



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES**

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

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

Trabajo de integración curricular previo a la obtención del título de:

LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Autor: Fiestas Lucas, Klever Santiago

Director: Poma Proaño, Wilson Medardo

SALINAS

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 Integración Curricular

Loja, 30 de septiembre de 2024

Magister

Edgar Vinicio Sempertegui Álvarez

Director de la carrera de Contabilidad y Auditoría

Ciudad. -

De mi consideración:

Me permito comunicar que, en calidad de director del presente Trabajo de Integración Curricular denominado: Incidencias del uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021 realizado por Klever Santiago Fiestas Lucas ha sido orientado y revisado durante su ejecución, así mismo ha sido verificado a través de la herramienta de similitud académica institucional, y cuenta con un porcentaje de coincidencia aceptable. En virtud de ello, y por considerar que el mismo cumple con todos los parámetros establecidos por la Universidad, doy mi aprobación a fin de continuar con el proceso académico correspondiente.

Particular que comunico para los fines pertinentes.

Atentamente,

Director: Wilson Medardo Poma Proaño.

C.I.: 1104616006

Correo electrónico: wmpoma1@utpl.edu.ec

Declaración de autoría y cesión de derechos

Yo, Klever Santiago Fiestas Lucas, declaro y acepto en forma expresa lo siguiente:

Ser autor del Trabajo de Integración Curricular denominado: Incidencias del uso de instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021, de carrera de Contabilidad y Auditoría, específicamente de los contenidos comprendidos en: (se debe colocar los nombres de los capítulos elaborados en el Trabajo de Integración Curricular), siendo (nombres y apellidos completos), director (a) del presente trabajo; también declaro que la presente investigación no vulnera derechos de terceros ni utiliza fraudulentamente obras preexistentes. Además, ratifico que las ideas, criterios, opiniones, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad. Eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones judiciales o administrativas, en relación con 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: Klever Santiago Fiestas Lucas

C.I.: 1308402872

Correo electrónico: ksfiestas@utpl.edu.ec

Dedicatoria

El presente trabajo va dedicado a mi esposa Lucy Mejía Pérez por su sacrificio, apoyo incondicional y creer en mi para poder lograr este desafío profesional. A mi amada madre Nancy Lucas Gutiérrez y hermano Esaul Fiestas Lucas por ser fuente de motivación e inspiración y enseñarme a no rendirme. A mis amigos, compañeros del trabajo, de estudio y docentes por compartir sus experiencias, conocimientos y emociones. Por último, dedico este trabajo a la memoria de mi amado padre Julio Fiestas Llenque quien me dio muchas lecciones de vida, me apoyo al empezar mis estudios universitarios y aunque no esté físicamente sé que debe estar orgullo de este logro.

Agradecimiento

Existen muchas cosas por la cual agradecer, por la vida, por un nuevo amanecer, por tener a nuestros seres queridos cerca, es así que en primer lugar agradezco a Dios por tenerme con vida y haber permitido llegar hasta este punto. Agradezco a mi familia, quienes me han brindan su apoyo incondicional en todo momento; creo que ellos son un pilar importante para haber decidido ser más. Agradezco a la Universidad Técnica Particular de Loja por darme los valores, las pautas, los conocimientos para elaborar y desarrollar el presente trabajo de investigación y ser un excelente profesional.

Índice de contenido

Caratula.....	I
Aprobación del director del Trabajo de Integración Curricular	II
Declaración de autoría y cesión de derechos	III
Dedicatoria	V
Agradecimiento	VI
Índice de contenido.....	VII
Resumen	1
Abstract	2
Introducción	3
Capítulo uno	4
Los instrumentos financieros.....	4
1.1 Definición de los instrumentos financieros	4
1.1.1 <i>Instrumentos financieros básicos y complejos</i>	5
1.1.1.1 Instrumentos financieros básicos.....	5
1.1.1.2 Instrumentos financieros complejos.....	6
1.2 Criterios para identificar los instrumentos financieros en la empresa.....	7
1.3 Importancia de los instrumentos financieros derivados en la gestión del riesgo... ..	9
1.3.1 <i>Riesgo de los instrumentos financieros</i>	10
1.4 Significatividad y relevancia de los instrumentos financieros en los estados financieros.....	11
1.5 Tratamiento contable de los instrumentos financieros.....	12
1.5.1 <i>Presentación de los estados financieros</i>	12

1.5.2	<i>Medición en el reconocimiento de los instrumentos financieros</i>	13
1.5.3	<i>Presentación de los instrumentos financieros desde el punto de vista del emisor</i>	14
1.5.4	<i>Variación de las tasas de cambio de la moneda extranjera</i>	15
1.5.5	<i>Revelación de los instrumentos financieros en la gestión del riesgo</i>	17
1.6	Indicadores financieros de rentabilidad	18
1.6.1	<i>ROE</i>	19
1.6.2	<i>ROA</i>	19
1.7	Evidencia empírica	19
Capítulo dos		23
Metodología de la investigación		23
2.1	Diseño de la investigación	23
2.2	Tipo de investigación	23
2.3	Población	24
2.4	Instrumentos y técnicas de recopilación de información	24
2.5	Procesamiento de la información	25
Capítulo tres		27
Análisis y discusión de resultados		27
3.1	Análisis de resultados	27
3.1.1	<i>Caracterización de los instrumentos financieros del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas</i>	27
3.1.2	<i>Comportamiento de los instrumentos financieros de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas</i>	35
3.1.3	<i>Influencia de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Esmeraldas de las provincias Esmeraldas</i>	47

3.2	Discusión de los resultados.....	55
	Conclusiones	57
	Recomendaciones.....	59
	Referencias	60

Índice de tablas

Tabla 1	Ejemplos de instrumentos financieros	5
Tabla 2	Clasificación de los instrumentos financieros derivados	6
Tabla 3	Derivados más comunes.....	10
Tabla 4	Riesgo de mercado en general.....	10
Tabla 5	Definiciones NIC 21	16
Tabla 6	Activos financieros corrientes.....	27
Tabla 7	Activos financieros no corrientes	29
Tabla 8	Pasivo financiero corriente.....	32
Tabla 9	Pasivo financiero no corriente.....	33
Tabla 10	Patrimonio financiero.....	35
Tabla 11	Comportamiento del activo financiero corrientes.....	36
Tabla 12	Comportamiento del activo financiero no corriente	38
Tabla 13	Comportamiento del pasivo financiero corriente	42
Tabla 14	Comportamiento del pasivo financiero no corriente	45
Tabla 15	Comportamiento del patrimonio financiero.....	47
Tabla 16	Significatividad de los instrumentos financieros en la situación financiera de la empresa.....	48
Tabla 17	Correlación del ROA y ROE con los instrumentos financieros año 2017.....	49
Tabla 18	Correlación del ROA y ROE con los instrumentos financieros año 2018.....	50
Tabla 19	Correlación del ROA y ROE con los instrumentos financieros año 2019.....	51
Tabla 20	Correlación del ROA y ROE con los instrumentos financieros año 2020.....	53
Tabla 21	Correlación del ROA y ROE con los instrumentos financieros año 2021.....	54

Resumen

En el presente trabajo se analizó la manera en que las empresas gestionaban los instrumentos financieros en un periodo determinado de tiempo. El estudio se desarrolló con una base de datos de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas durante el periodo 2017-2021. La investigación se dividió en tres capítulos. En el primer capítulo se describieron los conceptos de los instrumentos financieros, en el segundo capítulo se abordó la población y la metodología que se usaría y para el análisis de datos en el capítulo tres se trató de encontrar la relación que tenía el uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de estas empresas mediante el uso de los indicadores ROA y ROE. Con esto se pudo concluir que las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas durante el periodo 2017-2021 gestionaban de manera correcta ciertos instrumentos, pero no tenían la debida influencia en la rentabilidad de las empresas.

Palabras clave: Instrumentos financieros, influencia, incidencia, rentabilidad.

Abstract

This paper analyzed how companies managed financial instruments in a given period of time. The study was developed with a database of companies in the Esmeraldas canton of Esmeraldas province during the period 2017-2021. The research was divided into three chapters. In the first chapter the concepts of financial instruments were described, in the second chapter the population and the methodology that would be used were addressed and for the data analysis in chapter three we tried to find the relationship that the use of financial instruments had on the profitability of these companies through the use of ROA and ROE indicators. With this it was possible to conclude that the companies of the Esmeraldas canton of the Esmeraldas province during the period 2017-2021 managed certain instruments correctly but did not have the proper influence on the profitability of the companies.

Key words: financial instruments, influence, incidence, profitability.

Introducción

Los instrumentos financieros son temas que requieren una estricta atención pues el uso incorrecto conlleva a riesgos y pérdidas dentro de las empresas. Con el propósito de dar respuesta al problema planteado de esta investigación se extrajeron los datos de los años 2017-2021 de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas y mediante tablas de Excel se usaron indicadores para determinar su correlación. El objetivo principal del trabajo de investigación fue analizar el uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas. Los objetivos específicos fueron caracterizar, determinar y asociar el uso de los instrumentos financieros con la rentabilidad de las empresas.

La metodología se basó en un diseño de tipo no experimental ya que se usaron datos ya establecidos los cuales no podían ser modificados, así mismo se elabora una investigación descriptiva recopilando información con el fin de conocer la situación actual de los sujetos de estudio.

El presente trabajo de investigación se elaboró en tres capítulos; en el primer capítulo se desarrollaron los conceptos principales, criterios para identificar, importancia, riesgo, significatividad y relevancia de los instrumentos financieros, esto para tener los conocimientos necesarios y entender cada tema planteado; en el segundo capítulo se describió la metodología de la investigación tales como el diseño, el tipo, la población, instrumentos y técnicas de recopilación de información y la forma en que iba a ser procesada la información recolectada; para finalizar el capítulo tres se basó en el análisis y discusión de los resultados obtenidos dando respuesta a los objetivos tanto general como específicos.

Todo trabajo de investigación surge por la necesidad de resolver una problemática y que pueda servir de guía tanto para los usuarios como para las empresas. En las conclusiones y recomendaciones del presente trabajo se emitieron juicios que se espera sirvan de ayuda a la sociedad en general como para las organizaciones que tengan interés de estos temas.

Capítulo uno

Los instrumentos financieros

1.1 Definición de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros según Quiñones et al. (2021) se refiere a cualquier contrato que combine un activo financiero o un instrumento de patrimonio en una entidad con un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.

También Ugalde (2020) nos dice que toda entidad posee instrumentos financieros al poseer elementos como efectivo, cuentas comerciales por cobrar, cuentas comerciales por pagar, sobregiros y préstamos bancarios en su estado de situación financiera.

Asimismo, Álvarez et al. (2021) determinan que los instrumentos financieros son contratos que generan una rentabilidad o beneficio a los inversionistas, mientras que a las empresas les permite financiarse de modo que la interacción en el mercado produce constantes cambios en los valores de cada instrumento.

Para Bastidas y Correa (2021) los instrumentos financieros son aquellos en los que la persona que va a invertir conocerá con anticipación la rentabilidad de cierto instrumento para reconocer si dicho instrumento va a mantener la rentabilidad hasta su amortización.

Entonces se puede definir que los instrumentos financieros es un contrato monetario que generan un beneficio y un pasivo entre dos entidades, una será la inversora y otra la emisora.

Existe un contrato que formalizará la transacción y se genera de esta un activo financiero y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio, por lo tanto, las partidas por cobrar o por pagar de forma incondicional se reconocen como activos o pasivos cuando la entidad de forma parte del contrato y como consecuencia de ello tendrá el derecho legal a obtener efectivo o la obligación legal a pagarlo (Ochoa, 2018).

Gómez (2017) define al activo financiero como activos que otorgan derecho a la entidad a recibir efectivo u otros activos financieros. Al pasivo financiero como compromisos que implican una obligación contractual de dar efectivo u otro activo financiero bajo condiciones muy desfavorables. Y al instrumento de patrimonio como obligaciones con los

propietarios derivados de los aportes iniciales o de los resultados corrientes o pasados de la entidad, sobre los cuales se ha fijado un plazo de devolución o redención.

En la tabla 1 se observa algunos ejemplos de instrumentos financieros del activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Tabla 1

Ejemplos de instrumentos financieros

Activo financiero	Pasivo financiero	Instrumento de patrimonio
1.- Efectivo.	1.- Una obligación	1.- Un instrumento de
2.- Un instrumento de patrimonio de otra entidad.	contractual: como entregar efectivo u otro instrumento; o a	patrimonio es cualquier convenio que, después de
3.- Un derecho contractual: como recibir efectivo u otro instrumento.	intercambiar activos o pasivos financieros con otra entidad en condiciones favorables para la entidad.	deducir todos los pasivos de una entidad, muestre una participación residual en sus activos.
4.- Un pacto que se puede resolver utilizando los medios patrimoniales de la empresa.	2.- Un acuerdo que se puede resolver utilizando los medios patrimoniales de la empresa.	

