

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL

Facultad de Ciencias Sociales y Humanísticas



“IMPACTO DE LAS NIIF SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS COMERCIALES DEL ECUADOR”

PROYECTO DE TITULACIÓN

Previa la obtención del título de:

MAGÍSTER EN FINANZAS

Presentado por:

ERICK ASINC BENÍTES

CARLOS EDUARDO SÁENZ

Guayaquil – Ecuador

Septiembre-2017

AGRADECIMIENTO

Un especial agradecimiento a Dios por darme la oportunidad de prosperar en esta existencia, a mis padres por su amor incondicional y enseñanzas a través de valores, a mi esposa por ser la compañera perfecta dentro de este plan de vida.

Erick Asinc Benites

Agradezco a Dios porque gracias por permitirme cumplir este objetivo; a mis padres por sus lecciones y ejemplo que me guiaron en mi desarrollo personal y profesional; y a mi hija, por ser la razón para mi esfuerzo y superación.

Carlos Sáenz Alvarado

DEDICATORIA

A mis hijas dedico este trabajo por ser la fuente de inspiración para esforzarme día a día

Erick Asinc Benítes

Este esfuerzo va dedicado a Dios porque gracias a él pude cumplir un objetivo más en mi vida; a mis padres por tener la dicha de haberme criado con ellos, quienes fueron clave en mi desarrollo personal y profesional; y a mi hija, por ser el regalo que Dios me dio en recompensa de cumplir con este objetivo; y a mi compañero de tesis Erick Asinc, quien con su gran conocimiento y don de gente, ha sido un ejemplo de superación.

Carlos Sáenz Alvarado

DECLARACIÓN EXPRESA

La responsabilidad del contenido de este Trabajo de Titulación, corresponde exclusivamente al autor, y al patrimonio intelectual de la misma **ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL**



Erick Asinc Benítez



Carlos Sáenz Alvarado

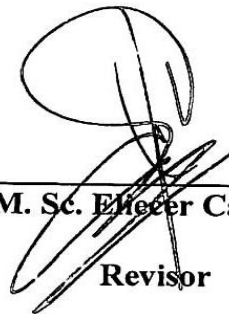
TRIBUNAL DE TITULACIÓN


Ph.D. Katia Rodríguez Morales

Presidente del Tribunal


M. Sc. María Elena Romero

Director


M. Sc. Eneker Campos
Revisor

ÍNDICE GENERAL

AGRADECIMIENTO	II
DEDICATORIA	III
TRIBUNAL DE TITULACIÓN	¡Error! Marcador no definido.
DECLARACIÓN EXPRESA	¡Error! Marcador no definido.
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES	IX
ÍNDICE DE CUADROS	IX
ABREVIATURAS	X
1.1 Antecedentes	11
1.2 Definición del Problema	13
1.3 Objetivos	14
1.3.1 Objetivo general	14
1.3.2 Objetivos específicos	14
1.4 Justificación del problema	14
1.5 Marco legal	15
2 Capítulo II	20
2.1 Marco Teórico	20
2.1.1 Antecedentes históricos	20
2.1.2 Definición de las NIIF	23
2.1.3 Marco conceptual de las NIIF	24
2.1.4 Beneficios y alcance de la adopción de las NIIF	27
2.2 Los Indicadores financieros dentro del análisis financiero	31
2.2.1 Clasificación y definiciones de los indicadores	32
2.2.2 Análisis Financiero y Normas Internacionales de Información Financiera	37
3 Capítulo III	41
3.1 Metodología	41
3.1.1 Estado del arte	43
3.1.2 Selección de los casos	49
3.1.3 Análisis de la Información	50
3.2 Presentación de Estados Financieros comparativos NEC-NIIF	64

4	Capítulo IV	71
4.1.	Presentación de resultados	71
4.1.1	Revisión de los indicadores por empresa	71
4.1.2	Análisis comparativo de indicadores	78
4.2	Interpretación de los resultados del Análisis	80
4.2.1	Análisis de las variaciones	80
4.2.2	Análisis posterior a transición a las Normas Internacionales de Información Financiera	83
5	Conclusiones	85
	Glosario	88
	Referencias:	92

RESUMEN

La globalización, los avances de la ciencia financiera y las nuevas formas de hacer negocios entre consumidores y empresas y entre empresas y empresas ha llevado a un creciente interés por el análisis de la información financiera y empresarial tanto por agencias gubernamentales, inversionistas, clientes y demás grupos de interés. Esto sumado a la presencia creciente de empresas transnacionales y a las últimas crisis financieras de los países desarrollados incrementó la necesidad de una elevada armonización y comparabilidad de la información financiera que respondía a las normas exigidas por las legislaciones locales de cada país. En este contexto se presentan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) primero y posteriormente se desarrollan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El motivo de este presente trabajo es identificar los efectos de la aplicación de las NIIF en el país y específicamente su impacto en los resultados de los indicadores financieros, herramientas fundamentales para el análisis financiero.

Para ello, en el primer capítulo se detallarán las características del estudio, sus antecedentes, objetivos y las condiciones normativas y legales que enmarcan la aplicación de estas normas en la presentación de los estados financieros de las empresas domiciliadas en el país.

En el capítulo 2 se hace un recorrido por el proceso desarrollado para llegar a las NIIF desde la etapa inicial del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad o IASC por sus siglas hasta la convergencia y armonización de los principios contables a través de las NIIF. De igual manera, se revisan los conceptos y definiciones de estas normas y de los principales indicadores financieros y su importancia y efectos dentro del análisis financiero.

En el capítulo 3 se revisa la metodología a aplicarse, al mismo tiempo que se hace una revisión de las conclusiones derivadas de diversos estudios a nivel internacional y regional y se presentan las fuentes e información a utilizarse, para la elaboración de resultados que se presentan en el capítulo 4.

Finalmente se presentan las conclusiones del estudio y un glosario que aporta con la definición de los principales términos utilizados.

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 2.1		22
Ilustración 3.1		48

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1.1		17
Cuadro 2.1		28
Cuadro 2.2.1		29
Cuadro 2.2.2		30
Cuadro 2.3		33
Cuadro 2.4		34
Cuadro 2.5		35
Cuadro 2.6		36
Cuadro 2.7		37
Cuadro 3.1		50
Cuadro 3.2		51
Cuadro 3.3		52
Cuadro 3.4		53
Cuadro 3.5		54
Cuadro 3.6		55
Cuadro 3.7		59
Cuadro 3.8		61
Cuadro 3.9		62
Cuadro 3.10		65
Cuadro 3.11		66
Cuadro 3.12		67
Cuadro 3.13		68
Cuadro 3.14		69
Cuadro 4.1		72
Cuadro 4.2		74
Cuadro 4.3		76
Cuadro 4.4		77
Cuadro 4.5		78
Cuadro 4.6		79
Cuadro 4.7		80
Cuadro 4.8		83
Cuadro 4.9		84

ABREVIATURAS

IASB	International Accounting Standards Board- Comité Internacional de estándares Contables
IASC	International Accounting Standards Committee-Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
IASCF	International Accounting Standards Foundation-Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad
IOSCO	International Organization of Securities Commissions – Organización Internacional de Rectores de Bolsa de Valores
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA	Principios contables Generalmente Aceptados
PPE	Propiedad, Planta y Equipos
ROA	Rentabilidad sobre Activos
ROE	Rentabilidad sobre Patrimonio
SIC	Superintendencia de Compañías

1 Capítulo I: Introducción

1.1 Antecedentes

La creciente integración de las economías nacionales a través del intercambio de bienes, servicios y flujos financieros ha dado lugar a una era de desarrollo del comercio y finanzas nunca antes observada en la historia de la humanidad. Ello ha llevado a que el término “globalización” sea uno de los más utilizados, en todos los ámbitos, en los últimos años, mientras simultáneamente se han generado grandes avances tecnológicos, en un entorno de liberalización de mercados y una mayor institucionalización de los mercados financieros. (Fernández, María, & Olmedillas, N.D.)

En este sentido, para Fernández & Olmedillas (N.D.) la integración financiera facilita el crecimiento económico a través del desarrollo financiero que se ve facilitado por una mayor integración financiera. Sin embargo, esta integración también sirve de canal de transmisión para los efectos nocivos de las finanzas internacionales.

Por eso, a pesar que los beneficios económicos de la integración financiera han sido confirmados por diversos estudios, los acontecimientos acaecidos en los últimos años, como el estallido en el año 2000 de la burbuja de los valores de Tecnología, Media y Telecomunicaciones, los escándalos contables en los Estados Unidos y Europa (Enron Tyco, Royal Ahold, Parmalat, entre otras) o la caída de los mercados bursátiles han generado desconfianza de los inversionistas y cuestionamientos a otra gama de aspectos necesarios para el funcionamiento de los mercados financieros como son “el cumplimiento de las expectativas”, “la transparencia”, “la independencia”, “la comunicación” “ el papel de los ejecutivos” o “el buen gobierno de las empresas”. (Fernández, María, & Olmedillas, N.D.)

De hecho ya desde el inicio de la década de los 90 la IOSCO¹ venía mostrando su preocupación por la falta de transparencia en los mercados regulados, una vez que se había producido la liberalización de los movimientos de capitales y había aumentado la presencia de un grupo cada vez mayor de empresas transnacionales. (Martínez J. , 2003)

¹ Organización Internacional de los Organismos Rectores de Bolsa

De acuerdo a Martínez (2003) en estas nuevas condiciones los inversionistas no cuentan con suficiente protección en la toma de decisiones, situación que se genera porque la información suministrada o la responsabilidad de quiénes han intervenido en su elaboración responde a las exigencias de una legislación nacional que no se encuentra armonizada.

Como consecuencia de esto, los estados financieros pueden contener información diferente o datos similares cuantificados con criterios diferentes que llegan a afectar la comprensión de las variables fundamentales como el resultado del periodo o la riqueza (fondos propios) de la compañía, esto acompañado de una fuerte disminución de la credibilidad de los registros contables. (Martínez J. , 2003)

En este contexto, no hay duda de la necesidad de conseguir una elevada armonización y comparabilidad en la información financiera elaborada por agentes económicos que, como consecuencia de la internacionalización de su actividad y de la globalización de la economía, suministran información a unos usuarios que configuran un grupo cada vez más amplio y heterogéneo. (Fernández, María, & Olmedillas, N.D.)

En tales condiciones, en los últimos años se ha realizado un gran esfuerzo por encontrar ese conjunto de normas que pudieran aplicarse y que a la vez respondieran a los objetivos de suministrar información lo suficientemente homogénea para permitir una plena armonización contable. (Fernández, María, & Olmedillas, N.D.)

De esta manera, las Normas Internacionales de Información Financiera se han convertido en ese estándar contable internacional y de general aceptación en el mundo para la emisión de la información financiera, con aplicación en más de 100 países del mundo, entre los cuales se cuenta el Ecuador. (Guevara & Correa, 2014)

A nivel mundial, regional y de país se han efectuado varios trabajos relacionados con el impacto a nivel contable de la adopción de NIIF y en todos ellos los autores manifiestan la existencia de una relación entre los principales cambios con la integridad de la información financiera resultante dentro de estas nuevas directrices la información financiera es más confiable.

En este sentido, Arciniega y Heredia (2012) señalan que el proceso de adopción en el Ecuador demandó una gran cantidad de recursos económicos e investigación; así como, refiere dentro de su trabajo la falta de preparación, organización y dirección por parte de los participantes en esta transición. Sin embargo manifiesta que las normas que mayormente se

aplicaron son las relacionadas a Instrumentos Financieros, Propiedad Planta y Equipo y el deterioro de Activos Fijos.

En definitiva la adopción a NIIF estandariza la presentación de la información contable financiera para los accionistas; sin embargo, no se manifiesta el efecto que tendría la adopción en la información histórica que se utiliza como punto de partida para la toma de decisiones.

1.2 Definición del Problema

En el Ecuador durante muchos años se han aplicado los Principio Contables Generalmente Aceptados (PCGA), presentados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las mismas que estaban basadas en las Normas Internacionales de Contabilidad y debido a la globalización y a su adopción a nivel mundial, el estado ecuatoriano a través de la Superintendencia de Compañías (SIC), emite la Resolución 08.G.D.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, donde se establece el cronograma de implementación de las NIIF para las compañías ecuatorianas, donde dicha adopción, trae consigo cambios importantes en las cuentas de los estados financieros que consecuentemente tienen incidencia en los ratios financieros.

Diversos estudios a nivel internacional y regional presentan resultados de evaluaciones y análisis del impacto que la adopción de las NIIF tiene en la información financiera. Las conclusiones de los mismos son diversas y van desde la demostración que la aplicación de las NIIF tiene relación con la mejora en la calidad de la información financiera; cambios en los indicadores financieros; cambios en activos por la valoración de los instrumentos financieros y la inclusión en el balance de contratos de arrendamiento operativos; aumento de la liquidez del mercado, disminución de los costos de capital e incremento en el indicador de la curva de Tobin, entre otros. (Guevara & Correa, 2014)

Con estos antecedentes, se evidencia la importancia de determinar si se producen variaciones en los indicadores financieros que sean atribuibles exclusivamente a los ajustes y cambios contables introducidos por las NIIF y no a factores externos e internos de la empresa, de manera que su información histórica no pierda vigencia para realizar evaluaciones, valoraciones y demás análisis que los distintos grupos de interés, como entidades fiscales, competencia, consumidores e inversionistas requieran sobre las empresas.

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo general

- Identificar los efectos del uso e implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera en las razones financieras de 4 empresas comerciales durante el periodo de transición fijado por el ente de control con el fin de determinar la factibilidad de realizar análisis históricos.

1.3.2 Objetivos específicos

- Comparar y analizar la información financiera al inicio y fin del periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera con la presentada bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- Comprobar la relación existente entre la variación de los ratios financieros y los cambios contables en estas compañías por haber implementado NIIF.
- Identificar las cuentas contables que presentarán mayores ajustes como resultado de la implementación de las NIIF en estas compañías.
- Verificar si las variaciones en la información financiera corresponden a cambios contables por la implementación de NIIF o se deben a circunstancias del entorno económico o empresarial.

1.4 Justificación del problema

La adopción a NIIF estandariza la presentación de la información contable financiera para los accionistas; sin embargo, no se manifiesta el efecto que tendría la adopción en la información histórica que se utiliza como punto de partida para la toma de decisiones en las organizaciones.

Esta investigación tiene como propósito determinar si la información financiera de las empresas comerciales tuvo cambios significativos como resultado de la adopción de NIIF en

el Ecuador, para lo cual se analizara las información financiera de 4 empresas representativas del sector comercial ecuatoriano y contribuir con una interpretación más precisa de la situación financiera de estas compañías; adicionalmente se empleará un análisis comparativo de la presentación de la información financiera con NEC y NIIF y los ajustes que se realizaron con el fin de adecuar los estados financieros a los nuevos requerimientos de estas últimas.

1.5 Marco legal

Las antiguas Normas (NIC) implícitas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), o IFRS² por sus siglas en inglés, constituyen un marco normativo contable adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB³). Las NIIF son los estándares, parámetros o normas internacionales que regulan el desempeño de la profesión contable y representan un sumario Contable, que fija las directrices para llevar la Contabilidad de una forma generalmente aceptada a nivel mundial.

La denominación de las normas como NIC o NIIF va en función de la fecha de su aprobación dependiendo de cuando fueron aprobadas y se regulan a través de las "interpretaciones", que se denominan como SIC y CINIIF.

Así, aquellas normas aprobadas entre 1973 y 2001, reciben el nombre de "Normas Internacionales de Contabilidad" (NIC), siendo además elaboradas por el IASC (International Accounting Standards Committee), ente antecesor del actual IASB. Por otra parte, las normas que se dictaron a partir de abril de 2001, año en que se constituye el IASB, las nuevas normas reciben el nombre de "Normas Internacionales de Información Financiera" (NIIF).

La Superintendencia de Compañías vio la necesidad de implementar las NIIF en el Ecuador y emitió resoluciones para su aplicación a continuación un resumen de las principales resoluciones:

1-Resolución SC. Q. ICI. 004 de 21 de agosto de 2006, Registro Oficial 348 del 4 septiembre de 2006 Dispuso adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera, "NIIF". Y disponer que las "NIIF", se apliquen obligatoriamente para las entidades bajo el

² International Financial Reporting Standard – Estándares Internacionales de Reportes Financieros

³ International Accounting Standards Board – Comité de Normas Internacionales de Contabilidad

control y supervisión de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

2-Resolución AMD.8199 de 3 de julio de 2008, Registro Oficial No 378 de 10 de julio de 2008, ratificó el cumplimiento de las Resoluciones Nos. 06.Q.ICI.003 y 004 de 21 de agosto del 2006, que ordena la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y de Información Financiera "NIIF", respectivamente, a partir del 1 de enero del 2009, indica comunicar el contenido de la resolución al Ministerio de Coordinación de la Política Económica, Ministerio de Finanzas, Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y demás instituciones públicas y privadas que tengan relación con la aplicación de la citada normativa.

3-Resolución No 08GDSC10 del 20 de noviembre de 2008 Registro Oficial 498 de 31 de diciembre de 2008, mediante la cual el Superintendente de Compañías fijó el cronograma para implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF":

Desde el 1 de enero del 2010:

- 2009 periodo de transición, estados financieros comparativos a partir del 2009
- Las compañías y demás entidades reguladas por la Ley de Mercado de Valores
- Las empresas de auditoría externa.

Desde el 1 de enero del 2011:

- 2010 periodo de transición estados financieros comparativos a partir del 2010:
- Las empresas con activos totales iguales o mayores a US \$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007
- Las firmas de Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hayan integrado grupos empresariales.
- Las empresas de economía mixta y las que el Estado y entes públicos constituyan como sociedades.
- Las sucursales de firmas extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Desde el 1 de enero del 2012:

- 2011 periodo de transición estados financieros comparativos a partir del 2011:
- Todas las demás compañías que no se mencionen en los otros grupos.

La resolución indica además que si las compañías quieren aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” anticipadamente pueden hacerlo, sin embargo debía ser notificado a la Superintendencia de Compañías.

El cronograma de implementación deberán hacerlo las compañías de forma obligatoria hasta marzo del 2009, 2010 y 2011, este cronograma debía tener:

- Un plan de capacitación,
- Plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

La Junta General de Socios o Accionistas, el organismo facultado o el apoderado en casos de entes extranjeros que ejerzan operaciones en el país, deben aprobar este cronograma.

Para respectivos períodos de transición, indica que se deben presentar lo siguiente:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición;
- Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF; y,
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

A continuación un resumen de la Resolución en el Cuadro 1.1 a continuación.

Cuadro 1.1
Proceso de transición para aplicación de NIIF

Fecha de aplicación de NIIF	Grupo empresas	Periodo de transición	Requisitos
01/01/2010	Emisores y demás entes regulados por la Ley de Mercado de Valores y	2009	1-Elaborar y presentar sus estados financieros comparativos observando las NIIF a partir del año de transición. 2-Elaborar un cronograma de

	compañías de auditoría externa.		implementación hasta marzo del año del periodo de transición que incluya al menos: -Un plan de capacitación. -El respectivo plan de implementación. -Fecha de principales impactos en la empresa.
01/01/2011	Compañías con activos iguales o superiores a US\$4 millones al 31/12/2007, Holdings o tenedoras de acciones de grupos empresariales que se conformaron que voluntariamente, cías. de economía mixta, empresas públicas, instituciones públicas y todas las empresas extranjeras que funcionan en el Ecuador bajo cualquier figura.	2010	3-Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre en los periodos de transición. 4-Conciliaciones del estado de resultados del 2009,2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF. 5-Explicar cualquier ajuste material, si lo hubiere, al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.
01/01/2012	Las compañías no incluidas en los otros grupos.	2011	

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaboración: Los autores

4-Resolución SC.ICL.CPAIFRS.G.11 Se estableció expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluaciones de inversiones, resultados acumulados provenientes de utilizar las NIIF y la Norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías Holding y controladoras; designación e informe de peritos

En cuanto a los requisitos para las PYMES⁴, de acuerdo a la NIIF para PYMES emitidas por el IASB en julio de 2009 (versión en español septiembre de 2009), la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros No. SC.INPA.UA.G-10.005 de 2010.11.05, R.O. No. 335 de 2010.12.07, estableció la clasificación de compañías en el país,

⁴ Pequeñas Y Medianas Empresas

en: Micro, Pequeñas, Medianas y Grandes empresas. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2008)

Con esta base, se considera aplicar las NIIF para PYMES a aquellas compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre del ejercicio económico anterior, cumplan las siguientes condiciones:

- Activos totales inferiores a US \$ 4.000.000.
- Valor Bruto de Ventas Anuales hasta US \$ 5.000.000.
- Tengan menos de 200 trabajadores como personal ocupado.

