producir estos ingresos.

La rentabilidad también se la puede definir como un instrumento que se aplica a toda empresas, compañía y entidad financiera en la cual se movilizan medios y recursos con la finalidad de obtener beneficios; la rentabilidad es la medida del rendimiento que producen los capitales invertidos en un determinado periodo de tiempo; es decir es el resultado obtenido tras la resta de los ingresos menos los egresos de la empresa

Para conocer cómo está la rentabilidad de una empresa es necesario realizar un análisis o estudio utilizando los mejores indicadores e índices de rentabilidad, con la finalidad de obtener resultados precisos para analizar a la empresa si esta con una rentabilidad positiva o negativa y en base a los resultados armar estrategias para tomar las mejores decisiones.

Los principales índices a medir para conocer el nivel de rentabilidad son dos:

- Return on Assets (ROA) o rentabilidad económica
- El ROE, por sus siglas en inglés “Return on Equity”,

Return on Assets (ROA) o rentabilidad económica: consiste en el rendimiento que obtiene una compañía por las inversiones que lleva a cabo; este ratio indica la rentabilidad sobre los activos de una empresa. Para poder estimar que una empresa es rentable, el ROA debe superar el 5%. Las entidades financieras emplean el ROA para determinar la viabilidad de una compañía.

ROA (Return on Assets) o Retorno sobre los activos

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

Ejemplo, utilidad neta \$18.000; total de activos brutos \$2.220.000

$ROA = 18.000 / 2.220.00 * 100 = 0.81$

El ROA es primordial, ya que calcula la rentabilidad total de los activos de la empresa, para poder valorar una empresa como “rentable”, el ROA debe superar el 5%, como se ve en

el ejemplo anterior el ROA esta menos del 1%, lo cual indica una baja rentabilidad de los activos.

El ROE, por sus siglas en inglés “Return on Equity”, y cuya traducción al español es rentabilidad financiera; es un indicador que sirve para medir tanto la rentabilidad de una empresa como la relación entre el beneficio neto y la cifra de fondos propios, es decir el ROE mide la capacidad que tiene una empresa de dar una remuneración a un inversor en función del capital que invierta.

Este indicador es muy valioso, ya que permite saber si las empresas están obteniendo el rendimiento deseado o si, se deben realizar cambios y ajustes para adquirir una mejor rentabilidad.

ROE (Return on Equity) o retorno sobre el Capital Propio se define como:

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Total}$$

Ejemplo: Utilidad neta se tiene \$18.000 y en patrimonio se tiene 320.000

$$\text{ROE} = 18.000/320.000*100= 5,63\%$$

Mientras mayor sea el ROE, mayor será la rentabilidad que una empresa genera en relación con los recursos propios que emplea para financiarse, para que la rentabilidad sea aceptable el ROE debe superar el 15% en este caso el ROE es 5,63% lo que significa que la rentabilidad de la empresa es baja.

1.7 Evidencia empírica

Varias investigaciones han establecido resultados favorables en cuanto al tema de estudio. Según indica Libertex (2024) los instrumentos financieros desempeñan un papel crucial en la economía global. Permiten a las empresas obtener financiamiento, a los gobiernos gestionar sus deudas y a los inversores diversificar sus carteras y gestionar el riesgo. Sin ellos, el mundo de las inversiones y el trading sería muy diferente.

Morales (2016) en su investigación “Medición de los instrumentos financieros y su incidencia en la rentabilidad”, se enfoca en cómo la medición de los instrumentos financieros

afecta la rentabilidad de las empresas. Analiza la relación entre la aplicación de diversas técnicas de medición financiera y los cambios resultantes en la rentabilidad empresarial. Este estudio concluyó que la medición adecuada de los instrumentos financieros tiene un impacto significativo en la rentabilidad de las empresas, destacando la importancia de aplicar métodos de medición eficaces para una gestión financiera exitosa.

Oliveros y Pinto (2014) en su investigación “Variables cuantitativas y su incidencia en la rentabilidad” investiga la influencia de diferentes variables, tanto internas como externas, en los resultados financieros y decisiones empresariales. El estudio destaca cómo ciertos atributos financieros afectan significativamente la rentabilidad de las empresas. Los resultados indican que ciertas variables cuantitativas, tanto internas como externas, influyen considerablemente en la rentabilidad de las empresas, sugiriendo la necesidad de una gestión financiera que tome en cuenta estos factores.

Dominguez (2022) por su parte investigó la relación entre el uso de instrumentos financieros derivados y la rentabilidad de las empresas no financieras en la Bolsa de Valores de Lima. Este estudio demostró una correlación significativa, indicando que el manejo adecuado de estos instrumentos puede influir positivamente en la rentabilidad empresarial.

La investigación presentada por Gaytán (2021) profundiza en la estrategia financiera, abarcando áreas clave como la inversión, estructura de capital, riesgos financieros, y la rentabilidad. Este trabajo resalta la complejidad de la gestión financiera y su impacto directo en la rentabilidad de la empresa, ofreciendo un modelo integral para la comprensión de esta dinámica.

Oliveros y Pinto (2014) establece, “el mercado de valores como fuente de financiamiento” identifica y analiza distintos instrumentos financieros con rentabilidad variable como acciones y cuotas de participación. El estudio proporciona una perspectiva sobre cómo estos instrumentos pueden ser utilizados eficazmente para financiar las empresas. El estudio encontró que los instrumentos financieros de rentabilidad variable, como acciones y cuotas

de participación, son efectivos para financiar empresas, ofreciendo oportunidades de crecimiento y rentabilidad.

Revista Global (2015) dice, la teoría de la jerarquización financiera de la estructura de capital condicionada por los costos de financiamiento y los riesgos agregados, puede ser optimizada por ajustes en la estructura de capital, en la tasa de retención de utilidades, en el desempeño financiero, y en el costo de capital. A su vez, la creación de valor económico en las empresas, se representa con la conservación y/o incremento de activos estratégicos, por lo tanto, los flujos de fondos requeridos para un crecimiento sostenido requieren de una financiación que responda a las condiciones competitivas del sector económico analizado. La administración práctica y objetiva del riesgo combinando los componentes de valuación como costo de capital, desempeño financiero, tasa de crecimiento tienen un efecto positivo en la estructura de capital incrementando los márgenes operativos, los flujos de efectivo y los retornos sobre capital. (p, 8)

Los instrumentos financieros tienen un aporte significativo dentro de las empresas, y desempeñan un papel crucial en la económica global, estos se han convertido en herramientas estratégicas de trabajo y crecimiento de la economía a nivel mundial; se pueden darse mediante la compra de bonos o acciones, depósitos bancarios, pagares empresariales, dinero en curso, etc. Se caracterizan por su rentabilidad, lo cual indica que si se realiza una inversión se debe tener la seguridad obtener utilidades, por su liquidez, que hace referencia a la facilidad de convertir el activo en efectivo; pero siempre se debe medir el nivel de riesgo que se puede correr al realizar las inversiones.

Capítulo dos

Metodología de investigación

2.1 Diseño de investigación

De acuerdo a Guerrero y Guerrero (2020), a la investigación científica para conocer las cosas a fondo se necesita utilizar la razón, observar con más detenimiento, ubicar concretamente el objeto a investigar y esto requiere un trabajo de gran tiempo de dedicación, un trabajo constante, ordenado, metódico; la lectura de documentos especialistas en el tema, discusiones con otros investigadores, análisis reflexión toma de decisiones, estas características son algunas que distinguen a la investigación científica del conocer común. (p. 6)

En el trabajo de investigación, se realizó investigación cuantitativa, no experimental con enfoque transversal; con la cual se recolectó y analizaron datos, identificar tendencias y promedios, realizar predicciones, comprobar relaciones y obtener resultados de poblaciones grandes.

De acuerdo con Hernández, (2014) afirman que en la investigación cuantitativa es necesario utilizar la recolección de datos que lleva a la comprobación de la hipótesis planteada, ello con el apoyo de la medición numérica y análisis estadístico. Razón por lo que, el método cuantitativo, deriva en aplicar medios matemáticos, numéricos con criterios para estimar y comparar resultados que aporten a cumplir los objetivos planteados.

La investigación es cuantitativa ya que se está investigando temas numéricos como son: los indicadores de "Incidencia del uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Quevedo de la provincia de Los Ríos en el periodo 2017- 2021"., información que se ha logrado obtener de la base de datos de la superintendencia de compañías del Ecuador.

Este proyecto de investigación cuantitativa, ha sido trabajado mayormente en ciencias numéricas y naturales, utilizando la observación experimental; se ha logrado desarrollar con

la información obtenida, mediante la indagación de libros, artículos, las NIC, las NIIF, normas y resoluciones emitidas por el estado, de las cuales se ha obtenido información especializada sobre los instrumentos financieros.

Para el análisis de la “Incidencia del uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Quevedo de la provincia de Los Ríos en el periodo 2017- 2021”., se ha aplicado el ROE, con el cual se va a medir la rentabilidad financiera de cada una de las empresas y el ROA, con el cual se medirá el rendimiento sobre los activos de cada una de las empresas.

2.2 Tipo de investigación

De acuerdo a Neill y Cortez (2017) el diseño de la investigación cuantitativa constituye el método experimental común de la mayoría de las disciplinas científicas. El objetivo de una investigación cuantitativa es adquirir conocimientos fundamentales y la elección del modelo más adecuado que permita conocer la realidad de una manera más imparcial, ya que se recogen y analizan los datos a través de los conceptos y variables medibles. (p, 69).

Para la presente investigación se ha usado el método cuantitativo, ya que el propósito fue investigar y conocer la información sobre los instrumentos financieros mediante libros, artículos y conocimientos ya existente, con la finalidad de hacer un análisis financiero que permita establecer la incidencia del uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas en estudio.

De acuerdo a Álvarez (2020) la investigación no experimental se encarga de estudiar fenómenos tal y como se generan en su ambiente natural, para luego analizarlos. Este tipo de estudio que se lleva a cabo sin la manipulación deliberada de las variables, para generar efecto otra variable. Es sistemático y empírico, el investigador no genera situaciones si no que observa las que ya existen. (p, 26)

Desde este contexto, para determinar lo factores que inciden, se ha escogido la investigación cuantitativa, no experimental con enfoque transversal, por medio de la cual se

procedió a identificar los instrumentos financieros usados, tanto en el activo, pasivo y patrimonio de los años de estudio. Así también se identificó con precisión los instrumentos financieros que dispone la empresa y se analizó el comportamiento.

Utilizando la investigación no experimental se ha estudiado los instrumentos financieros desde su estancia, sin manipulación y conservando su originalidad; así también mediante el enfoque transversal se ha logrado recopilar información de las empresas del cantón Quevedo del año 2017 hasta el año 2022, misma que sirve mucho para realizar los análisis y comparaciones de rentabilidad financiera de las empresas.

2.3 Población

De acuerdo a Arias-Gómez et al., (2016), la población de estudio es un conjunto de casos, definido, limitado y accesible, que formará el referente para la elección de la muestra, y que cumple con una serie de criterios predeterminados, (p, 4)

Cuando se habla de población de estudio, el término no se refiere exclusivamente a seres humanos, sino que también puede corresponder a animales, muestras biológicas, expedientes, hospitales, objetos, familias, organizaciones, etc.

La población está, conformada por 125 empresas activas del cantón Quevedo, provincia de los Ríos, las cuales se encuentran clasificadas por rama de actividad como se muestra en la tabla 1.

Tabla 1

Empresas por sector económico

CIU	DESCRIPCION DE RAMA	CANTIDAD
A	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.	22
C	industrias manufactureras.	4
F	Construcción.	11
G	Comercio al por mayor y al por menor reparación de vehículos automotores y motocicletas.	30
H	Transporte y almacenamiento.	29
I	Actividades de alojamiento y de servicio de comidas.	1
J	Información y comunicación.	6

L	Actividades inmobiliarias.	6
M	Actividades profesionales, científicas y técnicas.	4
N	Actividades de servicios administrativos y de apoyo.	5
P	enseñanza.	3
Q	Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social.	3
S	Otras actividades de servicios.	1
	Total	125

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023)

2.4 Técnicas e instrumentos de recolección

De acuerdo a Useche et al., (2019) la investigación es un proceso que procura obtener información importante y fidedigna para entender, verificar, corregir o aplicar el conocimiento obtenido del objeto estudiado. Por lo tanto, lo primero que el investigador debe precisar es el tema que desea investigar, puesto que no está definido, es una búsqueda intencionada disciplinariamente. El tema de investigación es un asunto que concierne al campo disciplinar del investigador, relacionado con la realidad que se pretende estudiar, y, del cual, se deben seleccionar las variables, para posteriormente establecer el problema de investigación. (p,15)

La información requerida, es cuantitativa, debido a que se requiere información de temas ya existentes que no se pueden manipular y en su mayoría son valores, numéricas; en este apartado se ha trabajado en base a los objetivos específicos propuestos los cuales hacen referencia a: la caracterización de las variables determinadas, también indica la determinación y el comportamiento de la cuenta contable de los instrumentos financieros en cada empresa; para lo cual se ha tomado información de los estados financieros de cada empresa. Y por último la relación de los instrumentos financiero con la rentabilidad de las empresas; para la cual se ha obtenido información de los estados financieros de cada empresa.

