

**Instrumentos financieros para el  
crecimiento de la micro y pequeña empresa**

**Financial instruments for micro and  
small business growth**

**Amanda Paulina Tubón Pacha<sup>1</sup>**  
Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Ambato -  
Ecuador  
[amanda.p.tubon.p@pucesa.edu.ec](mailto:amanda.p.tubon.p@pucesa.edu.ec)

**Hernán Paul Ortiz Coloma<sup>2</sup>**  
Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Ambato -  
Ecuador  
[hortiz@pucesa.edu.ec](mailto:hortiz@pucesa.edu.ec)

**[doi.org/10.33386/593dp.2024.2.2295](https://doi.org/10.33386/593dp.2024.2.2295)**

V9-N2 (mar-abr) 2024, pp 258-274 | Recibido: 19 de diciembre del 2024 - Aceptado: 01 de febrero del 2024 (2 ronda rev.)

---

1 ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-1502-6214>

2 ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-3374-6015>

Descargar para Mendeley y Zotero

## RESUMEN

En la actualidad, existe la necesidad de determinar los instrumentos financieros que favorecen significativamente al crecimiento de las micros y pequeñas empresas en el aspecto económico y financiero. Bajo tal tesitura, el objetivo general centra su atención en estudiar los instrumentos financieros para el análisis del crecimiento económico de las Micros y Pequeñas Empresas (MiPE), tomando como caso de estudio el sector manufacturero de la provincia de Tungurahua. Bajo este argumento, la aplicación de la NIIF 9 resulta notable para el educado desenvolvimiento de este tipo de empresas. Para ello, se empleó una investigación de tipo cuantitativa, bajo una estrategia metodológica aplicada y práctica. La interpretación de los datos de fuentes secundarias, se realizó a través del alcance descriptivo. La muestra estuvo compuesta por 20 MiPE del sector manufacturero de la provincia de Tungurahua. Los datos indican que el 100% de las MiPE del sector manufacturero aplican las NIIF, dada la necesidad de que exista uniformidad en sus estados financieros, de estos, el 70% de MiPE han aplicado un modelo de negocio centrado estratégicamente en conservar el activo para recibir sus flujos de caja, el 65% de MiPE resaltan un alto nivel de cumplimiento de la NIIF 9, el 65% de MiPE no registran inconveniente en el registro contable de los activos financieros, el 60% presento un efecto alto en los instrumentos de deuda bajo la nueva normativa contable, y el 55% MiPE presenta cambios importantes con respecto al principio de uniformidad contable.

**Palabras claves:** micro empresa, contabilización, instrumentos financieros, crecimiento, pequeña empresa, NIIF 9.

## ABSTRACT

Currently, there is a need to determine the financial instruments that significantly favor the economic and financial growth of micro and small enterprises. In this context, the general objective focuses its attention on studying the financial instruments for the analysis of the economic growth of Micro and Small Enterprises (MiSE), taking as a case study the manufacturing sector of the province of Tungurahua. Under this argument, the application of IFRS 9 is remarkable for the educated development of this type of companies. For this purpose, quantitative research was used, under an applied and practical methodological strategy. The interpretation of data from secondary sources was carried out through a descriptive scope. The sample consisted of 20 MiSEs in the manufacturing sector in the province of Tungurahua. The data indicate that 100% of the MiSEs in the manufacturing sector apply IFRS, given the need for uniformity in their financial statements; of these, 70% of MSMEs have applied a business model strategically focused on conserving assets to receive their cash flows, 65% of SPEs have a high level of compliance with IFRS 9, 65% of MiSEs have no inconvenience in the accounting record of financial assets, 60% have a high effect on debt instruments under the new accounting standards, and 55% of MiSEs have significant changes with respect to the principle of accounting uniformity.

**Keywords:** microenterprise, accounting, financial instruments, growth, small business, IFRS 9.

## Introducción

A nivel mundial, existe un aplazamiento sustancial en la educación financiera, la cual continuará siendo un área de significativa preocupación para los diferentes países y una gran oportunidad investigativa para los estudiosos de heterogéneas ramas del conocimiento científico para obtener información precisa que permita realizar aportaciones en la sociedad (Sánchez-Macías et al., 2020). Dichas aportaciones deben considerar, las transformaciones permanentes producto del desarrollo de las tecnologías (Zambrano et al., 2021)(Zambrano et al., 2021, de la globalización creciente en las economías (Zhang et al., 2022), de la creación acelerada de innovaciones (Compaoré, 2022), la aparición de nuevos productos y competidores en el mercado (Guan et al., 2021), los medios de producción (Ur et al., 2021), así como la ubicación de los recursos financieros, tecnológicos y humanos (Carè & Weber, 2023).