Si una compañía no cumplía con una de las tres condiciones anteriores, tuvo que aplicar las NIIF completas.

2 Capítulo II

2.1 Marco Teórico

La Contabilidad es una ciencia casi tan antigua como la humanidad. Por ello, ha debido evolucionar, cambiar y reinventarse constantemente desde la época de las culturas mesopotámicas en el 4.500 a.C. (UNAD, 2016), hasta la actualidad muchas convenciones, técnicas y criterios se han incorporado a su práctica.

Así, la historia de la contabilidad describe todos los conjuntos de principios básicos correspondientes al pasado y se ocupa de sus circunstancias temporales y circunstanciales. (UNAD, 2016)

En este contexto la contabilidad experimenta un momento de grandes transformaciones. Así como en el siglo XV la profesión incorporó el sistema de doble entrada y, a principios del siglo XX, adoptó los sistemas de contabilidad de costos, en la actualidad enfrenta el desafío de seguir evolucionando para dar respuestas a las realidades de nuestra época. (KPMG, 2005)

En este sentido, las Normas Internacionales de Información Financiera constituyen la más reciente incorporación a los criterios de contabilización de las empresas que se encamina a presentar estados financieros que reflejen la realidad de las firmas y que posibilite el análisis comparativo estandarizado a nivel internacional, considerando los avances y el alcance que la globalización tiene para el mundo de los negocios.

2.1.1 Antecedentes históricos

En 1973 nace el acuerdo de los representantes de profesionales contables de varios países (Alemania, Australia, Estados Unidos, Francia, Holanda, Irlanda, Japón, México y Reino Unido) para la formulación de una serie de normas contables que pudieran ser aceptadas y aplicadas con generalidad en distintos países con la finalidad de favorecer la armonización de los datos y su comparabilidad. A partir de ellos se funda el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad o IASC por sus siglas en inglés. (NICNIIF, 2016)

Es a partir del surgimiento del IASC que se establece un esquema normativo a nivel internacional, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), mismo que estaba conformado de los pronunciamientos de las NIC propiamente dichas, emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, así como las interpretaciones de las NIC. (De la Rosa, 2010)

Posteriormente en el 2001 la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad o IASB por sus siglas en inglés, sustituye al Comité de Normas Internacionales de Contabilidad. Se trata de un organismo independiente del sector privado que desarrolla y aprueba las Normas Internacionales de Información Financiera. El IASB funciona bajo la supervisión de la Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASCF). (NICNIIF, 2016)

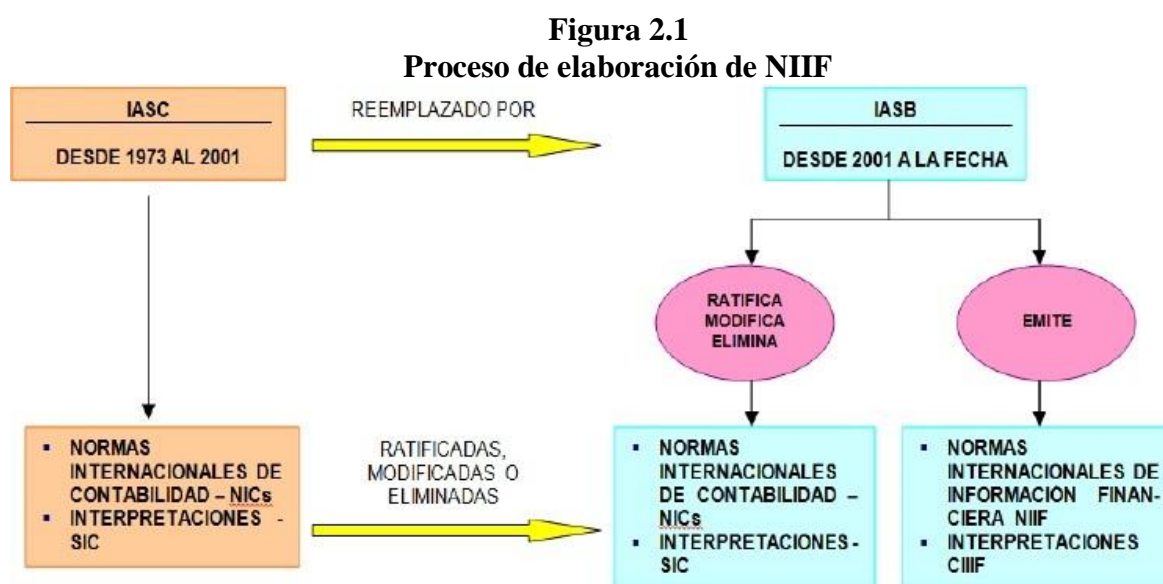
El IASB continúa con el desarrollo de las normas internacionales, las cuales a partir de esa fecha se las denomina de forma genérica Normas Internacionales de Información Financiera o NIIF. Por ello, a la fecha se encuentran vigentes tanto las NIC emitidas por el IASC como las NIIF emitidas (De la Rosa, 2010)

De acuerdo al sitio web NICNIIF (2016), los objetivos que persigue el IASB son:

- Desarrollar un marco de normas contables de carácter universal de alta calidad, comprensibles y de cumplimiento obligatorio, con información de alta calidad, transparente y comparable en los estados financieros y en otros tipos de información financiera, que ayude a los participantes en los mercados de capitales de todo el mundo, y a otros usuarios, a tomar decisiones económicas;
- Promover el uso y la aplicación rigurosa de tales normas;
- Cumplir con los dos primeros objetivos asociados, teniendo en cuenta, cuando sea necesario, las necesidades especiales de entidades pequeñas y medianas y de economías emergentes; y
- Promover e inducir la convergencia entre las normas contables de cada país y las Normas Internacionales de Contabilidad y las Normas Internacionales de Información Financiera, hacia soluciones de alta calidad.

De esta manera, para el año 2011, las NIIF tenían una verdadera connotación internacional, principalmente por el apoyo de instituciones como la Comunidad Económica Europea, el G20 y la Organización Internacional de Comisiones de Valores. Inclusive la bolsa de valores de Nueva York permitió la presentación de los estados financieros bajo NIIF a los emisores foráneos, e inició un proceso de convergencia para tener un único estándar contable para el año 2014. (Guevara & Correa, 2014)

A continuación se presenta un diagrama explicativo del proceso de desarrollo normativo financiero contable que ha desembocado en la actual vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera.



Fuente: Investigación propia

Elaboración: Los autores

La adopción de un modelo contable internacional acarrea cuatro ventajas de acuerdo a Martínez (2003):

- 1- Comparabilidad de la información financiera pública: esto es un requisito a nivel internacional básico para la recuperación de la credibilidad de la información y la confianza que los inversores necesitan y dentro de ello el reconocimiento que unas cuentas puedan ofrecer un beneficio cuando se elaboran con una

determinada legislación y producir pérdidas cuando se reelaboran con otros criterios exigidos por los reguladores de algunos mercados financieros.

- 2- Eliminación de la multiplicidad de órganos reguladores: la existencia de tantos reguladores contables como países existen es incompatible con el objetivo de la comparabilidad de la información en un mundo empresarial internacionalizado.
- 3- Un nuevo equilibrio entre la fiabilidad y la relevancia de la información: se propende a la mayor representatividad a la información reflejada en el balance y el uso del valor razonable en vez del costo histórico.
- 4- Mayor cantidad y calidad informativa: Las empresas tuvieron que presentar cuentas anuales diferentes a lo que hacían hasta ahora; el Balance experimentó una fuerte reducción de partidas integrantes.. Desaparecen los gastos activados (constitución, establecimiento, distribución en varios ejercicios) que se imputarán al resultado del ejercicio en que se originen. El capital sin desembolsar o las acciones propias deberán figurar como menores Fondos Propios (y las operaciones con ellas nunca afectarán al resultado).

2.1.2 Definición de las NIIF

De acuerdo al sitio web gerencie.com (2016), las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a un marco normativo único de exigibilidad legal y aceptación en todo el orbe, de fácil comprensión y de alta calidad, cuya base sea en principios coordinados; que exigen a los estados financieros contener información transparente y que permita la comparación por parte de los inversionistas, y otros usuarios que toman decisiones económicas.

Por su parte Deloitte (2016), define a las NIIF como el conjunto de estándares internacionales de contabilidad promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB), que establece exigencias para reconocer, medir y presentar la información, así como el contenido a revelar sobre las operaciones y demás circunstancias económicas que afectan a una empresa y que se reflejan en los estados financieros.

Una de las características de las NIIF es que se basan en principios y no en reglas, requiriendo un mayor juicio de parte de los profesionales encargados de la contabilidad y

administración de las empresas. Además, es preciso resaltar que las NIIF se refieren a aspectos referentes a la calidad de la información contable y al proceso de transparentar la información financiera y no sólo a un nuevo marco contable. (Gerencie.com, 2016)

Adicionalmente introducen conceptos como el cambio del término contabilidad por el de información financiera, el privilegiar la información con propósito financiero y no únicamente el cumplimiento de requisitos legales, pero sobre todo que más allá de un marco o modelo de contabilidad se tratan de buenas prácticas contables. De igual manera, las NIIF no fueron concebidas para generar reportes impositivos, lo que requiere que las autoridades tributarias de cada país determinen claramente las bases sobre las cuales una entidad debe calcular su impuesto. (Gerencie.com, 2016)

2.1.3 Marco conceptual de las NIIF

El Marco conceptual de las NIIF contiene sus fundamentos de aplicación y los principios a seguir para la elaboración de los estados financieros. A través de él se explica la finalidad general de los estados financieros: atender la necesidad de información de una mayor cantidad de usuarios. (Espinoza, 2016)

El Marco Conceptual busca:

“(a) ayudar al Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en el desarrollo de futuras NIIF y en la revisión de las existentes; (b) ayudar al Consejo en la promoción de la armonización de regulaciones, normas contables y procedimientos asociados con la presentación de estados financieros, mediante el suministro de fundamentos para la reducción del número de tratamientos contables alternativos permitidos por las NIIF; (c) ayudar a los organismos nacionales de emisión de normas en el desarrollo de las normas nacionales; (d) ayudar a las personas encargadas de preparar los estados financieros en la aplicación de las NIIF y en el tratamiento de algunos aspectos que todavía no han sido objeto de una NIIF; (e) ayudar a los auditores a formarse una opinión acerca de si los estados financieros están de acuerdo con las NIIF; (f) ayudar a los usuarios de los estados financieros a

interpretar la información contenida en los estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF; y (g) suministrar a todos aquéllos interesados en la labor del IASB información acerca de su enfoque para la formulación de las NIIF". (Ministerio de Economía y Finanzas del Perú, 2017)

Así, se explica cuáles son las bases de medición para los estados financieros, a través de la introducción y definición de conceptos como costos históricos corriente, valor realizable y valor presente. También presenta las características que los estados financieros deben tener como relevancia, reflejo fiel, comparabilidad, verificabilidad, oportunidad y comprensibilidad. Finalmente presenta conceptos como el devengado, materialidad y empresa en marcha. (Espinoza, 2016)

También se definen los elementos de los estados financieros: Activos, Pasivos, Ingresos y Gastos, y sus requisitos o exigencias para ser reconocidos como tales. Los tres primeros se relacionan con la posición financiera, mientras que los ingresos y gastos al desempeño. (Espinoza, 2016)

En este sentido, Espinoza (2016), menciona que se dan las siguientes definiciones para estos elementos de los estados financieros:

1-Activo: es un recurso controlado por la empresa, que proviene eventos precedentes y de los cuales se espera obtener Beneficios Económicos futuros, esto es que tienen un potencial de generar directa o indirectamente flujo de efectivo, hacia la entidad.

De acuerdo a esto, el uso que puede tener un activo es:

- Producción de bienes o servicios
- Intercambio con otro activo
- Pago de pasivos
- Distribuido a los accionistas

Adicionalmente, se aclara que la forma física o el derecho de propiedad no son indispensables para que se los considere como tales. Finalmente, los activos resultan de

transacciones y otros eventos pasados, pero no de transacciones y eventos futuros. (Espinoza, 2016)

2-Pasivo: se trata de una obligación actual, originada en eventos pasados y cuyo pago originará una salida de recursos de la entidad.

De esta manera, representa indispensablemente una obligación que puede ser amparada en un contrato o un marco normativo (cuentas por pagar). Si se planea adquirir un activo, esto no representa una Obligación sino hasta cuando el activo sea entregado, o si se acepta un acuerdo irrevocable de compra del mismo. (Espinoza, 2016)

El pago de un pasivo se puede realizar con recursos en efectivo, con la entrega de otros activos, provisión de servicios, canje de una obligación por otra o mediante la incorporación de la obligación como parte del patrimonio de la empresa.

3- Patrimonio: es la diferencia entre activos y pasivos. Se lo desagrega en las categorías de aportes, utilidades acumuladas o reservas por ajustes. Esta agrupación sirve para la toma de decisiones de los lectores de los estados financieros. Es importante señalar que el Patrimonio no necesariamente será igual al resultado del producto de su número de acciones por su precio en bolsa, esto en caso de ser cotizante. (Espinoza, 2016)

4- Ingresos: son incrementos en los Beneficios Económicos de un ejercicio contable, que se reflejan como incremento de activos, o disminución de pasivos, los que se traducen en aumentos de Patrimonio, con excepción de aportes de capital. (Espinoza, 2016)

Existen dos tipos de ingresos. Los primeros son los Revenues, provenientes del giro del negocio de una empresa, como son: Ventas, Honorarios, Intereses, Dividendos, Regalías y Alquileres. (Espinoza, 2016)

En el segundo grupo se encuentran las Ganancias. Estos son los generados por las actividades ordinarias o no, y que se presentan en el Estado de Resultados liquidando sus costos respectivos. (Espinoza, 2016)

Otro grupo de ingresos, es el de Ajustes de mantenimiento de capital, (revaluación de activo fijo), que se registran en el Patrimonio, no en Resultados.

5- Gastos – son reducciones a los Beneficios Económicos en un periodo contable, como egresos o reducción de activos, o también incurriendo en pasivos. Los aumentos de los gastos resultan en disminuciones de Patrimonio. Se exceptúan la distribución de utilidades.

Los Gastos se dividen en los de actividades ordinarias (depreciación, sueldos, costo de ventas, etc.) y las Pérdidas, que son los resultantes de las actividades de la empresa, sean estas ordinarias o no. (Espinoza, 2016). También se consideran Gastos, a los Ajustes para mantenimiento de capital, (reexpresión de pasivos), mismos que son registrados en Patrimonio y no en Resultados. (Espinoza, 2016)

2.1.4 Beneficios y alcance de la adopción de las NIIF

De acuerdo a Deloitte (2016), la adopción de las NIIF ofrece una oportunidad para mejorar la función financiera a través de una mayor consistencia en las políticas contables, obteniendo beneficios potenciales de mayor transparencia, incremento en la comparabilidad y mejora en la eficiencia. Entre estos beneficios se destacan:

- Acceso a mercados de capital
- Transparencia en las cifras de los Estados Financieros
- Información consistente y comparable
- Mismo lenguaje contable y financiero
- Reducción de costos
- Herramienta para la alta gerencia en la toma de decisiones
- Modernización de la Información financiera
- Simplificar la preparación de los Estados Financieros

Por ello, las NIIF son también un paso adelante a la denominada convergencia, término utilizado para describir el proceso que busca que los diferentes países del mundo se encaminen a adoptar estándares internacionales de contabilidad. En este sentido a nivel mundial el direccionamiento se va enfocando hacia dos sistemas: el de Estados Unidos (US-GAAP) y del IASB. La tendencia mundial indica que a largo plazo predominarían los estándares del IASB. (Deloitte, 2016)

De acuerdo a KPMG (2005), un estudio de la convergencia, llamado GAAP Convergence 2002, realizado por la Universidad de Dayton y patrocinado por las firmas de contabilidad KPMG, PricewaterhouseCoopers, Ernst & Young, Grant Thornton, Deloitte

Touche Tohmatsu y BDO realizado entre 59 países de los cinco continentes (KPMG, 2005), presentó los siguientes resultados:

- 92% de los países planea adoptar o converger; el 3% ha adoptado ya las NIIF y el 5% no tiene planes ni intenciones de converger con las NIIF.
- En 54 países se han establecido planes para la convergencia o ya se la hizo. En ellos, la base de apoyo para el cambio proviene del gobierno (57%) o de un cuerpo regulatorio de la profesión (15%) u otro (28%).
- El 30% de los países tienen una inclusión parcial de las NIIF en los currículos de algunas de sus universidades, mientras que en el 30% de los países, sus universidades todavía no incluyen en su currículum programas que incluyan el estudio de las normas de forma apropiada.

Sin embargo, como es inherente a todo cambio, los países están enfrentando algunos obstáculos en su proceso de convergencia. Según el mencionado estudio de convergencia los mayores obstáculos para aplicar las NIIF son:

Cuadro 2.1
Principales problemas en la aplicación de las NIIF

Razón	%
La complicada naturaleza de algunos estándares	51%
La naturaleza del régimen fiscal	47%
El desacuerdo con ciertas NIIF	39%
Lo limitado de los mercados de capital existentes;	30%
La satisfacción con los estándares de contabilidad de parte de los inversionistas o usuarios con estándares en uso	21%
Las dificultades para la traducción	18%

Fuente: KPMG

Elaboración: Los autores

Otras dificultades que se señalan son la falta de capacitación para contadores profesionales, situación que se repite en el 30% de los países y los diversos puntos de vista en temas como instrumentos financieros y otros estándares del modelo de valor razonable y las incongruencias entre la orientación al mercado de las NIIF y la orientación impositiva de algunos regímenes nacionales de contabilidad. (KPMG, 2005)

En definitiva, la aplicación de las NIIF en el mundo empresarial representa un desarrollo e impulso para el profesionalismo del personal a cargo de las áreas financieras y de contabilidad que va más allá de la lectura y memorización de las mismas. Las NIIF son sobre todo un tema de calidad y transparencia de la información y no de cumplimientos normativos o de exigencias extranjeras.

Cuadro 2.2.1
Normas Internacionales de Información Financiera en vigencia (parte 1)

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	
NIIF 1.- Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	NIIF 8.- Segmentos de negocio
NIIF 2.- Pagos basados en acciones	NIIF 9.- Instrumentos financieros
NIIF 3.- Combinaciones de negocios	NIIF 10.- Estados financieros consolidados
NIIF 4.- Contratos de seguro	NIIF 11.- Acuerdos conjuntos
NIIF 5.- Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas	NIIF 12.- Información a revelar sobre Participaciones en Otras Entidades
NIIF 6.- Exploración y evaluación de recursos minerales	NIIF 13.- Medición del Valor Razonable
NIIF 7.- Instrumentos financieros: Información a revelar	NIIF 14.- Cuentas de diferimientos de actividades reguladas

Fuente: www.jezl-audidores.com (2017)

Elaboración: Los autores

Con todo ello, las NIC y NIIF que se encuentran vigentes se mencionan a continuación en los Cuadros 2.2.1 y 2.2.2.