Nota. (Quiñones et al., 2021)

1.1.1 Instrumentos financieros básicos y complejos

1.1.1.1 Instrumentos financieros básicos. Según Ochoa (2018) considera que los instrumentos financieros fundamentales son pertinentes para cualquier organización o empresa que participe en transacciones típicas, incluido el intercambio de bienes, servicio e inversiones.

Ugalde (2020) argumenta que estos instrumentos financieros básicos pueden ser: efectivo, depósitos a la vista, depósitos a largo plazo, inversiones en acciones preferentes, bonos e instrumentos de deuda similares, obligaciones negociables, facturas comerciales mantenidas, cuenta pagarés y préstamos por cobrar o pagar. Por lo tanto, los instrumentos financieros primarios se conocen como instrumentos de efectivo o bien. Esto equivale a la propiedad real de un activo o el derecho a un flujo de efectivo futuro.

1.1.1.2 Instrumentos financieros complejos. Los instrumentos financieros complejos o derivados nacen a partir de la existencia de un bien, también llamado activo subyacente que regularmente cotizan en los mercados financieros (Marchesano y Scavone, 2019).

Estos derivados conforman sistemas contractuales permitiendo a los diferentes organismos administrar y obtener una cobertura respecto de ciertos riesgos que afectan sus operaciones y negocios como: el tipo de cambio, tasas de interés, valor de las acciones, bonos o índices de mercados bursátiles, los precios de determinados insumos o materias primas, entre otros denominados activos subyacentes (Corzo y Balbi, 2007).

Como se observa en la tabla 2 se puede clasificar a los derivados financieros en base a diferentes estándares, los más comunes son:

Tabla 2

Clasificación de los instrumentos financieros derivados

Según el contrato involucrado	Según el lugar donde se contratan y negocian
<p>Opciones: Es un derecho u obligación de comprar o vender un bien a un precio y fecha establecido.</p> <p>Forwards: Contrato a largo plazo entre dos partes para comprar o vender un activo a un precio fijado en una fecha determinada.</p> <p>Contratos por diferencia: Contratos entre dos partes, especificando que el comprador pagaría al vendedor la diferencia entre el precio de una actividad o su equivalente al momento de la apertura del contrato y su valor al momento de su terminación.</p> <p>Swaps: Transacción financiera entre dos partes que acuerdan intercambiar flujos monetarios en el tiempo.</p> <p>Fras: Son productos no estandarizados y ajustados en cada momento a la necesidad de las dos partes contratantes.</p>	<p>Derivados contratados en mercados organizados: Los contratos se basan en actividades subsidiarias que han sido previamente autorizadas, y los precios y las fechas de terminación de los contratos son justos para todos los participantes.</p> <p>Derivados contratados en mercados no organizados: No hay estandarización en los contratos, y las partes generalmente acuerdan los términos que más les atraen. Los contratos y especificaciones son desarrollados según sea necesario por quienes participan.</p>

Según el activo subyacente involucrado	Según la finalidad
<p>Derivados financieros: Son contratos que emplean activos financieros como acciones, divisas, bonos y tipos de interés.</p> <p>Derivados no financieros: Aquí se incluye a las materias primas o commodities como activos subyacentes que corren desde los commodities agrícolas como el maíz y la soja, hasta el ganado, también los commodities energéticos como el petróleo y gas, y los metales preciosos como el oro y platino.</p>	<p>Derivados de cobertura: Estos derivados son utilizados como herramienta para la disminución de riesgo.</p> <p>Derivados de arbitraje: Estos derivados se utilizan para beneficiarse de las diferencias de precios entre dos o más mercados. Los participantes del mercado obtienen ganancias a través del arbitraje que son esencialmente libres de riesgo.</p> <p>Derivados de negociación: Estos derivados se negocian con el fin de obtener ganancias mediante la especulación del precio del subyacente involucrado en el contrato.</p>

Nota. (Elaborado a partir de Casusol y Del Rosario, 2016)

1.2 Criterios para identificar los instrumentos financieros en la empresa

De acuerdo a la NIC 32 un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio a otra entidad.

Este activo financiero se puede identificar como:

- Efectivo: También conocido como moneda, es la medida y el reconocimiento de todas las transacciones en los estados financieros.
- Un instrumento de patrimonio de otra entidad.
- Un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o a intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad en condiciones que sean muy ventajosas para la empresa.
- Un contrato que utiliza instrumentos patrimoniales de la entidad, ya sea un instrumento no derivado (en el que la entidad puede recibir una cantidad variable de sus instrumentos) o un instrumento derivado (en el que la entidad puede recibir una cantidad variable de sus instrumentos).

Un pasivo financiero se identifica como:

- una obligación contractual de transferir efectivo u otros activos financieros a otra entidad o de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad en condiciones extremadamente desfavorables para la entidad.
- Un contrato que podría ser terminado mediante el uso de los instrumentos de patrimonio propio de la entidad, ya sea un instrumento no derivado (en el que la entidad podría verse obligada a entregar una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio) o un instrumento derivado (que podría ser terminado mediante el intercambio de un importe fijo de efectivo o de otro activo financiero).

Cualquier contrato que, después de deducir todos sus pasivos, muestre una participación residual en los activos de una entidad se denomina instrumento de patrimonio.

Algunos ejemplos de instrumentos de patrimonio incluyen:

- Acciones ordinarias con o sin opción de venta.
- Algunos instrumentos que obligan a la entidad a proporcionar a terceros una parte proporcional de los activos netos de la entidad en el momento de liquidación.
- A cambio de una cantidad fija de efectivo u otro activo financiero, determinados tipos de acciones preferentes y certificados de opción de compra permiten al emisor suscribir o adquirir una cantidad fija de acciones ordinarias sin opción de venta de la entidad emisora.
- Una condición que la entidad tiene de obtener un importe de efectivo u otro activo financiero en reemplazar una cantidad fija de sus instrumentos de patrimonio propio con otras.
- En el proceso de realizar la distribución, el emisor de una acción ordinaria que no contiene una opción de venta se transforma en un pasivo y se ve legalmente obligado a pagar a los accionistas.
- Opción de compra o contrato similar adquirido por una entidad que otorga el derecho a recomprar una cantidad fija de sus propios activos a cambio de la entrega de una cantidad determinada de efectivo u otro activo financiero (IASB, 2022).

Para reconocer el valor correcto al final de cada período del que se informa, Ochoa (2018) menciona cuatro formas:

- El método del interés efectivo será aplicado para evaluar el costo amortizado de diversos instrumentos de deuda, como cuenta, pagaré o préstamo por cobrar o pagar.
- Los compromisos para recibir un préstamo se medirán al costo menos el deterioro del valor.
- Si el documento representa una transacción financiera, se evaluará en relación a la cantidad de los pagos futuros comparados a una tasa de interés de mercado por un instrumento de deuda similar.
- En el caso de los instrumentos financieros con un valor razonable que experimenten cambios en los resultados, cualquier cambio en este valor se reconocerá como ingreso o gasto en el estado del resultado global y se registrará en la valoración posterior.

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

Los instrumentos financieros derivados en la gestión de riesgo prevén de sufrir pérdidas importantes con esto mitiga el riesgo que genera una variable sobre la cual la empresa no tiene control. Estos derivados tienen una fecha de liquidación fija (Gómez, 2017).

Se trata de pactar hoy los términos de una transacción y finiquitar la deuda en un futuro. Estos instrumentos se liquidan por diferencia entre el precio del mercado del activo subyacente y el precio pactado que permite a sus usuarios tomar decisiones tratando de anticipar las posibles consecuencias favorables o desfavorables (Bojorquez y Henostroza, 2014).

Esto ayuda en la gestión de los riesgos financieros de las empresas y a solucionar problemas estratégicos, asumiendo que es una ventaja competitiva para las entidades que la usan de una forma adecuada, No obstante, se supone asumir riesgos que los expertos en este campo deberán elaborar un plan de acción para reducir las potenciales pérdidas o de poder implantar la estrategia deseada (De la Torre y Bellini, 2009).

En la tabla 3 tenemos los instrumentos financieros derivados más comunes:

Tabla 3

Derivados más comunes

Forwards y Futuros	Opciones	Swaps
Son contratos de compra y venta en que las partes acuerdan en el presente el precio y las condiciones de liquidación de una operación que se materializará en una fecha de vencimiento futura.	Contrato que otorga el derecho, pero no la obligación, a su poseedor a comprar ciertos bienes o títulos a un precio especificado ya sea en una fecha futura predeterminada (Opción Europea) o antes de la misma (Opción americana).	Permuta financiera permite a dos o más partes intercambiar el beneficio de las respectivas ventajas que cada uno de ellos posee sobre diferentes mercados.

Nota. (Elaborado a partir de Gómez, 2017)

1.3.1 Riesgo de los instrumentos financieros

Existen muchos tipos de riesgo de los instrumentos financieros, pero en esta ocasión se describirá el riesgo de mercado que no son más que fluctuaciones “para arriba” o “para abajo”, en dichas variables que no dependen de la voluntad alguna ni pueden ser manejadas directamente por los agentes económicos. Un ejemplo de esto sería el tipo de cambio del dólar americano con respecto a la moneda del Perú el Nuevo Sol o también la variación del valor internacional del barril de petróleo (Corzo y Balbi, 2007).

El riesgo de mercado es el que se encuentra en las operaciones enmarcadas en los mercados financieros. A continuación, se detalla en la tabla 4 los riesgos de mercado en general.

Tabla 4

Riesgo de mercado en general

Riesgo de cambio	Riesgo de tasas de interés	Riesgo de commodities
Estrechamente relacionado con el cambio en los precios de las monedas extranjeras. El riesgo se activa cuando la moneda en la que se basó para la operación sube su valor, por	Esto hace referencia como su mismo nombre lo dice al aumento o disminución de los tipos de interés en un momento no deseado.	Existen empresas que producen bienes cotizados en los mercados internacionales como empresas petroleras, agropecuarias o mineras. El precio de los commodities

tanto, el coste de la operación se eleva.

puede ser un importante factor de riesgo para algunas empresas, por el fuerte incremento de precios internacionales.

Nota. (Elaborado a partir de Casusol y Del Rosario, 2016)

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

Una entidad revelará información que los usuarios puedan utilizar para evaluar la importancia de los instrumentos financieros en su situación y rendimiento financieros, con el objetivo de establecer directrices para garantizar que la información financiera presentada sea útil y relevante para los usuarios. Estos análisis financieros presentados en los estados financieros brindan una visión más amplia a los grupos interesados para la toma de decisiones. Los mercados financieros pueden generar información de mayor calidad en función de la calidad de la divulgación, reduciendo los efectos de la manipulación sobre los resultados, los impuestos, el cumplimiento del principio operativo de una empresa, los costes y, lo que es más importante, las tendencias del mercado y el riesgo de los instrumentos financieros. (Sanabria y Castrillón, 2018).

La NIIF 7 indica que se revelarán en el estado de situación financiera o en las notas, los importes en libro de cada una de las siguientes categorías definidas en la NIIF 9: Activos financieros valorados a un coste razonable con cambios en los resultados, mostrando cada uno por separado en el momento de su reconocimiento inicial o posterior, y los valorados obligatoriamente a un valor razonable con cambios en los resultados. Inversores con objetivos financieros razonables que puedan demostrar cambios en los resultados en el momento de su primer reconocimiento o posteriores, así como aquellos que cumplan la definición de mantenimiento para negociación.

Activos financieros valorados al costo amortizado. Pasivos financieros medidos al costo amortizado y activo financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, mostrando por separado los activos financieros que se miden a valor

razonable con cambio en otros resultados integral e inversiones en instrumentos de patrimonio designados como tales en el momento del reconocimiento inicial (IASB, 2022)

Ruiz y Basulto (2018) nos dice que el objetivo de la NIIF 7 en la relevancia de los instrumentos financieros en los estados financieros es el rendimiento de la entidad y la naturaleza y alcance de los riesgos asociados con los instrumentos financieros a los que la entidad estuvo expuesta a lo largo del periodo sobre el que se informa y al final del mismo, así como el método utilizado para administrar tales riesgos.