En América Latina y el Caribe, a raíz de la crisis económica inducida por la pandemia COVID-19, el 64% del empleo considerado como formal se vio afectado; los sectores que soportaron una fuerte contracción son: comercio, servicios empresariales, servicios sociales, hoteles, y restaurantes (Uquillas, 2022). Es así como, al mismo tiempo aumentó la volatilidad de los mercados financieros, mientras que la liquidez del sistema financiero se ha reducido debido a la interrupción de la acción económica, las disrupciones presentadas en las cadenas de pago y las pérdidas cuantiosas de rentabilidad y riqueza por tal razón, los créditos dependieron de las decisiones de los gobiernos de turno (Pucha et al., 2019; Sánchez-Macías et al., 2020).

En tal contexto se aprecia que, por la pandemia del COVID-19 se ha producido una crisis económica de alto impacto en la historia ecuatoriana, y las Micros y Pequeñas Empresas (MiPE) en su mayoría han presentado pérdidas económicas, dando como resultado al cierre de algunas de ellas, y otras han tomado decisiones difíciles como la venta de sus activos o despedir a su personal (Wang et al., 2021).

En tanto, Ecuador evidenció una importante afectación a las ventas semanales que para el sector del comercio obtuvieron un 49% (USD 834 millones), continuado con el 42% (USD 240 millones) por la manufactura, el sector de servicios con un 36% (USD 335 millones) y con el 23% (USD 56 millones) la agricultura (Uquillas, 2022). En consecuencia, un sin número de empresas redujeron el salario de sus trabajadores entre el 25% al 50% y de la misma manera se disminuyeron las jornadas de trabajo; por lo tanto, el impacto negativo de la pandemia se produjo en todos los sectores y actividades económicas (Martínez et al., 2023).

En el territorio ecuatoriano las estructuras patrimoniales de las empresas en gran parte pertenecen a círculos familiares, soportando inconvenientes centrados en la falta de independencia para el manejo de criterios técnicos y una efectiva cultura financiera (Martínez et al., 2023). Sin embargo, las micros y pequeñas empresas comprenden un gran porcentaje de desarrollo productivo a nivel nacional y estas son las que se enfrentan a una serie de problemas que obstaculizan su desarrollo económico y financiero producto del comportamiento de factores internos y externos que complejizan la toma de decisiones efectivas y oportunas ante un mercado cada vez más hostil y competitivo (Ibujés-Villacís & Benavides-Pazmiño, 2018; Raju et al., 2021; Ron & Sacoto, 2017) y se ha convertido en un instrumento fundamental para que las empresas sean cada vez más eficaces, eficientes y competitivas. El presente documento realiza un estudio de cómo el uso de la tecnología se relaciona con el grado de productividad de las pequeñas y medianas empresas (pymes. Es importante recalcar que, tales empresas no solo proporcionan empleos e ingresos, también proporcionan bienes y servicios a la población. A pesar de todo, los gobiernos de turno y los bancos centrales han tomado medidas para mitigar los efectos sobre la liquidez en casi todos los sectores económicos del país buscando métodos de financiación y ayudas especiales en los diversos sectores económicos (Sánchez-Macías et al., 2020). Es por ello que, ha surgido la búsqueda de instrumentos

financieros para generar resultados positivos que se vean plasmados en el crecimiento empresarial (Malaquias & Zambra, 2018). Por consiguiente, el estudio de los instrumentos financieros demanda de un análisis pormenorizado, por cuanto la mayoría de las empresas sin importar su tamaño ni actividad económica los utiliza sin conocerlos. El diseño de un estándar uniforme en su aplicación es de significativo interés, centrado en el cumplimiento de que determina la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las pymes (Parrales-Choez & Castillo-Llanos, 2018) por lo cual es importante conocer esta normativa dentro de las diferentes entidades existentes en un país, en este caso, las pymes del sector industrial. De esta manera, es posible ayudar en la correcta contabilización y diferenciación de los instrumentos financieros. El objetivo es establecer los principios para la información financiera sobre activos y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante a los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, el calendario y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. Esto les facilitará la comprensión de la información financiera a las pequeñas y medianas empresas, al revelar los detalles correspondientes de esta norma para su respectiva asimilación y la creación de un modelo de aplicación que las involucre. Cabe anotar que estos parámetros de contabilización deben ser conocidos a la perfección por los responsables de la entidad, en este caso, la persona encargada del registro de las transacciones correspondientes durante un determinado período. Dicha persona asumiría el rol del contador público autorizado, quien debe tener los conocimientos y la experiencia suficientes para aplicar correctamente los procedimientos, y brindar seguridad en el proceso de registro y uso de la norma. (Parrales-Choez & Castillo-Llanos, 2018).