Cuadro 2.2.2
Normas Internacionales de Información Financiera en vigencia (parte 2)

Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)	
NIC 01.- Presentación de estados financieros	NIC 24.- Información a revelar sobre partes vinculadas
NIC 02.- Existencias	NIC 26.- Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Prestaciones por Retiro
NIC 07.- Estado de Flujos de Efectivo	NIC 27.- Estados financieros consolidados y separados
NIC 08.- Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	NIC 28.- Inversiones en entidades asociadas
NIC 10.- Hechos posteriores a la fecha del balance	NIC 29.- Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias
NIC 11.- Contratos de Construcción	NIC 31.- Participaciones en negocios conjuntos
NIC 12.- Impuesto sobre las Ganancias	NIC 32.- Instrumentos financieros: Presentación e información a revelar
NIC 16.- Inmovilizado material	NIC 33.- Ganancias por acción
NIC 17.- Arrendamientos	NIC 34.- Información Financiera Intermedia
NIC 18.- Ingresos Ordinarios	NIC 36.- Deterioro del valor de los Activos
NIC 19.- Retribuciones a los Empleados	NIC 37.- Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes
NIC 20.- Contabilización de las Subvenciones Oficiales e Información a Revelar sobre Ayudas Públicas	NIC 38.- Activos intangibles
NIC 21.- Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda	NIC 39.- Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración
NIC 23.- Costes por Intereses	NIC 40.- Inversiones inmobiliarias
	NIC 41.- Agricultura

Fuente: www.jezl-audidores.com (2017)

Elaboración: Los autores

2.2 Los Indicadores financieros dentro del análisis financiero

Una de las herramientas más efectivas para evaluar el desempeño de una empresa durante un ejercicio la constituye el análisis o diagnóstico financiero. Gracias a él se puede comparar los resultados de una empresa con otras del mismo sector y de características similares, toda vez que el utiliza razones y relaciones matemáticas que reflejan relaciones entre variables cuantitativas que participan en el proceso de toma de decisiones, aplicando en los datos que arroja la contabilidad técnicas que permite su transformación para ser analizados e interpretados. (Nava, Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente, 2009)

Su importancia consiste en identificar aspectos económicos y financieros que evidencien y reflejen la realidad de la empresa con relación al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, constituyéndose en una herramienta facilitadora para la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras dentro de una empresa.

De acuerdo al sitio web Gestipolis.com (2016), los indicadores financieros agrupan una serie de formulaciones y relaciones que permiten estandarizar e interpretar adecuadamente el comportamiento operativo de una empresa, de acuerdo a diferentes circunstancias. Así, se puede analizar la liquidez a corto plazo, su estructura de capital y solvencia, la eficiencia en la actividad y la rentabilidad producida con los recursos disponibles.

Por otra parte el sitio web Gerencie.com (2016) señala que las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

Por su parte, para Ibarra (2006), la utilización de las razones o ratios financieros, representa la base tradicional del análisis e interpretación de los estados financieros al proponer el uso de estos coeficientes para la evaluación de la situación y evolución, tanto financiera como económica, de la empresa.

Sin embargo, como todo sistema de medición, los indicadores financieros presentan limitaciones. Una de ellas y que tiene que ver con el objetivo de este estudio es que los principios que rigen la contabilidad y provisión de la información financiera que permita la

comparación con empresas semejantes, ya que las organizaciones tienen un distinto nivel de diversificación en tamaño y tiempo de operaciones, su nivel de internacionalización y criterios considerados para tomar decisiones contables, económicas y financieras. (Nava, 2009)

Justamente para superar esta dificultad al momento de realizar análisis comparativo entre compañías o países, es que se desarrollaron las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otras limitaciones de las razones financieras expuestas por Nava (2009) tienen que ver con las dificultades de los criterios a establecerse para interpretar los indicadores financieros y una tercera relacionada con el desempeño de variables externas al quehacer empresarial como la inflación influyendo en el valor actual de mercado, tanto de activos como de pasivos.

Por ello, en la mayoría de empresas se utilizan los indicadores como herramienta para determinar su condición financiera; ya que a través de su cálculo e interpretación se revela el desempeño operativo de la organización permitiendo identificar las áreas de mayor rendimiento y las que requieren mejoras.

2.2.1 Clasificación y definiciones de los indicadores

Los índices financieros más comúnmente utilizados dentro del análisis financiero, incluyen los indicadores de liquidez y solvencia, indicadores de eficiencia o actividad, indicadores de endeudamiento y los de rentabilidad. (Nava, 2009)

2.2.1.1 Liquidez y solvencia

De acuerdo a Nava (2009) es común confundir ambos conceptos. La liquidez refleja los niveles de efectivo necesarios para cubrir los pagos de compromisos previamente adquiridos; por su parte, la solvencia evalúa los bienes y recursos que sirven de colateral o respaldo frente a las deudas adquiridas, así estos no sean efectivo. (Nava, 2009)

La solvencia se aprecia en la cantidad de bienes disponibles para una empresa y que puedan servir para liquidar sus deudas; pero, sí estos no son fácilmente convertibles en

efectivo, no tiene liquidez. Por ello, se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente tiene buenos niveles de liquidez. (Nava, 2009)

Desde el punto de vista económico, la liquidez está determinada por la facilidad o dificultad de un activo de convertirse en efectivo inmediato, sin perder valor de forma significativa. Así, mientras más fácil sea convertir un activo en efectivo, este activo se lo considera más líquido. (Nava, 2009)

Cuadro 2.3
Principales indicadores de liquidez

Variable	Indicador	Definición	Fórmula
Liquidez	Capital de trabajo	El capital de trabajo consiste en todos los recursos destinados por una empresa para llevar a cabo su actividad productiva, referidos tanto a activos circulantes como a pasivos circulantes; mientras mayor es la diferencia positiva, mayor es la capacidad de pago generada por la empresa para la cancelación de las deudas a su vencimiento.	Activo corriente- Pasivo corriente
	Razón corriente	Permite determinar la capacidad de la empresa para cancelar sus deudas en el corto plazo. Es el indicador de liquidez y solvencia más confiable por expresar la tenencia de efectivo.	Activo corriente/ Pasivo corriente
	Prueba ácida	Mide la suficiencia o de la empresa para pagar en forma inmediata sus deudas, excluyendo el inventario, el activo menos líquido de los activos corrientes.	(Activo corriente- Inventarios)/Pasivo corriente

Fuentes: (Nava, 2009) (Area de PYMES, 2016)

Elaboración: Los autores

2.2.1.2 Eficiencia en la gestión empresarial

De acuerdo a Nava (2009) estos indicadores miden el cumplimiento del proceso de producción, enfocándose en la forma como se desarrollan las actividades y en la rentabilidad que se obtiene de los recursos involucrados. Los principales indicadores de eficiencia son: la

rotación de activos totales, rotación de activos fijos, la rotación del inventario, rotación de las cuentas por cobrar, rotación de cuentas por pagar, el período promedio de cobro y el período promedio de pago y de inventario, conforme se ve en el cuadro 2.4.

Cuadro 2.4
Principales indicadores de eficiencia

Variable	Indicador	Definición	Fórmula
E f i c i e n c i a	Rotación de activos	Indica la capacidad de una empresa para utilizar todos sus activos para obtener ingresos; mide de esta forma la eficiencia en el manejo de activos para generar mayores ventas.	$\text{Ventas} / \text{Total de activos}$
	Rotación de activos fijos	Expresa la eficiencia de la empresa para generar ingresos a través de la inversión que realice en activos fijos .	$\text{Ventas} / \text{Activos fijos}$
	Rotación de inventarios	Mide la liquidez del inventario disponible; es decir, la capacidad que tiene la administración de volverlas efectivo o cuentas por cobrar. Expresa el número de veces que rota el inventario en un año.	$\text{Costo de ventas} / \text{inventario promedio}$
	Periodo promedio de inventario	Promedio de días que toma en rotar el inventario de la empresa; mientras el promedio es menor, más líquidos son los inventarios y la recuperación del efectivo es más rápida.	$\text{Inventario promedio} \times 365 / \text{Costo de ventas}$
	Rotación de cuentas por cobrar	Representa la cantidad de veces que, en promedio, las ventas a crédito son cobradas, durante un período específico, para así convertirse en efectivo.	$\text{Ventas a crédito} / \text{Cuentas por cobrar}$
	Periodo promedio de cobro	Mide el promedio de días que tarda en cobrarse las cuentas pendientes de cobro y se vuelve a prestar el dinero	$\text{Cuentas por cobrar} \times 365 / \text{Ventas a crédito}$
	Rotación de cuentas por pagar	Mide las rotaciones de las cuentas a pagar para evaluar las condiciones en que la empresa compra a sus proveedores, y establecer una comparación entre la política que la empresa sigue con sus clientes y la que consigue de sus proveedores.	$\text{Compras} / \text{Cuentas a pagar proveedores}$
	Periodo promedio de pago	Mide cada cuántos días se pagan las cuentas por pagar. Es el resultado de la división de 365 días para la rotación de cuentas por pagar.	$\text{Cuentas por pagar} \times 365 / \text{Costo de venta}$

Fuentes: (Nava, 2009) (Area de PYMES, 2016)

Elaboración: Los autores

2.2.1.3 Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento expresan la participación que terceros tienen en la generación de beneficios en una empresa a través del financiamiento. El nivel de este financiamiento puede ser establecido a través del análisis financiero, mediante el cálculo y aplicación de razones financieras que miden la capacidad de la empresa para financiarse con

sus accionistas o acreedores y evaluar su capacidad de cumplimiento con las obligaciones contraídas con terceras personas a corto y largo plazo. (Nava, 2009)

Entre los indicadores de endeudamiento más destacados se incluyen: endeudamiento del activo, apalancamiento, concentración de pasivos en corto y largo plazo, carga financiera y razón cobertura de intereses.

Cuadro 2.5
Principales indicadores de endeudamiento

Variable	Indicador	Definición	Fórmula
E n d e u d a m i e n t o	Endeudamiento del activo	Refleja la proporción de activos totales financiados por los acreedores; a mayor valor significa que los acreedores han aportado una gran suma de dinero para las operaciones empresariales esperando obtener beneficios.	$\text{Pasivo total/Activo total}$
	Endeudamiento del patrimonio	el rendimiento sobre el capital muestra, en términos porcentuales, las ganancias generadas dado el capital aportado por los accionistas o propietarios del negocio.	$\text{Pasivo total/Patrimonio}$
	Pasivo corto plazo y pasivo total	expresa la proporción de los pasivos totales cuyo vencimiento es menor a un año	$\text{Pasivo corriente/Pasivo total}$
	Pasivo largo plazo y pasivo total	indica la proporción de los pasivos totales contraída por obligaciones a ser canceladas en un lapso de tiempo mayor a un año.	$\text{Pasivo largo plazo/Pasivo total}$
	Carga financiera	Mide la relación entre gastos financieros incurridos en las actividades de operación de la empresa, administración, etc., y las ventas obtenidas en período en el que se generó el gasto financiero.	$\text{Gastos financieros/Ventas}$
	Apalancamiento	Mide la proporción del patrimonio frente al financiamiento de los acreedores de la empresa, con el fin de establecer que parte corre el mayor riesgo.	$\text{Pasivo total/Patrimonio}$

Fuentes: (Nava, 2009) (Area de PYMES, 2016)

Elaboración: Los autores

2.2.1.4. Rentabilidad

La rentabilidad es la proporción de la utilidad de la empresa con la que contribuye un activo al utilizarse en el proceso de producción, durante un tiempo determinado; se expresa porcentualmente y también permite evaluar que tan eficiente son las operaciones e inversiones de las empresas. (Nava, 2009)

Entre los indicadores de rentabilidad están las razones de rendimiento sobre las ventas, el rendimiento sobre los activos y el rendimiento sobre el capital de los accionistas y otros más que se muestran en la cuadro 2.6 a continuación.

Cuadro 2.6
Principales indicadores de rentabilidad

Variable	Indicador	Definición	Fórmula
R e n t a b i l i d a d	Rentabilidad sobre activo (ROA)	Mide la efectividad con que se utilizan los activos necesarios para el proceso de producción; esto se traduce en la proporción de las ganancias obtenidas por la empresa dada su inversión en activos totales (activos circulantes + activos fijos)	$*UAI/Activo$
	Rentabilidad sobre patrimonio (ROE)	Evalúa el rendimiento sobre el capital y muestra en términos porcentuales, las ganancias generadas con el aporte de los accionistas o propietarios del negocio.	$UAI/ Patrimonio$
	Margen bruto	Mide la relación entre precios y costes. Un valor más alto significa una situación más próspera para la empresa, pues se obtiene un mayor beneficio por el volumen de ventas de la empresa.	$Ventas\ netas - costo\ de\ venta / Ventas$
	Margen operativo	Mide los ingresos operacionales frente a cada unidad vendida. Este ratio indica el porcentaje de las utilidades antes de intereses e impuestos (UAI) sobre las ventas totales.	$UAI / Ventas$
	Margen neto	Este ratio engloba la rentabilidad total obtenida por unidad monetaria vendida. Incluye todos los conceptos por lo que la empresa obtiene ingresos o genera gastos.	$Utilidad\ neta / Ventas$
	Dupont	Integra en su análisis los indicadores más relevantes para la eficiencia de la empresa: margen neto, rotación de activos y apalancamiento financiero. Evalúa la fuente de la rentabilidad se genera por eficiencia en activos, ventas o en financiación.	$(Utilidad\ neta / Ventas) * (Ventas / Activo\ total) * (Activos / Patrimonio)$

*Utilidad antes de impuestos e intereses

Fuentes: (Nava, 2009) (Area de PYMES, 2016)

Elaboración: Los autores

2.2.1.4. Crecimiento

Existen varios tipos de crecimiento para una empresa. La primera asociación que se hace cuando se hace de crecimiento es con las ventas. La segunda es con relación a la infraestructura, representada por sus activos. Los indicadores de este rubro contribuyen a evaluar que tan saludable es el crecimiento de una empresa, pues si bien el crecimiento en

ventas se traduce en mayores utilidades (patrimonio), también se asocia con incremento de sus activos, que se financia con endeudamiento o patrimonio. De esta manera, el problema del crecimiento se da porque requiere financiamiento, que puede exceder la capacidad interna de la empresa, por lo que puede llegarse a romper el equilibrio de la estructura de capital, lo que lleva a condiciones de inestabilidad que pueden comprometer la sostenibilidad de la empresa. (Saravia, 2010)

Los indicadores de crecimiento son básicamente dos: Tasa Interna de Crecimiento y Tasa de Crecimiento Sostenible., los que se detallan en el cuadro adjunto.

Cuadro 2.7
Principales indicadores de crecimiento

Crecimiento	Tasa interna de crecimiento	Es la tasa máxima de crecimiento que puede lograrse sin financiamiento externo, sino sólo interno.	$(ROA \times Tasa \text{ Ret.Util.}) / (1 - ROA \times Tasa \text{ Ret.Util.})$
	Tasa de crecimiento sostenido	Es la tasa máxima a la que puede crecer una empresa sin nuevos aportes de capital y sin aumentar su apalancamiento financiero.	$(ROE \times Tasa \text{ Ret.Util.}) / (1 - ROE \times Tasa \text{ Ret.Util.})$

Fuentes: (Saravia, 2010)

Elaboración: Los autores

2.2.2 Análisis Financiero y Normas Internacionales de Información Financiera

El proceso internacional de convergencia contable internacional ha motivado que se cobre conciencia mundial sobre la necesidad de aceptar normas y recomendaciones que responden a una estrategia relacionada con otros procesos de gran impacto en los negocios y economías como son la globalización e internacionalización de las actividades empresariales, la armonización y estandarización internacional de normas y la necesidad de garantizar la transparencia; lo que lleva a generar confianza en los mercados. (Nava, 2009)

Así surgen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las cuales se trató en el la primera sección de este capítulo. Estas introducen un marco conceptual coherente con los requerimientos de información de los mercados, aumentan la información que debe reflejarse en los estados financieros e incorporan nuevas formas para su presentación, así como requerimientos y exigencias de contenido del balance y del estado de resultados; de igual forma se señala como obligación la elaboración de otros estados contables

como el estado de variaciones en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo o de tesorería; finalmente, se incorporan también la opción de elaborar otros estados financieros como el de información segmentada, estado de ganancia por acción, estado de cambios en estimaciones y errores, entre otros. (Nava, 2009)

De acuerdo a Nava (2009), la adopción de las NIIF influye en el análisis financiero al introducir una nueva terminología en la presentación de los estados financieros; por ello, previo a la elaboración de indicadores financieros se debe prestar atención a esta para no confundirse en la aplicación y cálculo de las razones financieras utilizadas para evaluar la situación económica y financiera de las empresas. Justamente el motivo de esta investigación tiene que ver con estos cambios.

De acuerdo a Campa (2007) la introducción de las Normas Internacionales de Contabilidad supone una gran aportación para la mejora del análisis de empresas, especialmente desde la perspectiva de abrirse la posibilidad de disponer de mayor información sobre la marcha de la empresa, como puede ser la información por segmentos, el estado de tesorería, o la posibilidad de presentar la cuenta de resultados por función y no por naturaleza.

Sin embargo, dado que varias de las aportaciones que hacen las NIC y NIIF a la presentación de los estados financieros, son optativas e incluso subjetivas, se abren distintas alternativas de contabilización e información. Para sustentar este criterio, Campa (2007) presenta los resultados de un estudio realizado por Oriol Amat, sobre datos del ejercicio 2000 para una determinada empresa, se exponía la sensibilidad del resultado neto de la misma ateniendo a los principios contables de diferentes países y la utilización de criterios contables más o menos conservadores. El resultado demostraba que el resultado de una empresa podía oscilar tanto entre países como dentro del mismo país. Por ello, afirma que las NICs y NIIF permiten una mayor homogeneidad entre países, pero posiblemente incrementó la diversidad entre los diferentes criterios, al incrementarse las diferentes opciones de contabilización de un mismo hecho económico.

Otro aspecto importante a resaltar es la mayor dificultad que por esta razón se produce para la utilización de ratios sectoriales como elemento comparativo o de benchmarking, al existir diferentes alternativas de contabilización. (Campa, 2007)

Sánchez (2006), señala que los analistas, no sólo deben informarse sobre los cambios producidos, sino que deberán enfrentar el problema de enfrentar dos modelos contables que

introducen modificaciones importantes en la información cuantitativa de los estados contables utilizados como fuente para su análisis. Además de la dificultad de analizar e interpretar los cambios patrimoniales y de resultados que se producen en las compañías por un planteamiento puramente formal que puede incluso originar nuevas posiciones de compra o de venta en un futuro.

De igual manera, al momento de realizar análisis financieros se deberá tener en cuenta la introducción en las normas NIC/NIIF de un marco conceptual o cuerpo de doctrina que sustituye a los marcos regulatorios vigentes en los países que adoptaron NIIF. Dentro de este marco conceptual se incluyen las definiciones de los conceptos de activo, pasivo, ingresos, ganancias y gastos, basadas en criterios económicos donde debe tenerse en cuenta la capacidad de generación de recursos futuros sobre la base de los recursos actuales o de sucesos pasados. (Sánchez, 2006)

Estas nuevas definiciones provocan cambios de los contenidos de los indicadores tradicionales de los analistas financieros, con efectos aún mayores si se considera las consecuencias de los cambios que no van a ir necesariamente a resultados sino que pueden dar lugar a incrementos en el patrimonio neto, incluyendo los efectos de los cambios en las estimaciones contables en una primera aplicación de las normas y el reflejo de las correcciones errores y de los cambios en las políticas contables. (Sánchez, 2006)

Incluso, de acuerdo a Sánchez (2006) en lo que se refiere a la forma de reconocimiento de los elementos patrimoniales, además del coste histórico y del valor de mercado, los analistas se encuentran con la dificultad adicional de que las empresas pueden elegir criterios de coste de reposición, de valores de realización o de valor actual neto, del valor de reembolso, del valor en uso, del valor presente, o de coste amortizado, en función de cual sea el más apropiado en cada momento y siempre que existan valores objetivos de referencia que permitan su cálculo.