1.5 Tratamiento contable de los instrumentos financieros

1.5.1 Presentación de los estados financieros

La presentación de los estados financieros son una amplia gama de información creada con objetivos específicos en mente. Comprenden una colección de cuadros de estados que representan la situación económica, financiera y administrativa de la empresa. Son auténticos cuadros sinópticos en los que domina la parte numérica, fruto de resultados que incluyen números, clasificaciones y otros símbolos. En parte, se puede decir que los mercados financieros son importantes para las empresas y para toda la economía porque brindan la información necesaria para comprender las operaciones y tomar mejores decisiones (Fernández et al., 2015).

La NIC 1 establece las normas de información financiera con el propósito de asegurar que los resultados financieros sean comparables tanto con los resultados financieros de periodos anteriores de la misma entidad como con los resultados financieros de otras entidades. Esta norma especifica los requisitos generales para la presentación de estados financieros, lineamientos para determinar su estructura y requisitos mínimos para su contenido. La importancia relativa o materialidad depende de la naturaleza, el alcance o ambos de la información. Una organización determina si la información, tomada sola o en combinación con otra información, es significativo o relevante cuando se ve en el contexto de sus condiciones financieras generales. La información se oscurece si se comunica de manera que hubiera tenido un impacto similar en los principales usuarios financieros que su omisión o expresión inapropiada (IASB, 2022).

La información divulgada debe cumplir con tres criterios específicos: la información mínima que debe incluirse en los estados financieros, el orden y clasificación de las partes y los criterios que deben tenerse en cuenta para la presentación de información adicional (Fernández et al., 2015).

1.5.2 Medición en el reconocimiento de los instrumentos financieros

Para Peña (2020) antes de abordar en la medición contable primero deberíamos tener noción acerca del término reconocimiento, pues lo define como el proceso de capturar una parte que cumple con la definición de uno de los elementos de los estados financieros (activo, pasivo, patrimonio, ingresos o gastos) para su inclusión en el estado de situación financiera.

En la NIIF 9 para clasificar, una entidad selecciona los activos financieros sobre la base de su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, este modelo de negocio se determina al nivel que refleja cómo se gestionan juntos los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto (IASB, 2022).

Según Quiñones et al. (2021) para evitar errores al clasificar los instrumentos financieros, existen algunas características comunes que deben entenderse. Estas características se muestran a continuación. Los factores a tener en cuenta al clasificar los instrumentos financieros incluyen:

- Se requiere un contrato, por lo que cualquier activo financiero o pasivo cuyo origen no sea contractual, como los que se derivan de requisitos gubernamentales como los ingresos fiscales, dejan de ser activos financieros activos o pasivos por no ser contractuales. En este sentido, se consideran instrumentos financieros aquellas inversiones y actividades financieras que tengan un fundamento contractual.
- De acuerdo con la NIC 17, los préstamos están sujetos a un derecho de reembolso para una parte y una obligación de pago para la otra. Producen obligaciones financieras activas (derechos de cobro) y pasivas (obligaciones de pago), cuya temporalidad es frecuentemente irregular.

- Activos tangibles (existencias, inmuebles), intangibles (patente, fondo de comercio) y aquellos procedentes de un préstamo, no se consideran activos financieros.
- El pago a crédito de un bien o servicio origina un activo o pasivo financiero cuando es transferido.

Para la NIIF 9 nos dice que una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI), mientras que el pasivo financiero se clasificará al costo amortizado y a valor razonable con cambios en resultados (IASB, 2022).

Como regla general la medición inicial de un activo o pasivo financiero se medirá por su valor razonable, si no se contabiliza a valor razonable incluyendo los cambios en resultados, se adicionará los costos de transacción en los que se incurrió al momento de su compra o su emisión (Quiñones et al., 2021).

Para la medición posterior después de la medición inicial, una entidad medirá un activo financiero al costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambio en resultados. Asimismo, para medir un pasivo financiero después de la medición inicial al costo amortizado y a valor razonable con cambio en resultados (IASB, 2022).

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

La NIC 32 nos dice que el emisor determinará al instrumento financiero como un instrumento de patrimonio cuando: no incorpora una obligación contractual de entregar efectivo o intercambiar activos o pasivos bajo condiciones desfavorables; y si el instrumento será o podrá ser cancelado con los instrumentos de patrimonio propio del emisor. Los instrumentos financieros compuestos serán examinados por el emisor de un instrumento financiero no derivado para concluir si tiene componentes de pasivo o patrimonio.

Estos componentes se clasificarán por separado como pasivos financieros, activos financieros o instrumentos de patrimonio. Un bono o un instrumento comparable que pueda

convertirse en un número determinado de acciones de la entidad por parte del prestamista es un ejemplo de un instrumento compuesto.

Desde el punto de vista de la entidad, este instrumento constará de dos partes: un contrato financiero pasivo (un contrato de entrega de efectivo u otro activo financiero) y un instrumento patrimonial (una opción de compra que da al comprador el derecho de convertirlo en un número especificado de acciones comerciales regulares de la entidad durante un período de tiempo predeterminado).

La clasificación de los componentes de pasivo y de patrimonio, en un instrumento convertible, no se revisará como resultado de un cambio en la probabilidad de que la opción de conversión sea ejercida, incluso cuando pueda parecer que el ejercicio de la misma se ha convertido en ventajoso económicamente para algunos de los tenedores.

En Las acciones propias en cartera estos instrumentos ("acciones propias en cartera") se eliminarán del patrimonio si una entidad recompra sus propios instrumentos patrimoniales.

No se considerará pérdida o ganancia del ejercicio que se produzca de la compra, venta, emisión o amortización de instrumentos financieros propios de la entidad. Estas acciones de propiedad pueden ser adquiridas y mantenidas por la entidad o por otros socios del grupo afianzado. El monto de cualquier extra o reembolso se registrará directamente en el patrimonio (IASB, 2022).

1.5.4 Variación de las tasas de cambio de la moneda extranjera

La NIC 21 menciona que las actividades pueden ser realizadas por una organización en el mundo exterior de dos maneras diferentes. Puede realizar transacciones en moneda extranjera o puede realizar negocios en el extranjero. Además, una empresa puede presentar su situación financiera en una moneda extranjera.

El objetivo de esta norma es especificar cómo deben incluirse las transacciones en moneda extranjera y las transacciones comerciales en el extranjero en los estados financieros de una entidad, así como también cómo convertir esos estados financieros a la moneda de presentación elegida. Las cuestiones principales son el impuesto o las tasas impositivas que

se utilizarán, así como la forma de comunicar los efectos de los cambios en las tasas impositivas sobre el estado financiero (IASB, 2022).

En la tabla 5 se puede identificar algunos términos usados en esta NIC como:

Tabla 5

Definiciones NIC 21

Definiciones
Tasa de cierre: Es la tasa de cambio de contado existente a la fecha del balance.
Diferencia de cambio: Surge al convertir un determinado número de unidades de una moneda a otra utilizando tasas de cambio diferentes.
Tasa de cambio: Relación de cambio entre dos monedas.
Valor razonable: Importe por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua.
Moneda extranjera o divisa: Cualquier otra distinta de la moneda de la entidad.
Negocio en el extranjero: Entidad asociada, negocio conjunto o sucursal de la entidad, cuyas actividades están basadas o se llevan a cabo en un país o moneda distintos a los de la entidad.
Moneda funcional: Moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad.
Grupo: Conjunto formado por la controladora y todas sus subsidiarias.
Partidas monetarias: Son unidades monetarias mantenidas en efectivo.
Inversión neta de un negocio en el extranjero: Importe que corresponde a la participación de la entidad que presenta sus estados financieros, en los activos netos del negocio.
Moneda de presentación: Moneda en que se presentan los estados financieros.
Tasa de cambio de contado: Usada en las transacciones con entrega inmediata.

Nota. (Elaborado a partir de Calderón, 2016)

Cada país ha establecido su propia moneda como unidad estándar de valor para la compra y venta de bienes y servicios. El problema principal con la contabilidad de las transacciones en moneda extranjera en la actualidad es cómo manejar los cambios en el valor de los ingresos por ventas y otros ingresos, las cuentas por pagar en moneda extranjera, las cuentas por pagar en moneda extranjera y los activos adquiridos mediante importaciones cuando el valor de la moneda extranjera cambia de moneda. Sin embargo, este problema no siempre ha estado presente (Sarduy y González, 2020).

En el reconocimiento inicial la NIC 21 menciona que una transacción en moneda extranjera es cualquier transacción en la que el precio de los bienes o servicios se expresa o

requiere la liquidación de una moneda distinta de aquella en que se realizó la transacción. Esto incluye transacciones en las que una organización compra o vende bienes o servicios por un precio, proporciona o recibe fondos, adquiere o enajena activos, incurre o liquida pasivos, todo lo cual debe hacerse en moneda extranjera. Toda transacción en moneda extranjera se registrará en el momento del reconocimiento inicial utilizando la moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción entre la moneda funcional y la moneda extranjera.

Al final de cada período, se proporcionará la siguiente información: Las partidas monetarias se convertirán utilizando el tipo de cambio de cierre; las partidas no monetarias, que se miden en términos de costo histórico, se convertirán utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción; y las partidas no monetarias, que se miden en términos de un valor razonable en una moneda extranjera, se convertirán utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los cambios que resulten de la liquidación de partidas monetarias o de la conversión de posiciones financieras a tipos distintos a los utilizados para su reconocimiento inicial, ya sea que se hayan realizado durante el período actual o en condiciones financieras anteriores, se reconocerán en los resultados del período en que se presenten. Cuando ocurra un cambio en la moneda funcional de la entidad, ésta aplicará prospectivamente los procedimientos de conversión aplicables a la nueva moneda funcional (IASB, 2022).

1.5.5 Revelación de los instrumentos financieros en la gestión del riesgo

La NIIF 7 indica que una entidad revelará información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y el alcance de los riesgos asociados con los instrumentos financieros a los que estará expuesta la entidad al final del período sobre el cual se hace la revelación. Por lo general estos riesgos incluyen: riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado (IASB, 2022).

El riesgo de crédito es la inseguridad de que una de las partes de un instrumento financiero origine pérdida financiera a la otra por incumplimiento de su obligación. El riesgo de liquidez es la incertidumbre que encuentre la entidad para cumplir con sus obligaciones

asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero y el riesgo de mercado es la posibilidad de que el valor razonable de un instrumento financiero o los flujos de efectivo futuros fluctúen como resultado de cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye tres tipos diferentes de riesgo: riesgo de precio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio (Pauletti, 2020).

1.6 Indicadores financieros de rentabilidad

La capacidad de valoración de una organización para generar utilidades y así financiar sus operaciones es posible gracias a la rentabilidad como un indicador amplio y significativo a nivel global. De esta forma, contar con un diagnóstico de la situación de una empresa permite a la gerencia tomar decisiones informadas teniendo en cuenta que una elección inexacta puede resultar en serios problemas que impactarían negativamente en la economía de la empresa. Si bien la información financiera es la fuente principal para tomar decisiones financieras en una organización, el administrador financiero es responsable de revisar y analizar las estrategias de inversión para determinar qué propuesta contribuirá efectivamente al monto del negocio. En consecuencia, la evaluación de indicadores financieros, particularmente el de rentabilidad, ayuda a tomar decisiones acertadas porque permite evaluar las ventajas de mantener una inversión o, en consecuencia, renovarla (Sajami et al., 2020).

Para Zambrano et al. (2021) el estudio de la historia de una organización en el mercado es crucial para analizar su rentabilidad porque muestra que el desempeño de la empresa cambia sistemáticamente a lo largo de su existencia. Como resultado, la rentabilidad de una organización es más alta en sus primeros años y disminuye a medida que envejece y se desarrolla.

El término rentabilidad se puede medir utilizando una variedad de indicadores, como el ROA, que mide el rendimiento en relación con el capital invertido, y el ROE, que mide la rentabilidad generada para los inversores o la creación de valor para los inversores. Numerosos estudios realizados en varios países suelen incluir tanto el ROA como el ROE

como variables dependientes en sus modelos para establecer los factores que determinan la rentabilidad (Arias et al., 2021).

1.6.1 ROE

Muestra el grado de eficiencia con el que se han gestionado los recursos propios de la empresa comparando el nivel de utilidad obtenido durante las operaciones con el importe medio de la riqueza de la empresa a lo largo de los dos periodos de tiempo más recientes. La fórmula del ROE es utilidad neta / patrimonio promedio (Andrade, 2011).

1.6.2 ROA

Sirve como una medida de la eficiencia con la que se gestionan las actividades diarias promedio de una organización, al comparar el nivel de utilidad realizado por la organización durante el trabajo con la actividad diaria promedio de la organización durante los dos períodos más recientes. La fórmula del ROA es utilidad neta / activos totales promedio (Andrade, 2011).