De acuerdo a Useche et al., (2019) los tipos de variables según su naturaleza, pueden ser cuantitativas, por ser expresados en valores, así como datos numéricos, y cualitativas, porque sus características o propiedades son expresadas de forma no numérica. Ejemplo: -

cuantitativo: la edad, nivel de crecimiento. - cualitativo: temperamento, tipos de planificación.
(p,17)

En conclusión, para analizar el tema de investigación ha sido necesario recabar información ya existente, específica y numéricas la cual la se ha obtenido de los estados financieros de las empresas del cantón Quevedo, lectura de libros, de las NIFF, de las NIC y otros elementos.

2.5 Procesamiento de la información

De acuerdo a QuestionPro (2024) el procesamiento de datos en la investigación es el proceso de recopilación de datos y su transformación en información utilizable para múltiples partes interesadas. Aunque los datos pueden verse de muchas maneras y a través de varios objetivos, el procesamiento de datos ayuda a probar o refutar teorías, a tomar decisiones empresariales o incluso a avanzar en la mejora de productos y servicios.

Para el procesamiento de la información en esta investigación se usará principalmente la herramienta Excel, con el cual se han realizado los siguientes procedimientos:

- Recopilar la información completa de empresas de la Superintendencia de Compañías.
- Se ha clasificado la información de acuerdo al sector
- Se ha realizado los cálculos respectivos para determinar las cuentas que corresponden a instrumentos financieros, excluyendo las que no tienen valores y sumando las cuentas para establecer valores totales.
- Se han clasificado las empresas por sector, por año y se ha presentado de acuerdo al activo, pasivo y patrimonio.

Con la información previamente recopilada se realizó un análisis de correlación entre el ROA, ROE y la información correspondiente a la suma de porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio, activos y pasivos.

Para validar la correlación:

Si el resultado es distinto de cero y alrededor de 0,3(+ ó -) se establece que 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

Con la utilización de las herramientas ya indicadas y la información recopilada, se logra dar cumplimiento a los objetivos establecidos en la investigación

Capítulo tres

Este capítulo expone el análisis de los resultados del presente trabajo de titulación, partiendo con la caracterización de las variables determinantes de un instrumento financiero, en concordancia con la NIIF 9 (2019), posterior a ello, se determinó el comportamiento de las cuentas contables que conforman los instrumentos financieros en las empresas estudiadas en relación con el período de estudio, finalizándose con la asociación del uso de los instrumentos financieros con la rentabilidad de estas empresas, en este sentido a continuación se describe la información.

3.1 Análisis de resultados.

3.1.1 Caracterización de los instrumentos financieros.

Dentro de la caracterización se presentarán algunas tablas con la participación de las empresas en las cuentas de: activos corrientes, activos no corrientes, pasivos corrientes, pasivos no corrientes y patrimonio, mismas que corresponden a instrumentos financieros, en los cuales se ha codificado con el número 1 para el grupo de empresas que disponen de instrumentos financieros en la cuenta y el año correspondiente, mientras que con el número 0 se indica que la cuenta no tienen ningun valores.

Tabla 2

Cuentas de los instrumentos financiero de activos corriente

ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	2017	2018	2019	2020	2021
Efectivo y equivalentes del efectivo, 311	1	1	1	1	1
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionadas locales. 312	1	1	1	1	1
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionadas del exterior, 313	0	1	0	0	0

(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables) 314	1	1	1	0	1
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionadas locales, 315	1	1	1	1	1
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionadas del exterior, 316	1	1	1	1	1
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables) 317	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por cobrar corriente de acciones, socios, participantes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital local, 318	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por cobrar corriente de acciones, socios, participantes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior, 319	0	0	0	1	0
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, relacionadas locales, 322	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, no relacionadas locales, 325	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, obras no relacionadas del exterior, 326	1	1	0	0	0

(-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables), 327	1	1	1	1	1
Otros activos financieros corrientes a costos amortizados 328	0	1	1	1	0
(-) Deterioro acumulado del valor de otros activos financieros corrientes medidos a costo amortizado (provisiones para créditos incobrables) 329	0	1	0	0	0
otros activos financieros corrientes a valor razonable 330	1	0	1	1	1

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023)

En la cuenta “cuentas y documentos por cobrar comerciales relacionados locales. 312”, al tratarse de cuentas por cobrar locales (por ventas a crédito), esto indica que la mayoría de empresas de Quevedo ofertan sus productos, disponen de este tipo de cobro en todos los años analizados. Disponiendo de servicios a crédito a corto plazo, cumpliendo con las políticas contables de la empresa.

Las cuentas y documentos por cobrar comerciales relacionados del exterior (313) tienen una mínima participación en las empresas, ya que solo se refleja su utilización en el año 2018. Esta cuenta tiene poca participación dentro de las empresas de Quevedo, debido a que se trata de negociar o vender a crédito a empresas de otros países y las empresas que suelen tener negocios en el exterior, pueden realizar compras o ventas al contado.

Tabla 3*Cuentas de instrumentos financieros, activos no corrientes*

ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas locales 420	1	1	1	1	1
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes no relacionadas locales 423	1	1	1	0	1
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, a accionistas. socios, participes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 426	1	1	0	1	1
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, a accionistas. socios, participes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital relacionadas locales, 429	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, a accionistas. socios, participes. beneficiarios u otros titulares de derechos re presentativos de capital locales, no relacionados 432	1	1	1	1	1
Otros activos financieros no corrientes a valor razonable, 437	1	0	0	0	1

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023)

Las cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas locales 420, han tenido gran incidencia financiera durante los cinco años de análisis, eso indica que las empresas se beneficiaron del uso de esta cuenta de instrumentos financieros, debido a que son derechos de cobro no corrientes, y en el momento de su cobro se origina un ingreso para las entidades financieras.

En tanto que las cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes no relacionadas locales 423, ha tenido su representatividad en los 4 años, dando como resultado las ventas a crédito y por ende la generación de ingresos a las empresas; menos en el año 2020, en donde ninguna empresa ha usado la cuenta 423, se puede deducir que en ese año no había participación debido la pandemia del COVID, con lo cual las empresas decidieron no arriesgarse a realizar sus ventas a crédito.

Tabla 4*Cuentas de instrumentos financieros pasivos corrientes*

PASIVOS CORRIENTES	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes relacionadas locales 511	1	1	1	1	1
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas locales 513	1	1	1	1	1
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas del exterior 514	1	1	1	1	1
A accionistas. socios, partícipes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 515	1	1	1	1	1
Cuentas y documentos por pagar, a accionistas. socios, partícipes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior 516	0	0	0	1	0
Dividendos por pagar en efectivo 517	1	1	1	1	1
Dividendos por pagar en activos diferentes de 518	1	1	0	0	0
Dividendos por pagar otros relacionados locales 519	1	1	1	1	1
Dividendos por pagar otra relacionadas del exterior 520	1	0	0	0	1
Dividendos por pagar otros no relacionados locales 521	1	1	1	1	1
Dividendos por pagar otras no relacionadas del exterior 522	1	0	0	1	1
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes Relacionadas, locales 523	1	1	1	1	1
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes no Relacionadas, locales 525	1	1	1	1	1
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes no Relacionadas del exterior 526	1	0	0	0	1
Crédito A Mutuo 527	1	1	1	1	1
Porción Corriente de Obligaciones Emitidas 528	1	1	1	1	1
A costo amortizado 529	1	0	1	1	1
A valor razonable 530	0	0	0	1	0
Porción Corriente de Arrendamientos Financieros Por Pagar 531	0	0	1	0	0

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023)

Analizando a la cuenta de pasivo corrientes que es: accionistas. socios, partícipes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 515, se observa que esta cuenta ha tenido una participación activa durante los 5 años, debido a que el dinero circula entre entidades y personas naturales cercanas a la empresa, al usar esta cuenta la empresa inversora tiene menos riesgo, ya que sus inversiones o créditos están en su misma localidad; mientras que la cuenta de: Obligaciones con instituciones financieras - corrientes

no relacionadas del exterior 526, es una cuenta por pagar que las empresas pueden realizar con empresas o personas que viven en otro país, es la razón por la cual esta cuenta tiene participación solo en dos años de estudio, ya que se puede evidenciar que en los otros años de análisis, esta cuenta no tiene participación, lo que indica que las empresas en estudio tiene una mínima relación con empresas exterior en lo referente a obligaciones financieras corrientes no relacionadas.

Tabla 5

Cuentas de instrumentos financieros, pasivos no corrientes

PASIVOS NO CORRIENTES	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas Locales 553	1	1	1	1	1
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas del exterior 554	1	0	0	0	1
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas locales, 555	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 557	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participantes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior 558	1	1	0	1	1
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital relacionadas locales 559	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital no relacionadas locales 561	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital no relacionadas del exterior 562	1	0	0	0	1
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes relacionadas, locales 563	1	1	1	1	1
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes no relacionadas locales 565	1	1	1	1	1
Crédito a mutuo 567	1	0	0	0	1
Porción no corriente de obligaciones emitidas 568	0	0	1	0	0

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023)

Al analizar las cuentas y documentos por pagar corrientes, locales 553, la tabla indica que esta cuenta ha sido utilizadas en todos los años en estudio, por las empresas de

Quevedo, entendiéndose que esta cuenta implican que una empresa solicitó a una entidad financiera, con un beneficio para ambas instituciones, puesto que las empresas se apalancan para sus requerimientos de producción o infraestructura y las entidades bancarias se benefician de los intereses cobrados. En tanto las cuentas y documentos por pagar corrientes del exterior 554, no es una cuenta muy relevante dentro de las empresas de Quevedo, ya que solo se refleja su participación en los años 2017 y 2021, esto indica que en estos años las empresas de Quevedo manejaban compras a crédito en empresas extranjeras.

Tabla 6

Cuentas de instrumentos financieros, patrimonio

PATRIMONIO	2017	2018	2019	2020	2021
Capital Suscrito y/o Asignado 601	1	1	1	1	1
(-) Capital Suscrito No Pagado, Acciones en Tesorería 602	1	1	1	1	1
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización 603	1	1	1	1	1

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023)

Dentro del patrimonio, se va a analizar la cuenta de capital suscrito y/o asignado 601, siendo la principal cuenta con la que toda empresa inicia, aquí se refleja las inversiones que han realizado los socios de una empresa para obtener su capital de trabajo, esta cuenta tiene una participación activa en todos los años de análisis; pues se puede verificar que las empresas siempre han mantenido su capital de trabajo con el cual se les facilita ejecutar con normalidad sus actividades operativas y contar con liquidez necesaria para cubrir las obligaciones de corto plazo.

3.1.2 Comportamiento de los instrumentos financieros de las empresas del cantón

Quevedo de la provincia los Ríos

El análisis horizontal realizado a las empresas de Quevedo tiene similitud con lo que indica Bogdansk (2016), en el que establece que el análisis horizontal ayuda a identificar el comportamiento de las diferentes cuentas o partidas que se presentan en los estados financieros. Es también conocido con el nombre de análisis de tendencias, ya que indica la

tendencia que llevan las diferentes cuentas de los estados financieros que se estén evaluando o analizando, en los diferentes periodos de tiempo. Sirve como herramienta para determinar el crecimiento o decrecimiento de las diferentes partidas, con el fin de tener una pauta para la toma de decisiones.

Dentro del comportamiento se analiza la participación que han tenido las cuentas de instrumentos financieros en las empresas de Quevedo entre los años 2017 al 2021.