Con base en lo antes expuesto, el estudio exteriorizado tiene como objetivo principal estudiar los instrumentos financieros para el análisis del crecimiento económico de las Micros y Pequeñas Empresas (MiPE), tomando como caso de estudio el sector manufacturero de la provincia de Tungurahua. Bajo este

argumento, la correcta aplicación de la NIIF 9 posee un significativo interés para la adecuada administración y gestión de este tipo de entidades. De este modo, se intenta transitar hacia la mejora del proceso de registro, considerando el reconocimiento, la medición, la valorización y el deterioro, tanto de los activos como de los considerados pasivos financieros que se producen evidentemente en los distintos hechos contables durante un determinado período de tiempo.

## Metodología

### Delimitación de la investigación

La investigación se realizó en las MiPE del sector manufacturero de la provincia de Tungurahua, durante el período 2022 considerando la necesidad de proporcionar un análisis del crecimiento económico de las mismas. En función del mencionado análisis, se revisó documentalmente las distintas normas expuestas por organismos involucrados dentro del proceso sistematizado de regulación y control de los activos y pasivos financieros, manejando como fuente principal de recolección de datos, principalmente centrados en documentos generales y estadísticos que se encuentren publicados en sitios web de instituciones públicas y privadas.

### Métodos de investigación

En el transcurso del proceso investigativo, se espera entender y comprender a profundidad la problemática que enfrentan las MiPE del sector manufacturero de la provincia de Tungurahua, durante el período de 2022 en cuanto al desconocimiento de la NIIF 9.

En ese contexto el presente trabajo consideró que el paradigma, enfoque y estrategia metodológica recayó sobre un método cuantitativo, con propósito aplicado y práctico, de tal forma que la interpretación de los datos analizados derivados de fuentes secundarias, se realizó por medio de un alcance descriptivo, lo que permitió y consintió que se puedan manejar datos precisos y concisos sin intromisión, ni

aumento de ningún tipo de dato que no sea real y veraz. *Población*

Lozada (2014) define a la población como un conjunto finito o infinito de elementos, casos o personas que exteriorizan características comunes. El término población usado dentro del proceso investigativo, se refirió específicamente al número existente de MiPE que constan inscritas en el directorio de la provincia de Tungurahua del sector manufacturero en el año 2022, información recolectada de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros al corte del año 2022.

Las actividades económicas de la provincia de Tungurahua se encuentran agrupadas en la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU). Su propósito principal es ofrecer un conjunto de categorías de actividades que se pueda utilizar para la reunión y difusión de datos estadísticos de acuerdo con esas actividades. La Tabla 1 detalla el número existente de empresas del sector manufacturero considerando su tamaño existente en la provincia de Tungurahua al año 2022.

**Tabla 1**

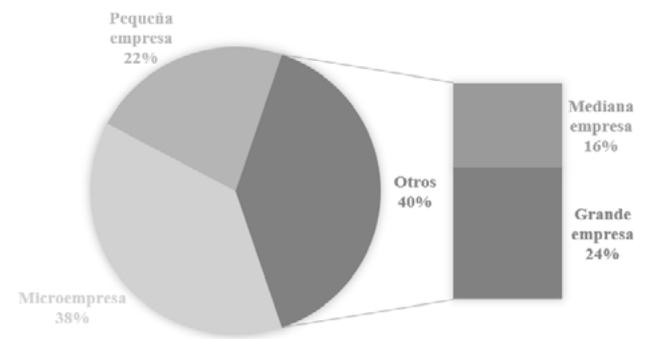
*Número de empresas por su tamaño, Tungurahua*

No.	Número de empresas por su tamaño - Sector Manufacturero (Tungurahua)	Año 2022	Porcentaje
1	Microempresa	22	38%
2	Pequeña empresa	13	22%
3	Mediana empresa	9	16%
4	Grande empresa	14	24%
	Total	58	100%

En la Figura 1 se realizó una representación porcentual de las empresas del sector manufacturero de la provincia de Tungurahua, según su tamaño.

**Figura 1.**

*Representación porcentual de las empresas de Tungurahua según su tamaño*



**Diseño muestral**

Betancourt & Caviedes (2018) exteriorizan que la muestra es considerada como un subconjunto representativo y finito que se extrae estratégicamente de una población accesible. El objetivo principal de proceder a seleccionar una muestra responde diligentemente a que, pocas veces, se puede medir a la población en su conjunto. Por este motivo, una vez precisada la unidad de análisis, se procedió a delimitar y estratificar el objeto de estudio. La muestra considera dentro del proceso investigativo abarcó para el estudio, a las que se encuentran dentro de las categorías de Microempresa (22, 38%) y Pequeña empresa (13, 22%) totalizando 35 empresas a ser tomadas en cuenta para el estudio en la provincia de Tungurahua, concretamente, el sector manufacturero o industrial al año 2022, como se muestra en la Tabla 2.