1.7 Evidencia empírica

Peña (2020) escribió un artículo llamado “La medición de los instrumentos financieros del activo: Algunos aspectos relevantes a partir de las Normas Internacionales de Información Financiera” con el objetivo de contribuir a la comprensión y aplicación de esta normativa contable presentando aspectos que orientan el reconocimiento y medición de los instrumentos financieros de activo básicos o de mayor presencia en las pequeñas, medianas y grandes empresas. Este artículo tiene una metodología de carácter cualitativa y hermenéutica, resalta y concluye que debido a que este patrón normativo se construye más sobre principios que sobre reglas, las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de Responsabilidad Financiera exigen que se aplique un mayor juicio profesional en lo que respecta a los instrumentos financieros.

Ochoa (2018) elaboró una investigación denominada “Los instrumentos financieros básicos en las pymes” con el objetivo de analizar el estudio de los instrumentos financieros básicos y como las empresas medianas del sector Pichincha lo utilizan de manera inconsciente. Esta investigación es de tipo documental, descriptiva, explicativa, con una

metodología cualitativa y concluye que las empresas que adoptaron la implementación de la norma NIIF para pymes sección 11 Instrumentos financieros que realizaron ajustes a los instrumentos financieros básicos, no son significativos dentro del patrimonio de las compañías que fueron consideradas para el estudio. El bajo impacto se debe a que la mayoría de las empresas mantuvieron sus reservas en un valor razonable, en base a sus registros contables iniciales sin que los ajustes realizados en el estudio posterior incidieran en el patrimonio. De igual forma, se cree que sus procedimientos de control interno, auditoría externa y determinación de políticas contables son adecuados y efectivos para el manejo financiero de sus cuentas contables.

Álvarez et al. (2021) realizó una investigación llamada: "Efectos asociados a la implementación de NIIF 9 Instrumentos financieros" con el objetivo de ser un punto de apoyo para las organizaciones y el personal académico para comprender los factores más significativos de la NIIF 9. Esta investigación es de tipo documental, descriptiva, con una metodología de tipo cualitativa concluye que es importante señalar que la confianza en torno a las distintas inversiones que realizan las empresas "descansa" sobre las coberturas. Este sistema permite el desarrollo de estructuras financieras complejas. Valdría la pena examinar esto desde una perspectiva sistémica porque existen conexiones entre los mercados de futuros como los swaps, sus contrapartes adyacentes que actúan como soporte nivelador para los precios de títulos basados en el mercado y las crisis potenciales que podrían surgir por la falta de liquidez en el sistema. A partir de ahí, el enfoque que más se aproxime al cálculo de los flujos deberá presentar una metodología que clarifique los componentes del riesgo asumido en las actividades financieras, su cobertura y el riesgo en su conjunto.

Gómez (2017) elabora un ensayo denominado: "DERIVADOS FINANCIEROS: GESTION EFICIENTE DEL RIESGO" con el objetivo de delinear las características clave de los derivados financieros bajo las normas internacionales de información financiera con el fin de presentar las ventajas y desventajas que las empresas pueden experimentar al utilizar instrumentos financieros derivados como una herramienta para anticipar riesgos. Este ensayo tiene una metodología de carácter cualitativo justifica y concluye que los derivados financieros

es algo complejo y muchos contadores solo tienen una comprensión superficial del mismo. Para algunas empresas, esto es una desventaja porque están perdiendo la oportunidad de abordar de manera eficaz y eficiente los riesgos futuros a través de la comercialización futura anticipada de una actividad relacionada. El mercado de derivados hace posible que las empresas aprovechen todas las herramientas que les permiten administrar el riesgo de manera efectiva. Los derivados financieros dan a las empresas esta capacidad.

Bastidas y Correa (2021) realizaron una investigación llamada: "Instrumentos financieros usados en el financiamiento de las PYMES" con el objetivo de educar al público sobre los tipos de instrumentos de financiación disponibles para las pequeñas y medianas empresas, para que puedan identificar las muchas fuentes de financiación disponibles. La investigación es de tipo documental, descriptiva con una metodología de carácter cualitativa y concluyen que los derivados son mecanismos contractuales que, tanto por su novedad como por su importante componente económico-financiero, resultan poco comunes y complicados de entender. Al mismo tiempo, pueden ser mecanismos extremadamente útiles y ventajosos para los asesores financieros y algunos inversores. Se ha descrito cada herramienta financiera que las pequeñas y medianas empresas pueden utilizar para desarrollar sus proyectos de inversión. En esta situación, las empresas pueden elegir la herramienta financiera que más les beneficie. Estas opciones incluyen financiamiento comercial, público y especializado, dependiendo del tipo de proyecto que las PYMES deseen desarrollar.

Zambrano et al. (2021) elaboró una investigación denominada "Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador" con el objetivo de contribuir al desarrollo de líneas de investigación que ayuden en la creación y diseño de políticas que apoyen la supervivencia y el desempeño operativo de las pequeñas empresas. La investigación es de tipo documental, con una metodología de carácter cuantitativa, de tipo descriptiva, de diseño transversal y concluyen que los hallazgos del estudio sugieren que la carga de deuda promedio y la liquidez actual son mayores en la provincia de Guayas, pero la rentabilidad financiera promedio es mayor para las microempresas en el resto de Ecuador,

con un nivel de confianza del 95%. Si bien la provincia del Guayas tiene el mayor porcentaje de microempresas del país, no existe evidencia suficiente para concluir que sus indicadores financieros, en promedio, son mejores que los del resto del Ecuador.

Capítulo dos

Metodología de la investigación

2.1 Diseño de la investigación

Después de determinar ciertos criterios para definir los instrumentos financieros se aplicó y desarrolló el diseño de investigación.

Según Hernández y Mendoza (2018) el término "diseño" se refiere a un plan o estrategia diseñado para obtener la información que desea para abordar la premisa del problema. La investigación no experimental podría describirse como una investigación que se lleva a cabo sin manipular intencionalmente los factores. En otras palabras, estos estudios no cambian intencionalmente las variables independientes para ver cómo afectan a otras variables. Lo que tiene un impacto en la investigación no experimental es ver o medir fenómenos y variables en su entorno natural para analizarlos.

El diseño de investigación que se utilizó en el presente trabajo es el no experimental puesto que las variables utilizadas no fueron manipuladas para probar o determinar algún resultado, más en efecto se analizó datos que permitieron conocer el impacto que genera el uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas sin modificarlos utilizando las fórmulas financieras ROA y ROE.

2.2 Tipo de investigación

Según Nieto (2018) la investigación descriptiva tiene como objetivo principal recopilar datos e información sobre los rasgos, cualidades, aspectos, o dimensiones de los individuos, agentes e instituciones que intervienen en los procesos sociales. Obtener recopilación de datos con el fin de probar hipótesis o reaccionar ante consultas sobre la situación actual de los sujetos de estudio. Un estudio descriptivo determina e informa los modos de existencia de los objetos.

También Cairampoma (2015) aporta con su teoría que este tipo de investigación exhibe el conocimiento de la realidad tal como aparece en una determinada situación en términos de espacio y tiempo, se observan y registran cosas, o se preguntan y registran cosas, es decir se describe el fenómeno sin hacer ningún cambio como tal. Las preguntas

rigurosas son: ¿Qué es? ¿Cómo es? ¿Dónde está? ¿Cuándo está pasando? ¿Cuántas personas o casos se están observando? ¿Cuáles se están observando?

Basados en estos criterios se empezó a identificar los instrumentos financieros usados, tanto en el activo, pasivo y patrimonio del periodo de estudio. Así también se precisó los instrumentos financieros que dispone la empresa y se analizó el comportamiento. En la presente investigación se presentó resultados comparados por sectores económicos, por la dimensión de la empresa, por el tiempo de estabilidad de la empresa en el mercado y por tipo de constitución legal.

2.3 Población

Según Hospinal, et al. (2021) es vital tener una mirada al enfoque de los diversos tipos de investigación según la naturaleza de las variables ya que la determinación de la población y la muestra es un componente del tipo de investigación que se utiliza para enfrentar la realidad problemática.

La población de estudio es un conjunto de casos bien definidos, manejables y accesibles que servirán como punto de referencia para elegir la muestra y satisfacer un conjunto predeterminado de criterios. Es importante aclarar que el término "población de estudio" no solo se refiere a los seres humanos, sino que también puede referirse a otras especies, objetos, familias, hospitales, organizaciones, etc.; para estos últimos grupos, puede ser más apropiado utilizar un término análogo, como "universo de estudio" (Arias et al., 2016).

En la presente investigación la población está representada por todas las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas que estén activas y tengan información financiera durante el periodo de cinco años de estudio dentro de las cuales dieron un total de cincuenta y dos empresas. La base de datos se constituyó por los estados financieros de las empresas, se tomó de la Superintendencia de Compañías de Valores y Seguros para los años 2017-2021.

2.4 Instrumentos y técnicas de recopilación de información

Según Torres et al. (2019) un estudio es científicamente válido cuando está respaldado por información verificable y demuestra la conclusión prevista de la hipótesis. Para

ello, es fundamental llevar a cabo un proceso de recogida de datos metódico y con un objetivo claro sobre la calidad y profundidad de los datos que se recopilarán.

Los métodos y herramientas más populares para recopilar datos en una investigación son la observación, los cuestionarios, las entrevistas y las escalas. Uno de los componentes esenciales de un proyecto de investigación es la observación, lo que exige que esta actividad sea clara, definida y precisa para recolectar la mayor cantidad de datos posible (Martínez, 2022).

En la presente investigación se recolectó información con base de datos, la misma que contendrá los estados financieros de todas las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas del año 2017-2021. Se verificó que se encuentre toda la información de todos los años de estudio, de no ser así se retiró del estudio, considerando el año 2017 como base.

Al momento de cumplir con los requisitos de la base de datos se procedió a identificar las partidas contables que cumplan con las características de activos financieros, pasivos financieros y patrimonio financiero. Una vez identificados se procedió a contar cuantas veces durante el periodo de estudio presentó saldo tal instrumento financiero.

El segundo objetivo se logró añadiendo a las partidas contables consideradas instrumentos financieros los saldos, estableciendo el comportamiento del instrumento financieros durante el periodo de estudio.

A la misma base determinada en el objetivo anterior se agregaron columnas del ROA y Roe que permitió determinar si existió una relación entre el uso de instrumentos financieros con la rentabilidad de la empresa logrando el tercer objetivo.

2.5 Procesamiento de la información

Según Figueredo (2019) el procesamiento de la información es un proceso continuo que progresa de un procesamiento superficial a uno intermedio a uno profundo, que tiene un carácter lógico e involucra la construcción de significado. La profundidad del análisis determina cuánto durará la información que guardamos en nuestra memoria. Como resultado,

los niveles de análisis más profundos permiten que esta información sea más detallada, sólida y duradera. Mayor nivel de análisis matemático, mayor profundidad de procesamiento.

Para el procesamiento de la información en esta investigación se usó principalmente la herramienta Excel:

- Para filtrar la información se usó tablas dinámicas.
- Se aplicó datos, análisis de datos, coeficiente de correlación, se marcó toda la información sujeta de análisis incluido el encabezado, se identificó el rango de salida de la información, es decir, donde deseo que se ubique el resultado del análisis; todo esto con la finalidad de encontrar correlación entre los instrumentos financieros y la rentabilidad de la empresa.

Si el resultado fue distinto de cero y alrededor de 0,3 (+ ó -) existió una correlación débil, si el resultado fue 0,5 (+ ó -) hubo una correlación alta y si el resultado fue 1 (+ ó -) existió una correlación perfecta.

Los resultados de la investigación se expusieron en tablas. Por cada objetivo, los resultados se presentaron por la dimensión de la empresa, por sector económico, por tipo de constitución legal de la empresa y por años de antigüedad.

Capítulo tres

Análisis y discusión de resultados

3.1 Análisis de resultados

En este último capítulo se analizó y se trató de explicar la incidencia del uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad durante un periodo de tiempo. Para lo cual el presente análisis se dividió en tres partes como la caracterización de los instrumentos financieros, comportamiento de los instrumentos financieros y su influencia en la rentabilidad de las empresas.

3.1.1 Caracterización de los instrumentos financieros del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas

Se elaboró un cuadro en Excel y se ingresó los datos de los instrumentos financieros del activo, pasivo y patrimonio que presentan valores durante cada año. Si presenta valores durante el año de estudio se coloca el número 1 caso contrario se coloca el número 0.