Tabla 7

Comportamiento de las cuentas del activo corriente

ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	2017	2018	2019	2020	2021
Efectivo y equivalentes del efectivo, 311	5.854.686,74	6.961.364,12	6.257.634,99	8.952.110,39	10.683.207,39
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionados locales. 312	3.415.310,29	3.695.372,25	4.582.023,23	5.301.101,58	4.012.056,70
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables) 314	12.769,42	998,87	19.295,83		566,27
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados locales, 315	8.397.127,40	8.232.096,50	9.106.872,19	10.265.906,91	9.952.055,59
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados del exterior, 316	1.996.101,18	975.595,22	2.559.519,34	1.895.348,40	1.940.709,43
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables) 317	1.332.602,51	1.546.147,39	458.535,28	1.256.370,54	1.624.457,56
Otras cuentas y documentos por cobrar corriente de acciones, socios, participantes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital local, 318	1.343.538,75	1.784.122,23	1.065.395,09	669.921,73	1.453.839,09

Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, relacionadas locales, 322	4.560.992,97	2.356.980,51	4.066.383,97	4.234.933,42	4.161.617,27
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, no relacionadas locales, 325	2.350.601,79	1.728.651,48	3.092.860,11	3.480.059,25	4.032.928,29
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, obras no relacionadas del exterior, 326		1.351,84			
(-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables), 327	22.983,18	12.132,38	2.886,95	2.125,51	3.667,78
Otros activos financieros corrientes a costos amortizados 328		582.057,59	2.206,19	270.000,00	
(-) Deterioro acumulado del valor de otros activos financieros corrientes medidos a costo amortizado (provisiones para créditos incobrables) 329		5.251,39			
otros activos financieros corrientes a valor razonable 330	2.161,44		75.827,99	392.680,22	386.000,00
Total	29.288.875,66	27.882.121,77	31.289.441,17	36.720.557,95	38.251.105,38

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados en miles de dólares

En el caso de los activos financieros corrientes se observa que la mayoría de las cuentas se usan en todo el periodo analizado. En tanto que, en la cuenta de efectivo y equivalentes del efectivo 311 se evidencia aumento en los años 2020 y 2021; ello por los ingresos que se muestran crecieron en el periodo, asociado a las inversiones a largo plazo, reduciendo así los gastos. De ahí, que las cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados locales 315 muestra mayor participación, lo que se debe por las

deudas que tienen los clientes locales de las empresas, que se derivan de préstamos, reembolsos a proveedores, quienes no están directamente relacionados con el giro normal de negocio de las organizaciones; así también las cuentas que han tenido poca participación son: “deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables” (cuenta 314) no tiene un uso permanente y tiene montos pequeños y cuentas como la 326 y 329 tienen mínimo uso por parte de las empresa. Las demás aunque tienen algunas variación y en ciertos años no se utilizan, en la mayor parte de los años estudiados son utilizadas y en montos elevados.

Tabla 8

Variación porcentual de las cuentas del activo corriente

ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Efectivo y equivalentes del efectivo, 311	18,90%	-10,11%	43,06%	19,34%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionados locales. 312	8,20%	23,99%	15,69%	-24,32%
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables) 314	-92,18%	1831,77%	-100,00%	0.00
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados locales, 315	-1,97%	10,63%	12,73%	-3,06%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados del exterior, 316	-51,12%	162,35%	-25,95%	2,39%
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables) 317	16,02%	-70,34%	174,00%	29,30%
Otras cuentas y documentos por cobrar corriente de acciones, socios, participantes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital local, 318	32,79%	-40,28%	-37,12%	117,02%
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, obras relacionadas locales, 322	-48,32%	72,53%	4,14%	-1,73%

Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, obras no relacionadas locales, 325	-26,46%	78,92%	12,52%	15,89%
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, obras no relacionadas del exterior, 326		-100,00%		
(-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables), 327	-47,21%	-76,20%	-26,38%	72,56%
Otros activos financieros corrientes a costos amortizados 328		-99,62%	12138,29%	-100,00%
(-) Deterioro acumulado del valor de otros activos financieros corrientes medidos a costo amortizado (provisiones para créditos incobrables) 329		-100,00%		
otros activos financieros corrientes a valor razonable 330	-100,00%		417,86%	-1,70%
Total	-4,80%	12,22%	17,36%	4,17%

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados en porcentajes

En esta tabla se puede identificar las fluctuaciones de crecimiento o disminución de las cuentas de activos corriente, las mismas que presentan constantes variaciones en relación a los años de estudio; hay cuentas que tiene un crecimiento considerable de un año a otro, pero también hay cuentas que han sufrido grandes disminuciones o no han tenido participación.

En los activos corrientes la cuenta que mayor participación es la cuenta de efectivo y equivalentes del efectivo 311 para los años 2018 y 2019 ha tenido una disminución en su participación, mientras que en los años 2019 y 2020 ha logrado un crecimiento considerable incrementando su efectivo, así también su crecimiento disminuye para el 2021, lo cual pudo ocasionarse por la pandemia del COVID-19, porque el confinamiento que fue solicitado por el gobierno central llevo a que la mayoría de empresas cierren las actividades productivas, con ello sus ingresos; mientras que la cuenta con menor participación es: Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, obras no relacionadas del exterior, 326, la misma que tiene una pequeña participación en el año 2018, esto indica que los instrumentos financieros no han trabajado con esta cuenta en los siguientes años de estudio.

Tabla 9*Comportamiento de las cuentas del activo no corriente*

ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas locales 420	10.100.369,00	0,00	80.739,91	60.597,15	0,00
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes no relacionadas locales 423	0,00	10.323.661,77	10.081.095,72	9.900.369,00	856.141,38
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, a accionistas. socios, participes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital relacionadas locales, 429	0,00	244.697,79	140.591,23	0,00	156.627,16
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, a accionistas. socios, participes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital no relacionados locales, 432	1.753.082,75	0,00	0,00	3.861,85	47.700,00
Otros activos financieros corrientes a costos amortizados, 435	92.888,48	3.808.380,25	1.369.764,22	1.393.434,72	419.036,48
Otros activos financieros no corrientes a valor razonable, 437	50.001,00	105.040,16	252.918,58	613.040,21	327.022,96
Total	11.996.341,23	14.481.779,96	11.925.109,66	11.971.302,93	1.806.527,97

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados en miles de dólares

Se puede observar de manera general que las cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas locales 420, ha tenido una gran participación solo en el año 2017, así se evidencia que las cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes no relacionadas locales 423, no participa en el año 2017, mientras en los años 2018, 2019 y 2020 su participación es mayoritaria, en tanto que tiene una gran disminución para el año 2021; las demás cuentas muestran una variabilidad que es usual para los

diferentes casos, pero manteniendo valores que reflejan la existencia del uso de los instrumentos financieros que tienen efecto en las empresas; la cuenta más inestable es otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital no relacionados locales, 432 que no es utilizada en 2018 y 2019 y tiene valores muy bajos en 2020, pero también similar al caso anterior tiene un valor alto para 2017. Es decir, los bienes económicos, derechos o inversiones contribuyen al desarrollo de las actividades de las empresas objeto de estudio, las que generan su retorno a largo plazo, razón por la cual se evidencia disminución en particular, cuando las empresas paralizaron las operaciones causadas por las restricciones en época de la crisis sanitaria mundial.

Tabla 10

Variación porcentual de las cuentas del activo no corriente

ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas locales 420	-100,00%		-24,95%	-100,00%
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes no relacionadas locales 423		-2,35%	-1,79%	-91,35%
a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales, relacionados, 429		-42,54%	-100,00%	
a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales, no relacionados 432	-100,00%			1135,16%
Otros activos financieros corrientes a costos amortizados, 435	3999,95%	-64,03%	1,73%	-69,93%
Otros activos financieros corrientes a costos amortizados, a valor razonable, 437	110,08%	140,78%	142,39%	-46,66%
Total	20,72%	-17,65%	0,39%	-84,91%

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados porcentajes

En las cuentas de activos no corrientes realizando el análisis horizontal, se puede determinar que el año con mayores movimientos es el año 2017. Lo que puede ser referenciado, tal como indican diferentes contextos teóricos atañen a los valores dados en las inversiones y procesos estratégicos que juegan roles esenciales para que las empresas funcionen a largo plazo y muestren rentabilidad; mientras que en el año 2021, las cuentas de activos no corriente tiene un decrecimiento notable, uno de los factores corresponde a que las ventas a crédito haya disminuido por la pandemia COVID y la segundo por que las empresas se han dedicado a realizar mas ventas al contado. Las cuentas de mayor relevancia corresponde a cuentas y documentos por cobrar no corrientes relacionados (420), sin embargo la misma tuvo una variación negativa en la mayor parte de años.

Otros activos financieros por su parte es una cuenta de relevancia dentro de los instrumentos financieros y tuvo un incremento importante en 2018, 2019 y 2020 con una disminucion en 2021.

Tabla 11

Comportamiento de las cuentas del pasivo corriente

PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes relacionadas locales 511	7.000,00	0,00	80.739,91	60.597,15	0,00
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas locales 513	2.309.150,63	3.311.698,67	2.575.750,56	2.474.274,38	2.273.623,86
Accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 515	11.011.500,87	9.682.542,16	8.069.612,96	12.087.867,04	12.158.754,29

Cuentas y documentos por pagar, a accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior 516	7.793,32	13.032,39	0,00	0,00	37.492,22
Dividendos por pagar en efectivo 517	1.231.442,03	1.801.348,60	1.990.260,30	2.491.517,01	690.775,88
Dividendos por pagar en activos diferentes de 518	0,00	0,00	0,00	85.000,00	85.000,00
Dividendos por pagar otras relacionadas locales 519	185.502,68	17.531,18	1.311,83	196.160,38	148.438,97
Dividendos por pagar otra relacionadas del exterior 520	0,00	21.022,02	0,00	0,00	0,00
Dividendos por pagar otras no relacionadas locales 521	2.849.125,57	2.222.673,63	3.622.814,91	2.912.135,22	495.263,00
Dividendos por pagar otras no relacionadas del exterior 522	5.185,44	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes Relacionadas, locales 523	1.101.447,25	1.724.818,98	2.151.729,62	1.874.885,27	3.123.422,21
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes no Relacionadas, locales 525	3.269,20	0,00	0,00	3.853,74	3.654,80
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes no Relacionadas del exterior 526	21.844,00	178.861,80	469.723,26	173.759,97	1.241.667,07
Porción Corriente de Obligaciones Emitidas 528	10.456.978,39	9.830.796,50	13.509.408,30	14.875.604,91	5.201.408,10
A costo amortizado 529	1.156,62	0,00	0,00	0,00	0,00
A valor razonable 530	9.028,11	9.659,52	4.617,59	1.471,43	635,81
Porción corriente de arrendamientos financieros por pagar 531	30.667,95	4.186,70	10.369,11	13.925,33	7.371,33
Total	29.231.092,07	28.818.172,15	32.486.338,35	37.251.051,84	25.467.507,54

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados en miles de dólares

Para el caso de las cuentas del pasivos corriente se puede observar que la mayoría de cuentas tiene una participación considerable que varían con su incremento o disminución

en los años de estudio, de ahí que la cuenta, accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 515, es la que tiene mayor participación con montos altos teniendo un incremento considerable en el año 2020, el cual se mantiene en el año 2021, lo cual indica que la mayoría de empresas en estudio han trabajado con la cuenta 515; mientras que la cuenta menos utilizada es la de dividendos por pagar otra relacionadas del exterior 520, pues refleja cantidad solamente en el año 2018, lo que indica que las empresas en estudio no trabaja con empresas extranjeras; así también la cuenta de dividendos por pagar otras no relacionadas del exterior 522, ha tenido mediana participación, solo en el año 2017, lo cual hacer saber que las empresas en estudio dejaron de usar la cuenta 522

Tabla 12

Variación porcentual de las cuentas del pasivo corriente

PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes relacionadas locales 511	-100,00%		-24,95%	-100,00%
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas locales 513	43,42%	-22,22%	-3,94%	-8,11%
A accionistas. socios, partícipes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 515	-12,07%	-16,66%	49,79%	0,59%
a accionistas. socios, partícipes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior 516	67,23%	-100,00%		
Dividendos por pagar en efectivo 517	46,28%	10,49%	25,19%	-72,27%
Dividendos por pagar otras relacionadas locales 519	-90,55%	-92,52%	14853,19%	-24,33%
Dividendos por pagar otra relacionadas del exterior 520		-100,00%		
Dividendos por pagar otras no relacionadas locales 521	-21,99%	62,99%	-19,62%	-82,99%
Dividendos por pagar otras no relacionadas del exterior 522	-100,00%			

Obligaciones con instituciones financieras - corrientes Relacionadas, locales 523	56,60%	24,75%	-12,87%	66,59%
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes no Relacionadas, locales 525	-100,00%			-5,16%
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes no Relacionadas del exterior 526	718,81%	162,62%	-63,01%	614,59%
Porción Corriente de Obligaciones Emitidas 528	-5,99%	37,42%	10,11%	-65,03%
A costo amortizado 529	-100,00%			
A valor razonable 530	6,99%	-52,20%	-68,13%	-56,79%
Porción Corriente de Arrendamientos Financieros Por Pagar 531	-86,35%	147,67%	34,30%	-47,07%
Total	-1,41%	12,73%	14,67%	-31,63%

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados porcentajes

En la tabla se puede evidenciar que los instrumentos financieros con mayor relevancia corresponde a los pasivos a accionistas, socios, partícipes (515). Además la porción corriente de obligaciones emitidas (528), y con menor proporción las Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionados locales (513), Al observar las variaciones en estas cuentas se observa que existió disminución de 12% en 2018, un 16% menos en 2019 y se incrementó un 49% en 2020. Por su parte la cuenta 528 tuvo una disminución de 6% en 2018 y se incremento 37% a 2019 y 10% a 2020. Las cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas locales 513 se incrementaron en 2018 pero tuvieron una disminución importante (22%) en 2019.