**Tabla 2.**

*Número de MiPE del sector manufacturero por su tamaño, Tungurahua*

No.	Número de MiPE - Sector Manufacturero (Tungurahua)	Año 2022	Porcentaje
1	Microempresa	22	63%
2	Pequeña empresa	13	37%
	Total	35	100%

Posteriormente se seleccionaron criterios de inclusión y de exclusión para el estudio de las MiPE del sector manufacturero, ubicadas en la provincia de Tungurahua.

MiPE del sector manufacturero que cuente con toda la información en la web

MiPE que deseen ser parte del estudio, manteniendo el sigilo de la información

MiPE que no se encuentren en etapas de liquidación

La Tabla 3 contiene el número de MiPE del sector manufacturero, ubicadas en la provincia de Tungurahua, seleccionadas para esta investigación.

**Tabla 3.**  
*Número de MiPE del sector manufacturero seleccionadas para el estudio*

No.	Cantones de la provincia de Tungurahua	Frecuencia	Porcentaje
1	Ambato	10	50%
2	Pelileo	2	10%
3	Baños	1	5%
4	Píllaro	1	5%
5	Quero,	1	5%
6	Cevallos	2	10%
7	Patate	1	5%
8	Tisaleo	1	5%
9	Mocha	1	5%
	Total	20	100%

Los informes contables anuales son la principal fuente de información para desarrollar este trabajo. La muestra estuvo compuesta por 20 MiPE del sector manufacturero, ubicadas en la provincia de Tungurahua, emplazada en los nueve cantones según su división política y administrativa. Se accedió a los informes anuales en el sitio web oficial del ente regulador de Ecuador; cuando fue necesario, se consultó el sitio web de cada empresa para buscar su respectivo informe anual, tomando en cuenta los distintos criterios de inclusión y de exclusión para el estudio.

## Resultados

### *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)*

Las NIIF, según Parrales-Choez & Castillo-Llanos (2018) por lo cual es importante conocer esta normativa dentro de las diferentes entidades existentes en un país, en este caso, las pymes del sector industrial. De esta manera, es posible ayudar en la correcta contabilización y diferenciación de los instrumentos financieros. El objetivo es establecer los principios para la información financiera sobre activos y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante a los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, el calendario y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. Esto les facilitará la comprensión de la información financiera a las pequeñas y medianas empresas, al revelar los detalles correspondientes de esta norma para su respectiva asimilación y la creación de un modelo de aplicación que las involucre. Cabe anotar que estos parámetros de contabilización deben ser conocidos a la perfección por los responsables de la entidad, en este caso, la persona encargada del registro de las transacciones correspondientes durante un determinado período. Dicha persona asumiría el rol del contador público autorizado, quien debe tener los conocimientos y la experiencia suficientes para aplicar correctamente los procedimientos, y brindar seguridad en el proceso de registro y uso de la norma. (Parrales-Choez & Castillo-Llanos, 2018) son un conjunto de normas contables aplicables de carácter mundial de alta calidad, comprensibles y de obligatorio cumplimiento, que de modo sistemático exigen información clara y de alta calidad en la información financiera. Su objetivo está centrado en ayudar a los participantes en los mercados de capitales de todo el mundo y a distintos usuarios a tomar decisiones de carácter económico (Hellmann & Patel, 2021). Bajo las NIIF, las empresas de todo tipo y tamaño ya no pueden limitarse únicamente a expresar al usuario de sus estados financieros datos de forma cuantitativa sin encajar en un contexto que evidencie el motivo de dichas cifras (Pignatell & Tchakoute-Tchuigoua, 2020). La información centrada en las políticas, objetivos y procedimientos de administración y manejo del capital deben ser expuestas, incluido lo que

para la firma se precisa como capital (Benkraiem et al., 2022).