En la siguiente tabla se presenta los activos financieros corrientes que usan las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021.

Tabla 6

Activos financieros corrientes

Activo					
Activo financiero corriente	2017	2018	2019	2020	2021
Efectivo y equivalentes al efectivo	1	1	1	1	1
Cuentas y documentos por cobrar clientes relacionados locales	1	1	1	1	1
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	1	1	1	0	0
Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales	1	1	1	1	1
Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados del exterior	0	1	1	1	1

(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por cobrar a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por cobrar a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior	0	1	0	0	0
Otras cuentas y documentos por cobrar otras relacionadas locales	1	1	1	1	1
(-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	0	1	0	0	0
Otras cuentas y documentos por cobrar otras no relacionadas locales	1	1	1	1	1
(-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	1	0	1	1	1
Otros activos financieros corrientes a costo amortizado	0	0	1	1	1
Activos por impuestos corrientes crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISO)	1	1	1	1	1
Activos por impuestos corrientes crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	1	1	1	1	1
Activos por impuestos corrientes crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la renta)	1	1	1	1	1
Activos por impuestos corrientes otros	1	1	1	1	1
Inventarios mercaderías en tránsito	1	1	1	1	0
Inventario de materia prima (no para la construcción)	1	0	0	1	1
Inventario de productos en proceso (excluyendo obras/inmuebles en construcción para la venta)	1	0	0	0	0
Inventario de prod. Term. Y mercad. En almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	1	1	1	1	1
Inventario de suministro, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción)	1	1	1	1	1
Inventario de materia prima, suministros y materiales para la construcción	1	1	1	1	1

Activos no corrientes mantenidos para la venta costo	0	1	0	0	0
Gastos pagados por anticipados arrendamientos operativos pagados por anticipado	1	0	1	1	1
Gastos pagados por anticipado primas de seguros pagados por anticipado	1	1	1	1	1
Gastos pagados por anticipado otros	1	1	1	1	1

Nota. 1 = presenta valores ; 0 = no presenta valores

Dentro del análisis del activo financiero corriente de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021 la partida contable cuentas y documentos por cobrar clientes relacionados locales presenta valores en los cinco años, así como la partida cuentas y documentos por cobrar cliente no relacionados locales. En la partida cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados del exterior no presenta valores en uno de los cinco años, esto nos da a entender que gestiona adecuadamente sus cuentas por cobrar tanto relacionada como no relacionadas locales y del exterior.

En la siguiente tabla se presenta los activos financieros no corrientes que usan las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021.

Tabla 7

Activos financieros no corrientes

Activo financiero no corriente	2017	2018	2019	2020	2021
Propiedad, planta y equipo terrenos costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	1	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo terrenos ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	1	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo edificios y otros inmuebles (excepto terreno) costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	1	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo edificios y otros inmuebles (excepto terreno) ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	1	1	1	1	1

Propiedad, planta y equipo naves, aeronaves, barcasas y similares costos históricos antes de reexpresiones o revaluaciones	1	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	1	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	1	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo terrenos construcciones en curso y otros activos en tránsito	1	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo muebles y enseres	1	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo equipos de computación	1	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo vehículo, equipo de transporte y caminero móvil	1	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero terreno	0	0	0	0	1
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero edificio y otros inmuebles (excepto terrenos)	0	0	0	1	1
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	0	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero equipo de computación	0	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero vehículos, equipo de transporte y caminero móvil	0	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero otros	0	1	1	0	1
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero otras propiedades, planta y equipo	1	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo del costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	1	1	1	1	1
Propiedad, planta y equipo depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo del ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	1	1	1	1	1
(-) Deterioro acumulado del valor de propiedades, planta y equipo	0	1	1	1	1

Activos intangibles marcas, patentes, licencias y otros similares	0	1	1	1	1
Activos intangibles adecuaciones y mejoras en bienes arrendados mediante arrendamiento operativo	1	0	0	0	0
Activos intangibles otros	1	1	1	1	1
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	1	1	1	1	1
Propiedades de inversión edificios a costo	0	1	0	0	0
Inversiones no corrientes otros derechos representativos de capital en sociedades que no son subsidiarias, ni asociadas, ni negocios conjuntos	0	1	0	1	1
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes clientes relacionados locales	1	1	1	1	1
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes clientes no relacionados locales	1	1	1	1	1
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	1	1	1	0	0
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes a accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes otras relacionadas locales	0	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes otras no relacionadas locales	1	1	1	1	1
Otros activos financieros no corrientes a costo amortizado	1	1	1	1	1
(-) Deterioro acumulado del valor de otros activos financieros corrientes medidos a costo amortizado (provisiones para créditos incobrables)	0	1	0	0	0
Activos por impuestos diferidos por diferencia temporarias	1	1	1	1	1
Activos por impuestos diferidos por créditos fiscales no utilizados a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la renta)	0	1	0	0	0

Nota. 1 = presenta valores ; 0 = no presenta valores

Dentro del análisis del activo financiero no corriente de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021 las partidas contables cuentas y documentos por cobrar no corrientes clientes relacionados locales tiene valores en todos los años al igual que en la partida cuentas y documentos por cobrar no corrientes

clientes no relacionados locales. En la partida otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes otras relacionadas locales no tiene valor en un año de los cinco lo que nos da a entender que el activo puede convertirse en efectivo o equivalente efectivo luego de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio comercial y puede ser utilizado para pagar gastos o deudas en el largo plazo.

En la siguiente tabla se presenta los pasivos financieros corrientes que usan las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021.

Tabla 8

Pasivo financiero corriente

Pasivo					
Pasivo financiero corriente	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos por pagar cliente relacionados locales	1	1	1	1	1
Cuentas y documentos por pagar cliente no relacionados locales	1	1	1	1	1
Cuentas y documentos por pagar cliente no relacionados del exterior	0	0	0	0	1
Otras cuentas y documentos por pagar a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por pagar a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior	0	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por pagar dividendos por pagar en efectivo	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por pagar otras relacionadas locales	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por pagar otras no relacionadas locales	0	1	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras corrientes relacionadas locales	0	1	0	0	0
Obligaciones con instituciones financieras corrientes no relacionadas locales	1	1	1	1	1
Obligaciones con instituciones financieras corrientes no relacionadas del exterior	0	1	0	0	0

Crédito a mutuo	1	1	1	1	1
Porción corriente de obligaciones emitidas	0	0	1	1	1
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1	1	1	1	1
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados participación trabajadores por pagar del ejercicio	1	1	1	1	1
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados obligaciones con el IESS	1	1	1	1	1
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados jubilación patronal	1	1	1	0	0
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados otros pasivos corrientes por beneficios a empleados	1	1	1	1	1
Provisiones corrientes otras	1	1	1	1	1
Pasivos por ingresos diferidos anticipos de clientes	1	1	1	1	1
Pasivos por ingresos diferidos otros	1	1	1	0	1
Otros pasivos corrientes transferencias casa matriz y sucursales del exterior	0	1	0	0	1
Otros pasivos corrientes otros	1	1	1	1	1

Nota. 1 = presenta valores ; 0 = no presenta valores

Dentro del análisis del pasivo financiero corriente de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021 las partidas contables cuentas y documentos por pagar clientes relacionados y no relacionados locales tienen valores por los cinco años esto nos indica que se ha estado pagando correctamente a las personas naturales o jurídicas los créditos adquiridos a corto plazo, mientras que la partida cuentas y documentos por pagar cliente no relacionado del exterior no tiene valores en cuatro de los cinco años indicando que no se estaba pagando correctamente o en el último año se obtuvo un crédito y recién se empieza a pagar.

En la siguiente tabla se presenta los pasivos financieros no corrientes que usan las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021.

Tabla 9

Pasivo financiero no corriente

Pasivo					
Pasivo financiero no corriente	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos por pagar no corrientes clientes relacionados locales	1	1	1	1	1

Cuentas y documentos por pagar no corrientes clientes no relacionados locales	1	1	1	1	1
Cuentas y documentos por pagar no corrientes clientes no relacionados del exterior	1	1	1	0	1
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes otras relacionadas locales	0	1	1	1	0
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes otras relacionadas del exterior	1	0	1	1	1
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes otras no relacionadas locales	1	1	1	1	1
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes otras no relacionadas del exterior	0	1	1	1	1
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes relacionadas locales	1	1	1	0	1
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes no relacionadas locales	1	1	1	1	1
Otros pasivos financieros no corrientes a costo amortizado	0	0	0	0	1
Otros pasivos financieros no corrientes pasivo por impuesto a la renta diferido	0	1	0	0	0
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados jubilación patronal	1	1	1	1	1
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados desahucio	1	1	1	1	1
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados otros pasivos no corrientes por beneficios a empleados	1	1	1	1	1
Provisiones no corrientes otras	1	0	0	0	0
Pasivos por ingresos diferidos anticipos de clientes	1	1	1	1	1
Otros pasivos no corrientes otros	1	1	1	1	1

Nota. 1 = presenta valores ; 0 = no presenta valores

Dentro del análisis del pasivo financiero no corriente de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021 las partidas contables

cuentas y documentos por pagar no corrientes clientes relacionados y no relacionados locales presenta valores en los cinco años esto nos indica que paga correctamente sus deudas a largo plazo correctamente, mientras que la partida cuentas y documentos por pagar no corrientes clientes no relacionados del exterior no presenta un valor de los cinco años, ya que se dio en el año 2020 puede haberse afectado por la pandemia COVID 19.

En la siguiente tabla se presenta el patrimonio que usan las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021.

Tabla 10

Patrimonio financiero

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

Nota. 1 = presenta valores ; 0 = no presenta valores

Dentro del análisis del patrimonio de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021 observamos valores en todos los años en la partida contable capital suscrito y/o asignado, así como aportes de socios, accionistas, participes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización. Esto nos da entender que se gestiona correctamente el aporte de los socios.

3.1.2 Comportamiento de los instrumentos financieros de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas

De la misma forma se ingresó en un cuadro de Excel los datos de los instrumentos financieros del activo, pasivo y patrimonio de todas las empresas, se sumaron y el resultado expresado en miles de dólares se ubicó en las tablas por tipo y año.

En la siguiente tabla analizaremos el comportamiento de los instrumentos financieros con respecto a los activos financieros corrientes que usan las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021.

Tabla 11

Comportamiento del activo financiero corrientes

Activo					
Activo financiero corriente	2017	2018	2019	2020	2021
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$3106599.71	\$3652725.89	\$2636721.51	\$4642466.16	\$3547873.42
Cuentas y documentos por cobrar clientes relacionados locales	\$1081504.99	\$368750.20	\$493687.72	\$227781.08	\$304421.34
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	\$6076.36	\$70154.46	\$6371.01		
Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales	\$3068005.89	\$6897400.79	\$6891661.08	\$8728247.68	\$9081946.23
Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados del exterior		\$61643.70	\$128901.71	\$250680.53	\$811468.13
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	\$60624.03	\$102074.22	\$258391.26	\$212621.21	\$212732.42
Otras cuentas y documentos por cobrar a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales	\$31069.19	\$41798.60	\$111422.26	\$52462.73	\$40252.45
Otras cuentas y documentos por cobrar a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior		\$12288.80			
Otras cuentas y documentos por cobrar otras relacionadas locales	\$100000.00	\$336193.21	\$584625.54	\$332776.06	\$705275.08

(-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)		\$3933.34			
Otras cuentas y documentos por cobrar otras no relacionadas locales	\$1005160.85	\$1368973.79	\$1466809.50	\$1015477.38	\$1215968.68
(-) Deterioro acumulado del valor de otras cuentas y documentos por cobrar por incobrabilidad (provisiones para créditos incobrables)	\$2448.88		\$9041.34	\$9991.48	\$84504.39
Otros activos financieros corrientes a costo amortizado				\$134000.00	\$20000.00
Activos por impuestos corrientes crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISO)	\$15085.64		\$855.87	\$4357.70	\$1486.81
Activos por impuestos corrientes crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$601063.38	\$696860.34	\$700198.12	\$688271.45	\$697835.27
Activos por impuestos corrientes crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la renta)	\$446463.21	\$450601.71	\$554800.11	\$388359.75	\$450975.56
Activos por impuestos corrientes otros	\$41307.64	\$49482.27	\$109143.45	\$45133.96	\$28414.05
Inventarios mercaderías en tránsito	\$6773.18			\$21363.08	
Inventario de materia prima (no para la construcción)	\$65920.68			\$10000.00	\$25222.22
Inventario de productos en proceso (excluyendo obras/inmuebles en construcción para la venta)	\$1428.75				
Inventario de prod. Term. Y mercad. En almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	\$677342.00	\$1487621.76	\$2570407.43	\$1507809.81	\$1912041.84
Inventario de suministro, herramientas, repuestos y materiales (no para la construcción)	\$108478.93	\$237156.81	\$384602.15	\$311887.13	\$245946.81

Inventario de materia prima, suministros y materiales para la construcción	\$48019.50	\$9664.37	\$51727.58	\$192380.33	\$192498.03
Activos no corrientes mantenidos para la venta costo		\$13000.00			
Gastos pagados por anticipados arrendamientos operativos pagados por anticipado	\$3598.82		\$12209.65	\$28000.00	\$24638.10
Gastos pagados por anticipado primas de seguros pagados por anticipado	\$31902.47	\$18881.64	\$33977.89	\$9494.25	\$7026.15
Gastos pagados por anticipado otros	\$134977.91	\$446791.17	\$148192.60	\$244670.62	\$188381.91

Nota. Expresado en miles de dólares

Dentro del análisis del comportamiento en el activo financiero corriente de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021 la partida contable efectivo y equivalentes a efectivo han mantenido un pequeño creciente a excepción del año 2019, para luego aumentar en los años posteriores. Así mismo la partida cuentas y documentos por cobrar clientes relacionados locales aumentaron sus valores y disminuyeron en sus dos últimos años, esto nos indica que las empresas tienen políticas de crédito. La partida cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados locales se observa con aumentos considerables.