Tabla 13

Comportamiento de las cuentas del pasivo no corriente

PASIVOS NO CORRIENTES	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas Locales 553	2.100.033,16	1.316.490,03	12.229.024,34	1.528.483,68	1.704.185,35
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas del exterior 554	10.480.762,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas locales, 555	610.798,40	11.472.798,86	831.742,12	10.660.574,37	1.603.689,66
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 557	4.511.023,57	8.226.847,43	3.837.833,05	3.815.672,58	5.985.128,28
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participantes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior 558	148.831,95	69.764,96	0,00	518.097,47	348.587,91
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital relacionadas locales 559	5.463.429,59	5.412.036,77	8.777.935,82	7.150.418,64	7.070.208,20
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital no relacionadas locales 561	4.516.418,07	2.835.414,96	1.396.108,10	1.299.856,20	1.888.047,45
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital no relacionadas del exterior 562	569.903,88	0,00	0,00	0,00	522,34
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes relacionadas, locales 563	390.920,97	662.911,67	381.446,18	302.850,29	5.524,33
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes no relacionadas locales 565	8.202.442,71	7.798.735,17	8.673.809,36	11.472.045,83	19.030.913,85
Crédito a mutuo 567	215,42	0,00	0,00	0,00	0,00

Porción no corriente de obligaciones emitidas 568	0,00	0,00	0,00	0,00	10.011,03
Total	36.994.779,73	37.794.999,85	36.127.898,98	36.747.999,07	37.646.818,40

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados en miles de dólares

En el caso de los pasivos no corrientes, la mayoría de cuentas refleja una considerable participación durante los años de estudio, estas fluctúan con su incremento o disminución según su uso; se puede evidenciar que la cuenta de obligaciones con instituciones financieras - no corrientes no relacionadas locales 565 tienen participación en todos los años, con los montos mas altos y refleja un gran incremento para el año 2021, esto indica que las empresas en estudio han trabajado con instituciones financieras durante todos los años de estudio, incrementandose mas en el año 2021; en tanto que hay pocas empresas con uso limitado solo en ciertos años y en montos menores, siendo la menos usada la cuenta de crédito a mutuo 567, misma que refleja su uso minimo en el año 2017, dando a entender que esta cuenta ya no esta siendo usada por las empresas en estudio

Tabla 14

Variación de las cuentas de instrumentos financieros del pasivo no corriente

PASIVOS NO CORRIENTES	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Cuentas y documentos por pagar corrientes, Locales 553	-37,31%	828,91%	-87,50%	11,50%
Cuentas y documentos por pagar corrientes del exterior 554	-100,00%			
No relacionadas Cuentas y documentos por pagar Corrientes Locales, 555	1778,33%	-92,75%	1181,72%	-84,96%
a accionistas, socios, partícipes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital Locales 557	82,37%	-53,35%	-0,58%	56,86%
a accionistas, socios, partícipes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior 558	-53,13%	-100,00%		-32,72%
Otras relacionadas, Locales 559	-0,94%	62,19%	-18,54%	-1,12%
Otras no relacionadas, Locales 561	-37,22%	-50,76%	-6,89%	45,25%
Del Exterior 562	-100,00%			

Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes relacionadas, locales 563	69,58%	-42,46%	-20,60%	-98,18%
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes no relacionadas locales 565	-4,92%	11,22%	32,26%	65,89%
Crédito a mutuo 567	-100,00%			
Total	2,16%	-4,41%	1,72%	2,45%

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados en porcentajes

La tabla muestra que en los pasivos no corrientes la mayor participación corresponde a las Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes no relacionadas locales (565). Otras cuentas importantes correspondientes a instrumentos financieros son Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 557; Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital relacionadas locales 559 y Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital no relacionadas locales 561, lo analizado indica que las empresas de Quevedo siempre han trabajado con las cuentas y documentos por pagar no corrientes siendo esta una forma de adquirir un crédito con un plazo mayor a un año que puede servir para liquidez, la compra de un bien o maquinaria.

Tabla 15

Comportamiento de las empresas por su patrimonio

PATRIMONIO FINANCIERO	2017	2018	2019	2020	2021
Capital Suscrito y/o Asignado 601	8.252.739,00	8.301.234,00	8.687.626,00	8.658.272,74	8.822.179,00
(-) Capital Suscrito No Pagado, Acciones en Tesorería 602	107.700,00	107.700,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00

Aportes de socios, accionistas, partícipes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización 603	5.096.569,58	6.425.200,73	6.654.619,27	5.559.758,15	6.114.516,28
TOTAL	13.457.008,58	14.834.134,73	15.449.345,27	14.325.130,89	15.043.795,28

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados en miles de dólares

El patrimonio financiero muestra que todas sus cuentas relativas a instrumentos financieros son utilizadas en todos los años y en montos importantes dentro de la contabilidad de las empresas; se puede verificar que la cuenta de capital Suscrito y/o Asignado 601, es la que refleja su participación con montos mas altos, dando a entender que el mayor porcentaje del patrimonio esta formado por el capital suscrito o asignado.

Tabla 16

Variación de las cuentas de instrumentos financieros del patrimonio

PATRIMONIO FINANCIERO	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Capital Suscrito y/o Asignado 601	0,59%	4,65%	-0,34%	1,89%
(-) Capital Suscrito No Pagado, Acciones en Tesorería 602	0,00%	-0,56%	0,00%	0,00%
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización 603	26,07%	3,57%	-16,45%	9,98%
TOTAL	10,23%	4,15%	-7,28%	5,02%

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados en porcentajes

Dentro del patrimonio mediante el análisis se puede ver que esta cuenta se ha incrementado en los años 2019 y 2021, esto se debe al crecimiento de las empresas, un mayor aporte de sus socios o accionistas o una inversión externa para obtener un mayor ingreso de capital y están preparados para invertir en nuevos productos, se aprecia también que la cuenta de capital suscrito y/ o asignada 601 tiene la relevancia que las demás ya que sus ingresos son más altos, esto se debe a que una empresa siempre debe tener solvencia y liquidez.

Al realizar el análisis de las cuentas desde el año 2017 al 2021, se pudo analizar el incremento y disminución de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio.

3.1.3 Comportamiento de los instrumentos financieros de las empresas por sector económico

Según indica el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2012) la clasificación industrial internacional uniforme sirve para clasificar uniformemente las actividades o unidades económicas de producción, dentro de un sector de la economía, según la actividad económica principal que desarrolle.

Se denomina actividad económica a cualquier proceso mediante el cual se obtiene bienes y servicios que cubren las necesidades. Las actividades económicas pueden describirse y clasificarse de acuerdo a sus características tales como:

- Tipo de bienes o servicios producidos.
- Tipo de insumos utilizados o consumidos.

Las empresas se clasifican de acuerdo a la estructura esquemática por sección literaria; dentro de esta investigación se va a analizar los cinco mejores sectores de las empresas de Quevedo.

Según Galán (2020), un sector económico es cada una de las partes resultantes de la división de la actividad económica de un país, generalmente, teniendo en cuenta diferentes factores como el valor añadido de los bienes o servicios producidos.

Las empresas tienen su clasificación industrial internacional uniforme de todas las actividades económicas (CIIU), mismas que cada una va representada por una letra del alfabeto según su importancia. Al analizar las empresas de Quevedo se puede indicar que hay 4 sectores económicos con mayor número de empresas que son: el sector G, dedicado al comercio al por mayor y menor con 30 empresas, el sector H de transporte y almacenamiento con 29 empresas, el sector A, Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca. Con 22 empresas, y el sector F construcción, estos sectores resultan ser los que mayor

rentabilidad tiene dentro del mercado económico, mientras tanto que los otros 9 sectores tienen una participación menor; hay que resaltar que el sector que ha generado mayor ingreso es el sector H, seguido del sector G y A.

Tabla 17

Sector A: agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.

Sector A	2017	2018	2019	2020	2021
Efectivo y equivalentes del efectivo, 311	1.820.406,99	2.249.317,90	1.921.335,73	3.922.989,81	4.557.898,36
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionados locales. 312	597.313,06	428.238,59	975.970,77	591.405,66	1.526.288,86
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados locales, 315	2.537.258,45	3.655.742,16	3.066.622,51	4.151.674,76	3.823.768,03
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados del exterior, 316	1.225.190,93	955.000,00	1.881.193,50	1.824.459,94	1.386.794,53
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables) 317	1.271.928,40	1.465.298,03	312.514,50	1.102.857,50	1.467.957,81
Otras cuentas y documentos por cobrar corriente de acciones, socios, participantes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales, 318	0,00	18.947,16	54.839,62	41.778,80	730.952,16
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, relacionadas locales, 322	98.349,62	107.996,39	154.747,26	1.260.722,78	1.651.852,81
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, no relacionadas locales, 325	746.386,52	517.156,19	1.191.185,47	1.799.729,27	1.762.502,95
(-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones	5.141,13	0,00	0,00	0,00	1.542,27

para créditos incobrables), 327					
Otros activos financieros corrientes a costos amortizados 328	0,00	0,00	0,00	270.000,00	0,00
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas locales 420	200.000,00	423.292,77	180.726,72		
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 426	0,00	3.790,04	0,00	0,00	1.000,00
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, a accionistas. socios, participes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales, no relacionados 432	0,00	0,00	0,00	22.020,00	0,00
Otros activos financieros no corrientes a costos amortizados, 435	0,00	0,00	19.051,64	0,00	0,00
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes relacionadas locales 511	585.671,55	396.436,72	546.618,97	241.168,11	601.904,30
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas del exterior 514	3.232.114,92	1.825.286,75	1.766.557,23	3.525.814,21	2.575.431,52
A accionistas. socios, participes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 515	0,00	0,00	0,00	0,00	37.492,22
Cuentas y documentos por pagar, a accionistas. socios, participes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior 516	963.772,56	872.801,66	1.173.195,31	1.598.813,75	401.000,00
Dividendos por pagar en efectivo 517	0,00	0,00	0,00	85.000,00	85.000,00
Dividendos por pagar en activos diferentes de 518	1.671,38	1.453,12	1.311,83	1.311,83	34.203,48
Dividendos por pagar otra relacionadas del exterior 520	493.837,41	499.194,22	536.390,41	486.302,28	141.933,69
Dividendos por pagar otras no relacionadas locales 521	5.185,44	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividendos por pagar otras no relacionadas del exterior 522	176.747,74	711.013,85	952.159,41	627.233,33	1.850.313,35
Obligaciones con instituciones financieras -	0,00	0,00	0,00	0,00	3.654,80

corrientes relacionadas, locales 523					
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes no relacionadas, locales 525	0,00	9.962,35	419.650,66	43.234,00	1.211.691,38
Crédito A Mutuo 527	4.981.220,95	5.518.968,96	7.642.109,09	9.360.937,02	988.887,03
A valor razonable 530	29.322,35	0,00	9.478,66	10.375,69	6.500,06
Porción Corriente de Arrendamientos Financieros Por Pagar 531	7.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas Locales 553	656.990,03	86.990,03	86.990,03	86.990,03	86.990,03
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas locales, 555	507.513,16	333.513,14	370.940,90	15.864,64	817.096,69
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 557	2.044.155,91	2.567.695,03	2.196.056,23	2.200.783,00	2.517.975,66
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior 558	148.831,95	69.764,96		518.097,47	348.587,91
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital relacionadas locales 559	2.499.131,53	2.786.819,50	3.550.213,05	1.789.836,34	1.176.574,16
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital no relacionadas locales 561	864.825,18	1.523.567,57	670.269,06	668.159,81	790.671,42
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital no relacionadas del exterior 562	569.903,88				522,34
Obligaciones con instituciones financieras - no	370.988,25	458.673,22	273.886,81	106.977,34	

corrientes relacionadas, locales 563					
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes no relacionadas locales 565	6.452.722,48	4.627.940,18	5.162.255,88	7.363.002,78	14.664.962,44
Capital suscrito y/o asignado 601	5.548.400,00	5.548.400,00	5.833.292,00	5.838.292,00	5.837.592,00
(-) Capital Suscrito No Pagado, Acciones en Tesorería 602	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00	107.100,00
Aportes de socios, accionistas, partícipes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización 603	2.326.295,81	2.392.526,63	2.468.145,72	2.494.914,20	4.358.158,07

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados en miles de dólares.

Analizando los datos del comportamiento de los instrumentos financiero por sector económico, en donde la rama del sector A es: agricultura, ganadería, silvicultura y pesca; se puede constatar que el años con mayor incidencia monetaria es el año 2021, esto debido a que las empresas ya se recuperaron de la pandemia del COVID y reactivaron sus inversiones y nuevos producto al mercado; mientras que el año de menor incidencia monetaria es el 2017, esto puede deberse a que las empresas tenían menos inversiones, mantenían el mayor número de ventas al contado y no se decidían a realizar créditos para sus inversiones.