### **NIIF 9 - Instrumentos financieros**

Según Parrales-Choez & Castillo-Llanos (2018) por lo cual es importante conocer esta normativa dentro de las diferentes entidades existentes en un país, en este caso, las pymes del sector industrial. De esta manera, es posible ayudar en la correcta contabilización y diferenciación de los instrumentos financieros. El objetivo es establecer los principios para la información financiera sobre activos y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante a los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, el calendario y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. Esto les facilitará la comprensión de la información financiera a las pequeñas y medianas empresas, al revelar los detalles correspondientes de esta norma para su respectiva asimilación y la creación de un modelo de aplicación que las involucre. Cabe anotar que estos parámetros de contabilización deben ser conocidos a la perfección por los responsables de la entidad, en este caso, la persona encargada del registro de las transacciones correspondientes durante un determinado período. Dicha persona asumiría el rol del contador público autorizado, quien debe tener los conocimientos y la experiencia suficientes para aplicar correctamente los procedimientos, y brindar seguridad en el proceso de registro y uso de la norma. (Parrales-Choez & Castillo-Llanos, 2018) el objetivo NIIF 9 es instituir los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de este modo se presente información útil y relevante, para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. Así, según Nurunnabi, (2014) las entidades del sector industrial conseguirán presentar la información acerca de los instrumentos financieros de carácter más comprensivo y entendible, lo que facilita enérgicamente la aplicación eficiente y eficaz de esta normativa en el ámbito contable.

Esta NIIF 9 tiene un alcance estrechamente similar a la NIC 39, pero, en

relación con el deterioro, sí es más extenso a su predecesora y circunscribe activos, como cuentas por cobrar por arrendamientos y los activos contractuales de la NIIF 15 (Parrales-Choez & Castillo-Llanos, 2018) por lo cual es importante conocer esta normativa dentro de las diferentes entidades existentes en un país, en este caso, las pymes del sector industrial. De esta manera, es posible ayudar en la correcta contabilización y diferenciación de los instrumentos financieros. El objetivo es establecer los principios para la información financiera sobre activos y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante a los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, el calendario y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. Esto les facilitará la comprensión de la información financiera a las pequeñas y medianas empresas, al revelar los detalles correspondientes de esta norma para su respectiva asimilación y la creación de un modelo de aplicación que las involucre. Cabe anotar que estos parámetros de contabilización deben ser conocidos a la perfección por los responsables de la entidad, en este caso, la persona encargada del registro de las transacciones correspondientes durante un determinado período. Dicha persona asumiría el rol del contador público autorizado, quien debe tener los conocimientos y la experiencia suficientes para aplicar correctamente los procedimientos, y brindar seguridad en el proceso de registro y uso de la norma (Parrales-Choez & Castillo-Llanos, 2018. De igual forma, aún continúa existiendo la citada excepción por uso propio, por lo que axiomáticos contratos para la compra o la venta de partidas no financieras permanecen fuera del alcance normativo evaluado (Benkraiem et al., 2022). Sin embargo, este es un semblante práctico que muchas empresas exteriorizaron en su momento (Nurunnabi, 2014). Por ejemplo, empresas que transforman la materia prima consiguen cubrir la exposición al riesgo económico de sus contratos de compra-venta de existencias con derivados de materias primas que se evalúen a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Gutierrez et al., 2018). Además, para muchas empresas, la contabilidad de cobertura podría ser una opción inteligente para evitar asimetrías contables

(Morales-Díaz, 2019). En ese sentido, incluir esta opción de estimación a valor razonable en contratos de uso propio simboliza una solución para conseguir mayor conexión entre el reflejo contable y la gestión económica del riesgo.

El estudio, intentó desenvolver todas las novedades presentadas de la norma utilizada; explicando metódicamente los criterios de clasificación y valoración de los activos financieros, así como los sucesos aplicables a los contratos de compra-venta de partidas no financieras del sector manufacturero (Tabla 4). Cabe sugerir que la norma excluye ciertas categorías, como son préstamos y partidas a cobrar, inversiones a vencimiento y disponibles para la venta: solo deja como instrumentos financieros estimados al denominado coste amortizado; a valor razonable con cambios en otro resultado global; y además a valor razonable con cambios en resultados, ya sean, por un lado, designados, o por el otro, mantenidos para negociar.

Ver tabla 4.

La NIIF 9 ha reformado evidentemente ciertos discernimientos de contabilización; a partir de ello, en el caso de las MiPE del sector manufacturero, en los contratos de compra y venta de una partida no financiera, se consigue liquidar por el neto en efectivo o con otro instrumento financiero, o a su vez, por medio del intercambio de instrumentos financieros. Según Morales-Díaz, (2019) los contratos son instrumentos, estos se encuentran bajo un axiomático alcance normativo, salvo el caso en que los contratos se hayan firmado, y se continúe manteniendo con el propósito de entregar o de algún modo recibir una partida no financiera en correspondencia con la expectativa de compra, venta o uso de la entidad. No obstante, la norma permite que una entidad confiera contratos como valorados a valor razonable con cambios en resultados (Rojas et al., 2020). Esto se logra realizar al inicio del contrato, y solo si se excluye o minimiza una inconsistencia de reconocimiento que surgiría en caso de que el contrato no se destinara como tal, precautelando la aplicación integral de la NIIF 9.