En la siguiente tabla analizaremos el comportamiento de los instrumentos financieros con respecto a los activos financieros no corrientes que usan las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021.

Tabla 12

Comportamiento del activo financiero no corriente

Activo financiero no corriente	2017	2018	2019	2020	2021
Propiedad, planta y equipo terrenos costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	\$2463872.00	\$3006835.72	\$3188774.00	\$3433474.00	\$3361899.80

Propiedad, planta y equipo terrenos ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	\$1602222.03	\$1602222.03	\$1647265.75	\$1602222.03	\$1602222.03
Propiedad, planta y equipo edificios y otros inmuebles (excepto terreno) costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	\$4905686.43	\$5131515.77	\$6372160.47	\$6931469.03	\$7019634.81
Propiedad, planta y equipo edificios y otros inmuebles (excepto terreno) ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	\$435982.25	\$435982.25	\$639136.73	\$435982.25	\$435982.25
Propiedad, planta y equipo naves, aeronaves, barcasas y similares costos históricos antes de reexpresiones o revaluaciones	\$103050.23	\$103050.23	\$103050.23	\$103050.23	\$103050.23
Propiedad, planta y equipo maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	\$8645513.15	\$8568926.08	\$8723547.51	\$8572829.35	\$12869455.57
Propiedad, planta y equipo maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	\$161380.60	\$161380.60	\$134756.49	\$114135.78	\$79552.95
Propiedad, planta y equipo terrenos construcciones en curso y otros activos en tránsito	\$1547043.97	\$1537701.10	\$1377755.73	\$1185283.92	\$1249397.44
Propiedad, planta y equipo muebles y enseres	\$473590.95	\$495542.23	\$565777.83	\$611087.79	\$582066.07
Propiedad, planta y equipo equipos de computación	\$300569.66	\$307498.60	\$349716.61	\$357142.99	\$364487.00
Propiedad, planta y equipo vehículo, equipo de transporte y cominero móvil	\$1155126.67	\$1559081.42	\$1388873.51	\$1037160.66	\$1192612.59

Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero terreno					\$161667.48
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero edificio y otros inmuebles (excepto terrenos)				\$140000.00	\$140000.00
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones		\$189488.77	\$211718.77	\$352398.24	\$403766.45
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero equipo de computación		\$774.82	\$8604.28	\$7520.96	\$19758.46
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero vehículos, equipo de transporte y caminero móvil		\$40780.86	\$70016.09	\$183874.66	\$136156.23
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero otros		\$7875.06	\$1327.24		\$53496.20
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero otras propiedades, planta y equipo	\$206653.96	\$94049.09	\$104026.70	\$107465.83	\$73951.89
Propiedad, planta y equipo depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo del costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones	\$9244936.03	\$9497262.24	\$9978062.44	\$10568030.21	\$15071149.25
Propiedad, planta y equipo depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo del ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones	\$195685.02	\$236601.34	\$269259.61	\$298434.34	\$250074.30

(-) Deterioro acumulado del valor de propiedades, planta y equipo		\$49471.99	\$60146.42	\$43895.58	\$35161.76
Activos intangibles marcas, patentes, licencias y otros similares				\$1279.00	
Activos intangibles adecuaciones y mejoras en bienes arrendados mediante arrendamiento operativo	\$24314.50				
Activos intangibles otros	\$12361.35	\$10590.56	\$10590.56	\$9148.00	\$10590.56
(-) Amortización acumulada de activos intangibles	\$8934.35	\$106793.44	\$136601.66	\$164807.32	\$195766.70
Propiedades de inversión edificios a costo		\$6250.00			
Inversiones no corrientes otros derechos representativos de capital en sociedades que no son subsidiarias, ni asociadas, ni negocios conjuntos		\$30.00		\$15030.00	\$10030.00
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes comerciales no corrientes cliente relacionados locales	\$66666.56	\$18852.13	\$55887.76	\$53298.27	\$5483.84
Cuentas y documentos por cobrar no corrientes comerciales no corrientes cliente no relacionados locales	\$165015.39		\$50000.00	\$79235.54	\$50000.00
(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad (provisiones para créditos)				\$5000.00	
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales	\$135000.00	\$182814.43	\$153852.13	\$160567.12	\$2010773.12
Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes otras relacionadas locales			\$43750.14	\$43750.14	\$78149.98

Otras cuentas y documentos por cobrar no corrientes otras no relacionadas locales		\$21736.00		\$300459.70	\$215574.27
Otros activos financieros no corrientes a costo amortizado					\$88952.15
(-) Deterioro acumulado del valor de otros activos financieros corrientes medidos a costo amortizado (provisiones para créditos incobrables)					\$26685.65
Activos por impuestos diferidos por diferencia temporarias	\$5288.91	\$18269.82	\$32467.83	\$39539.04	\$49741.27
Activos por impuestos diferidos por créditos fiscales no utilizados a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la renta)		\$750.02			

Nota. Expresado en miles de dólares

Dentro del análisis del comportamiento en el activo financiero no corriente de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021 la partida cuentas y documentos por cobrar no corrientes clientes relacionados locales mantiene sus valores a excepción del segundo año que baja en más de un 50%. La cuenta propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamiento financiero terreno solo presenta valores en el último año de estudio.

En la siguiente tabla analizaremos el comportamiento de los instrumentos financieros con respecto a los pasivos financieros corrientes que usan las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021.

Tabla 13

Comportamiento del pasivo financiero corriente

Pasivo financiero corriente	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos por pagar cliente relacionados locales	\$679130.38	\$958294.31	\$613468.03	\$1862370.26	\$2886324.25
Cuentas y documentos por pagar cliente no relacionados locales	\$2103038.44	\$5059604.65	\$5701764.49	\$3131318.48	\$2589689.59

Cuentas y documentos por pagar cliente no relacionados del exterior					\$3482.40
Otras cuentas y documentos por pagar a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales	\$1075422.68	\$544888.30	\$961316.92	\$1201166.36	\$1189244.64
Otras cuentas y documentos por pagar a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior				\$143908.41	
Otras cuentas y documentos por pagar dividendos por pagar en efectivo	\$41235.82	\$102616.46	\$48448.75	\$28811.03	\$27447.91
Otras cuentas y documentos por pagar otras relacionadas locales	\$686080.93	\$384131.27	\$2456768.18	\$1499142.62	\$938689.89
Otras cuentas y documentos por pagar otras no relacionadas locales	\$310205.44	\$1206140.76	\$437295.91	\$704519.15	\$411137.77
Obligaciones con instituciones financieras corrientes relacionadas locales	\$466442.38	\$156497.63	\$76417.93	\$73120.20	\$420575.34
Obligaciones con instituciones financieras corrientes no relacionadas locales	\$410663.51	\$371996.42	\$257529.09	\$615190.30	\$588564.27
Obligaciones con instituciones financieras corrientes no relacionadas del exterior		\$501.46			
Crédito a mutuo		\$495.15		\$160000.00	\$160000.00
Porción corriente de obligaciones emitidas	\$37292.66	\$34931.37	\$32503.46	\$48138.00	\$35722.13
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$361049.14	\$601219.51	\$640144.22	\$452739.18	\$833561.20

Pasivos corrientes por beneficios a los empleados participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$323471.22	\$434877.64	\$437978.03	\$332308.18	\$606521.85
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados obligaciones con el IESS	\$73712.59	\$79775.24	\$84048.97	\$95831.97	\$97998.86
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados jubilación patronal	\$1404.00	\$27475.58	\$7578.61		
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados otros pasivos corrientes por beneficios a empleados	\$175923.48	\$277836.05	\$289598.96	\$412306.22	\$356388.15
Provisiones corrientes otras	\$12965.74	\$538.38	\$39573.54	\$29324.58	\$1001.25
Pasivos por ingresos diferidos anticipos de clientes	\$432191.49	\$761066.49	\$1248453.43	\$1542701.81	\$1793891.90
Pasivos por ingresos diferidos otros	\$2538.11	\$2577.99	\$45092.71		\$13599.52
Otros pasivos corrientes transferencias casa matriz y sucursales del exterior		\$6737.27			\$446.74
Otros pasivos corrientes otros	\$91381.48	\$742062.44	\$180886.55	\$129484.63	\$68100.01

Nota. Expresado en miles de dólares

Dentro del análisis del comportamiento en el pasivo financiero corriente de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021 la partida cuentas y documentos por pagar cliente relacionados y no relacionados presenta valores en todos los años de estudio, esto quiere decir que la gestión de deudas a sus proveedores es efectiva. Se observó que tuvo una tendencia creciente siendo el 2019 el año con valor más alto y después bajaron los valores en los siguientes años. En la partida obligaciones con instituciones financieras corrientes relacionadas locales se observó valores en todos los años de estudio con una tendencia decreciente desde el 2017 hasta el 2020 para luego aumentar en el último año de estudio.

En la siguiente tabla analizaremos el comportamiento de los instrumentos financieros con respecto a los pasivos financieros no corrientes que usan las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021.

Tabla 14*Comportamiento del pasivo financiero no corriente*

Pasivo financiero no corriente	2017	2018	2019	2020	2021
Cuentas y documentos por pagar no corrientes cliente relacionados	\$307092.93	\$230127.78	\$150416.70	\$171564.57	\$113149.98
Cuentas y documentos por pagar no corrientes cliente relacionados del exterior	\$164378.00	\$104097.14			
Cuentas y documentos por pagar no corrientes cliente no relacionados locales	\$386130.70	\$211792.38	\$300727.52	\$108115.93	\$275989.85
Cuentas y documentos por pagar no corrientes cliente no relacionados del exterior	\$80000.00	\$80000.00	\$40000.00		\$362.74
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital locales	\$685908.59	\$709011.09	\$430058.53	\$351708.07	\$518369.92
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes a accionistas, socios, participes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital del exterior	\$284465.00	\$300000.00	\$300000.00	\$300000.00	\$150000.00
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes otras relacionadas locales			\$936.87		
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes otras relacionadas del exterior	\$450000.00		\$412706.71	\$73956.71	\$178421.71
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes otras no relacionadas locales	\$362240.13	\$782255.42	\$706492.91	\$793525.35	\$1848546.80

Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes otras no relacionadas del exterior		\$378750.00	\$40000.00	\$80000.00	\$60000.00
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes relacionadas locales	\$148204.72	\$242708.10	\$7808.61		\$26316.45
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes no relacionadas locales	\$240472.03	\$463242.20	\$1131824.02	\$1535803.17	\$1412098.84
Otros pasivos financieros no corrientes a costo amortizado					\$268857.72
Otros pasivos financieros no corrientes pasivo por impuesto a la renta diferido		\$55117.97			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados jubilación patronal	\$125234.87	\$187389.56	\$228596.21	\$242971.08	\$232011.35
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados desahucio	\$101093.88	\$84006.89	\$113703.15	\$111826.90	\$131963.83
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados otros pasivos no corrientes por beneficios a empleados	\$10497.33	\$60488.82	\$68024.50		
Provisiones no corrientes otras	\$23093.08				
Pasivos por ingresos diferidos anticipos de clientes	\$2380358.32	\$2109643.00	\$1376319.35	\$1984353.89	\$1386353.78
Otros pasivos no corrientes otros	\$168465.36	\$109709.49	\$3524.96	\$59889.54	\$4403.80

Nota. Expresado en miles de dólares

Dentro del análisis del comportamiento en el pasivo financiero no corriente de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021 la partida cuentas y documentos por pagar no corrientes cliente relacionados y no relacionados locales registran valores en todos los años de estudio observando una buena gestión de pagos de deudas a largo plazo con sus proveedores. Así mismo en la partida cuentas y documentos por pagar no corrientes cliente no relacionador del exterior se puede observar valores en casi todos los años menos en el 2020, deduciendo la influencia de la pandemia a este valor y que en el último año de estudio el valor fue el más bajo.