Para el sector analizado, las cuentas correspondientes a instrumentos financieros corresponden a: Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas del exterior 514; Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes no relacionadas locales 565; Capital suscrito y/o asignado 601; cada una de estas con sus correspondientes variaciones, pero siendo los instrumentos financieros más utilizados por parte de las empresas del sector A.

Tabla 18

Sector C: industrias manufactureras.

Sector C	2017	2018	2019	2020	2021
Efectivo y equivalentes del efectivo, 311	82.551,24	183.871,71	267.151,61	129.169,21	99.924,22

Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados locales, 315	326.394,92	345.551,98	421.691,00	426.487,13	126.737,17
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables) 317	186,13	186,13	17.046,78	20.139,93	10.009,87
Otras cuentas y documentos por cobrar corriente de acciones, socios, participantes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital local, 318	0,00	3.000,00	0,00	0,00	0,00
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, relacionadas locales, 322	0,00	387,76	4.957,40	5.570,16	946,89
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, no relacionadas locales, 325	214.734,59	139.641,25		3.290,71	
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 426	0,00	0,00	82.450,04	0,00	0,00
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales, no relacionados 432	0,00	0,00	0,00	0,00	305.539,69
Otros activos financieros no corrientes a costos amortizados, 435	0,00	0,00	127.983,45	129.196,99	128.719,45
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes relacionadas locales 511	23.460,00	51.465,50	23.460,00	11.144,49	1.170,08

Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas del exterior 514	706.486,84	617.826,91	779.889,80	817.902,16	880.756,20
Cuentas y documentos por pagar, a accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior 516	33.528,62	76.815,97	52.143,80	79.981,63	74.981,63
Dividendos por pagar otra relacionadas del exterior 520	26.506,85	0,00	0,00	23.460,00	0,00
Dividendos por pagar otras no relacionadas del exterior 522	662,42	718,54	2.075,41	15.868,02	5.780,29
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes Relacionadas, locales 523	3.269,20	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito A Mutuo 527	0,00	220,00	122.492,03	214.516,19	231.371,16
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas Locales 553	0,00	0,00	26.506,85	0,00	0,00
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas locales, 555	174,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 557	126.906,00	3.502.574,90	0,00	102.580,02	102.580,02
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital relacionadas locales 559	2.414.390,25	0,00	3.434.197,50	3.460.704,35	3.875.697,50
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes no relacionadas locales 565	0,00	263,00	277.507,97	289.533,56	111.497,05
Capital Suscrito y/o Asignado 601	4.600,00	4.600,00	3.600,00	4.600,00	4.600,00
Aportes de socios, accionistas, partícipes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización 603	5.000,00	25.000,00	63.496,43	25.000,00	25.000,00

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados en miles de dólares.

Dentro del sector C se encuentran las empresas de industrias manufactureras, del cantón Quevedo, como se puede visualizar en la tabla 18, este sector está compuesto por empresas pequeñas según indica la sumatoria de las cuentas; las cuales han tenido un mínimo crecimiento, indicado que el año de mayor relevancia financiera es el 2021, y el año de menor incidencia financiera es el 2017; se evidencia que, las cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados locales, 315 ha tenido una constante participación en todos los años, esta cuenta ha logrado un incremento en el año 2019, pero ha tenido un considerable decrecimiento en el año 2021; esto indica que para el año 2021 las empresas lograron una mayor recuperación de sus cuentas por cobrar; en el pasivo se evidencia otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital relacionadas locales 559, que para el año 2017 superó los 2 millones con sus respectivas variaciones, que para el año 2021 superó los 3 millones; esto puede ser posible ya que las empresas compran su materia prima a crédito o han realizado un crédito en una entidad financiera. Se puede constatar que las cuentas del patrimonio tienen una participación constante pero con montos bajos.

Tabla 19

Sector F: construcción

Sector F	2017	2018	2019	2020	2021
Efectivo y equivalentes del efectivo, 311	42.776,38	44.048,56	199.506,45	128.096,23	597.479,25
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionados locales. 312	12.150,00	11.500,00	3.500,00	3.000,00	4.000,00
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados locales, 315	151.639,04	288.049,63	381.535,24	202.435,64	198.431,02
Otras cuentas y documentos por cobrar corriente de acciones, socios, participantes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital local, 318	23.941,66	23.941,66	23.941,66	0,00	0,00

Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, no relacionadas locales, 325	215.262,45	194.559,55	195.859,55	172.973,00	172.973,00
(-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables), 327	2.125,51	2.125,51	2.125,51	2.125,51	2.125,51
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital relacionadas locales, 429	0,00	0,00	0,00	0,00	43.700,00
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes relacionadas locales 511	12.150,00			20.000,00	0,00
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas del exterior 514	309.785,80	568.145,43	249.565,63	169.396,52	691.592,14
Cuentas y documentos por pagar, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior 516	0,00	0,00	20.443,71	203.703,94	82.827,97
Dividendos por pagar otras no relacionadas del exterior 522	116.884,98	92.732,88	97.067,30	10.362,55	0,00
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes no Relacionadas, locales 525	0,00	11.500,00	2.410,00	45.900,00	10.000,00
Crédito A Mutuo 527	4.389,00	86.505,73	62.555,55	217.331,01	25.000,00
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas Locales 553	1.150,00	0,00	0,00	0,00	0,00
No relacionadas cuentas y documentos por pagar corrientes locales, 555	0,00	305.106,22	299.056,06	32.707,95	0,00
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 557	104.561,12	239.755,30	88.097,77	0,00	110.000,00

Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital relacionadas locales 559	135.252,19	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital no relacionadas locales 561	222.574,89	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes relacionadas, locales 563	0,00	1.500,00	0,00	0,00	0,00
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes no relacionadas locales 565	0,00	0,00	0,00	208.963,70	208.963,70
Capital Suscrito y/o Asignado 601	20.755,00	20.325,00	22.725,00	83.135,00	117.935,00
(-) Capital Suscrito No Pagado, Acciones en Tesorería 602	600,00	600,00	0,00	0,00	0,00
Aportes de socios, accionistas, partícipes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización 603	562.026,13	562.026,13	562.026,13	512.026,13	517.026,13

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados en miles de dólares.

Dentro del sector F se tiene a las empresas dedicadas a la construcción, analizando la tabla 14 se visualiza que el año de mayor incidencia financiera es el 2018, en donde las empresas se disponían a trabajar mas con ventas a crédito y otras inversiones externas, mientras que el año de menor incidencia financiera es el años 2020, pues esto se debería a la pandemia COVID, pues durante este año las familias no construían razón por la cual bajo la participación financiera de las empresas constructoras; así también se observa que la cuenta Obligaciones con instituciones financieras - corrientes no Relacionadas, locales 525, se han incrementado en el año 2020, lo cual indica que algunas empresas decidieron hacer crédito externos para realizar sus inversiones; mientras que para el año 2021, esta cuenta tiende a decrecer, y esto debe ser debido a que las empres redujeron su participación en

crédito de entidades financieras. La cuenta con mayores valores correspondiente a instrumentos financieros fue los Aportes de socios, accionistas, partícipes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización 603 para este grupo.

Tabla 20

Sector G: comercio al por mayor y al por menor reparación de vehículos automotores y motocicletas.

Sector G	2017	2018	2019	2020	2021
Efectivo y equivalentes del efectivo, 311	2.594.106,73	3.022.434,92	2.069.699,84	3.478.510,61	3.140.151,99
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionados locales. 312	1.480.109,11	2.465.643,80	3.103.901,24	3.397.256,50	1.094.984,99
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables) 314	9.916,11	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados locales, 315	2.453.860,41	2.246.545,39	2.690.775,50	3.298.381,98	3.566.074,08
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados del exterior, 316	770.910,25	20.595,22	678.325,84	70.888,46	550.685,00
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables) 317	38.067,15	40.800,25	63.762,97	61.822,62	57.964,57
Otras cuentas y documentos por cobrar corriente de acciones, socios, participantes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital local, 318	967.331,73	1.415.328,19	859.901,05	481.189,83	647.960,88
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, partícipes,	4.121.643,34	2.077.847,86	3.783.976,91	2.869.208,60	2.325.733,17

beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, relacionadas locales, 322					
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, no relacionadas locales, 325	1.049.109,14	623.168,70	1.312.184,94	1.256.946,29	1.009.798,05
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, obras no relacionadas del exterior 326	0.00	1.351,84	0.00	0.00	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables), 327	426,38	10.006,87	558,16	0.00	0.00
Otros activos financieros corrientes a costos amortizados 328	0.00	582.057,59	0.00	0.00	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de otros activos financieros corrientes medidos a costo amortizado (provisiones para créditos incobrables) 329	0.00	5.251,39	0.00	0.00	0.00
Otros activos financieros corrientes a valor razonable 330	2.161,44	0.00	75.827,99	1.000,00	1.000,00
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas locales 420	9.900.369,00	9.900.369,00	9.900.369,00	9.900.369,00	656.141,38
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales, no relacionados 432	1.753.082,75	3.808.380,25	1.369.764,22	1.371.414,72	113.479,59
Otros activos financieros no corrientes a costos amortizados, 435	92.888,48	105.040,16	105.883,49	208.056,83	198.303,51

Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes relacionadas locales 511	232.085,37	1.978.653,63	1.275.842,53	1.809.343,67	1.303.860,10
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas del exterior 514	5.760.498,95	5.078.765,92	4.340.928,44	6.173.223,62	6.205.655,64
A accionistas. socios, partícipes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 515	7.793,32	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas y documentos por pagar, a accionistas. socios, partícipes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior 516	14.619,75	715.258,64	388.154,36	297.789,01	74.689,78
Dividendos por pagar en activos diferentes de 518	183.831,30	0.00	0.00	37.883,07	34.158,06
Dividendos por pagar otras relacionadas locales 519	0.00	21.022,02	0.00	0.00	0.00
Dividendos por pagar otra relacionadas del exterior 520	403.882,88	1.278.282,05	2.611.546,34	1.136.335,46	305.862,52
Dividendos por pagar otras no relacionadas del exterior 522	661.130,50	791.463,69	1.030.065,69	1.101.455,35	771.787,78
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes Relacionadas, locales 523	0.00	0.00	0.00	3.853,74	0.00
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes no Relacionadas, locales 525	21.844,00	82.292,32	6.600,41	3.458,04	175,69
Crédito A Mutuo 527	5.088.659,42	3.948.155,92	5.056.956,66	4.676.230,91	3.191.622,71
A valor razonable 530	485,37	2.644,15			
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas Locales 553	510.000,00	510.000,00	11.304.418,90	807.832,72	422.658,49
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas del exterior 554	10.480.762,00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas locales, 555	17.820,70	10.586.448,10	54.500,86	10.480.762,00	18.478,27

Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 557	1.060.224,01	1.087.660,23	934.361,27	811.514,77	2.351.728,16
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital relacionadas locales 559	372.289,84	803.757,19	0.00	1.304.556,36	0.00
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital no relacionadas locales 561	3.372.919,35	1.311.847,39	719.054,14	366.755,23	718.227,15
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes relacionadas, locales 563	0.00	0.00	0.00	85.058,98	0.00
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes no relacionadas locales 565	1.311.513,57	2.950.213,02	2.642.329,95	3.204.281,78	2.566.414,33
Capital Suscrito y/o Asignado 601	1.305.780,00	1.415.780,00	1.515.880,00	1.514.980,00	1.515.480,00
Aportes de socios, accionistas, participes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización 603	1.177.082,45	2.373.632,45	2.373.632,45	1.373.632,45	428.132,45

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados en miles de dólares

Analizando la tabla 15 que corresponde al sector g; comercio al por mayor y al por menor reparación de vehículos automotores y motocicletas, se pudo apreciar que el año de mayor auge financiero es el 2020, esto se pudo haber dado, debido a que por la pandemia las empresas decidieron incrementar sus ventas a crédito y realizar otras inversiones en instrumentos financieros; así también analizando la cuenta Efectivo y equivalentes del

efectivo, 311, se puede identificar que en todos los años de análisis las empresas cuentan con liquidez y solvencia, debiendo indicar que el año de mayo incrementos de esta cuenta es el 2020, esto puede deberse a algunos créditos externos financiado por entidades financieras, mientras que el año de menor crecimiento es el 2019, esto se debe a la baja en ventas de ese año debido a la pandemia de COVID, las empresas bajaron sus ventas, y no era fácil recuperar las cuentas por cobrar.

Tabla 21

Sector H: transporte y almacenamiento.