De todos ellos el más importante es el denominado valor razonable que además no es de aplicación obligatoria en los casos de inmuebles y de activos agrícolas y sí en cambio para determinados instrumentos financieros. Esto introduce un elemento de subjetividad más en el proceso de representación y valoración contable y obliga al analista a ajustar la documentación contable en un sentido u otro para poder realizar comparaciones entre varias empresas e incluso con la misma empresa a lo largo del tiempo. (Sánchez, 2006)

Como se puede apreciar, los estudios previos y antecedentes teóricos señalan una afectación en los indicadores financieros como consecuencia de la adopción de las NIIF. En el siguiente Capítulo, se presenta la metodología a emplear y se despliegan los resultados obtenidos de las empresas seleccionadas para el caso de Ecuador.

3 Capítulo III

3.1 Metodología

Para desarrollar el presente estudio se utilizará una metodología inductiva de carácter cualitativo. En ese sentido, la técnica a emplearse es la del estudio de casos.

Al respecto, señala que los casos de investigación adoptan, en general, una perspectiva integradora y cita la definición de Yin (1994):

“Una investigación empírica que estudia un fenómeno contemporáneo dentro de su contexto de la vida real, especialmente cuando los límites entre el fenómeno y su contexto no son claramente evidentes. (...) Una investigación de estudio de caso trata exitosamente con una situación técnicamente distintiva en la cual hay muchas más variables de interés que datos observacionales; y, como resultado, se basa en múltiples fuentes de evidencia, con datos que deben converger en un estilo de triangulación; y, también como resultado, se beneficia del desarrollo previo de proposiciones teóricas que guían la recolección y el análisis de datos.” (Yin, 1994, pág.13)

Complementariamente vale destacar que el estudio de caso es una metodología rigurosa que se considera adecuada para la investigación de fenómenos que buscan responder a cómo y por qué, permite estudiar un tema determinado, es ideal para investigaciones en los que las teorías existentes son inadecuadas, estudia fenómenos desde múltiples perspectivas y no desde la influencia exclusiva de una sola variable, explora en forma más profunda y obtiene un conocimiento más amplio sobre cada fenómeno, esto permite el surgimiento de nuevos indicios sobre los temas analizados, y juega un papel importante en la investigación. (Martínez, 2006)

De acuerdo a Martínez (2006), el estudio del caso tiene cinco componentes especialmente importantes:

- Las preguntas de investigación
- Las proposiciones teóricas
- La(s) unidad(es) de análisis
- La vinculación lógica de los datos a las proposiciones

- Los criterios para la interpretación de los datos

Los dos primeros puntos son las referencias o puntos de partidas para la recolección de los datos desde los distintos niveles de análisis del caso(s), y para el análisis posterior de los mismos. En ese sentido, se debe proceder a presentar la forma como se recolectará la información relacionada con las preguntas de investigación y las proposiciones teóricas; ello requiere explicitar tanto las diversas fuentes de las cuales se obtendrá como los instrumentos que han de utilizarse para la recolección de la misma, y posteriormente derivar la vinculación lógica de los datos obtenidos a dichas proposiciones. Finalmente se presentarán los resultados de la investigación a través de conclusiones conducentes al fortalecimiento de las teorías o de los enfoques insertos en el marco teórico de la investigación. (Martínez, 2006)

En este sentido, las fuentes a utilizarse para la presente investigación serán los informes de auditoría externa de los estados financieros de las empresas seleccionadas para el año de transición, disponibles en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. A partir de ellos, se analizarán las cuentas que tienen impacto NIIF. Para ello se utilizará una Matriz de Impacto de las NIIF en la información contable y financiera analizada, en esta se resumen aspectos como las cuentas de balance afectadas por la implementación, lo que dice la norma, puntos críticos y cómo afecta a los procesos contables, financieros, tributarios y operativos dentro de las empresas comerciales objeto de estudio.

Posterior se verificará los valores de los principales indicadores financieros de liquidez, gestión, rentabilidad y endeudamiento, observando un enfoque cuantitativo analizando los saldos según NEC y NIIF y los ajustes que se han realizado al final del periodo de transición, información de corte numérica que se presenta en los Estados de Resultados Integrales y en la Conciliación de Estados de Resultados de las empresas seleccionada, identificando las partidas que han generado variaciones.

De esta forma, la metodología a seguir para el desarrollo del presente trabajo se resume de la siguiente manera:

Etapa I: Identificación de las diferencias entre NIIF y normativa local a través de los ajustes realizados por las empresas seleccionadas.

Etapa II: Cálculo de los ratios financieros de las categorías de liquidez, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad.

Etapa III: Análisis de los resultados, cálculo y estimación de las variaciones promedio y desviaciones de los resultados individuales.

3.1.1 Estado del arte

A nivel mundial se han desarrollado varios estudios sobre la implementación y los impactos financieros de la convergencia a NIIF. En su gran mayoría estos trabajos resaltan la tesis del problema de la comparabilidad de la información contable, especialmente en los negocios y firmas multinacionales en donde se exige una mayor calidad de la información financiera. Para estas compañías, las NIIF les permitieron solucionar las diferentes exigencias de los usuarios de la información. (Guevara & Correa, 2014)

A continuación un breve repaso por estas investigaciones y sus principales conclusiones, realizado por Guevara & Correa (2014):

- Caso chileno: se realizó un estudio con una muestra de 21 empresas que cotizan en bolsa y enfatizando los cambios de la Propiedad, Planta y Equipo (PPE), por su contabilización, ya sea con el método del costo amortizado o por valor razonable y en la eliminación de la corrección monetaria. La investigación reveló cambios en los indicadores financieros, destacándose el aumento de la participación de la PPE sobre los activos totales, y afectando indicadores como el retorno sobre los activos.
- Caso español: un estudio desarrollado en el 2010 con empresas cotizantes de bolsa por Fito, Gómez y Moya concluye que hay cambios significativos generados por la convergencia a NIIF en el total de activos, específicamente por la valoración de los instrumentos financieros y la inclusión en el balance de contratos de arrendamientos operativos. Sus ratios basados en la rentabilidad tanto económica como financiera, aunque disminuyen, no la consideran material. Los autores mencionan que los estados financieros bajo NIIF mejoran la calidad de la información financiera.
- Caso de la Unión Europea: se desarrolló un estudio basado en el análisis de 5 indicadores financieros que reflejan la calidad de la información contable en 15 países pertenecientes a la Unión Europea, antes y después de la implementación de las NIIF.

Los resultados muestran que hay una relación entre la implementación de las Normas y la mejora en la calidad de la información financiera.

- Dasker et al, utilizó una muestra de 6.500 empresas de 26 países. Sus principales conclusiones apuntan a un incremento de la liquidez del mercado, una reducción de los costos y un valor mayor del indicador de la curva de Tobin. El estudio muestra también que los impactos más pronunciados fueron en aquellos países en donde la implementación de NIIF fue voluntaria.

Todos estos trabajos se realizaron sobre países que ya terminaron el proceso de implementación de las NIIF, por lo cual los estudios y análisis se realizan con cifras definitivas de los impactos evidenciados tanto en el patrimonio neto como en la utilidad.

En general, de estos trabajos se desprende que la implementación de las NIIF tuvo un impacto, en los diferentes países, en la estructura tanto del patrimonio neto como de la utilidad en ambos sentidos, siendo en algunos casos, muy significativos los cambios de las tendencias, afectando obviamente la manera de leer e interpretar los diferentes indicadores tanto financieros como de valor de las empresas. (Guevara & Correa, 2014)

Al respecto Fernández & Olmedillas (N.D.) señalan que los cambios en los elementos de la información financiera se reflejan en tres aspectos. En primer lugar, cambios asociados a la presentación de los estados financieros, cuyo formato va a verse modificado. En segundo lugar, costes que para las empresas va a suponer la puesta en práctica de la reforma, como consecuencia de capacitación del personal, adecuación de sistemas, entre otros. Y en tercer lugar, cambios en la forma de representar y valorar los hechos económicos y su repercusión sectorial.

En lo que al primer punto se refiere las NIIF no imponen ningún formato para los estados financieros principales, aunque en algunas de ellas se incluyen sugerencias de presentación, según la nueva normativa, los estados financieros deben contener al menos cifras de dos ejercicios. Todas las cifras que aparezcan en dichos estados financieros deben tener su cifra comparativa, salvo que una norma específicamente permita su no inclusión. Destaca en este punto la gran cabida que tienen la subjetividad y los juicios de valor en las NIIF. Esto supone gran libertad para las empresas a la hora de presentar sus estados financieros, pero puede reducir la comparabilidad entre empresas. (Fernández, María, & Olmedillas, N.D.)

De acuerdo a Fernández y Olmedillas (N.D.) otra consecuencia de la adopción de NIIF es el considerable mayor volumen de información que se exige, lo que acarrea un incremento en los costes de formación, asesoría e informáticos de las empresas derivados del estudio y la preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo a NIIF, que además deben simultanearse con la presentación bajo la norma local.

Finalmente, la tercera consecuencia de la aplicación de las NIIF es su impacto en los valores que presentan las empresas en sus estados contables consolidados, ya que pueden producirse variaciones en los valores de las cuentas de pérdidas y ganancias y en los balances de las compañías. En este sentido, uno de los cambios que genera mayores repercusiones es la introducción del criterio de "valor razonable" (importe por el cual dos partes interesadas, debidamente informadas e independientes, intercambiarían un activo o bien cancelarían un pasivo) en la medición de ciertas partidas del balance, lo que supone que la información debe revisarse cada vez que se presentan estados financieros, puesto que los incrementos del valor razonable de un activo son ingresos (ganancias), mientras que los decrementos son gastos (pérdidas). (Fernández, María, & Olmedillas, N.D.)

Incluso, la dificultad se incrementa ya que el valor razonable se utiliza obligatoriamente sólo en los instrumentos financieros que la empresa posea, salvo que sean préstamos o partidas a cobrar originados por ella (por ejemplo, no se utiliza en las partidas de clientes) o instrumentos de deuda mantenidos hasta el vencimiento; mientras que su uso es voluntario en activos del inmovilizado material; los elementos del inmovilizado inmaterial, y las propiedades inmobiliarias. Con la mayor o menor adopción del concepto del valor razonable se debe considerar los costos de su revisión continua y el mayor grado de volatilidad y complejidad de los resultados de las sociedades.

Con estas consideraciones, en la elaboración de un potencial diagnóstico de los efectos de las NIIF en los indicadores financieros, es necesario considerar que los ajustes y efectos están sujetos al criterio de cada empresa. Así se presenta las afectaciones estimadas en cada grupo de indicadores (Campa, 2007. Pp82-84):

RATIOS DE LIQUIDEZ

Los ratios de liquidez (liquidez, tesorería y disponibilidad) se van a ver afectados por los siguientes aspectos:

- Consideración de activos y pasivos circulantes; al existir bien la posibilidad de considerar activos y pasivos circulantes aquellos con un período de liquidez/exigibilidad inferior a doce meses; o bien el período medio de realización de la empresa en cuestión.
- Método de valoración de existencias; dado que éstas podrán estar valoradas bien mediante FIFO, mediante LIFO o bien mediante el método de los minoristas.
- Introducción de activos y pasivos derivados de la tenencia de instrumentos derivados.

RATIOS DE ROTACIÓN Y PLAZOS

Las ratios de rotación del activo fijo, de rotación del activo circulante y los plazos medios de cobro, pago y existencias podrán verse afectados en función de los siguientes criterios:

El ratio de rotación del activo fijo se puede ver especialmente afectado por el denominador, por el volumen de activo. De esta forma, a los aspectos comentados en los ratios de liquidez sobre los posibles impactos en el activo circulante, hemos de añadir la posibilidad de que dispone la Empresa de revalorizar sus activos fijos o parte de ellos; anualmente o con diferente periodicidad; etc.

En función del criterio utilizado, el ratio de rotación se verá afectado. Resumiendo, a mayores activos revalorizados, menor ratio de rotación. También, en determinados sectores, la ratio puede verse afectado por la no incorporación al activo de los gastos de investigación, y su consideración directa como gasto.

- En las ratios de rotación de activos circulantes, son aplicables los comentarios expuestos, como decíamos, en el apartado de ratios de liquidez. Su resultado, al alza o la baja, dependerá del impacto que, especialmente, tengo el criterio de valoración de existencias.
- En cuanto a los plazos medios de cobro, pago y existencias, el único que se verá especialmente afectado será el de existencias, por las mismas causas expuestas en el apartado anterior.

RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

Al referirnos a los ratios de endeudamiento, mencionamos el ratio de endeudamiento (cociente entre las deudas totales y el total pasivo) y el ratio de capacidad de devolución de la deuda (préstamos recibidos dividido por el cash flow generado). En este caso su impacto viene dado por la posible actualización de los pasivos a largo plazo, minorando el saldo total de las deudas y del pasivo. El cash flow, entendido como tesorería generada, no como beneficio neto más amortizaciones, obviamente no se ve afectado.

RATIOS DE RENTABILIDAD

Dentro de los ratios de rentabilidad diferenciábamos los ratios de rentabilidad económica y los de rentabilidad financiera:

- Rentabilidad económica (Beneficio neto antes de intereses e impuestos dividido por el total activo), que su vez se puede descomponer en dos factores, rotación y margen. Por lo tanto, la rentabilidad económica, y sus dos

componentes (rotación y margen) se verá notablemente afectada por las NICs que haya seguido la empresa, especialmente, en sus apartados de valoración de existencias y revalorización de activos.

– Rentabilidad financiera (Beneficio neto sobre fondos propios). También en este caso se vería afectado, pues a los ajustes propios al beneficio neto, ya comentados, se podrían ver afectados los fondos propios por el criterio seguido en la revalorización de activos inmobiliarios, y que por lo tanto no afecten a resultados y se hayan abonado directamente a reservas de revalorización (NIC 40).

La Superintendencia de Sociedades de Colombia (2011), realizó un estudio de la convergencia a las Normas Internacionales de Contabilidad e Información Financiera, con lo que pudo identificar los principales aspectos puntos de divergencia, ventajas, desventajas, justificaciones, limitaciones e incertidumbres, sobresaliendo los efectos financieros, contables e impositivos que tengan como origen la aplicación de las NIIF.

En base a ello, se identificó los impactos altos y bajos de origen individual de la muestra de las empresas que consideró el estudio, los cuales se resumen en la Figura 3.1. a continuación.

En este sentido, la Superintendencia de Sociedades de Colombia (2011) define a los Impactos Altos con Origen Sistémico como los ajustes que pueden presentar una importancia material dentro de la estructura patrimonial durante la transición a las NIIF y/o en los resultados futuros de las empresas, no sólo en una empresa sino de manera agregada de un sector, y que tiene su origen en las modificaciones de políticas que se hacen como parte del proceso de incorporar los parámetros contables internacionales y de información financiera, que por su relevancia requieren intervención regulatoria.

Por su parte los Impactos Bajos de Origen Sistémico son aquellos ajustes que, si bien inicialmente, no tiene una importancia material por el impacto en la estructura patrimonial en la transición y/o en los resultados futuros de las empresas, a nivel consolidado del sector, y cuyo origen sea el resultado de políticas modificadas para incorporar los estándares internacionales de información financiera, y que necesitan de una intervención del ente de regulación por tener un alcance superior a las prácticas contables del país. (Superintendencia de Sociedades, 2011)

Figura 3.1
Impactos individuales y sistémicos de aplicación de NIIF

IMPACTO/ ORIGEN	INDIVIDUAL	SISTEMICO
Alto	Costo Inicial y Medición Posterior de Activos y Pasivos Beneficios de Empleados Ingresos Ordinarios Propiedades, Planta y Equipo Activos Intangibles y Cargos Diferidos Deterioro de Activos Financieros Estados Financieros Separados Impuestos corrientes y diferidos Arrendamientos Industrias Especializadas Presentación y Revelación	Acuerdos conjuntos Beneficios de Empleados Impuestos Corrientes y Diferidos Medición al Valor Razonable Transición IFRS Combinaciones de Negocios -Adquisiciones Estados Financieros Consolidados Estados Financieros Separados Estado del Resultado Integral Moneda Funcional Cambios en Políticas Contables y errores. Industrias Especializadas
Bajo	Deterioro de valor de los activos Revelaciones de partes relacionadas y participaciones en otras entidades Diferencia en cambio de Transacciones y conversión de negocios en el extranjero. Hechos posteriores a la fecha de balance Operaciones Descontinuadas Provisiones y Contingencias Utilidades por Acción Inventarios	Deterioro de valor de los activos de Largo Plazo. Propiedades de Inversión Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta. Operaciones Discontinuadas Provisiones y Contingencias Arrendamientos

Fuente: Superintendencia de Sociedades, 2011

De otro lado, los impactos individuales también se clasifican como altos y bajos. En el primer grupo se incluyen aquellos ajustes con una relevancia material alta por su efecto en la estructura patrimonial en la transición a las normas internacionales y/o en los resultados futuros de las empresas, en el sector de manera consolidada, motivada por la modificación de políticas al originado en cambios de políticas al implementar los estándares internacionales de información financiera y que impacta a las empresas, cuya contabilidad se rige más por las reglas (contables, tributarias o disposiciones de carácter especial) instrumentadas por los planes de cuentas, que por los principios que denoten la realidad económica y esencia de las transacciones, pero cuyos ajustes y aplicación están bajo su control. Entretanto, el segundo grupo de impactos se refiere a aquellos ajustes de importancia material baja por el impacto en la estructura patrimonial al momento de la transición a las NIIF y/o en los resultados futuros de las empresas, a un nivel del sector como un todo, generado por los cambios de políticas al incorporar los estándares internacionales de información financiera afectando a empresas que se alinean con con reglas contables, tributarias o disposiciones de carácter especial y que se

hayan implementado a través de los planes de cuentas, que con una contabilidad que tome como base principios que evidencien la realidad económica y esencia de las transacciones, pero que así mismos sus ajustes y aplicación estarían bajo el control de la empresa. (Superintendencia de Sociedades, 2011)

3.1.2 Selección de los casos

Con los antecedentes señalados y considerando que las NIIF son de aplicación general y obligatoria para todas las empresas nacionales de acuerdo a lo determinado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se evidencia que un estudio completo del impacto de las NIIF en los indicadores financieros alcanza niveles de complejidad y recursos elevados.

Así mismo, las características del método del caso permiten que se escoja el sujeto o sujetos de estudio de acuerdo a un análisis detallado del mismo, de manera que cumpla con las condiciones de accesibilidad de información, características que presentan su estructura financiera previo a NIIF y post NIIF, además de que tengan algún grado de representatividad.

Para la selección de los casos de empresas se realizó el siguiente procedimiento. En base al ranking de las 1000 empresas más grandes del Ecuador al 2015, publicado en la Superintendencia de Compañías se identificaron que 820 clasifican como grandes y 488 compañías pertenecen al Sector Comercio siendo el más representativo.

A partir de este grupo se considera como criterios de selección la disponibilidad de información y posicionamiento en el ranking empresarial elaborado por el ente de control.

En este orden de ideas, se procedió a seleccionar 4 empresas del sector comercial pero que su actividad económica gira en distintos ámbitos: ventas de medicamentos, venta de licor y ventas en el sector de hidrocarburos y combustibles e industrialización y venta de alimentos provenientes del mar en conserva, como se aprecia en el Cuadro adjunto.