En la siguiente tabla analizaremos el comportamiento de los instrumentos financieros con respecto del patrimonio que usan las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021.

Tabla 15

Comportamiento del patrimonio financiero

Patrimonio	2017	2018	2019	2020	2021
Capital suscrito y/o asignado	\$4251568.00	\$4252368.00	\$4251918.00	\$6051076.00	\$6072776.00
(-) Capital suscrito no pagado, acciones en tesorería	\$45734.43	\$45061.00	\$44611.00	\$61.00	\$21761.00
Aportes de socios, accionistas, partícipes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización	\$885487.48	\$1516857.95	\$1530028.03	\$1310180.14	\$957604.81

Nota. Expresado en miles de dólares

Dentro del análisis del comportamiento en el patrimonio de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021 la partida capital suscrito y/o asignado tiene valores en todos los años siendo un valor constante durante los tres primeros años de estudio y aumentando en un 50% durante los dos siguientes años. La partida aportes de socios, accionistas, partícipes, fundadores, constituyentes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital para futura capitalización también presenta valores en todos los años de estudio manteniendo una tendencia creciente durante los primeros tres años de estudio y menorando en los siguientes años.

3.1.3 Influencia de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas del cantón Esmeraldas de las provincias Esmeraldas

En la siguiente tabla se utilizó la suma de porcentaje del activo, pasivo y patrimonio, el resultado se promedió por el número de empresas y se expresó en porcentaje con la finalidad de observar la significatividad de los instrumentos financieros respecto del total de activo, pasivo y patrimonio que influyen en la rentabilidad de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021.

Tabla 16

Significatividad de los instrumentos financieros en la situación financiera de la empresa

Instrumentos financieros	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2021
Promedio de porcentaje de participación del activo financiero respecto al total activo	100%	100%	100%	100%	100%
Promedio de porcentaje de participación del pasivo financiero respecto del total pasivo	100%	100%	100%	99.9%	99.9%
Promedio de porcentaje de participación del patrimonio financiero respecto del total patrimonio	66%	63%	100%	100%	100%

Nota. Expresado en porcentaje

Dentro del análisis de la significatividad de los instrumentos financieros de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021 tenemos que en el 2017 el promedio del activo financiero respecto del total activo es de más del 100% y se mantiene constante en todos los siguientes años de estudio. Así mismo el promedio del pasivo financiero con respecto del total pasivo es del 100% en los primeros tres años de estudio con una leve disminución en los siguientes dos años. Finalizando en el promedio del patrimonio financieros con respecto del total patrimonio es de 60% en los dos primeros años de estudio para luego aumentar al 100% en los últimos tres años de estudio. Concluimos que las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas tienen una relación alta con los instrumentos financieros aun en la época de pandemia se mantuvieron esos altos porcentajes.

En la siguiente tabla observamos la correlación del RAO y ROE con los instrumentos financieros y la rentabilidad de las empresas en el periodo 2017.

Tabla 17

Correlación del ROA y ROE con los instrumentos financieros año 2017

2017	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto del total patrimonio	Suma de ROE: utilidad neta/patrimonio	Suma de ROA: utilidad neta/total activo	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto del total activo	Suma de Porcentaje de participación respecto del total pasivo
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto del total patrimonio	1				
Suma de ROE: utilidad neta/patrimonio	0.25006258	1			
Suma de ROA: utilidad neta/total activo	-0.15232053	-0.30267791	1		
Suma de Porcentaje de participación del AF respecto del total activo	-0.07631586	-0.04344555	-0.07203885	1	
Suma de Porcentaje de participación respecto del total pasivo	-0.25379695	-0.1006056	-0.1262937	0.447454	1

Dentro del análisis se observa la correlación entre los instrumentos financieros del activo con el ROA es de 0.25 correlación débil y con el ROE es -0.15 correlación débil, la correlación entre los instrumentos financieros del pasivo con el ROA es -0.07 correlación débil y con el ROE es -0.04 correlación débil, la correlación entre los instrumentos financieros de patrimonio con el ROA es -0.15 correlación débil y con el ROE es 0.25 correlación débil, por tanto concluimos que existió una correlación baja porque todas las correlaciones no superan el 0.3 (+ ó -) lo que nos indica que el uso de los instrumentos financieros no está muy

asociado a la rentabilidad de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017.

En la siguiente tabla observamos la correlación del RAO y ROE con los instrumentos financieros y la rentabilidad de las empresas en el periodo 2018.

Tabla 18

Correlación del ROA y ROE con los instrumentos financieros año 2018

2018	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto del total patrimonio	Suma de ROE: utilidad neta/patrimonio	Suma de ROA: utilidad neta/total activo	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto del total activo	Suma de Porcentaje de participación respecto del total pasivo
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto del total patrimonio	1				
Suma de ROE: utilidad neta/patrimonio	-0.05792362	1			
Suma de ROA: utilidad neta/total activo	0.01422327	0.05435218	1		
Suma de Porcentaje de participación del AF respecto del total activo	0.16011152	-0.11390153	0.6716275	1	
Suma de Porcentaje de participación respecto del total pasivo	0.04043957	-0.00576272	0.89488371	0.69294574	1

Dentro del análisis se observa la correlación entre los instrumentos financieros del activo con el ROA es de 0.67 correlación media y con el ROE es -0.11 correlación débil, la correlación entre los instrumentos financieros del pasivo con el ROA es 0.89 correlación alta

y con el ROE es -0.00 correlación débil, la correlación entre los instrumentos financieros de patrimonio con el ROA es 0.01 correlación débil y con el ROE es -0.05 correlación débil, por tanto concluimos que existió una correlación media con los instrumentos del activo y pasivo con el ROA indicando que está asociado a la rentabilidad de las empresas y baja con el ROE indicando que no está asociado a la rentabilidad de las empresas y en la correlación de los instrumentos de patrimonio con el ROA y ROE fue baja porque todas las correlaciones no superan el 0.3 (+ ó -) lo que nos indica que el usos de los instrumentos financieros no está muy asociado a la rentabilidad de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2018.

En la siguiente tabla observamos la correlación del RAO y ROE con los instrumentos financieros y la rentabilidad de las empresas en el periodo 2019.

Tabla 19

Correlación del ROA y ROE con los instrumentos financieros año 2019

2019	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto del total patrimonio	Suma de ROE: utilidad neta/patrimonio	Suma de ROA: utilidad neta/total activo	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto del total activo	Suma de Porcentaje de participación respecto del total pasivo
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto del total patrimonio	1				
Suma de ROE: utilidad neta/patrimonio	0.0688135	1			
Suma de ROA: utilidad neta/total activo	-0.01217355	0.00544145	1		

Suma de Porcentaje de participación del AF respecto del total activo	-0.0730292	-0.01346893	0.31038944	1	
Suma de Porcentaje de participación respecto del total pasivo	-0.07508452	-0.03796498	0.71240135	0.75884952	1

Dentro del análisis se observa la correlación entre los instrumentos financieros del activo con el ROA de 0.31 correlación débil y con el ROE es -0.01 correlación débil, la correlación entre los instrumentos financieros del pasivo con el ROA es 0.71 correlación alta y con el ROE es -0.03 correlación débil, la correlación entre los instrumentos financieros de patrimonio con el ROA es 0.01 correlación débil y con el ROE es 0.06 correlación débil, por tanto concluimos que existió una correlación débil con los instrumentos del activo con el ROA y ROE indicando que no está asociado a la rentabilidad de las empresas y en la correlación de los instrumentos de patrimonio con el ROA es alta indicando que está asociando a la rentabilidad de las empresas y ROE fue baja porque todas las correlaciones no superan el 0.3 (+ ó -) lo que nos indica que el usos de los instrumentos financieros no está muy asociado a la rentabilidad de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2019.

En la siguiente tabla observamos la correlación del RAO y ROE con los instrumentos financieros y la rentabilidad de las empresas en el periodo 2020.

Tabla 20

Correlación del ROA y ROE con los instrumentos financieros año 2020

2020	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto del total patrimonio	Suma de ROE: utilidad neta/patrimonio	Suma de ROA: utilidad neta/total activo	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto del total activo	Suma de Porcentaje de participación respecto del total pasivo
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto del total patrimonio	1				
Suma de ROE: utilidad neta/patrimonio	0.01960646	1			
Suma de ROA: utilidad neta/total activo	-0.0118993	0.00776675	1		
Suma de Porcentaje de participación del AF respecto del total activo	-0.06244472	0.06070966	-0.08900884	1	
Suma de Porcentaje de participación respecto del total pasivo	-0.03166315	-0.0159736	-0.00983649	0.38065943	1

Dentro del análisis se observa la correlación entre los instrumentos financieros del activo con el ROA de -0.08 correlación débil y con el ROE es 0.06 correlación débil, la correlación entre los instrumentos financieros del pasivo con el ROA es -0.00 correlación débil y con el ROE es -0.01 correlación débil, la correlación entre los instrumentos financieros de patrimonio con el ROA es -0.01 correlación débil y con el ROE es 0.01 correlación débil, por tanto concluimos que existió una correlación baja porque todas las correlaciones no superan el 0.3 (+ o -) lo que nos indica que el uso de los instrumentos financieros no está muy

asociado a la rentabilidad de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2020.

En la siguiente tabla observamos la correlación del RAO y ROE con los instrumentos financieros y la rentabilidad de las empresas en el periodo 2021.

Tabla 21

Correlación del ROA y ROE con los instrumentos financieros año 2021

2021	Suma de Porcentaje de participación del PF respecto del total patrimonio	Suma de ROE: utilidad neta/patrimonio	Suma de ROA: utilidad neta/total activo	Suma de Porcentaje de participación del AF respecto del total activo	Suma de Porcentaje de participación respecto del total pasivo
Suma de Porcentaje de participación del PF respecto del total patrimonio	1				
Suma de ROE: utilidad neta/patrimonio	0.01960669	1			
Suma de ROA: utilidad neta/total activo	-0.00959775	0.01721914	1		
Suma de Porcentaje de participación del AF respecto del total activo	-0.03262649	0.03384444	-0.05297059	1	
Suma de Porcentaje de participación respecto del total pasivo	-0.02213352	0.00073961	-0.0279791	0.05677934	1

Dentro del análisis se observa la correlación entre los instrumentos financieros del activo con el ROA de -0.05 correlación débil y con el ROE es 0.03 correlación débil, la correlación entre los instrumentos financieros del pasivo con el ROA es -0.02 correlación débil

y con el ROE es 0.00 correlación débil, la correlación entre los instrumentos financieros de patrimonio con el ROA es -0.00 correlación débil y con el ROE es 0.01 correlación débil, por tanto concluimos que existió una correlación baja porque todas las correlaciones no superan el 0.3 (+ o -) lo que nos indica que el uso de los instrumentos financieros no está muy asociado a la rentabilidad de las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2021.

3.2 Discusión de los resultados

En el primer objetivo del trabajo se buscó analizar la caracterización para lo cual se promedió los instrumentos financieros relevantes usados por las empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017-2021 y la forma en que se ejecutan. Según Ochoa (2018) en su investigación llamada "Los instrumentos financieros básicos en las pymes" las empresas gestionan los instrumentos financieros de una manera inconsciente y que sus procedimientos de control interno, auditoría externa y determinación de políticas contables son adecuadas y efectivos para el manejo financiero de sus cuentas contables. Este resultado concuerda con los obtenidos ya que las empresas gestionaban correctamente tanto sus cuentas y documentos a corto y largo plazo.