**Tabla 4.**  
*NIIF 9 - Criterios de clasificación y valoración de los activos financieros*

No	Instrumento financiero	Valoración inicial	Valoración posterior
1	Activos financieros mantenidos para cobrar los flujos contractuales y las cláusulas contractuales dan lugar, en fechas determinadas. El modelo de negocios tiene como objetivo mantener los activos financieros para cobrar los flujos contractuales.	Valor razonable, incluidos costes de transacción.	Coste amortizado. Devengo de intereses presente en resultados por el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de cambio se reconocen en resultados. Las pérdidas y reversiones del deterioro se reconocen en resultados. Las diferencias de cambio se reconocen en resultados.
2	Activos financieros mantenidos para cobrar los flujos contractuales y las cláusulas contractuales dan lugar, en fechas determinadas. El objetivo del modelo de negocios se alcanza mediante el cobro de los flujos contractuales y la venta de los activos financieros.	Valor razonable, incluidos costes de transacción	Valor razonable, con cambios en otro resultado global. Devengo de intereses en consecuencia por el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de cambio se registran en resultados. Las pérdidas y las reversiones del deterioro se registran en resultados, pero con abono o cargo al otro resultado global. En ninguna situación se reducen o aumentan el valor del activo financiero en el estado de situación financiera. Para el caso del activo financiero se da de baja, los importes diferidos en otro resultado global se reclasifican a resultados.
3	Instrumentos de patrimonio	Valor razonable (incluyendo costes de transacción, al optar por el registro de los cambios de valoración en otro resultado global)	Valor razonable con cambios en resultados, excepto que se pueda optar por reconocer las variaciones en otro resultado global: La opción es aplicable instrumento a instrumento.
4	Resto de activos financieros, incluidos los designados a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable. Los costes de transacción se reconocen en resultados a medida que se devengan	Valor razonable con cambios en resultados: No se requiere presentar separadamente los intereses y los dividendos de estos instrumentos
5	Pasivos financieros a coste amortizado	Valor razonable, menos costes de transacción	Coste amortizado. Devengo de intereses por el método del tipo de interés efectivo. Las diferencias de cambio se reconocen en resultados
6	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Negociación	Valor razonable. Los costes de transacción se reconocen en resultados a medida que se devengan	Valor razonable con cambios en resultados: No se requiere presentar separadamente los intereses de estos instrumentos.
7	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Designados	Valor razonable. Los costes de transacción se reconocen en resultados a medida que se devengan	Valor razonable, que registra la variación del valor por el riesgo de crédito en otro resultado global, salvo que conjeture crear o asimetría una asimetría contable.

*Nota: Criterios de valoración aplicables a activos financieros - Contratos en las MiPE del sector manufacturero*

**El modelo de negocio en una MiPE manufacturera**

Pucha et al, (2019) exponen que el modelo de negocio es una representación de modo simplificado de la lógica existente del negocio; es decir, es la descripción detallada de la forma como cada negocio ofrece sus productos o servicios a los distintos clientes, y a su vez, como llega a estos, además de tomar en cuenta, su relación con ellos y cómo la empresa gana dinero. Por razones coherentes, en una MiPE manufacturera, se establece metódicamente el modelo de negocio a través de un proceso de evaluación que es ejecutada por el personal clave de la empresa; es decir, la administración (Romero-Meza et al., 2018). Este modelo busca reflejar y gestionar enérgicamente a los grupos

de activos financieros de modo conjunto para alcanzar un objetivo autónomo que difiere de la unidad administrativa (Quiñonez-Alvarado et al., 2021)son fundamentales para lograr una mayor transparencia en la presentación de los estados financieros y en el caso más específico la NIIF 9 permite estudiar los instrumentos financieros, medirlos y evaluarlos teniendo una mayor claridad del comportamiento de cada uno de ellos, lo que permite tomar decisiones más precisas. Es evidente que la NIF 9 es compleja, sin embargo puede ser analizada y comprendida para la aplicación de su fundamentación logrando tener un impacto en el análisis de los instrumentos financieros y su medición. La NIIF 9 al igual que el resto de las normas se puede ir adaptando de acuerdo a los cambios producto de la globalización y las exigencias del mercado, de esta forma se mantiene un equilibrio económico en cada una de las empresas que deban aplicar estas normas y se evita sucumbir en errores que sean desencadenantes de malos procedimientos financieros y comerciales. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 9. Puesto que concurren diferentes carteras, una de las más comunes que se tiene en el sector manufacturero es la de cuentas por cobrar, que, al aplicar la NIIF 9, se convierte en instrumentos financieros a costo amortizado.