Cuadro 3.1
Empresas seleccionadas

	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4
Objeto social	Comercialización en la distribución de combustibles, de manera directa o a través de terceros conforme el ordenamiento legal.	Importación, distribución y venta de cigarrillos, bebidas, alimentos y todo tipo de productos de consumo o uso humano.	Industria de la pesca en sus fases de extracción procesamiento transformación y comercialización de las especies bioacuáticas peces mariscos y vegetales, de la fauna mar, ríos, lagos, etc.	Comercialización y distribución de productos farmacéuticos, de perfumería, bazar y otros que se expanden en farmacias y almacenes y programas y planes para el cuidado de la salud.
Actividad económica	G4730.01 - Venta al por menor de combustibles para vehículos automotores y motocicletas en establecimientos especializados.	G4711.01 - Venta al por menor de gran variedad de productos en tiendas, entre los que predominan, los productos alimenticios, las bebidas o el tabaco, como productos de primera necesidad y varios otros tipos de productos, como prendas de vestir, muebles, aparatos, artículos de ferretería, cosméticos, etc.	G4630.33 - Venta al por mayor de pescado, crustáceos, moluscos y productos de la pesca.	G4772.01 - Venta al por menor de productos farmacéuticos en establecimientos especializados.
Provincia	Pichincha	Pichincha	Guayas	Pichincha
No. Empleados	60	215	5779	1.482
Activo	18.616.260	72.197.534	302.726.569	171.108.723
Patrimonio	4.641.686	17.117.317	124.241.733	37.733.737.22
Ventas	390.632.142	370.720.757	355.563.015	282.837.549
Utilidad	953.642	16.216.899	(239.347)	5.998.659
Ranking 2015	858	208	29	84

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Elaboración: Los autores

3.1.3 Análisis de la Información

Con el propósito de llevar a cabo esta evaluación del impacto por la conversión de Estados Financieros a NIIF se utilizaron los estados financieros auditados y los informes de auditoría externa que las empresas entregan a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Se consideraron los estados financieros del año de transición, mismos en los que de acuerdo a la norma debían incluir las equivalencias tanto bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad como bajo las Normas Internacionales de Información Financiera. Se hizo esto

para poder comparar los resultados que arrojen los índices con ambas formas de presentarlos, y que no se generen diferencias o distorsiones por el ciclo económico, condiciones del mercado de la empresa o situaciones particulares de la misma compañía.

De esta manera, se analizaron los estados de situación del periodo de transición (año 2011) tanto a inicio como a fin de periodo, además de la identificación de las afectaciones en las cuentas originadas por las NIIF, así como los movimientos de ajustes realizados por las compañías para adecuarse a los nuevos estándares.

Así, en la Cuadro 3.2 a continuación se aprecia que la empresa 1 se ve afectada en las cuentas de Inventarios, “Propiedades, planta y equipo” netos, Otros activos no corrientes, Resultados acumulados y Resultado del ejercicio.

Cuadro 3.2
Afectaciones por NIIF a las cuentas de la empresa 1

	Inicio periodo de transición		Final periodo de transición	
	Ajustes por conversión		Ajustes por conversión	
	Debe	Haber	Debe	Haber
Activo	1.134.443,00	86.597,63	28.783,38	
Activo corriente		29.365,87		
Inventarios		29.365,87		
Activo no corriente	1.134.443,00	57.231,76	28.783,38	
Propiedades, planta y equipo netos	1.134.443,00		9.343,00	
Otros activos no corrientes		57.231,76	19.440,38	
Pasivo		54.843,00		6.488,00
Pasivos no corrientes		54.843,00		6.488,00
Pasivo diferido		54.843,00		6.488,00
Patrimonio neto	141.440,63	1.134.443,00		41.736,76
Resultados acumulados	141,440,63	1.134.443,00		19.441,38

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	141.440,63	1.134.443,00		19.441,38
Resultado del ejercicio				2.854,00

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y la empresa

Elaboración: Los autores

Por su parte, del análisis del informe de auditoría a los estados financieros de la empresa 2 se refleja el impacto en las cuentas de Propiedades, planta y equipo, Activo intangible, Pasivo diferido, Resultados acumulados y Resultados del ejercicio.

Cuadro 3.3
Afectaciones por NIIF a las cuentas de la empresa 2

	Inicio periodo de transición		Final periodo de transición	
	Ajustes por conversión		Ajustes por conversión	
	Debe	Haber	Debe	Haber
Activo	1.383.444,94	258.476,58	295.059,70	4.910,02
Activo corriente				
Activo no corriente	1.383.444,94	258.476,58	295.059,70	4.910,02
Propiedades, planta y equipo neto	1.383.444,94	258.476,58	204.890,03	4.910,02
Activo intangible			90.169,67	
Pasivo		76.644,38	24.267,32	
Pasivo no corriente		76.644,38	24.267,32	
Pasivo diferido		76.644,36	24.267,32	
Patrimonio neto		1.048.324,00		314.417,00
Resultados acumulados		1.048.324,00		
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		1.048.324,00		
Resultado del ejercicio				314.417,00

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y la empresa

Elaboración: Los autores

La empresa 3 de acuerdo a lo que se aprecia en la Cuadro 3.4 a continuación revela ajustes en los Activos financieros, específicamente en las Otras cuentas por cobrar, Inventarios, Servicios y otros pagos por anticipado, Propiedades planta y equipo, Otros activos no corrientes, Cuentas y documentos por pagar, Provisiones y los Resultados acumulados.

Cuadro 3.4
Afectaciones por NIIF a las cuentas de la empresa 3

	Inicio periodo de transición		Final periodo de transición	
	Ajustes por conversión		Ajustes por conversión	
	Debe	Haber	Debe	Haber
Activo	60.906.334,00	21.662.580,00	9.175.866,00	7.504.110,00
Activo corriente	4.713.790,00	5.176.721,00	6.097.457,00	6.759.127,00
Activos financieros		2.159.665,00	2.159.865,00	964.925,00
Otras cuentas por cobrar		2.159.665,00	2.159.685,00	964.925,00
Inventarios	4.713.790,00	2.870.238,00	3.790.974,00	5.794.202,00
Servicios y otros pagos por anticipado		146.818,00	146.818,00	
Activo no corriente	56.192.514,00	16.485.859,00	3.078.409,00	744.983,00
Propiedades, planta y equipo neto	56.192.544,00	16.249.229,00	2.842.766,00	636.161,00
Otros activos no corrientes		236.639,00	235.643,00	108.822,00
Pasivo	3.235.305,00	13.044.500,00	3.641.047,00	2.685.910,00
Pasivo corriente	3.235.305,00	3.341.499,00	2.625.264,00	2.685.910,00
Cuentas y documentos por pagar	3.235.305,00	3.194.986,00	2.625.264,00	2.510.319,00
Provisiones		146.513,00		175.591,00
Pasivo no corriente		9.703.001,00	1.015.783,00	
Patrimonio neto		29.434.559,00	1.587.022,00	1.509.508,45
Resultados acumulados		29.434.559,00	1.587.022,00	1.509.506,48
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		29.434.559,00		

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y la empresa

Elaboración: Los autores

Finalmente, la empresa 4 es la que mayor número de ajustes presenta, conforme se ve en el Cuadro 3.5. Las cuentas que se afectaron por el cambio de presentación de la

información financiera de NEC a NIIF en esta firma fueron: Efectivo y equivalentes de efectivo, Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados, Provisión cuentas incobrables, Inventarios, Servicios y otros pagos por anticipado, Otros activos corrientes, Propiedades, planta y equipo, Activo intangible neto, Activos por impuestos diferidos, Otros activos no corrientes, Cuentas por pagar, Otros pasivos corrientes, Pasivo diferido y Resultados acumulados.

Cuadro 3.5
Afectaciones por NIIF a las cuentas de la empresa 4

	Inicio periodo de transición		Final periodo de transición	
	Ajustes por conversión		Ajustes por conversión	
	Debe	Haber	Debe	Haber
Activo	17.596.570,68	12.616.148,11	2.278.747,34	1.311.155,16
Activo corriente	659.105,35	776.002,74	121.587,61	921.010,90
Efectivo y equivalentes del efectivo		576.178,89		62.350,17
Activos financieros	576.178,89	85.608,89	62.350,17	513.095,41
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	576.178,89		62.350,17	
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados		3.028,68		198.438,41
Provisión cuentas incobrables		82.580,21		314.667,00
Inventarios	74.199,43			35.982,13
Servicios y otros pagos anticipados		114.214,96	59.237,44	300.856,16
Otros activos corrientes	8.727,03			8.727,03
Activo no corriente	16.937.465,33	11.840.145,37	2.157.159,73	390.144,26
Propiedades, planta y equipo neto	13.609.521,43	8.428.325,66	984.225,58	171.171,15
Activo intangible neto	3.255.586,06	2.945.422,76	1.126.759,43	138.697,31
Activos por impuestos diferidos	72.357,85			72.357,85
Otros activos no corrientes		466.366,95	46.174,72	7.917,95
Pasivo	1.711.230,11	2.644.224,73	2.059.059,50	2.955.610,74
Pasivo corriente	597.208,00		15.748,00	
Cuentas por pagar			15.748,00	

diversas relacionadas				
Otros pasivos corrientes			6.468.108,40	
Pasivos no corrientes	1.114.022,11	2.644.224,73	2.043.311,50	2.955.610,74
Provisiones por beneficios a empleados	1.114.022,11	439.271,59	439.271,59	1.114.022,11
Pasivo diferido		2.204.953,14	1.604.039,91	1.841.588,63
Patrimonio neto	4.596.900,33	8.644.328,28		71.040,94
Resultados acumulados	4.596.900,33	8.644.328,28		71.040,94
Resultados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF	4.596.900,33	8.644.328,28		71.040,94

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y la empresa

Elaboración: Los autores

Resumiendo las afectaciones en la matriz que se presenta a continuación, se aprecia que las empresas 3 y 4 son las que más ajustes debieron realizar como consecuencia de la adopción de las NIIF. Esto a pesar de que pertenecen a dos sectores distintos.

Cuadro 3.6
Afectaciones por cuenta por empresa del cambio a NIIF

Cuenta	Empresa				Total
	1	2	3	4	
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes del efectivo				1	1
Activos financieros			1	1	2
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento				1	1
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados				1	1
Provisión cuentas incobrables				1	1
Otras cuentas por cobrar			1		1
Inventarios	1		1	1	3
Otros activos corrientes				1	1
Activo no corriente					
Propiedades, planta y equipo neto	1	1	1	1	4
Activos por impuestos diferidos				1	1
Servicios y otros pagos anticipados			1	1	2
Activo intangible		1		1	2
Otros activos no corrientes	1		1	1	3

Pasivo					
Pasivo corriente					
Cuentas por pagar diversas relacionadas				1	1
Cuentas y documentos por pagar			1		1
Provisiones			1		1
Otros pasivos corrientes				1	1
Pasivo no corriente					
Provisiones por beneficios a empleados				1	1
Pasivo diferido	1	1		1	3
Patrimonio neto					
Resultado del ejercicio					
Resultados acumulados	1	1	1	1	4
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1	1	1	1	4
Total	7	7	13	22	

Elaboración: Los autores

Así mismo, se observa que las cuentas que presentan más ajustes en sus saldos por variaciones incorporadas por las NIIF son en primer lugar “Propiedades, planta y equipo” y “Resultados acumulados”; esta última cuenta por efecto de la cuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”.

Cabe aclarar que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en su Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03, expidió el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, superávit por valuación, utilidades de compañías Holding y Controladoras; reconocimiento del deterioro y designación e informe de peritos.

En dicha Resolución se señala que:

“Los ajustes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán

derecho a una participación sobre éste. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía a sus accionistas o socios. De registrarse un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones”. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2011, pp.4)

Sobre “Propiedades, Plantas y Equipos”, la NIC 16 prescribe su tratamiento contable, de forma que los usuarios de los estados financieros accedan a la información relevante sobre la inversión de la compañía en este rubro, así como la evolución generada en dicha inversión. Al respecto, el reconocimiento contable de propiedades, planta y equipo presenta las siguientes dificultades como son su contabilización, la cuantificación de su saldo en libros y los ajustes que por depreciación y pérdidas por deterioro se tienen que reconocer. (López, 2016)

Al respecto las NIIF definen a las “Propiedades, Planta y Equipo” como los activos tangibles que son propiedad de una empresa para usarlos en la producción o entrega de un servicio, para alquilarlos a terceros o con fines administrativos y que se espere que sean usados por más de un periodo contable.

Todo elemento de propiedades, planta y equipo, que sea reconocido como activo, se lo valorará al costo y este es su precio de contado al momento del reconocimiento del activo.

Si el pago corresponde a un plazo más largo que los estándares del crédito comercial, la diferencia entre el precio de contado y el total pagado será reconocido como intereses durante todo el periodo de aplazamiento, a no ser que estos intereses sean capitalizados de acuerdo con el tratamiento alternativo permitido en la NIC 23.

Para las NIIF el costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende (López, 2016):

- (a) su precio de adquisición, incluidos los impuestos y aranceles de importación no recuperables que genere la adquisición del bien, tras la deducción cualquier descuento o rebaja del precio;

- (b) todos los costos que tenga relación directa con la ubicación del activo en el sitio y condiciones que se requieran para que opere acorde con los requerimientos de la administración;
- (c) la estimación preliminar de lo que costará el desmantelamiento o retiro del elemento, así como el rehabilitar el lugar sobre el cuál se ubicará, siempre que estas constituyan obligaciones que se generan como consecuencia de utilizar el activo durante un tiempo establecido y con un fin distinto al de producir inventarios.

Además, el activo tiene que cumplir dos características fundamentales para que sea considerado PPE: producir beneficios futuros y que su costo pueda ser medido de manera fiable. Con las NIIF se excluye de este rubro a las Propiedades de inversión, que son bienes inmuebles que la empresa tiene destinados para obtener rentas, o plusvalías de terceros y quedan bajo la NIC 40.

Se debe considerar que las NIIF dan paso al uso de un nuevo costo (costo atribuido) en la fecha de transición a las NIIF, basado en estimaciones del valor razonable. Una empresa que cuente con un nivel de activos alto podría aumentar de manera importante el valor de sus propiedades, planta y equipo, generando cambios en su estructura de costos y gastos. (Superintendencia de Sociedades, 2011)

Como resultado de este ajuste se generan variaciones en la estructura financiera y patrimonial de las entidades, originadas el diferencial a favor entre el nuevo saldo en libros y su base impositiva, misma que es temporaria y que se debe reconocer como un pasivo por impuesto diferido, motivando cambios en el patrimonio de las entidades. (Superintendencia de Sociedades, 2011)

El tratamiento bajo NIIF de las Propiedades, Planta y Equipo se resume en el cuadro 3.7 a continuación.

Cuadro 3.7
Tratamiento de PPE bajo NIIF

NIIF 1P 30 Uso del valor razonable como costo atribuido: Si, en los estados financieros de apertura conforme a las NIIF, una entidad usa el valor razonable como *costo atribuido* para una partida de propiedades, planta y equipo, una propiedad de inversión o para un activo intangible los primeros EEFF NIIF revelarán el total acumulado de tales valores razonables; y el ajuste total al importe en libros presentado según los PCGA anteriores.

NIIF 1 D7 si una entidad escoge la aplicación del modelo del costo de la NIC 40 *Propiedades de Inversión* y los criterios establecidos por la NIC 38 para la realización de revaluaciones. La entidad no usará estas opciones de elección para otros activos o pasivos.

NIIF 1 D8 Si la fecha de medición es la de transición a las NIIF o *una fecha anterior* a ésta, la entidad podrá usar tales medidas del valor razonable, como el costo atribuido para las NIIF a la fecha de la medición, pero si la fecha de medición es *posterior a* la fecha de transición a las NIIF, pero durante el periodo cubierto por los primeros estados financieros conforme a las NIIF, las mediciones al valor razonable pueden utilizarse como costo atribuido cuando el suceso tenga lugar. Una entidad reconocerá los ajustes resultantes, directamente en las ganancias acumuladas en la fecha de medición.

D8B Algunas entidades mantienen elementos de propiedades, planta y equipo o activos intangibles que se utilizan o eran anteriormente utilizados, en operaciones sujetas a regulación de tarifas. El importe en libros de estos elementos puede incluir importes que fueron determinados según PCGA anteriores pero que no cumplen las condiciones de capitalización de acuerdo con las NIIF. Si es este el caso, una entidad que adopta por primera vez las NIIF puede optar por utilizar el importe en libros de PCGA.

NIC 16p 30: Modelo del costo: Luego de su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

NIC 16 p 31: Modelo de revaluación: Luego de su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, en el momento de la revaluación, restando la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Las revaluaciones se harán regularmente, para asegurar que la contabilización en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.
Cuando un elemento de propiedades, planta y equipo sea revaluado la depreciación acumulada en la fecha de la revaluación puede ser tratada de cualquiera de las siguientes maneras:
Eliminada contra el importe en libros bruto del activo, de manera que lo que se exprese es el importe neto resultante, hasta alcanzar el importe revaluado del activo. Esto se utiliza habitualmente en edificios.
NIC 16 p36: Si se revalúa un elemento de propiedades, planta y equipo, se deben reevaluar todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos.
NIC 16 p 16: El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:
Su precio de compra, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
Los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda funcionar.
La estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se estableció.
NIC 16 p 18: Cuando el elemento se ha utilizado para la construcción de inventario la entidad aplicará la NIC 2 Inventarios para contabilizar los costos derivados de las obligaciones por desmantelamiento, retiro y rehabilitación del lugar sobre el que se asienta el elemento, en los que se haya incurrido durante un determinado periodo.

Fuente: NICNIIF. org

Elaboración: Los autores

Este tratamiento a las Propiedades, Planta y Equipo presentó diferencias con relación a como las empresas ecuatorianas venían registrando estos activos. En primer lugar, se restringió a dicha categoría a aquellos activos que cumplían un fin productivo en la empresa y no una inversión que genere otro tipo de ingresos no operativos.

Adicionalmente, no se consideraba el valor residual ni el valor que sería necesario para readecuar el lugar donde se asentaba el activo. Así mismo, las prácticas contables y políticas gerenciales se orientan a utilizar los porcentajes establecidos en las regulaciones de

depreciación con el objeto de obtener beneficios fiscales; adicionalmente los inmuebles se presentan subvaluados por dos razones: por ser depreciados a 20 años y por mantener un costo de origen incluida la revalorización, bastante subestimados y .la depreciación que se aplicaba sobre los mismos era la fijada por el Servicio de Rentas Internas. (Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, 2008)

De esta manera, la clasificación de estos activos y sus tasas de depreciación son las siguientes: edificios e instalaciones (5%), muebles, enseres y equipos (10%), maquinarias y equipos (10%), equipos de oficina (10%), vehículos (20%), equipos de computación y software (33%), y otros equipos (10%). También se incluyen los activos fijos no depreciables como terrenos y construcciones en curso. Al ser registrada adecuadamente la depreciación, se valoran apropiadamente los activos fijos. (Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, 2008)

Finalmente, otra diferencia consistía en que su registro se hacía considerando el costo de adquisición, más los costos desembolsados para que se encuentren operativos.

Todo esto justifica que este sea el rubro con mayores ajustes al realizar el paso de NEC a NIIF, lo que evidentemente podría generar cambios en los indicadores financieros que utilicen a este rubro dentro de sus cálculos.

Otro rubro significativo en cuanto a ajustes en los casos revisados es la cuenta “Inventarios”.

Al respecto el tratamiento NIIF para esta cuentas se resume a continuación en el Cuadro 3.8.

Cuadro 3.8
Tratamiento de inventarios bajo NIIF

Inventarios	NIC 2 párrafo 6: Son activos poseídos para ser vendidos, están en proceso de producción para la venta, son materiales o suministros.
	NIC 2 párrafo 6: El VNR es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los requeridos para llevar a cabo la venta.
	NIC 2 párrafo 9: La medición de los inventarios es al costo o al valor neto realizable, según cual sea menor.
	NIC 2 párrafo 10: El costo de los inventarios comprenden todos los costos derivados de la adquisición y transformación, así los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actual.

	NIC 2 párrafo 11: La medición inicial de los Inventarios es al costo de adquisición, mismo que debe incluir: precio de compra, aranceles de importación y otros impuestos no recuperables de las autoridades fiscales, transporte, etc.
	NIC 2 párrafo 25: Se debe utilizar los métodos de primera entrada primera salida o costo promedio ponderado. Se debe utilizar la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tengan una naturaleza y uso similares. Método LIFO no permitido por NIIF

Fuente: NICNIIF. org

Elaboración: Los autores

Con esto, de acuerdo al Instituto Ecuatoriano de Investigaciones Contables (2008) las NIIF conllevan una adecuada valoración de inventarios y costo de venta. De igual manera, aquellas empresas que registraban su inventario bajo el método LIFO debieron ajustar a sus saldos bajo los métodos de costo promedio ponderado o FIFO.