Para analizar el segundo objetivo se realizó un promedio con los valores de los años 2017-2021 para analizar el comportamiento de los instrumentos financieros observando el aumento o disminución de estos valores en los diferentes años. Comparando nuestro resultado con Peña (2020) en su artículo denominado "La medición de los instrumentos financieros del activo: Algunos aspectos relevantes a partir de las Normas Internacionales de Información Financiera" coincidimos en que no se ejecutan los principios sobre el buen uso de los instrumentos financieros del activo y que se debería aplicar un mayor juicio profesional en lo que respecta a los instrumentos financieros. Así mismo se contrasta con Bastidas y Correa (2021) en su investigación llamada "Instrumentos financieros usados en el financiamiento de las PYMES" donde detalla que los instrumentos financieros derivados son mecanismos poco comunes y complicados de entender que ejecutándolos correctamente son

útiles y ventajosos lo cual este concepto no concuerda con lo que se evidencio en el presente trabajo.

De forma similar para el tercer objetivo se analizó la influencia en la rentabilidad para lo cual se elaboró un cuadro con los promedios de porcentaje de participación tanto del activo, pasivo como patrimonio obteniendo valores del 100% y para la correlación con la rentabilidad igualmente se realizó un cuadro usando el ROA y ROE dando valores de correlación débil en todos los años de estudio. Según Gómez (2017) en su ensayo: "DERIVADOS FINANCIEROS: GESTION EFICIENTE DEL RIESGO" nos dice que muchos contadores solo tienen una comprensión superficial de los derivados financieros y de no ejecutarlos de manera eficaz y eficiente esto genera una desventaja para algunas empresas como se observa en los resultados del presente estudio donde no influyen en la rentabilidad.

Conclusiones

Según los resultados encontrados se analizó el uso de los instrumentos financieros en la rentabilidad de cincuenta y dos empresas del cantón Esmeraldas de la provincia de Esmeraldas en el periodo 2017 – 2021 donde se concluye que las empresas gestionan de una manera adecuada los instrumentos financieros pero que, a su vez en los resultados obtenidos del ROA y ROE, los parámetros indicaron una correlación débil por lo tanto no tiene influencia en la rentabilidad de las empresas.

Posterior a los resultados obtenidos en la caracterización de los instrumentos financieros las cuentas del activo tuvieron mayor presencia en los cinco años de estudio, las principales cuentas contables como efectivo y equivalente al efectivo, cuantas y documentos a corto y largo plazo por cobrar tenían una adecuada ejecución las cuales mantenían estable la rentabilidad de las empresas. Los instrumentos financieros del pasivo también tuvieron presencia en la mayoría de los cinco años de estudio, cuentas contables como cuentas y documentos por pagar y obligaciones con instituciones financieras se ejecutaban correctamente. Los instrumentos financieros de patrimonio tuvieron presencia en todos los años de estudio. Esto evidencia una buena gestión administrativa y financiera, esto quiere decir que, si se conoce a fondo el flujo económico, se podrá identificar fácilmente la capacidad que tiene cada empresa de afrontar sus compromisos financieros como las deudas, financiamientos y gastos.

Como resultado del comportamiento de los instrumentos financieros del activo concluimos que se observa aumento y disminución de los valores en los diferentes años, las principales cuentas como efectivo y equivalentes al efectivo tienden a crecer durante los primeros años luego en el año 2019 baja considerablemente para luego aumentar en los siguientes años, cuentas y documentos por cobrar tiene una tendencia creciente hasta el año 2019 después decreció en los siguientes años. Las principales cuentas del pasivo como cuentas y documentos por pagar mantuvieron una creciente en todos los años de estudio a excepción del 2019. Así mismo en las partidas contables del patrimonio los valores se mantienen constantes a excepción de los años 2019 y 2020. Con este análisis podemos

concluir que el comportamiento del efectivo se vio afectado en el periodo de pandemia, de igual forma no se está aplicando un correcto juicio profesional sobre el buen uso de los instrumentos financieros, ya que estos generan oportunidades de crecimiento y rentabilidad.

Para concluir los resultados obtenidos en la influencia de los instrumentos financieros en la rentabilidad de las empresas, la suma de porcentaje de participación tanto del activo, pasivo y patrimonio en el periodo 2017-2021 se obtuvo una correlación con la rentabilidad débil por ende no tienen la debida influencia para obtener rentabilidad.

Recomendaciones

Se recomienda a los profesionales contables de las empresas continuar con el correcto manejo de estos instrumentos financieros tanto del activo, pasivo y de patrimonio, elaborar estrategias de inversión definiendo cuales inversiones adquiere para negociar, para vender y para el vencimiento, estableciendo como objetivo principal asegurar liquidez y generar una mayor rentabilidad. También se recomienda mejorar la organización de las cuentas con un plazo próximo a vencer y mejorar el sistema de recaudación ya que esto permite disminuir los riesgos financieros entre otros aspectos negativos.

Se recomienda gestionar mejor los gastos, apoyarse en sistemas de recursos empresariales para obtener un mejor control total sobre la liquidez de la institución e identificar de manera rápida y sencilla como se distribuye el presupuesto de la empresa para así mejorar la rentabilidad.

En consecuencia, se recomienda al profesional contable mejorar el actuar ético y moral, estar en constante actualización respecto a las reformas tributarias, métodos de recaudación que pudieron servir en época de pandemia, desarrollar estrategias como repartir las inversiones destinando los ingresos en los diferentes instrumentos financieros, elaborando un plan de ahorro que permita proteger los ingresos para el futuro, determinar plazos y márgenes para las inversiones y sobre todo adquirir conocimientos para el desarrollo personal, profesional y en favor de las empresas.

Referencias

- Andrade Pinelo, A. M. (2011). Análisis del ROA, ROE y ROI. <https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/608313/Art%C3%A1culo+2+Noviembre+2011+An%C3%A1lisis+del+ROA+ROE+y+ROI.pdf?sequence=1>
- Arias-Gómez, J., Villasís-Keever, M. Á., & Novales, M. G. M. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista alergia México*. <https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- Arias, G. A. C., Guerrero, F. A. C., & Priet, A. B. T. (2021). Indicadores financieros y rentabilidad en bancos grandes y medianos ecuatorianos, periodo: 2016-2019. *INNOVA Research Journal*. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8226164>
- Azúa Álvarez, D., Rojas Molina, L., Gutiérrez Montoya, D., Rincón Perilla, E., & Pérez Pertuz, J. (2021). *Efectos asociados a la implementación de NIIF 9: Instrumentos financieros*. *PALMA Express*. Recuperado a partir de <https://cipres.sanmateo.edu.co/ojs/index.php/libros/article/view/437>
- Bastidas Romero, J. R., Correa González, C. A. (2021). *Instrumentos financieros usados en el financiamiento de las PYMES*. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento De La investigación Y publicación científico-técnica multidisciplinaria)*. ISSN: 2588-090X. *Polo De Capacitación, Investigación Y Publicación*. <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v6i1.427>
- Bojorquez Osorio, I., & Henostroza Salinas, M. R. (2014). *Uso de instrumentos financieros derivados para la gestión del riesgo de precio del maíz en el sector avícola: caso San Fernando*. https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/2172/lbeth_Tesis_Maestria_2014.pdf?sequence=11&isAllowed=y

- Cairampoma, M. R. (2015). Tipos de Investigación científica: Una simplificación de la complicada incoherente nomenclatura y clasificación. *Redvet. Revista electrónica de veterinaria*.
- Calderón Zamora, R. (2016). *Norma Internacional de Contabilidad*. <http://repositorio.usam.ac.cr/xmlui/handle/506/383>
- Casusol Cavero, V. D. R. (2015). *Efectos de los instrumentos derivados en la gestión de riesgos financieros de las empresas industriales de alimentos de Lima Metropolitana 2013-2015*. <https://renati.sunedu.gob.pe/handle/sunedu/2854421>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2022). *Las Normas NIIF Ilustradas (NIC 32)*. <https://www.reddecontadores.com/wp-content/uploads/2022/08/Normas-NIIF-parte-A-2022.pdf>
- Corzo de la Colina, R., & Balbi Bustamante, M. (2007). *Los instrumentos financieros derivados: ¿qué son, para qué sirven y cómo funcionan? THEMIS Revista De Derecho*. Recuperado a partir de <https://revistas.pucp.edu.pe/index.php/themis/article/view/8879>
- De La Torre Gallegos, A., & Bellini, E. (2009). Técnicas y herramientas para la gestión de riesgos financieros en la empresa. *Contribuciones a la Economía*. <http://gacetafinanciera.com/TEORIARIESGO/Gestion%20R.pdf>
- Fernández Pomalaza, W., De la Cruz Rodríguez, K., Vergara Durand, C., & Gonzales Flores, S. (2015). NIC 1: Presentación de estados financieros. *Revista De Investigación Valor Contable*. https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/88174502/803-libre.pdf?1656719290=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DNIC_1_P
- Figueredo Figueredo, A. L., León Aguilar, R. F., & Martínez Roselló, M. M. (2019). Procedimiento para el procesamiento de información científica en la DPI de la carrera Ingeniería Forestal. *Biblios*. <http://www.scielo.org.pe/pdf/biblios/n75/a05n75.pdf>
- Gómez López, A. P. (2017). *Derivados Financieros: gestión eficiente del riesgo*. <https://repository.unimilitar.edu.co/handle/10654/17381>

- Hernández-Sampieri, R., & Mendoza, C. (2018). Metodología de la investigación. Las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta.
- Marchesano, M., & Scavone, G. M. (2019). *Instrumentos Financieros Derivados. Problemáticas relacionadas con su medición y revelación en los estados financieros. Journal of Management & Business Studies*. <https://doi.org/10.32457/jmabs.v1i2.297>
- Martínez, D. V. S. (2022). Técnicas e instrumentos de recolección de datos en investigación. TEPEXI Boletín Científico de la Escuela Superior Tepeji del Río. <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/tepexi/article/view/7928/8457>
- Mucha-Hospinal, L. F., Chamorro-Mejía, R., Oseda-Lazo, M. E., & Alania-Contreras, R. D. (2021). Evaluación de procedimientos empleados para determinar la población y muestra en trabajos de investigación de posgrado. Desafíos. <http://revistas.udh.edu.pe/index.php/udh/article/view/253e/23>
- Nieto, E. (2018). Tipos de investigación. Universidad Santo Domingo de Guzmán.
- Ochoa Cabrera, P. B. (2018). *Los instrumentos financieros básicos en las pymes. Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador*. <https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/6532>
- Pauletti, R. (2020). Instrumentos financieros: NIIF 7, NIIF 9, NIC 32 y 39. <http://repositorio.usam.ac.cr/xmlui/bitstream/handle/11506/1134/LEC%20CONT%200005%202020.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Peña, A. E. (2020). *La medición de los instrumentos financieros de activo: Algunos aspectos relevantes a partir de las Normas Internacionales de Información Financiera. Actualidad Contable Faces*. <https://www.redalyc.org/journal/257/25764894006/25764894006.pdf>
- Quiñonez Alvarado, E. S., Mariana de Jesús Lozano Robles, M. de J. L. R., & José Luis Romero Villagrán, J. L. R. V. (2021). *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 9), medición y clasificación de los instrumentos financieros*. <https://doi.org/10.51528/rp.vol8.id2244>

- Ruiz, A. N., & Basulto, M. S. G. (2018). *El registro contable de los instrumentos financieros. Revista Cubana de Finanzas y Precios.*
<https://core.ac.uk/download/pdf/228486087.pdf>
- Sajami, C. R. A., Meza, C. M. B., & Dávila, G. D. (2020). *La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. Revista De Investigación Valor Contable.*
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Sanabria, J. A. G., & Castrillón, D. H. (2018). *Revelaciones de instrumentos financieros: cumplimiento con la implementación de NIIF en Colombia. Contaduría Universidad de Antioquia.* <https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/336859/20792190>
- Sarduy Quintanilla, A., & González Ochoa, Y. (2020) *Contabilidad de operaciones en moneda extranjera en Cuba: historia y presente en armonización con NIIF Accounting of Operations in Foreign Currency in Cuba: History and Present in Harmonization with.*
<http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/309/3091966006/3091966006.pdf>
- Torres, M., Salazar, F. G., & Paz, K. (2019). Métodos de recolección de datos para una investigación.
<http://biblioteca.udgvirtual.udg.mx/jspui/bitstream/123456789/2817/1/M%c3%a9todos%20de%20recolecci%c3%b3n%20de%20datos%20para%20una%20investigaci%c3%b3n.pdf>
- Ugalde Herrera, M. D. P. (2020). *Instrumentos financieros básicos.*
<http://repositorio.usam.ac.cr/xmlui/handle/11506/1189>
- Zambrano-Farías, F. J., Sánchez-Pacheco, M. E., & Correa-Soto, S. R. (2021). *Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía.*
http://scielo.senescyt.gob.ec/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1390-86182021000200235