Sector H	2017	2018	2019	2020	2021
Efectivo y equivalentes del efectivo, 311	2.594.106,73	3.022.434,92	2.069.699,84	3.478.510,61	3.140.151,99
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionados locales. 312	1.480.109,11	2.465.643,80	3.103.901,24	3.397.256,50	1.094.984,99
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables) 314	9.916,11	0.00	0.00	0.00	0.00
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados locales, 315	2.453.860,41	2.246.545,39	2.690.775,50	3.298.381,98	3.566.074,08
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados del exterior, 316	770.910,25	20.595,22	678.325,84	70.888,46	550.685,00
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables) 317	38.067,15	40.800,25	63.762,97	61.822,62	57.964,57
Otras cuentas y documentos por cobrar corriente de acciones, socios, participantes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital local, 318	967.331,73	1.415.328,19	859.901,05	481.189,83	647.960,88
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares	4.121.643,34	2.077.847,86	3.783.976,91	2.869.208,60	2.325.733,17

de derechos representativos de capital, relacionadas locales, 322					
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, no relacionadas locales, 325	1.049.109,14	623.168,70	1.312.184,94	1.256.946,29	1.009.798,05
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, obras no relacionadas del exterior, 326	0.00	1.351,84	0.00	0.00	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables), 327	426,38	10.006,87	558,16		
Otros activos financieros corrientes a costos amortizados 328	0.00	582.057,59	0.00	0.00	0.00
(-) Deterioro acumulado del valor de otros activos financieros corrientes medidos a costo amortizado (provisiones para créditos incobrables) 329	0.00	5.251,39	0.00	0.00	0.00
Otros activos financieros corrientes a valor razonable 330	2.161,44	0.00	75.827,99	1.000,00	1.000,00
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes relacionadas locales 420	9.900.369,00	9.900.369,00	9.900.369,00	9.900.369,00	656.141,38
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales, no relacionados 432	1.753.082,75	3.808.380,25	1.369.764,22	1.371.414,72	113.479,59
Otros activos financieros no corrientes a costos amortizados, 435	92.888,48	105.040,16	105.883,49	208.056,83	198.303,51
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes relacionadas locales 511	668.142,41	504.815,65	181.638,08	245.903,52	329.569,39
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas del exterior 514	498.840,46	613.996,33	450.579,97	507.885,54	738.568,45

Cuentas y documentos por pagar, a accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior 516	143.946,27	132.635,79	201.369,29	232.701,69	39.356,34
Dividendos por pagar en activos diferentes de 518	0.00	16.078,06	0.00	0.00	0.00
Dividendos por pagar otra relacionadas del exterior 520	137.329,57	368.875,57	449.688,30	36.532,63	44.291,60
Dividendos por pagar otras no relacionadas del exterior 522	51.701,94	97.005,25	27.892,78	76.285,46	334.020,69
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes no Relacionadas, locales 525	0.00	17.735,92	15.959,98	59.230,36	19.800,00
Crédito A Mutuo 527	176.228,38	147.142,27	222.137,33	163.174,05	316.975,98
Porción Corriente de Obligaciones Emitidas 528	1.156,62	0.00	0.00	0.00	0.00
A costo amortizado 529	9.028,11	9.659,52	1.041,02	1.471,43	635,81
A valor razonable 530	0.00	532,38	0.00	0.00	0.00
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas Locales 553	787.093,53	700.000,00	761.108,56	613.283,38	0.00
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas locales, 555	85.290,55	245.190,00	0.00	131.239,78	215.731,16
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 557	95.603,07	157.241,28	116.332,46	106.775,18	55.036,76
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital relacionadas locales 559	0.00	32.379,73	308.525,31	0.00	579.252,78
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital no relacionadas locales 561	36.598,65	0.00	6.784,90	264.941,16	379.148,88
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes relacionadas, locales 563	0.00	202.738,45	107.559,37	107.559,37	0.00
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes no relacionadas locales 565	228.464,52	33.614,77	210.458,53	183.915,45	76.597,88

Crédito a mutuo 567	215,42	0.00	0.00	0.00	0.00
Capital suscrito y/o asignado 601	834.919,00	833.444,00	833.444,00	834.444,00	834.419,00
Aportes de socios, accionistas, partícipes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización 603	306.278,10	292.038,43	343.276,98	322.645,02	108.509,32

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados en miles de dólares

Al analizar el sector H, que corresponde a transporte y almacenamiento, se puede indicar que la participación de financiera no varía mucho dentro de los 5 años de análisis, sin embargo se aprecia que el año de mayor crecimiento es el 2021, esto puede ser posible debido a que en este año las empresas han optado por incrementar sus ventas a créditos y realizar otras inversiones o crédito; también analizando la cuenta documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas locales 513, se evidencia que el año de mayor incidencia financiera es el 2021, esto se debe a que las empresas realizaron mayores compras a crédito, mientras que el año de menor incidencia financiera es el 2019, esto se debe a la pandemia del COVID ya que las empresas redujeron sus ventas a crédito.

Tabla 22

Comportamiento de los instrumentos financieros de las empresas por sector económico.

Otros sectores

Otras empresas	2017	2018	2019	2020	2021
Efectivo y equivalentes del efectivo, 311	805.966,26	1.004.000,94	1.304.201,75	831.790,68	1.699.706,81
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes relacionados locales. 312	533.329,96	439.593,17	283.652,52	262.518,80	155.727,74
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes no relacionados locales, 315	1.912.863,66	954.460,15	1.545.695,42	1.044.071,70	992.334,57
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables) 317	4.770,90	20.058,61	33.213,99	37.452,99	37.826,03

Otras cuentas y documentos por cobrar corriente de acciones, socios, participantes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital local, 318	4.930,00	230.219,30	933,46	848,88	6.726,40
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, relacionadas locales, 322	97.119,23	91.271,74	91.879,00	88.268,85	126.930,51
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital, no relacionadas locales, 325	58.440,74	208.637,69	377.709,53	204.116,57	691.816,89
(-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables), 327	0,00	0,00	203,28	0,00	0,00
Otros activos financieros corrientes a costos amortizados 328	0,00	0,00	2.206,19	0,00	0,00
otros activos financieros corrientes a valor razonable 330	0,00	0,00	0,00	391.680,22	385.000,00
Cuentas y documentos por cobrar comerciales no corrientes no relacionadas locales 423	0,00	0,00	0,00	0,00	200.000,00
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 426	0,00	240.907,75	58.141,19	0,00	155.627,16
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes, a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital relacionadas locales, 429	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros activos financieros no corrientes a costos amortizados, 435	0,00	0,00	0,00	275.786,39	17,20

Otros activos financieros no corrientes a valor razonable, 437	50.001,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes relacionadas locales 511	787.641,30	380.327,16	548.190,98	146.714,60	37.119,99
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas del exterior 514	503.773,89	978.520,82	482.091,88	893.644,98	1.066.750,35
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes, a accionistas. socios, partícipes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 515	0,00	13.032,39	0,00	0,00	0,00
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas. socios, partícipes. beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior 516	75.574,83	3.836,54	154.953,82	78.527,00	17.920,16
Dividendos por pagar en activos diferentes de 518	0,00	0,00	0,00	156.965,48	80.077,43
Dividendos por pagar otra relacionadas del exterior 520	1.787.568,87	76.321,79	25.189,86	1.229.504,85	3.175,19
Dividendos por pagar otras no relacionadas del exterior 522	94.319,67	31.884,77	42.469,03	43.680,56	161.520,10
Obligaciones con instituciones financieras - corrientes no Relacionadas, locales 525	0,00	57.371,21	25.102,21	21.937,57	0,00
crédito a mutuo 527	206.480,64	129.803,63	403.157,64	243.415,72	447.551,22
porción corriente de obligaciones emitidas 528	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a costo amortizado 529	0,00	0,00	3.576,57	0,00	0,00
a valor razonable 530	860,23	1.010,17	890,45	3.549,64	871,27
porción corriente de arrendamientos financieros por pagar 531	0,00	0,00	80.739,91	60.597,15	0,00
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes relacionadas Locales 553	144.799,59	19.500,00	50.000,00	20.377,56	1.194.536,84
Cuentas y documentos por pagar comerciales no corrientes no relacionadas locales, 555	0,00	2.541,40	107.244,30	0,00	552.383,55

Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales 557	1.079.573,47	671.920,69	502.985,31	594.019,62	847.807,68
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital relacionadas locales 559	42.365,78	1.789.080,35	1.484.999,96	595.321,59	1.438.683,76
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital no relacionadas locales 561	19.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00
obligaciones con instituciones financieras - no corrientes relacionadas, locales 563	19.932,72	0,00	0,00	3.254,60	5.524,33
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes no relacionadas locales 565	209.742,13	186.704,20	381.257,03	222.348,56	1.402.478,45
porción no corriente de obligaciones emitidas 568	0,00	0,00	0,00		10.011,03
capital suscrito y/o asignado 601	538.285,00	478.685,00	478.685,00	382.821,74	512.153,00
aportes de socios, accionistas, participes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización 603	719.887,09	779.977,09	844.041,55	831.540,34	677.690,30

Nota. Elaborado a partir de la información de la SCVS (2023); expresados en miles de dólares.

Al analizar la tabla 17 que corresponde a otros sectores, se puede verificar que la presencia financiera se incrementa en el año 2021, esto puede ser porque las diferentes empresas de Quevedo, en este año usaron y se beneficiaron más de instrumentos financieros; así también al analizar las cuentas y documentos por pagar corrientes, Locales 553, se verifica que en el año 2021 esta cuenta se ha incrementado de manera considerable, esto significa que las empresas han optado por realizar compras a crédito y solicitar créditos en entidades financieras.

3.1.4 Influencia de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Quevedo de la provincia de los Ríos.

De acuerdo a PranaGroup (2024) la rentabilidad de una empresa es la capacidad que tiene el negocio para aprovechar sus recursos y generar ganancias o utilidades; para medirla se utilizan indicadores financieros que evalúan la efectividad de la administración de la organización.

Hay que analizar el porcentaje de participación de los activos financieros, respecto al total de activos; esto se lo realiza para ver qué participación tienen los instrumentos financieros frente al total de activo, pasivos y patrimonio.

Tabla 23

Participación de los activos financieros en relación al total de los activos, pasivos y patrimonio.

Año	2017	2018	2019	2020	2021
Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	0,44266305	0,42513046	0,44110219	0,40794408	0,42584718
Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivos	0,81550472	0,81345076	0,80157015	0,78470367	0,75392074
Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	0,55466748	0,35325437	0,40268861	0,39752073	0,32484778

Nota. Los resultados de esta tabla son basados en el cálculo de porcentajes de todos los años de estudio

Los datos que se presentan en la tabla 18 demuestran que en el año 2017 el activo financiero con respecto al total de activos tiene una significatividad del 0,44 que equivale al 44% lo que deja ver que las empresas del cantón Quevedo tienen una alta relación con los instrumentos financieros; esto se debe principalmente a las cuentas por cobrar locales;

También se evidencia que el 81% de los pasivos totales está compuesto por pasivos financieros, los cuales pueden provenir de crédito que las empresas han adquirido para sus

inversiones. En cuanto a patrimonio de las empresas el 0,5546 6748 que equivale al 55% proviene de los instrumentos financieros, siendo la cuenta más relevante los aportes de socios y accionistas.

Para los años 2018, 2019, 2020, se nota una tendencia baja quizá puede estar relacionado con la pandemia, mientras que para el años 2021, en comparación con los años anteriores se evidencia un decrecimiento en todas la cuentas en especial en el patrimonio mismo que para este año refleja que el 32% de total del patrimonio está representado por patrimonio financiero; mientras que el pasivo sigue siendo un porcentaje alto, con lo cual se puede llegar a la conclusión que las empresas optaron por capitalizar sus empresas con créditos externo.

Tabla 24

Coefficiente de correlación de las empresas por su nombre Año 2017

Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	1,00				
Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	0,109535448	1			
Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	0,954800841	0,176231436	1		
Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	-0,145643822	0,066853336	-0,101167846	1	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	0,035490692	-0,071271036	0,057638689	-0,132549955	1

Nota. Los resultados de esta tabla son basados en el cálculo de porcentajes de todos los años de estudio.

Analizando la tabla 19 se puede indicar que ROA en relación a la participación de los instrumentos financieros del activo, tiene una correlación bastante débil (-0,15%), de igual forma en relación a los instrumentos financieros del pasivo la correlación fue de 0,03; mientras que el ROE corresponde a 0,03 y -0,07 siendo correlaciones bastante débiles (ninguna llega al 0,3) indicando que los instrumentos financieros no son elementos que permitan reflejar directamente la rentabilidad en las empresas de estudio en el año 2017.

Tabla 25

Coefficiente de correlación de las empresas por su nombre Año 2018

Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	1				
Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	-0,45728161	1			
Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	0,330929109	-0,176683821	1		
Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	-0,11142478	0,130037361	-0,026872777	1	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	0,15008266	-0,150824747	-0,040571534	0,040717965	1

Nota. Los resultados de esta tabla son basados en el cálculo de porcentajes de todos los años de estudio.