Finalmente, los Pasivos diferidos, específicamente los Impuestos diferidos, es otra cuenta que genera ajustes en casi todos los casos objetos del presente estudio. El tratamiento bajo NIIF de esta cuenta se observa en la Cuadro 3.9 a continuación.

Cuadro 3.9
Tratamiento de inventarios bajo NIIF

Impuesto diferido	<p>NIC 12 párrafo 12: los saldos deudores y acreedores que representasen impuestos diferidos podrían ser compensados bajo condiciones basadas en en las que se han fijado para los activos y pasivos financieros, en la NIC 32</p> <p>NIC 12 párrafo 13: para su aplicación se debe revelar una explicación acerca de la relación entre el gasto por impuestos y la ganancia contable, si tal relación no quedaba explicada considerando las tasas impositivas vigentes en el país de la entidad que informa. Esta explicación debe ser de una de las dos formas, o bien ambas: (a) una conciliación de las cifras que representan el gasto (ingreso) por impuestos y el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa o tasas impositivas aplicables; o (b) una conciliación numérica de los importes representativos de la tasa impositiva media efectiva y la tasa impositiva existente. Se exige además una explicación de los cambios en la tasa o tasas impositivas aplicables frente a las del periodo contable anterior.</p>
--------------------------	--

	<p>NIC 12 párrafo 14: Información a revelar: (a) con respecto a cada clase de diferencia temporaria, así como de las pérdidas por compensar y los créditos fiscales no utilizados: (i) el importe de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se hayan reconocido; y (ii) el importe de los gastos o ingresos por impuestos diferidos reconocidos en el resultado del periodo, si esta información no resulta evidente al considerar los cambios en los importes reconocidos en el estado de situación financiera; (b) con respecto a las operaciones discontinuadas, el gasto por impuestos relativo a: (i) la ganancia o pérdida derivada de la discontinuación; y las ganancias o pérdidas de operaciones de las actividades ordinarias de la discontinuada; y (c) el importe del activo por impuestos diferidos y la naturaleza de la evidencia que apoya el reconocimiento de los mismos, cuando: (i) la utilización del activo por impuestos diferidos depende de ganancias futuras por encima de las ganancias surgidas de la reversión de las diferencias temporarias imponibles actuales; y (ii) la entidad ha experimentado una pérdida, ya sea en el periodo actual o en el precedente, en la jurisdicción con la que se relaciona el activo por impuestos diferidos.</p>
--	--

Fuente: NICNIIF. org

Elaboración: Los autores

Al respecto cabe señalar que de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) ni los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (PCGA), no existía una norma de impuesto diferido. Por tanto hasta el 31 de diciembre de 2008 no se reconocen ni activo ni pasivo diferido, con excepción de las empresas multinacionales cuyos estados financieros son reportados a sus matrices en el extranjero, que utilizan una normativa internacional diferente. (Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, 2008)

En este sentido, la NIC 12 exige contabilizar los impuestos diferidos utilizando el método del diferimiento denominado método del pasivo basado en el balance (anteriormente basado en el estado de resultados), centrado en las diferencias temporarias surgidas por diferentes bases fiscales de los activos y pasivos de las empresas. (Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, 2008)

Por ende, de acuerdo al Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador (2008), esto generó un mayor o menor cargo a gastos en el estado de resultados por causa del impuesto diferido, incluyendo 15% de participación de trabajadores.

3.2 Presentación de Estados Financieros comparativos NEC-NIIF

El proceso descrito en el punto precedente permitió identificar las cuentas que se vieron afectadas por la adopción de las NIIF en los estados financieros de las empresas en el país.

Como siguiente paso, se procedió a la recolección de los estados financieros preparados para el periodo de transición como lo señala la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No. 498 el 31 de diciembre de 2008, esto es con los saldos NEC y NIIF para inicio y fin del periodo, los cuales se encuentran reflejados en las Cuadros a continuación.

Cuadro 3.10
Empresa 1
Conciliación Estado de situación
Año 2011

	Inicio del periodo de transición 1/1/2011		Final del periodo de transición 31/12/2011	
	Saldos NEC	Saldos NIIF extracontables	Saldos NEC	Saldos NIIF extracontables
Activo	13.731.814,81	14.779.690,18	13.377.379,93	14.454.008,68
Activo corriente	12.762.594,13	12.733.228,26	12.468.249,19	12.438.883,32
Efectivo y equivalentes del efectivo	1.374.357,53	1.374.357,53	116.694,29	116.694,29
Activos financieros	10.739.288,00	10.739.288,00	12.082.949,99	12.082.949,99
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	1.608.734,95	1.608.734,95	1.547.685,74	1.547.685,74
-Provisión por deterioro	(254.610,30)	(254.610,30)	(161.061,01)	(161.061,01)
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	7.046.476,99	7.046.476,99	8.150.843,83	8.150.843,83
Otras cuentas por cobrar	2.338.686,36	2.338.686,36	2.545.481,43	
Inventarios	29.365,87		42.538,57	13.172,70
Servicios y otros pagos anticipados	26.263,37	26.263,37	90.863,75	90.863,75
Activos por impuestos corrientes	593.319,36	593.319,36	135.202,59	135.202,59
Activo no corriente	969.220,68	2.046.461,92	909.130,74	2.015.125,36
Propiedades, planta y equipo netos	911.989,68	2.046.432,68	871.310,12	2.015.096,12
Otros activos no corrientes	57.231,00	29,24	37.820,62	29,24
Pasivo	11.248.298,73	11.303.141,73	11.166.282,68	11.227.613,68
Pasivo corriente	11.072.017,21	11.072.017,21	10.959.386,16	10.959.386,16
Cuentas y documentos por pagar	6.726.309,44	6.726.309,44	7.830.897,08	7.830.897,08
Obligaciones con instituciones financieras	1.535.161,28	1.535.161,28	287.711,11	287.711,11
Otras obligaciones corrientes	296.355,56	296.355,56	884.696,48	884.696,48
Otros pasivos financieros	1.919.937,19	1.919.937,19	1.582.758,08	1.582.758,08
Otros pasivos corrientes	594.253,74	594.253,74	373.323,41	373.323,41
Pasivos no corrientes	176.281,52	231.124,52	206.896,52	268.227,52
Provisiones por beneficios a empleados	176.281,52	176.281,52	206.896,52	206.896,52
Pasivo diferido		54.843,00		61.331,00
Patrimonio neto	2.483.546,08	3.476.548,45	2.211.097,25	3.226.395,00
Capital	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00	2.000.000,00
Reservas	155.239,22	155.239,22	188.069,91	188.069,91
Resultados acumulados		993.002,37		1.012.443,75
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		993.002,37		1.012.443,75
Resultado del ejercicio	328.306,86	328.306,86	23.027,34	25.881,34

Fuente: Empresas

Elaboración: Los autores

Cuadro 3.11
Empresa 2
Conciliación Estado de situación
Año 2011

	Inicio del periodo de transición		Final del periodo de transición	
	Saldos NEC	Saldos NIIF extracontables	Saldos NEC	Saldos NIIF extracontables
Activo	43.794.772,57	44.919.740,91	39.351.202,74	37.671.421,97
Activo corriente	41.398.980,76	41.398.980,74	37.133.721,04	34.038.822,23
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.935.271,25	2.935.271,25	1.268.652,17	1.268.652,17
Activos financieros	33.516.573,58	33.516.573,58	29.616.015,12	29.616.015,12
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	18.165.459,52	18.165.459,52	18.868.431,92	18.868.431,92
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	6.140.849,71	6.140.849,71	6.218.106,49	6.218.106,49
Otras cuentas por cobrar relacionadas	8.350.000,00	8.350.000,00	5.131.026,92	5.131.026,92
Otras cuentas por cobrar	1.445.688,24	1.445.688,24	83.993,68	83.993,68
Provisiones cuentas incobrables	(585.423,89)	(585.423,89)	(685.543,89)	(685.543,89)
Inventarios	3.071.341,80	3.071.341,80	3.140.669,39	3.140.669,39
Servicios y otros pagos por anticipado	27.505,65	27.505,65	13.485,55	13.485,55
Activos por impuestos corrientes	1.848.288,48	1.848.288,46	3.094.898,81	
Activo no corriente	2.395.791,81	3.520.760,17	2.217.481,70	3.632.599,74
Propiedades, planta y equipo neto	2.395.791,81	3.520.760,17	1.611.190,74	2.936.139,11
Activo intangible			606.290,96	696.460,63
Pasivo	30.702.294,65	30.778.939,01	26.886.138,74	26.938.515,78
Pasivo corriente	29.710.507,32	29.710.507,32	25.755.262,84	25.755.262,84
Cuentas y documentos por pagar	12.892.350,03	12.892.350,03	12.281.354,37	12.281.354,37
Obligaciones con instituciones financieras	6.512.968,05	6.512.968,05	4.506.458,34	4.506.458,34
Provisiones	959.657,95	959.657,95	276.911,86	276.911,86
Otras obligaciones corrientes	9.345.531,29	9.345.531,29	8.690.538,27	8.690.538,27
Pasivo no corriente	991.787,33	1.068.431,69	1.130.875,90	1.183.252,94
Provisiones por beneficios a empleados	991.787,33	991.787,33	1.130.875,90	1.130.875,90
Pasivo diferido		76.644,36		52.377,04
Patrimonio neto	13.092.477,92	14.140.801,92	12.465.064,00	13.827.805,00
Capital	108.800,00	108.800,00		108.800,00
Reservas	579.179,00	579.179,00		579.179,00
Resultados acumulados		1.048.324,00		1.048.324,00
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		1.048.324,00		1.048.324,00
Resultado del ejercicio	12.404.498,92	12.404.498,92	11.777.085,00	12.091.502,00

Fuente: Empresas

Elaboración: Los autores

Cuadro 3.12
Empresa 3
Conciliación Estado de situación
Año 2011

	Inicio del periodo de transición		Final del periodo de transición	
	Saldos NEC	Saldos NIIF extracontables	Saldos NEC	Saldos NIIF extracontables
Activo	182.490.742,87	221.734.496,78	176.232.114,44	217.147.624,44
Activo corriente	144.652.579,75	144.189.648,66	138.479.239,56	137.354.638,56
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.222.822,09	11.222.822,00	9.384.780,91	9.384.780,91
Activos financieros	49.613.688,75	47.454.023,75	47.634.550,32	46.669.625,32
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	34.064.785,03	34.064.785,03	35.496.711,75	35.496.711,75
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	2.543.764,12	2.543.764,12	3.345.821,34	3.345.821,34
Otras cuentas por cobrar relacionadas	10.220.563,63	10.220.563,63	4.821.577,75	4.821.577,75
Otras cuentas por cobrar	6.249.610,57	4.089.945,57	7.735.474,07	6.770.549,07
Provision cuentas incobrables	3.465.034,80	3.465.034,80	3.765.034,80	3.765.034,80
Inventarios	72.814.375,65	74.657.927,65	70.373.707,89	70.214.031,89
Servicios y otros pagos por anticipado	1.983.488,77	1.836.670,77	2.557.551,93	2.557.551,93
Activos por impuestos corrientes	9.018.204,49	9.018.204,49	8.528.648,51	8.528.648,51
Activo no corriente	37.838.163,12	77.544.848,12	37.752.874,88	79.792.985,88
Propiedades, planta y equipo neto	35.639.954,73	75.583.278,73	32.652.252,96	74.802.181,96
Otros activos no corrientes	2.198.208,39	1.961.569,39	5.100.621,92	4.990.803,92
Pasivo	91.611.160,26	101.420.355,46	84.576.124,58	93.430.184,58
Pasivo corriente	73.899.518,93	74.005.713,13	65.537.894,43	65.704.736,43
Cuentas y documentos por pagar	23.459.490,78	23.419.171,75	18.510.669,83	18.355.405,83
Obligaciones con instituciones financieras	37.382.716,62	37.382.716,82	39.974.093,44	39.974.093,44
Provisiones	2.156.306,51	2.302.819,51	1.821.887,99	2.143.991,99
Otras obligaciones corrientes	179.978,96	179.978,96	458.346,27	458.346,27
Otros pasivos corrientes	10.721.026,06	10.721.026,09	4.772.896,90	4.772.898,90
Pasivo no corriente	17.711.641,33	27.414.642,33	19.038.230,15	27.725.448,15
Obligaciones con instituciones financieras	9.976.216,82	9.976.216,82	11.532.464,25	11.532.464,25
Cuentas por pagar diversas relacionadas	1.495.576,18	1.495.576,16		
Provisiones a beneficios a empleados	6.239.848,33	6.239.848,33	7.289.376,89	7.289.376,89
Patrimonio neto	90.879.582,61	120.314.141,61	94.360.394,38	123.717.439,86
Capital	26.014.544,00	26.014.544,00	26.014.544,00	26.014.544,00
Aportes de socios para futuras capitalizaciones	12.280.774,89	12.280.774,89	12.282.053,61	12.282.053,61
Reservas	51.835.070,31	51.835.070,31	51.912.582,84	51.912.582,84
Resultados acumulados	749.193,41	30.183.752,41	749.193,41	30.106.238,89
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		29.434.559,00		29.434.559,00
Resultado del ejercicio			3.402.020,52	3.402.020,52

Fuente: Empresas

Elaboración: Los autores

Cuadro 3.13
Empresa 4
Conciliación Estado de situación
Año 2011

	Inicio del periodo de transición		Final del periodo de transición	
	Saldos NEC	Saldos NIIF extracontables	Saldos NEC	Saldos NIIF extracontables
Activo	105.356.579,23	105.239.681,84	114.918.711,50	114.002.391,04
Activo corriente	59.212.448,28	59.095.550,89	68.774.580,55	67.858.260,09
Efectivo y equivalentes del efectivo	10.781.142,26	10.204.963,37	11.190.391,32	10.551.862,26
Activos financieros	17.359.260,15	17.849.830,15	21.671.630,17	21.711.455,17
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento		576.178,89		638.529,06
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	9.452.876,82	9.452.876,82	10.590.197,89	10.590.197,89
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	4.487.237,68	4.484.209,00	7.595.803,86	7.394.336,77
Otras cuentas por cobrar relacionadas	2.432.230,40	2.432.230,40	1.471.773,59	1.471.773,59
Otras cuentas por cobrar	1.878.498,34	1.878.498,34	2.942.198,82	2.942.198,82
Provision cuentas incobrables	(891.583,09)	(974.163,30)	(928.343,75)	(1.325.580,96)
Inventarios	29.573.030,94	29.647.230,37	31.026.388,48	31.064.605,76
Servicios y otros pagos anticipados	894.629,77	780.414,81	4.145.289,93	3.789.456,25
Activos por impuestos corrientes	201.520,40	201.520,40	201.537,20	201.537,20
Otros activos corrientes	402.864,76	411.591,79	539.343,45	539.343,45
Activo no corriente	46.144.130,95	46.144.130,95	46.144.130,95	46.144.130,95
Propiedades, planta y equipo neto	27.358.561,87	32.539.757,64	29.253.471,12	35.247.721,32
Activo intangible neto	6.399.205,67	6.709.368,96	14.714.080,96	16.012.306,39
Activos por impuestos diferidos		72.357,85		
Otros activos no corrientes	12.386.363,41	11.919.966,46	2.946.411,26	2.518.271,08
Pasivo	80.125.942,05	81.058.936,67	81.996.464,37	83.826.010,23
Pasivo corriente	76.615.674,63	76.018.466,63	69.471.603,50	68.858.647,50
Cuentas y documentos por pagar	33.759.966,60	33.759.966,60	35.809.724,20	35.809.724,20
Obligaciones con instituciones financieras	28.825.456,65	28.825.456,65	18.194.185,68	18.194.185,68
Otras obligaciones corrientes	7.386.009,69	7.386.009,69	5.761.547,16	5.761.547,16
Cuentas por pagar diversas relacionadas	1.455.206,10	1.455.206,10	887.848,10	872.100,10
Provisiones	1.119.817,36	522.609,36	1.458.790,74	861.582,74
Anticipos de clientes	1.271.850,84	1.271.850,84	891.399,22	891.399,22
Otros pasivos corrientes	2.797.367,39	2.797.367,39	6.468.108,40	6.468.108,40
Pasivos no corrientes	3.510.267,42	5.040.470,04	12.524.860,87	14.967.362,73
Obligaciones con instituciones financieras			9.346.909,46	9.346.909,46
Provisiones por beneficios a empleados	3.430.139,85	2.755.389,33	3.175.323,84	3.175.323,84
Pasivo diferido	77.500,00	2.282.453,14		2.442.501,86
Otros pasivos no corrientes	2.627,57	2.627,57	2.627,57	2.627,57
Patrimonio neto	25.230.637,18	29.278.065,13	33.692.079,76	37.810.548,65
Capital social	20.697.400,00	20.697.400,00	20.697.400,00	20.697.400,00
Reservas	1.595.951,30	1.595.951,30	2.835.561,70	2.835.561,70
Resultados acumulados	(9.458.818,10)	(5.411.390,15)	217,60	4.118.686,49
Resultados provenientes de la adopción por primera vez de NIIF		4.047.427,95		4.118.686,49
Resultados del ejercicio	12.396.103,98	12.396.103,98	10.158.900,46	10.158.900,46

Fuente: Empresas

Elaboración: Los autores

Con los estados financieros de los mismos periodos (inicio y fin de la transición), presentados tanto bajo las NEC como con las NIIF, se seleccionaron un grupo de indicadores en cuyas fórmulas de cálculo se incluyen cuentas contables que se ajustaron como efecto del cambio.

Estos indicadores y sus fórmulas se presentan en el Cuadro 3.14 a continuación.

Cuadro 3.14
Indicadores financieros seleccionados

Razón corriente	Activo corriente/Pasivo corriente
Prueba acida	Activo corriente-inventarios/Pasivo corriente
Rotación de activos	Ventas/Total de activos
Rotación de activos fijos	Ventas/Activos fijos
Rotación de inventarios	Costo de ventas inventario promedio
Endeudamiento del activo	Pasivo total/Activo total
Endeudamiento del patrimonio	Pasivo total/Patrimonio
ROA	UAIT/Activo
ROE	UAIT/Patrimonio
Tasa Interna de Crecimiento	$(ROA \times \text{Tasa Ret. Util.}) / (1 - ROA \times \text{Tasa Ret. Util.})$
Tasa de Crecimiento sostenido	$(ROE \times \text{Tasa Ret. Util.}) / (1 - ROE \times \text{Tasa Ret. Util.})$
Dupont	$(\text{Utilidad neta/Ventas}) \times (\text{Ventas/Activo total}) \times (\text{Activos/Patrimonio})$

Fuente: Investigación propia

Elaboración: Los autores

Es a partir de los estados de situación comparados entre las NEC y las NIIF del inicio y fin del periodo de transición que se calculan los indicadores financieros y que posibilita la comparación de ambos resultados.

De esta manera, al comprobar los resultados de los indicadores en el mismo periodo, pero presentados bajo las dos normas diferentes, se podrá evaluar si estos sufrieron cambios en sus resultados.

4 Capítulo IV

4.1. Presentación de resultados

A partir de los estados financieros con los ajustes requeridos por el paso de NEC a NIIF, se calculan los indicadores financieros con las cuentas bajo la presentación NEC y bajo las presentaciones NIIF.

Es importante destacar que se comparan indicadores de periodos idénticos, inicio y fin del año de transición (2011), con el fin de descartar posibles variaciones o distorsiones generadas por situaciones externas (nivel de actividad económica, acciones de la competencia, fenómenos naturales, entre otros) o eventos internos (mejoras en calificación de personal, reducción de costos, entre otros). De esta manera, se aísla exclusivamente el efecto contable de la adopción de las NIIF sobre los estados financieros y por ende en el resultado del cálculo de los indicadores financieros.