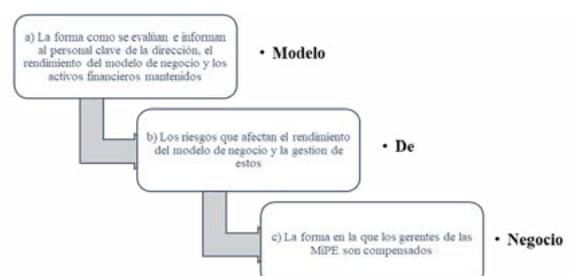
### Modelo de aplicación de la NIIF 9 en las MiPE manufactureras

Las diversas MiPE manufactureras toman en cuenta al modelo de negocio que hace referencia a la forma de gestionar adecuadamente de los activos financieros para organizar flujos de efectivo que serán el resultado del cobro flujos contractuales, o a su vez, la venta de activos financieros o ambos (Parrales-Choez & Castillo-Llanos, 2018) por lo cual es importante conocer esta normativa dentro de las diferentes entidades existentes en un país, en este caso, las pymes del sector industrial. De esta manera, es posible ayudar en la correcta contabilización y diferenciación de los instrumentos financieros. El objetivo es establecer los principios para la información financiera sobre activos y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante a los usuarios de los estados

financieros para la evaluación de los importes, el calendario y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. Esto les facilitará la comprensión de la información financiera a las pequeñas y medianas empresas, al revelar los detalles correspondientes de esta norma para su respectiva asimilación y la creación de un modelo de aplicación que las involucre. Cabe anotar que estos parámetros de contabilización deben ser conocidos a la perfección por los responsables de la entidad, en este caso, la persona encargada del registro de las transacciones correspondientes durante un determinado período. Dicha persona asumiría el rol del contador público autorizado, quien debe tener los conocimientos y la experiencia suficientes para aplicar correctamente los procedimientos, y brindar seguridad en el proceso de registro y uso de la norma (Parrales-Choez & Castillo-Llanos, 2018. Como consecuencia, la evaluación se ejecuta sobre la base de los contextos positivos que tengan razonabilidad de suceso, previniendo cualquier evento de tipo pesimista (Gutierrez et al., 2018). Un ejemplo claro se presenta cuando la empresa supone la venta de una cartera de activos financieros en contextos extremos; no por este escenario el modelo de negocio va a ser afectado. La empresa debe emplear el juicio profesional al evaluar el modelo de negocio para de este modo gestionar activos financieros, y dicha evaluación no se ejecuta por un factor individual o actividad. En ese proceso, corresponde considerar toda la evidencia que se considere relevante y que esté disponible a la fecha de evaluación, la cual deberá incluir los elementos de la Figura 2, aunque no está limitada a estos.

**Figura 2.**

*Representación de los aspectos del modelo de negocio de las MiPE manufactureras*



## Reconocimiento y baja de cuentas

Según Gutiérrez et al., (2018) los criterios de los denominados reconocimiento son análogos a los existentes hasta la fecha en la NIC 39. Es decir, una empresa reconoce un activo o pasivo financiero cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales de un instrumento. En este punto cabe resaltar que los requisitos para baja en cuentas de la NIC 39 se han introducido sin alteraciones hábilmente a la NIIF 9, adjunto el árbol de decisión sobre las bajas de los activos (Rojas et al., 2020). Tomando en cuenta lo antes mencionado, para Parrales-Choez & Castillo-Llanos, (2018) por lo cual es importante conocer esta normativa dentro de las diferentes entidades existentes en un país, en este caso, las pymes del sector industrial. De esta manera, es posible ayudar en la correcta contabilización y diferenciación de los instrumentos financieros. El objetivo es establecer los principios para la información financiera sobre activos y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante a los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, el calendario y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. Esto les facilitará la comprensión de la información financiera a las pequeñas y medianas empresas, al revelar los detalles correspondientes de esta norma para su respectiva asimilación y la creación de un modelo de aplicación que las involucre. Cabe anotar que estos parámetros de contabilización deben ser conocidos a la perfección por los responsables de la entidad, en este caso, la persona encargada del registro de las transacciones correspondientes durante un determinado período. Dicha persona asumiría el rol del contador público autorizado, quien debe tener los conocimientos y la experiencia suficientes para aplicar correctamente los procedimientos, y brindar seguridad en el proceso de registro y uso de la norma (Parrales-Choez & Castillo-Llanos, 2018, en la práctica contable, las reglas establecidas para dar de baja a un pasivo financiero se conservan al igual que los criterios contables relacionados con el intercambio de deuda entre un mismo prestatario, empleando el análisis correspondiente llamado “test del 10”