Analizando la tabla 20, que corresponde al año 2018, se ve que existe un débil correlación, ya que en el caso de ROA se tiene una correlación -0,11 con relación a la

participación del activo financiero, similar al 0,15 correspondiente al ROA en relación a la participación de los instrumentos financieros del pasivo. Al analizar el ROE se tiene 0,13 y -0,15, valores que indican no existir una correlación evidenciable, por lo que no se puede establecer que en el 2018 los instrumentos financieros muestran correlación con la rentabilidad en las empresas del cantón Quevedo en el año 2018.

Tabla 26

Coeficiente de correlación de las empresas por su nombre Año 2019

Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	1				
Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	0,013979197	1			
Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	0,434963177	-0,047260767	1		
Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	-0,058789082	0,09641577	-0,058216993	1	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	0,019484214	-0,200876378	-0,078723304	-0,088252864	1

Nota. Los resultados de esta tabla son basados en el cálculo de porcentajes de todos los años de estudio

En el año 2019 se observan resultados similares a los casos anteriores, obteniéndose una correlación entre el ROA y la participación del activo financiero de -0,06 y de 0,02 en relación al pasivo financiero. Para el caso del ROE la correlación mostrada fue de 0,09 y de -0,2 lo cual no refleja correlación fuerte y por tanto no se puede indicar que incide la utilización

de instrumentos financieros del activo o pasivo en la rentabilidad de las empresas en el cantón Quevedo en el año 2019.

Tabla 27

Coefficiente de correlación de las empresas por su nombre Año 2020

Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	1				
Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	-0,153568798	1			
Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	-0,083906713	0,357239054	1		
Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	-0,021870882	0,187495463	0,150971066	1	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	0,02616986	-0,166078364	0,041425285	-0,099126232	1

Nota. Los resultados de esta tabla son basados en el cálculo de porcentajes de todos los años de estudio.

En el año 2020 la correlación entre el ROA y la participación de los instrumentos financieros del activo tuvieron una correlación de -0,02 y en el caso de los instrumentos del pasivo financiero, la correlación fue de 0,03. Para el caso del ROE la correlación mostrada fue de 0,19 y de-0,17 lo cual no refleja correlación fuerte y por tanto no se puede indicar que la utilización de instrumentos financieros del activo o pasivo inciden en la rentabilidad de las empresas en el cantón Quevedo en el año 2020.

Tabla 28

Coeficiente de correlación de las empresas por su nombre Año 2021

Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	1				
Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	-0,165001362	1			
Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	-0,407900684	0,308147552	1		
Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	0,030481833	0,161214042	0,087895451	1	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	0,011963588	0,002854252	-0,103222233	-0,149512821	1

Nota. Los resultados de esta tabla son basados en el cálculo de porcentajes de todos los años de estudio

En el año 2021 la correlación entre el ROA y la participación de los instrumentos financieros del activo tuvieron una correlación de 0,03 y en el caso de los instrumentos del pasivo financiero, la correlación fue de 0,01. Para el caso del ROE la correlación mostrada fue de 0,16 y de 0,002 lo cual no refleja correlación fuerte y por tanto no se puede indicar que la utilización de instrumentos financieros del activo o pasivo inciden en la rentabilidad de las empresas en el cantón Quevedo en el año 2021.

Tabla 29

Coeficiente de correlación de las empresas por sector económico, año 2017

Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	<i>Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio</i>	<i>Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos</i>	<i>Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio</i>	<i>Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo</i>	
Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	1				
Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	0,575678572	1			
Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	0,876607701	0,337660914	1		
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	0,765228518	0,92936383	0,616849966	1	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	0,885556326	0,608352463	0,895484487	0,796927564	1

Nota. Los resultados de esta tabla son basados en el cálculo de porcentajes de todos los años de estudio.

Analizando la tabla 24, que corresponde a las empresas por sector económico, del año 2017, se puede indicar que su correlación es bastante alta, ya que el ROA, ROE, los activos y pasivo financiero y su patrimonio mantiene una correlación cercana al 0,75(+ ó -), esto indica que los instrumentos financieros tienen incidencia significativa en la rentabilidad de las empresas de Quevedo en función del sector en 2017.

Tabla 30

Coeficiente de correlación de las empresas por sector económico, año 2018

Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	
Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	1				
Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	0,46251678	1			
Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	0,978325147	0,539651406	1		
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	0,871190028	0,594889166	0,899027301	1	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	0,913770531	0,754391477	0,949042116	0,920243383	1

Nota. Los resultados de esta tabla son basados en el cálculo de porcentajes de todos los años de estudio.

Analizando la tabla 25 que corresponde al año 2018, se puede indicar que el ROE mantiene una correlación media, lo que indica que las empresas tienen una cierta correlación del rendimiento de los activos en relación a los instrumentos financieros utilizados; mientras los activos y pasivo financiero y su patrimonio mantiene una correlación alta que está por encima de 0,75, esto indica que los instrumentos financieros tienen bastante incidencia en la rentabilidad de las empresas de Quevedo de acuerdo al sector en 2018.

Tabla 31

Coeficiente de correlación de las empresas por sector económico, año 2019

Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	
Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	1				
Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	-0,258329929	1			
Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	0,850908455	-0,656279203	1		
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de Patrimonio	0,786009743	-0,365416827	0,729130243	1	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	0,929820737	-0,483227641	0,950053236	0,726795301	1

Nota. Los resultados de esta tabla son basados en el cálculo de porcentajes de todos los años de estudio.

Analizando la tabla 26 que corresponde al año 2019, se puede indicar que el ROE mantiene una correlación débil en relación a la participación de los activos y pasivo alcanzando 0,36 y 0,48 respectivamente, esto indica que los instrumentos financieros no han tenido incidencia en la rentabilidad medida a través del ROE, Sin embargo al medir la rentabilidad en relación al ROA, es decir la rentabilidad sobre el patrimonio, se puede observar que los instrumentos financieros tanto de los activos, pasivos y patrimonio sí tienen incidencia en la rentabilidad (ROA) de las empresas por sector en Quevedo en el año 2019.

Tabla 32

Coeficiente de correlación de las empresas por sector económico, año 2020

Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	
Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	1				
Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	0,842609684	1			
Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	0,973612636	0,741891699	1		
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	0,835399266	0,683996624	0,880884569	1	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	0,958461657	0,891115487	0,938951989	0,855255066	1

Nota. Los resultados de esta tabla son basados en el cálculo de porcentajes de todos los años de estudio.

En el año 2020 se puede observar en todos los casos (Instrumentos financieros del activo, del pasivo y del patrimonio) tienen incidencia en la rentabilidad tanto del activo como del patrimonio (ROE y ROA) reflejando por tanto que estos instrumentos financieros tienen alta incidencia en las empresas de Quevedo por sector en el año 2020.

Tabla 33

Coeficiente de correlación de las empresas por sector económico, año 2021

Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	
Suma de ROA = Utilidad neta/total de activos	1				
Suma de ROE = Utilidad neta/ patrimonio	0,863709564	1			
Suma de Porcentaje de participación del AF respecto al total de activos	0,92047597	0,940051861	1		
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de patrimonio	0,837429572	0,956584219	0,947437384	1	
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto al total de pasivo	0,839904456	0,961900559	0,921943054	0,922574645	1

Nota. Los resultados de esta tabla son basados en el cálculo de porcentajes de todos los años de estudio.

En el año 2021 se puede observar en todos los casos (Instrumentos financieros del activo, del pasivo y del patrimonio) tienen incidencia en la rentabilidad tanto del activo como del patrimonio (ROE y ROA) reflejando por tanto que estos instrumentos financieros tienen alta incidencia en las empresas de Quevedo por sector en el año 2021.

3.2 Discusión de resultados

A partir de los resultados encontrados, respecto a la caracterización de las variables determinantes de un instrumento financiero de acuerdo a la NIIF 9 (2019) en las empresas del cantón Quevedo de la provincia de los Ríos en el periodo comprendido entre los años 2017 al 2021, tomando como referencia el formulario 101 se encontró que la mayoría de empresas trabajan con instrumentos financieros, siendo sus cuentas con mayor participación

los activos corrientes, pasivos corrientes y las cuentas del patrimonio que tiene cuentas activas en los cinco años de análisis; también se puede indicar que las empresas de Quevedo trabajan mayormente con pasivos financieros, siendo su contracuenta un activos financiero o algunas cuentas del patrimonio.

Resultados que coinciden con lo establecido con la NIC 32, misma que indica que los instrumentos financieros generan un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero o patrimonio en otra empresa. Considerándose 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. Los instrumentos financieros de patrimonio no generan ninguna obligación de entregar efectivo u otro instrumento financiero (IFRS, 2022).

En tanto que las NIIF 9, (2018), trata los instrumentos financieros con la aplicación de principios para la información financiera. Pretende mejorar la presentación de la información financiera sobre instrumentos financieros desde un sentido más prospectivo sobre todo para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas en los activos financieros (IFRS, 2022).

En cuanto a la determinación del comportamiento de las cuentas contables que conforman los instrumentos financieros en las empresas del cantón Quevedo de la provincia del los Ríos en los periodos 2017- 2022, se encontró que el porcentaje de participación del pasivo financiero respecto al total de pasivos en bastante alto llegando a un 75%, mientras que el activo financiero con respecto al total de activos llega a un 43% en tanto que el patrimonio financieros con respeto al total de patrimonio está en un 32% , lo cual indica que las empresas de Quevedo se dedican más a trabajar con pasivos financieros.

En este sentido, la NIIF 9 (2019) manifiesta que la clasificación de los activos financieros se basa en el criterio del modelo de negocio de la empresa para gestionar los instrumentos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo

financiero. Las categorías de los activos financieros son: costo amortizado, valor razonable con cambios en resultados y valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (ORI). Las categorías de los instrumentos de pasivo son a costo amortizado y a valor razonable con cambios en resultados (IFRS, 2022), por ello, que el personal encargado del registro y control debe buscar ampliar el conocimiento de los instrumentos financieros clásicos y complejos ya que tienen una gran relevancia en todos los estados financieros de las empresas, además de saber diferenciar entre un instrumento financiero y otro tipo de partida contable en los estados financieros, así también, se busca comprender la significatividad que tienen los mismos en la empresa.

Finalmente, al asociar el uso de los instrumentos financieros con la rentabilidad de las empresas del cantón Quevedo de la provincia de los Ríos en los periodos 2017-2021, se pudo evidenciar que según el nombre de las empresas, las utilidades netas sobre el total de activos del año 2017 llegan a un 3,67%, mientras que el año 2018, es 3,41, en tanto que para el año 2019 baja a un 2,33%, así en el año 2020 llega a un 3,48 y para el año 2021, se incrementa a un 10,23, analizando estos datos se puede indicar que en el año 2017 y 2018 las empresas generaron sobre el 3% de utilidades, mientras que para el año 2019 redujeron sus utilidades esto puede ser debido a la pandemia, en tanto que para el año 2021 se ve que las empresas se ha logrado recuperar e incrementar su rentabilidad obteniendo mayores utilidades, con un 11% de utilidades. .

Los instrumentos financieros en la actualidad, se han convertido en hábiles estrategias financieras, en donde las empresas antes de invertir buscan conocerlas y en base a un análisis toman las decisiones acertadas, con una comprensión de los riesgos futuros y su correcta aplicación. Para medir el riesgo el modélos más destacado que se puede usar es el Capital Asser Princing Model (CAMP), el cual es un conjunto de predicciones acerca de la relación entre el riesgo de un activo y su rentabilidad esperada.

Por otro lado, Parrales y Castillo (2018) mencionan que uno de los problemas que se evidencia en las empresas industriales ecuatorianas es el desconocimiento acerca de la correcta aplicación de la normativa vigente y la diferenciación de los instrumentos financieros. Por ello la investigación se centra en conocer, analizar e identificar si existe alguna relación entre el uso de los instrumentos financieros en la empresa y la rentabilidad.

Desde esta perspectiva es muy importante que las empresas brinden capacitación a su personal para que estén en condiciones de hacer un previo análisis a la inversión logren analizar minuciosamente los posibles riesgos a ocasionarse y el porcentaje de rentabilidad que se puede esperar.

En base a la información proporcionada de las empresas que Quevedo, se puede visualizar que existen empresas grandes y pequeñas, que dentro del análisis realizado la mayoría de empresas están trabajando con instrumentos financieros, con cuales se ven mas reflejados en los activos dentro de las cuentas y documentos por cobrar, en los pasivos dentro de las cuentas y documentos por pagar y en el patrimonio dentro de los aportes de socios y accionistas, en todos los años de análisis se refleja una mayor participación de los pasivos financieros, dando a entender que las empresas trabajan con créditos externos para incrementar su capital o invertir en nuevos proyecto.

Conclusiones.