Una vez obtenidos los indicadores se procede a calcular la diferencia relativa entre los valores obtenidos con NEC y con NIIF. Esto permitirá obtener un porcentaje referencial para estimar en que indicador se generan las mayores diferencias.

4.1.1 Revisión de los indicadores por empresa

Empresa 1

Liquidez

Los dos indicadores seleccionados para la medición de la liquidez de esta empresa, no muestran variaciones para el inicio del periodo de transición. Para el final del periodo de transición hay una ligera diferencia en el indicador de razón corriente. Con un valor de 0,01 superior al ser calculado con NEC frente al valor calculado con NIIF.

Eficiencia

De los 3 indicadores de eficiencia seleccionados, se aprecia la mayor diferencia en los indicadores de Rotación de activos fijos y Rotación de inventarios. Se aprecia que las mayores variaciones se dan en los valores finales de la Rotación de activos fijos. Esta diferencia se da

por el incremento en los activos no corrientes generados por las variaciones que se dan en los valores de Propiedad, Planta y Equipos, de acuerdo a lo explicado en el Capítulo anterior.

Endeudamiento

En lo referente a los indicadores de Endeudamiento, el indicador más afectado por la presentación de la información bajo el formato NIIF es el de Endeudamiento del patrimonio, donde por el efecto de los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, se produce un incremento del patrimonio, por lo que la relación entre pasivo y patrimonio cae con la aplicación de las NIIF.

Rentabilidad

Consecuente con lo expresado en el punto anterior, el efecto sobre los resultados del ROA y ROE, es mayor en lo concerniente a la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), como resultado de las variaciones patrimoniales que generan las Normas Internacionales de Información Financiera.

Crecimiento

Se aprecian diferencias significativas entre los resultados de la Tasa de Crecimiento sostenido, con reducciones del 18% y 19% al utilizar los estados financieros con NIIF. Se puede apreciar de esta manera que al aplicar NIIF, la potencialidad de crecimiento de la empresa sin recurrir a financiamiento de sus accionistas se reduce con la aplicación de las NIIF.

En el caso de la Tasa Interna de Crecimiento, se aprecia que hay una reducción, aunque mucho menor que la observada en el otro índice. En ambos casos, esta reducción se debe a la disminución de los indicadores de ROA y ROE.

Cuadro 4.1
Comparación de indicadores empresa 1

	Inicio transición		Fin transición		Variación	
	NEC	NIIF	NEC	NIIF	Inicio	Final
Razón corriente	1,15	1,15	1,14	1,13	0%	0%

Prueba acida	1,15	1,15	1,13	1,13	0%	0%
Rotación de activos	26,30	24,44	27,00	24,99	-7%	-7%
Rotación de activos fijos	372,63	176,48	397,26	179,22	-53%	-55%
Rotación de inventarios	12.201,71	24.557,35	9.904,30	54.063,58	101%	446%
Endeudamiento del activo	81,91%	76,48%	83,47%	77,68%	-7%	-7%
Endeudamiento del patrimonio	452,91%	325,13%	505,01%	347,99%	-28%	-31%
ROA	9,46%	8,79%	9,71%	8,99%	-7%	-7%
ROE	52,31%	37,37%	58,75%	40,27%	-29%	-31%
Dupont	13,22%	9,44%	1,04%	0,80%	-29%	-23%
Tasa crecimiento sostenido	65%	39%	79%	43%	-40%	-45%
Tasa interna de crecimiento	8%	7%	8%	7%	-8%	-8%

Fuente: Empresas

Elaboración: Los autores

Empresa 2

Liquidez

Al igual que en los resultados de la empresa 1, no se evidencia variaciones de los resultados del indicador al aplicar NIIF en el inicio del periodo de transición. Sin embargo si se aprecian diferencias en los indicadores al final del periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, generadas especialmente por la diferencia que se aprecia en la cuenta de Inventario.

Eficiencia

De los 3 indicadores de eficiencia seleccionados, se aprecia la mayor diferencia en los indicadores de Rotación de activos fijos y Rotación de inventarios. Se aprecia que las mayores variaciones se dan en los valores finales de la Rotación de activos fijos. Esta diferencia se da por el incremento en los activos no corrientes generados por las variaciones que se dan en los valores de Propiedad, Planta y Equipos, de acuerdo a lo explicado en el Capítulo anterior.

Endeudamiento

En lo referente a los indicadores de Endeudamiento, hay ligeras diferencias porcentuales en ambos indicadores, especialmente en la relación pasivo versus patrimonio. Esto como consecuencia de variaciones en los Activos no corrientes (Propiedades, Planta y Equipo) y por el efecto patrimonial de los Resultados generados por adopción de las NIIF.

Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad presentan variaciones. El ROA tiene diferencias menores. Sin embargo el ROE presenta mayor diferencia entre NEC y NIIFG como consecuencia de las variaciones en patrimonio que generan las NIIF.

Crecimiento

Al igual que en el caso anterior, se aprecia una disminución más grande en el caso de la Tasa de Crecimiento Sostenido, aunque no tan importante como con la empresa 1. En este caso, la reducción al inicio y fin de la transición a las NIIF es de 3% y 4%. Así mismo, la diferencia entre este y el indicador de la Tasa Interna de Crecimiento es mucho menor que en el caso anterior.

Cabe destacar que si la Tasa de Crecimiento Sostenido y la Tasa de Crecimiento Interno de esta empresa son mucho mayores que de la empresa del caso anterior, debido a un mejor desempeño de su rentabilidad.

Cuadro 4.2
Comparación de indicadores empresa 2

	Inicio transición		Fin transición		Variación	
	NEC	NIIF	NEC	NIIF	Inicio	Final
Razón corriente	1,39	1,39	1,44	1,32	(0,00)	(0,08)
Prueba acida	1,29	1,29	1,32	1,20	(0,00)	(0,09)
Rotación de activos	5,35	5,22	5,95	6,22	(0,03)	0,04
Rotación de activos fijos	97,79	66,55	105,66	64,50	(0,32)	(0,39)
Rotación de inventarios	53,98	53,98	65,43	65,43	-	-

Endeudamiento del activo	70,10%	68,52%	68,32%	71,51%	-2,26%	4,66%
Endeudamiento del patrimonio	234,50%	217,66%	215,69%	194,81%	-7,18%	-9,68%
ROA	43,03%	41,95%	47,88%	50,02%	-2,50%	4,46%
ROE	143,92%	133,25%	151,17%	136,27%	-7,41%	-9,86%
Dupont	94,75%	87,72%	94,48%	87,44%	-7,41%	-7,45%
Tasa crecimiento sostenido	135,68%	114,14%	152,95%	119,82%	-15,88%	-21,66%
Tasa interna de crecimiento	20,79%	20,16%	23,69%	25,01%	-3,01%	5,57%

Fuente: Empresas

Elaboración: Los autores

Empresa 3

Liquidez

El indicador de prueba acida es el que se ve más afectado, por la variación en inventarios. Sin embargo las diferencias son pequeñas frente a los valores que arrojan los resultados con NEC.

Eficiencia

El mayor impacto se da en la Rotación de activos fijos, lo cual es coincidente con que el mayor ajuste de esta empresa se da por las Propiedades, Planta y Equipo, lo que genera una variación significativa del indicador frente al resultado obtenido con NEC.

Endeudamiento

Las variaciones observadas en los indicadores de endeudamiento son moderadas, siendo el de mayor afectación el que refleja la relación con el patrimonio como consecuencia de los puntos ya anotados en las empresas anteriores.

Rentabilidad

Al igual que el endeudamiento, los indicadores de rentabilidad difieren al ser calculados bajo las normas NEC frente a las NIIF. Nuevamente el de mayor variación es el de la rentabilidad frente a patrimonio, aunque el ROA también tiene una afectación moderada.

Crecimiento

Esta empresa refleja la menor capacidad de crecimiento de acuerdo a los resultados que arrojan sus indicadores, debido al gran tamaño de sus activos. Sin embargo, la reducción que experimenta en los indicadores es casi tan amplia como en el primer caso.

Incluso en el caso de la Tasa Interna de Crecimiento su caída es mayor que en el de los otros dos casos. Esto se explica a que presenta bajos niveles de rentabilidad y, dado que es una empresa con gran volumen de activos fijos, su rotación de activos también es más baja.

Cuadro 4.3
Comparación de indicadores empresa 3

	Inicio transición		Fin transición		Variación	
	NEC	NIIF	NEC	NIIF	Inicio	Final
Razón corriente	1,96	1,95	2,11	2,09	0%	-1%
Prueba acida	0,97	0,94	1,04	1,02	-3%	-2%
Rotación de activos	1,19	0,98	1,23	1,00	-18%	-19%
Rotación de activos fijos	5,75	2,80	5,76	2,73	-51%	-53%
Rotación de inventarios	2,65	2,62	2,52	2,49	-1%	-1%
Endeudamiento del activo	50,20%	45,74%	47,99%	43,03%	-8,89%	-10,35%
Endeudamiento del patrimonio	100,80%	84,30%	89,63%	75,52%	-16,38%	-15,74%
ROA	1,67%	1,38%	1,73%	1,41%	-17,70%	-18,84%
ROE	3,36%	2,54%	3,24%	2,47%	-24,46%	-23,73%
Dupont	0,00%	0,00%	3,61%	2,75%	-	-23,73%
Tasa crecimiento sostenido	2,94%	2,21%	2,83%	2,14%	-25,00%	-24,24%
Tasa interna de crecimiento	1,44%	1,19%	1,50%	1,21%	-17,91%	-19,07%

Fuente: Empresas

Elaboración: Los autores

Empresa 4

Liquidez

Los indicadores de liquidez calculados bajo las NIIF presentan variaciones mínimas a los obtenidos con la presentación de balances bajo NEC.

Eficiencia

Dentro de los indicadores de eficiencia, el de Rotación de inventarios no sólo es el que mayor variación presenta, sino el único que se ve afectado de todos los de rotación. Esto permite deducir que el ajuste de mayor importancia para esta empresa fue en los inventarios.

Endeudamiento

En lo referente a los indicadores de Endeudamiento estos tienen un variación mínima en lo relativo frente al activo, pero un poco más importante en lo relativo al endeudamiento al patrimonio.

Rentabilidad

Los indicadores de ROA y ROE sufren afectaciones diferentes, como consecuencia de los distintos ajustes que se efectuaron tanto en el activo como en el patrimonio y sobre todo considerando que la mayor parte de los ajustes se dan en la parte patrimonial de las empresas.

Crecimiento

En el último caso, se aprecia un comportamiento similar a los anteriores. Se da una disminución de los dos indicadores de crecimiento, aunque en menor porcentaje que los casos precedentes.

Cuadro 4.4
Comparación de indicadores empresa 4

	Inicio transición		Fin transición		Variación	
	NEC	NIIF	NEC	NIIF	Inicio	Final
Razón corriente	0,77	0,78	0,99	0,99	1%	0%
Prueba acida	0,39	0,39	0,54	0,53	0%	-2%
Rotación de activos	2,36	2,37	2,17	2,18	0%	1%
Rotación de activos fijos	5,40	5,40	5,40	5,40	0%	0%

Rotación de inventarios	6,79	12,62	6,18	6,16	86%	0%
Endeudamiento del activo	76,05%	77,02%	71,35%	73,53%	1,28%	3,05%
Endeudamiento del patrimonio	317,57%	276,86%	243,37%	221,70%	-12,82%	-8,90%
ROA	17,65%	17,67%	16,19%	16,32%	0,11%	0,80%
ROE	73,72%	63,53%	55,21%	49,19%	-13,82%	-10,89%
Dupont	49,13%	42,34%	30,15%	26,87%	-13,82%	-10,89%
Tasa crecimiento sostenido	106,63%	80,08%	62,98%	52,52%	-24,89%	-16,61%
Tasa interna de crecimiento	14,10%	14,12%	12,78%	12,89%	0,13%	0,91%

Fuente: Empresas

Elaboración: Los autores

4.1.2 Análisis comparativo de indicadores

Al realizar el análisis consolidado de las 4 empresas y las afectaciones o variaciones que presentan sus indicadores como resultado de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera y cuya información se resume en el Cuadro 3.19 a continuación, se aprecia que los indicadores de liquidez son los que menor afectación presentan en la transición a las nuevas normas.

Así mismo, las mayores variaciones se dan en la fase inicial del periodo de transición, como resultado de la mayor cantidad de ajustes que se debieron realizar a dicha fecha, con el fin de preparar y adecuar los estados financieros, de acuerdo a la Resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Cuadro 4.5
Comparación de variación de indicadores al inicio de la transición

	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4
	Var. Inicial	Var. Inicial	Var. Inicial	Var. Inicial
Razón corriente	0%	0%	0%	1%
Prueba acida	0%	0%	-3%	0%
Rotación de activos	-7%	-3%	-18%	0%
Rotación de activos fijos	-53%	-32%	-51%	0%

Rotación de inventarios	101%	0%	-1%	86%
Endeudamiento del activo	-7%	-2%	-9%	1%
Endeudamiento del patrimonio	-28%	-7%	-16%	-13%
ROA	-7%	-3%	-18%	0%
ROE	-29%	-7%	-24%	-14%
Dupont	-29%	-7%	-	-14%
Tasa crecimiento sostenido	-40%	-16%	-25%	-25%
Tasa interna de crecimiento	-8%	-3%	-18%	0%

Fuente: Empresas

Elaboración: Los autores

Por otra parte, los indicadores del grupo de Eficiencia son los que evidencia mayores diferencias al ser calculados bajo NIIF y NEC. En algunos casos se presenta una diferencia muy significativa, especialmente en lo relacionado a los inventarios. Incluso en los casos de la empresa 1 y 4, las diferencias son tan representativas que podrían distorsionar cualquier análisis y conclusión que se derive de una comparación directa entre ambos índices.

Los indicadores de endeudamiento y rentabilidad presentan variaciones menores, que pueden generar distorsiones al comparar los índices aunque no son tan significativas como el anterior grupo.

En cuanto a las diferencias que se observan al final del periodo de transición, las más relevantes se observan nuevamente en grupo de indicadores de eficiencia, aunque estos ajustes se concentran en la empresa 1.

Los indicadores de los grupos de endeudamiento y rentabilidad presentan diferencias similares a las del inicio de la transición pero se evidencia que hay menores variaciones.

Cuadro 4.6
Comparación de variación de indicadores al final de la transición

	Empresa 1	Empresa 2	Empresa 3	Empresa 4
	Var. Final	Var. Final	Var. Final	Var. Final
Razón corriente	0%	-8%	-1%	0%
Prueba acida	0%	-9%	-2%	-2%
Rotación de activos	-7%	4%	-19%	1%

Rotación de activos fijos	-55%	-39%	-53%	0%
Rotación de inventarios	446%	0%	-1%	0%
Endeudamiento del activo	-7%	5%	-10%	3%
Endeudamiento del patrimonio	-31%	-10%	-16%	-9%
ROA	-7%	4%	-19%	1%
ROE	-31%	-10%	-24%	-11%
Dupont	-23%	-7%	-24%	-11%
Tasa crecimiento sostenido	-45%	-22%	-24%	-17%
Tasa interna de crecimiento	-8%	6%	-19%	1%

Fuente: Empresas

Elaboración: Los autores

En resumen, se puede apreciar que de los cuatro grupos de indicadores el mayor impacto se da en los indicadores de eficiencia, seguido de los de rentabilidad y endeudamiento. En el caso de la liquidez, estos indicadores presentan diferencias mínimas al ser calculados, por lo que no reflejan variaciones ni cambios al ser calculados bajo NEC y NIIF.

4.2 Interpretación de los resultados del Análisis

4.2.1 Análisis de las variaciones

A través del análisis de los indicadores financieros de las 4 empresas seleccionadas para el inicio y fin del periodo de transición se obtuvieron los resultados de dichas razones tanto bajo NEC como con NIIF para exactamente los mismos puntos en el tiempo se puede apreciar que en efecto se producen diferencias en los valores.

Si bien las tendencias no cambian con la información presentada bajo ambas formas, si lo hacen sus valores absolutos resultado de los ajustes aplicados para la conversión.

Como se podía evidenciar a priori, los mayores efectos y variaciones se aprecian en aquellos indicadores que involucran las Propiedades, planta y equipo, Inventarios y Resultados

del ejercicio, cuentas que en la previa habían reflejado los mayores ajustes como consecuencia de la adopción de las NIIF.

Cuadro 4.7
Variaciones promedio y desviaciones típicas de los indicadores

	Var. Inicial		Var. Final	
	Prom	Desv. Típica	Prom	Desv. Típica
Razón corriente	0%	0%	-3%	4%
Prueba acida	-1%	2%	-3%	4%
Rotación de activos	-7%	8%	-5%	10%
Rotación de activos fijos	-34%	25%	-37%	25%
Rotación de inventarios	46%	55%	111%	223%
Endeudamiento del activo	-4%	5%	-2%	7%
Endeudamiento del patrimonio	-16%	9%	-16%	10%
ROA	-7%	8%	-5%	10%
ROE	-19%	10%	-19%	10%
Dupont	-17%	11%	-16%	8%
Tasa crecimiento sostenido	-26%	10%	-27%	13%
Tasa interna de crecimiento	-7%	8%	-5%	11%

Fuente y elaboración: Los autores

De los resultados que se observan en el Cuadro 3.21 se puede apreciar que si bien las mayores variaciones se dan en el indicador Rotación de inventarios, este también es el que refleja la mayor desviación, evidenciando mayor dispersión de los resultados, dado que es el efecto generado por una sola empresa.. Por ello, si bien dicho resultado podría indicar que los mayores ajustes se dan en la cuenta inventarios, esto no es así, sino que es el efecto de una sola gran variación en una única empresa.

En cuanto a los otros indicadores del grupo de eficiencia, Rotación de activos y Rotación de activos fijos, si bien no se aprecian las mayores variaciones promedios, sus resultados son menos dispersos, dado que las 4 empresas muestran variaciones en los valores de sus indicadores como efecto de los ajustes en las cuentas que intervienen en su cálculo.

En cuanto a los indicadores de endeudamiento y rentabilidad, si bien sus variaciones promedio son más moderadas que las de los grupos de eficiencia, estas son más consistentes y menos dispersas por lo que responden a cambios en todas las empresas. Esto refleja que las 4 empresas sufrieron efectos en las cuentas que conforman los ratios de cálculo y debieron realizar ajustes en ellas.

Por otra parte, el efecto en los indicadores de liquidez son los menores de todas las categorías, reflejando los menores impactos se dieron en las cuentas que componen sus fórmulas, esto es en las cuentas de los rubros de activos y pasivos corrientes.

Considerando que los efectos más importantes y menos dispersos se ven en los indicadores que contienen en sus fórmulas al total de activos y a los activos fijos y que como se menciona en el párrafo precedente, las cuentas de activos corrientes reflejan menores ajustes, con excepción de la empresa 1 que presenta una gran variación de sus inventarios, se deduce que los mayores ajustes se dan en el rubro de las cuentas de activo no corriente, las que afectan e impactan al total de activos.

Así, los resultados de esta comparación de indicadores NIIF y NEC reflejan que las cuentas más afectadas por la adopción de las NIIF, en la totalidad de los 4 casos seleccionados, son las de los activos no corrientes, específicamente la de Propiedades, Planta y Equipo. Esto confirma lo que las conclusiones de los estudios previos internacionales reflejan, que el hecho de que la adopción del método de su valuación sea optativo y que el mismo modelo de valor razonable, si bien es más útil, es a su vez menos objetivo y verificable, provocan una dispersión de resultados en las empresas que tienen mayor discrecionalidad para adoptar las formas de registro de este grupo de cuentas.