De los resultados obtenidos en el presente trabajo de investigación, al analizar su participación se pudo observar que la cuenta de activo que es, efectivo y equivalentes del efectivo, 311 ha tenido participación en todas las empresas durante todos los años de análisis, así también se refleja que hay una masiva participación de las cuentas por cobrar, lo cual indica que las empresas trabajan con ventas a crédito o han realizado la compra de bonos, así también dentro del pasivo financiero se refleja una participación activa de las cuentas por pagar, cuenta 513, y de las obligaciones con instituciones financieras 523, lo cual indica que las empresas suelen realizar sus compras a crédito, además han obtenido crédito de entidades financieras; en tanto que dentro de las cuentas del patrimonio, todas sus cuentas tienen participación en las empresas durante los años de estudio, indicando que la cuenta más relevante es la de aportes de socios y accionistas, siendo estos instrumentos financieros que pueden aportar a la salud financiera de las empresas en estudio.

Al determinar el comportamiento de las cuentas contables que conforman los instrumentos financieros en las empresas estudiadas y de acuerdo a los períodos analizados se encontró que, durante los años de análisis la economía de las empresas se ha incrementado y disminuido con diferentes factores; así en la cuenta de activos corrientes se observa que hay un crecimiento de un 2%, mientras que en las cuentas de activo no corriente se muestra un incremento considerable, en tanto que en las cuentas de pasivo corriente y no corriente se observa que hay un incremento mínimo, en tanto que el patrimonio para el año 2019 sube mientras que para el año 2021 baja.

Al asociar el uso de los instrumentos financieros con la rentabilidad de las empresas de estudio, se evidenció que en su mayoría las empresas están usando los pasivos corrientes, ya que estos representan el 75% en comparación con el total de pasivos, mientras que los activos financieros representan el 42% del total de activos. Por su parte el patrimonio financiero representa un 32% de total del patrimonio. Así también analizando los indicadores ROA Y

ROE, de las empresas por su nombre se indica que en los años 2017, 2018 y 2019 hay correlación media entre el ROE y ROA, así también en el año 2021 hay correlación negativa en el ROA, mientras que en los demás indicadores no hay correlación debido a que los resultados son menores a 0,30.

Dentro del análisis por sector económico se obtiene que en los años 2017, 2018 y 2019, en general existe una correlación media o alta, ya que los indicadores mantienen resultados superiores a 0,50, mientras que en los 2020 y 2021 la correlación es alta por que los indicadores mantienen resultados superiores a 0,75; lo cual reflejando que al analizar por sector se puede observar que los instrumentos financieros del activo, pasivo y patrimonio sí tienen en su mayor parte incidencia en la rentabilidad de las empresas del cantón Quevedo, especialmente al analizar con respecto al ROA, estableciéndose la importancia del uso de estas herramientas para lograr mejores niveles de rentabilidad en las empresas para los accionistas.

Recomendaciones

Al analizar las empresas de Quevedo, dentro de la caracterización de las variables, se puede indicar que hay algunas empresas, que tienen la cuenta caja bancos en cero o con una mínima cantidad, sería importante analizar si estas empresas están en actividad y cómo se manejan sin saldo en caja, ya que esta es una cuenta principal para la liquidez y rentabilidad de las empresas.

Al determinar el comportamiento de las cuentas contables, se puede identificar que las empresas de Quevedo no ha tenido un crecimiento considerable, tal vez esto se debe a la pandemia, sin embargo es importante realizar un análisis de los años 2022 y 2023 para conocer el estado actual de las empresas de Quevedo.

Al terminar con el análisis del uso de los instrumentos financieros con la rentabilidad de las empresas, dentro del análisis por empresa, existe una correlación muy baja, esto se debe a que algunas empresas tiene pocas utilidades o otras tienen pérdidas; razón por la cual se recomienda a las empresas medir los riesgos y tomar las decisiones basadas en un estudio de mercado o en base a un análisis midiendo la liquidez, el riesgo y la solvencia; mientras que las empresas analizadas por sector económico mantiene una correlación bastante alta.

Referencias

- Álvarez, A. (2020). *Clasificación de las investigaciones*. Universidad de Lima.
- Álvarez, D., Rojas, L., Gutiérrez, D., Rincón, E., & Pérez, J. (2021). Efectos asociados a la implementación de NIIF 9 Instrumentos financieros. *UNITEC*, 1(1), 1-96. doi:ISBN: 978-958-53142
- Arias, M., & Bohórquez, L. (2021). *Instrumentos financieros: Análisis desde la gestión corporativa y la información*. Editorial Pontificia Universidad Javeriana.
- Arias-Gómez, J., Villasis-Keever, Á., & Miranda, M. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia México*, 63(2), 201-206. doi:ISSN: 0002-5151
- Bolsa de Valores de Quito. (12 de 10 de 2023). *QUÉ ES EL PAPEL COMERCIAL*. Obtenido de Blog : <https://www.bolsadequito.com/index.php/blog-2/516-que-es-el-papel-comercial#:~:text=Se%20considera%20Papel%20Comercial%20cuando,financiamiento%20revolvente%20durante%20720%20d%C3%ADas>.
- Bolsa de Valores Quito. (23 de abril de 2023). <https://www.bolsadequito.com/>. Obtenido de <https://www.bolsadequito.com/uploads/mercados/manuales-de-inscripcion/papel-comercial.pdf>
- Calle, J. (14 de octubre de 2022). <https://www.piranirisk.com/>. Obtenido de <https://www.piranirisk.com/es/blog/4-tipos-de-riesgos-financieros#:~:text=Veamos%20cada%20uno%20de%20estos%204%20riesgos%20financieros,Riesgo%20de%20liquidez%20...%204%204.%20Riesgo%20operacional>
- Club de Capitales, c. d. (17 de 2022). <https://clubdecapitales.com/educacion/riesgo-de-mercado-y-riesgo-especifico/>. Obtenido de <https://clubdecapitales.com/educacion/riesgo-de-mercado-y-riesgo-especifico/>
- Club de Capitales. (23 de abril de 2023). <https://clubdecapitales.com/>. Obtenido de <https://clubdecapitales.com/educacion/riesgo-de-mercado-que-es-y-como->

manejarlo/#:~:text=Se%20trata%20de%20un%20tipo%20de%20riesgo%20que,EI%20riesgo%20de%20mercado%20es%20mucho%20m%C3%A1s%20complejo.

Conexión Esan. (18 de 05 de 2018). *Derivados financieros: ¿qué son y cuáles son los principales tipos?* Obtenido de ESA DEJA HUELLA : <https://www.esan.edu.pe/conexion-esan/derivados-financieros-que-son-y-cuales-son-los-principales-tipos>

Deloitte. (23 de abril de 2019). <https://www2.deloitte.com/>. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF%209%20-%20Instrumentos%20Financieros.pdf>

Díaz E. (2021). ¿Qué son los instrumentos financieros y cuántos tipos hay? *IG*, 1-3.

Díaz, P. (2021). *Instrumentos Financieros Básicos*. Ediu. doi:ISBN: 978-958-792-250-9

Dominguez, L. (2022). Uso de instrumentos financieros derivados y rentabilidad en empresas no financieras de la Bolsa de Valores de Lima. *Revista de Investigación*, 22(3), 30(64), 23-45. doi:10.15381/quipu.v30i64.22923

Galán, J. (1 de abril de 2020). <https://economipedia.com/>. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/sector.html>

Gaytán, J. (2021). Estrategia financiera, teorías y modelos. *Revista Mexicana de Estrategia Financiera*, 21(2), 2(44), 97-115. doi:ISSN: 2594-0163

Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2014). *Metodología de la Investigación*. McGraw-Hill.

<https://n9.cl/lyqrs>. (2020). Obtenido de https://www.tomamosimpulso.com/partage/tomamos-impulso/doc/es/mifid/TARGOBANK_Instrumentos_financieros_complejos_2020.pdf

IFRS. (30 de Septiembre de 2022). <https://www.iasplus.com/>. Obtenido de <https://www.iasplus.com/en/publications/global/ifrs-in-your-pocket/2022>

- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (4 de febrero de 2012). <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/>. Obtenido de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/inec-presenta-resumen-estadistico-2012/>
- Libertex. (14 de marzo de 2024). <https://libertex.org/>. Obtenido de <https://libertex.org/es/blog/que-son-los-instrumentos-financieros>
- Marchesano, M., & Scavone, G. (2019). Instrumentos Financieros Derivados. Problemáticas relacionadas con su medición y revelación en los estados financieros. *Journal of Management & Business*, 1-39.
- Mazars. (06 de 05 de 2020). *Instrumentos financieros básicos*. Obtenido de Nuestras publicaciones : <https://www.mazars.com.uy/Pagina-inicial/Insights/Nuestras-Publicaciones/Instrumentos-financieros-basicos>
- Montaño, A., Rodríguez, E., & Acosta, J. (2018). Análisis del impacto de implementación de las normas internacionales de información financiera (NIIF) en el sector industrial de Bogotá para PYMEs. *Cuadernos de Contabilidad*, 19(48), 1-18. doi:10.11144/javeriana.cc19-48.aiin
- Morales , A. (2016). *Medición de los instrumentos financieros y su incidencia en la rentabilidad*. Universidad laica Vicente Rocafructe.
- Neill, D., & Cortez, L. (2017). *Procesos y Fundamentos de la investigación científica*. Colección Editorial. doi:ISBN: 978-9942-24-093
- NIC 1. (2019). *Presentación de Estados Financieros*. IFRS foundation.
- NIC 21. (2023 de abril de 2019). <https://www2.deloitte.com/>. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2021%20-%20Efectos%20de%20las%20Variaciones%20en%20las%20Tasas%20de%20Cambio%20de%20la%20Moneda%20Extranjera.pdf>

- NIC 32. (2018). *Norma Internacional de Contabilidad nº 32 (NIC 32)*. Contadores Guayas .
Obtenido de <http://www.contadoresguayas.org/descargas/NIC/NIC32.pdf>
- NIC 32. (23 de abril de 2020). <https://www2.deloitte.com/>. Obtenido de
[https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2032%20-%20Instrumentos%20Financieros%20\(Presentaci%C3%B3n\).pdf](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%2032%20-%20Instrumentos%20Financieros%20(Presentaci%C3%B3n).pdf)
- NIIF 9. (23 de abril de 2019). <https://www2.deloitte.com/>. Obtenido de
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF%209%20-%20Instrumentos%20Financieros.pdf>
- NIIF13. (23 de abril de 2024). <https://www2.deloitte.com/>. Obtenido de
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF%2013%20-%20Medici%C3%B3n%20del%20Valor%20Razonable.pdf>
- Ochoa, P. (2018). *Los instrumentos financieros basicos en las Pymes*. Quito : Universidad Andina Simón Bolívar .
- Oliveros, J., & Pinto, B. (2014). Variables cuantitativas y su incidencia en la rentabilidad del activo. Caso PYMI del Municipio Cristóbal, Venezuela. *Actualidad contable Faces*, 17(28), 1-26. doi:ISSN: 1316-8533
- Parrales, C., & Castillo, F. (2018). Análisis de NIIF 9 - Instrumentos Financieros desde una perspectiva industrial. *Actualidad Contable*, 13(25), 1-15. doi:10.18800/contabilidad.201801.001
- Parrales, C., & Castillo, F. (2018). Análisis de NIIF 9 - Instrumentos Financieros desde una perspectiva industrial . *Revista del Departamento Académico de Ciencias Administrativas*, 6-19.
- Pauletti, R. (2020). *Instrumentos financieros* . ILUMNO .
- PranaGroup. (24 de abril de 2024). <https://pranagroup.mx/>. Obtenido de <https://pranagroup.mx/>

- QuestionPro. (24 de abril de 2024). <https://www.questionpro.com/>. Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/procesamiento-de-datos-de-investigacion/>
- TARGOBANK. (2020). *Instrumentos Financieros*. Obtenido de Tomamosimpulso: https://www.tomamosimpulso.com/partage/tomamos-impulso/doc/es/mifid/TARGOBANK_Instrumentos_financieros_complejos_2020.pdf
- Torres, P. (2021). *Instrumentos financieros básicos. Guía práctica, apuntes de clase y casos*. España : EDU .
- Ugalde, M. d. (2020). Instrumentos financieros básicos. *Repositorio SUWA*, 1(1), 1-23. doi:<https://shre.ink/8owS>
- Useche, M., Artigas, W., Queipo, B., & Perozo, É. (2019). *Técnicas e instrumentos de recolección de datos cuali-cuantitativos*. Universidad de la Guajira.
- Warner, J. (23 de abril de 2024). <https://www.ig.com/>. Obtenido de <https://www.ig.com/es/estrategias-de-trading/que-son-los-derivados-financieros-y-que-tipos-existen-191205>
- Yooz. (24 de abril de 2023). *Contabilidad Automatizada* . Obtenido de Qué es el tratamiento de la documentación contable y los beneficios de automatizar el proceso : <https://www.getyooz.com/es/blog/tratamiento-de-la-documentacion-contable#:~:text=El%20tratamiento%20de%20la%20documentaci%C3%B3n%20contable%20es%20el%20proceso%20de,informaci%C3%B3n%20financiera%20precisa%20y%20veraz.>