Así lo señalan Guevara & Correa (2014. Pp.11):

A nivel mundial la política contable sobre PPE más controversial es la opción que otorga la NIC 16 sobre el método de registro de la PPE, permitiendo ser por el modelo de costo amortizado o por el método de revaluación. De acuerdo con el trabajo de Navarro y Pérez (2009), se encuentra que el modelo de valor razonable es más útil para representar la imagen fiel del patrimonio, que es uno de los objetivos de la contabilidad, no obstante, consideran este modelo como menos objetivo y verificable debido, entre otros, a la subjetividad para realizar los peritajes técnicos o avalúos sobre la PPE.

De igual manera, estos resultados demuestran que no es posible una comparación entre los indicadores calculados bajo una forma y los obtenidos con la nueva metodología de presentación de información financiera, por lo que para análisis históricos o de tendencias de las razones financieras, es necesario ajustar la información previa a las normas NIIF con el fin de no generar distorsiones en las conclusiones que se obtengan de la información.

Sin embargo, dado que la discrecionalidad y subjetividad están implícitas en la NIC 16 que norma a las Propiedades, plata y equipo, incluso esto puede ser un ejercicio arriesgado, ya que se requeriría que se utilice el mismo criterio para su valoración a lo largo del tiempo y que de requerirse comparación entre empresas, se lo haga entre compañías que adopten similares o idénticos métodos de valuación. Esto sin duda dificultará las comparaciones que se hacen con los índices sectoriales, ya que al tener una diversidad de metodologías para su valoración, los resultados pueden presentar distorsiones y consistencia.

4.2.2 Análisis posterior a transición a las Normas Internacionales de Información Financiera

Complementando el análisis de las variaciones apreciadas en los índices como consecuencia de la aplicación de las NIIF, se presenta una comparación del resultado de cada índice al final del periodo de transición, con la evolución de los 2 años posteriores a la misma.

Cuadro 4.8
Comparación resultados transición NIIF y años posteriores (parte 1)

	Empresa 1			Empresa 2		
	2011*	2012	2013	2011*	2012	2013
Razón corriente	1,13	1,07	1,09	1,32	1,94	1,59
Prueba acida	1,13	1,06	1,08	1,20	1,81	1,43
Rotación de activos	24,99	22,85	22,42	6,22	9,20	6,17
Rotación de activos fijos	179,22	130,81	137,33	64,50	96,69	96,23
Rotación de inventarios	54.063,58	8.237,90	3.921,20	65,43	107,02	84,82
Endeudamiento del activo	77,68%	79,81%	80,01%	71,51%	50,96%	62,54%
Endeudamiento del patrimonio	347,99%	395,32%	400,17%	194,81%	95,77%	181,13%
ROA	8,99%	7,41%	6,89%	50,02%	55,51%	43,77%

ROE	40,27%	36,71%	34,48%	136,27%	104,31%	126,78%
Dupont	0,80%	5,80%	4,99%	87,44%	89,55%	89,39%
Tasa crecimiento sostenido	43,26%	37,99%	34,88%	119,82%	71,60%	102,88%
Tasa interna de crecimiento	7,23%	5,88%	5,45%	25,01%	28,54%	21,22%

***Final de transición a NIIF**

Fuente: Empresas

Elaboración: Los autores

Se observa que en el caso de la Empresa 1 los efectos más significativos se van vislumbrando en la rentabilidad y por esta vía afectan a las potencialidades de crecimiento de la compañía. Sin embargo, el incremento del resultado del indicador Dupont y sus ratios de endeudamiento denotan un mayor apalancamiento financiero.

En el caso de la Empresa 2 por el contrario, se observan mejoras en los indicadores de eficiencia y de endeudamiento, lo que se tradujo en niveles de rentabilidad más o menos estables y sobre todo en un índice de Dupont consistente durante los 3 años. Sin embargo, el potencial crecimiento de la empresa se vio reducida, tanto de acceder a financiamiento de terceros como de capital propio a través de los accionistas.

Cuadro 4.9
Comparación resultados transición NIIF y años posteriores (parte 2)

	Empresa 3			Empresa 4		
	2011*	2012	2013	2011*	2012	2013
Razón corriente	2,09	2,01	2,05	0,99	0,88	0,79
Prueba acida	1,02	1,02	1,03	0,53	0,39	0,32
Rotación de activos	1,00	1,23	1,13	2,18	1,84	1,57
Rotación de activos fijos	2,73	3,56	3,00	5,40	3,65	2,94
Rotación de inventarios	2,49	3,31	2,91	6,16	5,66	4,81
Endeudamiento del activo	43,03%	47,72%	47,19%	73,53%	75,42%	79,50%
Endeudamiento del patrimonio	75,52%	86,57%	94,21%	221,70%	306,86%	387,85%
ROA	1,41%	11,96%	5,89%	16,32%	7,69%	5,52%
ROE	2,47%	21,69%	11,77%	49,19%	31,31%	26,92%
Dupont	2,75%	13,64%	5,44%	26,87%	16,60%	7,99%

Tasa crecimiento sostenido	2,14%	22,61%	11,12%	52,52%	28,06%	23,22%
Tasa interna de crecimiento	1,21%	11,31%	5,27%	12,89%	5,69%	4,02%

***Final de transición a NIIF**

Fuente: Empresas

Elaboración: Los autores

Para el caso de la Empresa 3 por el contrario, se observan mejoras en los indicadores de eficiencia y un incremento del endeudamiento que ha impulsado más rentabilidad. Todo esto ha mejorado las potencialidades de crecimiento de la empresa, tanto con sus recursos propios, como el que pudiera obtener al acceder a recursos de terceros.

La empresa 4, cabe destacar la de mayor cantidad de Propiedad Plantas y Equipos, en cambio tiene una desmejora de desempeño en sus indicadores de eficiencia. De igual manera, se observa un repunte en su endeudamiento para financiar el crecimiento de sus activos y evidencia un deterioro en el índice Dupont, reflejando que el crecimiento de la deuda ha mermado la rentabilidad de la empresa y por esta vía ha afectado su potencial crecimiento.

5 Conclusiones

Luego de realizar el diseño de la investigación en el capítulo uno, elaborar un análisis y diagnóstico completo en el capítulo tres y presentar los resultados del análisis de razones financieras en el cuarto para evaluar el impacto de las NIIF sobre la información financieras de las empresas comerciales del Ecuador, se puede concluir de la siguiente manera:

De la comparación de la información financiera de los 4 casos seleccionados, tanto al inicio como al final del periodo de transición, se aprecia que se presentan variaciones en diversas cuentas. La más importante es en la cuenta “Propiedades, Planta y Equipo”, cuenta que de acuerdo a las NIIF se ajusta bajo el criterio que la administración elija, costo histórico o valor razonables. Este último si bien se señala que se haga de forma técnica, no se indica que método específico, por lo que dicha aplicación queda a total discrecionalidad de la empresa, lo que origina estas variaciones en las 4 empresas. Así mismo, bajo este criterio, aquellas empresas con mayor participación de este tipo de activos sufrirá un mayor efecto en su

estructura financiera y por ende afectarán sus indicadores. Una segunda cuenta que se ve afectada, aunque en una sola empresa es la de “Inventarios”, debido a los cambios que obliga a utilizar el costo promedio ponderado o el método FIFO para su valoración. Este cambio se presenta exclusivamente en una empresa. Una tercera variación se da en “Pasivos diferidos”, como resultado del reconocimiento de impuestos diferidos que bajo NEC no se registraban. Finalmente en el Patrimonio se registra la cuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, con los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Adicionalmente, como resultado de las variaciones de los saldos de la cuentas bajo las nuevas normas contables se pudo verificar que a mayor ajuste en una cuenta, se producen variaciones más importantes en los indicadores, lo que puede generar una percepción diferente de la situación financiera de las empresa, simplemente por efecto de presentar la información financiera bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los estándares internacionales de información financiera o IFRS por sus siglas en inglés.

Al comparar y analizar la información financiera al inicio y fin del periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera con la presentada bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se observó que los resultados de los indicadores financieros difieren en sus valores aunque no en su tendencia, de acuerdo a la metodología que se utilice para la presentación de la información financiera. Dado que estas diferencias se dan para cada una de las empresas analizadas en el mismo periodo, se excluye la posibilidad que las variaciones se hayan dado como resultado de variaciones de las condiciones del entorno económico o de las condiciones propias de la empresa, y se comprueba que las diferencias se deben exclusivamente a los ajustes y cambios contables generados por la adopción de las NIIF.

Adicionalmente, al realizar un análisis comparativo de los índices del año de la transición frente a los obtenidos en los dos años posteriores a ella, arrojan resultados disímiles. Mientras que a unas les ha permitido mejorar ciertos indicadores, aquellas con mayor relevancia de activos fijos (Propiedad, Planta y Equipos) si han evidenciado una tendencia a la baja en el desempeño de los indicadores que utilizan esta magnitud. Cabe destacar sin embargo, que dado que no es el objetivo de este estudio, no se realizó una investigación

detallada para conocer las particularidades de la gestión de cada firma, no se puede comprobar que esto haya sido motivado por la adopción de las NIIF en sus planes contables.

Por ello, al momento de realizar un análisis financiero de una empresa se requiere un mayor compromiso con las reglas del sistema contable aplicado y familiarizarse con los criterios de valoración. Incluso esto puede representar una dificultad adicional por la complejidad de realizar comparaciones sectoriales o con otras empresas que pueden utilizar mecánicas diferentes para su registro y valoración. De esta manera, se presenta un panorama con normas más complejas derivadas de las modificaciones e incorporaciones que se aplican como resultado de la adopción de NIIF. Pese a estas inquietudes, esto se trata de un sistema contable que persigue el objetivo fundamental de proveer mejor calidad de la información financiera a través de la incorporación de nuevos estados contables y requisitos informativos.

Glosario

Apalancamiento

El apalancamiento, se refiere a la deuda o el préstamo de fondos para financiar la compra de los activos de la empresa. El uso de la deuda, o apalancamiento, aumenta el riesgo de quiebra de la compañía. Sin embargo, también aumenta los rendimientos de la empresa, concretamente el rendimiento sobre el capital. Esto es así porque, si la financiación de la deuda se utiliza en lugar de la financiación de capital, entonces capital del propietario no se diluye mediante la emisión de más acciones.

Convergencia

Se llama así al proceso mediante el cual los diferentes países del mundo han ido dirigiéndose hacia la adopción de estándares internacionales de contabilidad. El mundo parece ir convergiendo hacia dos sistemas: el de Estados Unidos (US-GAAP) y del IASB. Existen razones para creer que a largo plazo, prevalecerán los estándares del IASB.

Eficiencia

Se trata de lograr los resultados con la menor cantidad posible de tiempo y dinero o, con los mismos recursos, lograr resultados superiores. Se trata de producir los más altos resultados con el mínimo de inversión.

Endeudamiento

Es uno de los elementos más importantes del análisis financiero, junto a la liquidez y la rentabilidad. Su análisis permite estudiar y sustentar decisiones claves para el adecuado funcionamiento de las operaciones que sustentan la actividad económica, con el propósito de preservar la salud de las finanzas del negocio.

Con relación a las fuentes idóneas de financiamiento, en el análisis del endeudamiento deberá determinarse si es preferible utilizar la deuda o los aportes de capital, y en qué proporciones. En cuanto al nivel del endeudamiento, deberá estudiarse el punto adecuado hasta el cual la compañía puede endeudarse, así mismo deberá contemplarse el nivel

de riesgo asociado a las obligaciones financieras. En síntesis, el análisis del endeudamiento busca evaluar el costo, el riesgo y la capacidad de endeudarse.

Indicadores financieros

Es una relación matemática entre dos partidas de los estados financieros. Se constituyen en herramientas para analizar la situación de una empresa. Se dividen en cuatro categorías.

- De liquidez: miden la capacidad de la empresa para identificar sus necesidades de efectivo
- De actividad: miden la liquidez y eficiencia del manejo de sus activos.
- De apalancamiento o endeudamiento: miden el uso de la deuda por parte de la empresa, contrastado con el uso de capital y su capacidad de pagar los intereses y otros gastos fijos.
- Rentabilidad: miden el desempeño de la empresa y su eficiencia en administración de activos, pasivos y capital que se traduce en su capacidad de crear valor para sus accionistas.

Liquidez

La liquidez significa a la capacidad de convertir a los activos en efectivo, algunos artículos pueden ser más líquidos que otros. Los activos se pueden subdividir más según el grado de liquidez que tenga cada activo. Por ejemplo, una acción puede ser vendida en minutos o días. Sin embargo, las propiedades, como los terrenos o edificios, pueden tardar semanas, meses o incluso años para convertirse en efectivo.

La facilidad con la que los instrumentos financieros, como las acciones y bonos se convierten en efectivo y se transfiere la propiedad es la razón por la que a menudo se les llama activos líquidos. Sin embargo, la mayoría de los activos pueden ser eventualmente intercambiados por dinero en efectivo o liquidados.

NIIF-Normas Internacionales de Información Financieras

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son las normas contables emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) con el propósito de uniformizar la aplicación de normas contables en el mundo, de manera que sean globalmente aceptadas, comprensibles y de alta calidad. Las NIIF permiten que la información de los estados financieros sea comparable y transparente, lo que ayuda a los inversores y participantes de los mercados de capitales de todo el mundo a tomar sus decisiones.

Se refiere al esquema normativo internacional en su conjunto, antes llamado NIC. En los casos en los que se haga referencia específica a alguno de los documentos que integran dicho esquema, éstos se identificarán por su nombre particular y original: NIC o NIIF, según sea el caso

NIC-Normas Internacionales de Contabilidad

Las normas contables NIC/NIIF se refieren al proceso de reforma contable iniciado hace unos años en la Unión Europea para conseguir que la información elaborada por las sociedades comunitarias se rija por un único cuerpo normativo.

Estas normas eran emitidas por el IASC - International Accounting Standards Committee (Comité de Normas Internacionales de Contabilidad), hasta el año 2001. En dicha fecha se transforma al IASC en el IASB - International Accounting Standards Board (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad) y las normas que genera dicho cuerpo colegiado se empiezan a denominar NIIF.

Rentabilidad

La rentabilidad se refiere a la capacidad de generar beneficios, de modo que los ingresos sean suficientes para recuperar las inversiones, cubrir los costos operacionales y obtener un beneficio adicional o ganancia. Lo importante es que esa rentabilidad sea mayor que el costo de capital de la empresa. La rentabilidad puede ser medida mediante indicadores financieros o bien mediante indicadores contables.

Solvencia

Es la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a todos los compromisos financieros en el largo plazo.

En el análisis de la solvencia deben incluirse todos los compromisos (a corto y a largo plazo) y todos los recursos (a corto y a largo plazo). La solvencia es posiblemente el área de evaluación de mayor raigambre en el análisis.

Esto se debe a que buena parte de lo que hoy es conocido como análisis financiero se inició y desarrollo en el ámbito bancario del análisis de riesgos crediticios. Tradicionalmente, los bancos han estado interesados básicamente en la solvencia de sus deudores y sólo secundariamente en su liquidez y rentabilidad.

El análisis de la solvencia ha evolucionado bastante a lo largo del tiempo. Otra forma de evaluar la solvencia es el análisis fondo (que a diferencia del anterior presupone la fiabilidad de la información contable contenida en el balance de situación). En él, es el patrimonio neto del deudor lo que garantiza la solvencia. En el pasado reciente, la atención de los analistas se ha desplazado de los datos fondo (balance) a los datos flujo (en principio, cobros y pagos). Ciertamente, si los compromisos financieros deben satisfacerse con dinero, la capacidad de la empresa para generar una corriente suficiente de tesorería debe ser la base fundamental para calificar su solvencia.

Referencias:

- Arciniegas, L., & Heredia, E. (2012). *Impacto de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) en las compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores en el Distrito Metropolitano de Quito*. Quito: Universidad Politécnica Salesiana.
- Area de PYMES. (23 de Julio de 2016). *Area de PYMES*. Obtenido de www.areadepymes.com
- Campa, F. (2007). Cómo afectan las NIIF al análisis de las cuentas anuales. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 71-89.
- De la Rosa, G. (2010). *Normas Internacionales de Información Financiera*. Puerto Peñasco: UNIDEP.
- Deloitte. (8 de Septiembre de 2016). *Deloitte*. Obtenido de www.deloitte.com
- Ecuador, B. C. (19 de Marzo de 2016). *Banco Central del Ecuador*. Obtenido de www.bce.fin.ec
- Espinoza, L. (20 de Julio de 2016). *Las NIIF hoy*. Obtenido de <https://lasniifhoy.blogspot.com>
- Fernández, Y., María, F., & Olmedillas, B. (N.D.). *Impacto de las NIIF sobre la información financiera de las empresas energéticas*. Madrid: Ayala Calvo, JC y grupo de investigación FEDRA.
- Gerencie.com. (31 de Agosto de 2016). *gerencie.com*. Obtenido de www.gerencie.com
- Guevara, J., & Correa, J. (2014). *Impactos de la información e indicadores financieros, por la convergencia a NIIF plenas: propiedad, planta y equipo*. Medellín: Universidad de Antioquía.
- Ibarra, A. (2006). *Una perspectiva sobre la evolución de las razones financieras o ratios*. Barranquilla: Universidad del Norte.
- Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador. (2008). *Informe NIC versus NEC*. Guayaquil: Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.
- KPMG. (2005). *Normas Internacionales de Información Financiera. Su aplicación en la República de Panamá*. Panamá: KPMG.
- Londoño, L. (2015). *Impacto financiero en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera de Valoración y Registro de la Propiedad, Planta y Equipo en los indicadores financieros de las PYMES en Colombia*. Medellín: Universidad EAFIT.
- López, C. (19 de Febrero de 2016). *Universidad ICESI*. Obtenido de www.icesi.edu.co
- Martínez, J. (2003). Razones para la armonización contable europea e internacional. *Boletín de Estudios Económicos*, 5-24.
- Martínez, P. (2006). *El método de estudio de caso. Estrategia metodológica de la investigación científica*. Barranquilla: Universidad del Norte.

- Ministerio de Economía y Finanzas del Perú. (20 de Julio de 2017). Obtenido de www.mef.gob.ec
- Nava, M. (2009). Análisis financiero una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606-628.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave paa una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 606-627.
- NICNIIF. (12 de Septiembre de 2016). *NICNIIF*. Obtenido de www.nicniif.org
- Ortiz, H. (2011). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera*. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.
- Padrón, Y. (2013). *Indicadores Financieros en la adopción de las NIIF en Venezuela ¿Un escenario distinto para la toma de decisiones?* N.D.: XXX Conferencia Interamericana de Contabilidad.
- PricewaterhouseCoopers Ecuador. (2007). *NIIF. Diferencias y Similitudes entre NEC e IFRS*. Guayaquil: PricewaterhouseCoopers Ecuador.
- Proquest. (22 de Noviembre de 2014). *Convergencia y adopción de NIIF en Latinoamérica: un análisis de afinidad*. Obtenido de PROQUEST: www.proquest.com
- Salas, J. (2015). *Impacto financiero de las NIIF en el proceso de implementación en Colombia. Un caso de estudio COOPACTIVA O.C*. Tunja: Universidad Pedagógica y Tecnológica de Colombia de Tunja.
- Sánchez, J. (2006). Las consecuencias de las NIC/NIIF para el Análisis Financiero. *El derecho contable y la unidad Europea*, 10-22.
- Saravia, J. (2010). El problema del crecimiento sostenible ¿Cómo crecer sin destruirse? *Revista EAN*, 136-147.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (20 de Noviembre de 2008). *Resolución No. 08.G.DSC.010*. Quito, Pichincha, Ecuador: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2011). *Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03* . Quito: Registro Oficial.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (23 de Septiembre de 2016). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. Obtenido de www.supercias.gob.ec
- Superintendencia de Sociedades. (2011). *Diagnóstico sobre los impactos contables y financieros de los estándares internacionales de contabilidad e información financiera en las empresas del sector real* . Bogotá: Superintendencia de Sociedades.

Torres, J. (2015). *Análisis financiero con la implementación de las NIIF en COlombia*. Bogotá: Colegio de Estudios Superiores de Administración.

UNAD. (18 de Septiembre de 2016). *UNAD*. Obtenido de www.datateca.unad.edu.com