de NIC 39. Sin embargo, es preciso mencionar que las cuentas por cobrar nacen de una venta a crédito (Morales-Díaz, 2019). Es decir, por un lado, se compone un derecho de crédito para el cliente; y, por otro, una obligación de deuda para el vendedor (Muyulema-Allaica et al., 2020) son los gastos ineludibles para mantener un proyecto, línea de procesamiento o un equipo en funcionamiento. El objetivo de la presente investigación es determinar la incidencia de los costos de producción en la rentabilidad de una empresa avícola integrada del Ecuador. La investigación es de tipo deductiva, de campo y bibliográfica, verificación de hipótesis mediante ANOVA, empleando un enfoque cuantitativo y cualitativo. Los resultados indican que la empresa avícola objeto de estudio maneja inadecuadamente los costos de producción, ya que se basa en un conocimiento empírico de costeo, ignorando los beneficios de la implementación de un sistema de costos apropiado que ayude a definir correctamente los elementos del costo que intervienen en la producción avícola y así obtener una utilidad real que refleje el verdadero desempeño económico y financiero, adicionalmente los indicadores de desempeño aplicados indican una tendencia decreciente de la rentabilidad durante los últimos tres años estudiados. Se concluye que, a pesar de existir sistemas de costeo para empresas avícolas, la entidad analizada se encuentra arraigada a sistemas pasados, por ello es fundamental establecer la incidencia de los costos en la rentabilidad de una organización y el sistema de costeo propuesto como solución a los problemas encontrados. Los costos de producción y su incidencia en la rentabilidad de una empresa avícola integrada del Ecuador: caso de estudio (Muyulema-Allaica et al., 2020). Por esta motivación, la empresa registrará un activo o pasivo financiero solo cuando se convierta en una parte del contrato, lo que da principio a un instrumento financiero contiguo a su aplicación a través de NIIF 9.

A continuación, se expone los resultados de la muestra que estuvo compuesta por 20 MiPE del sector manufacturero, ubicadas en la provincia de Tungurahua, emplazada en

los nueve cantones según su división política y administrativa. Cabe recalcar que estas se obtuvieron de fuentes secundarias, donde se obtuvieron los informes anuales en el sitio web oficial de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de Ecuador. Los datos indican que el 100% de las MiPE del sector manufacturero aplican las NIIF, dada la necesidad de que exista uniformidad en sus estados financieros. El 70% de las MiPE han aprovechado un modelo de negocio centrado cuidadosamente en conversar el activo para recibir sus flujos de caja, debido a que es más fácil evaluar los efectos en resultados, por otro lado, el 30% de las MiPE poseen activos financieros que deberían ser valorados a valor razonable con una visible afectación en el patrimonio. Un 65% de las MiPE comerciales conservan un alto nivel de desempeño de la NIIF 9 en correspondencia con la valoración de los activos financieros. El 65% las MiPE no registran ningún tipo de inconveniente en el registro contable de los activos financieros. Un 60% presentó un efecto alto en los instrumentos de deuda bajo el acontecimiento normativo contable, reflejado en el margen bruto financiero de la MiPE. El 55% presenta cambios importantes con respecto al principio de uniformidad contable, este citado cambio es importante puesto que instituye reglas específicas de valoración de un activo dentro de una MiPE, con el fin de certificar la comparabilidad de los estados financieros y la veracidad de dicha información contable que sea útil para la toma de decisiones por parte de gerencia.

En consecuencia, una vez expuesto los resultados, se observa que el 80% que corresponde a 16 MiPE del sector manufacturero, de la provincia de Tungurahua, resaltan la aplicación de un solo modelo de negocio, centrado en el costo amortizable, el resto de las empresas de este sector aplican dos modelos de negocios en correspondencia con su objetivos empresariales que son obtener flujos de caja y la venta de activos financieros, la apreciación a costo amortizable se realizó en las cuentas por cobrar considerando que su objetivo es recuperar los flujos contractuales al final. Por otro lado, las MiPE que dispusieron de cartera de inversiones,

lo datos revelan que estas valoraran a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (ORI), ya que su objetivo es conseguir flujos de efectivo contractuales como vender dichos activos financieros con el propósito de recuperar liquidez y mantener un perfil de rendimiento por los intereses a largo plazo.

En cuanto a lo que respecta la medición inicial del instrumento, se procedió a considerar un caso de estudio, denominado “MiPEMan”, reportando de este modo por sigilo de la información. Para dicho caso, la deuda corriente, se realizó sobre la base del importe de la transacción, incluidos los denominados costos de transacción. En las transacciones de financiación, se utilizó al valor presente. En el primer caso, la medición posterior se ejecutó de acuerdo con el importe no descontado del efectivo, mientras tanto, en el segundo, al valor presente. En este punto, cabe exponer que la metodología para la medición por deterioro debió atestiguar energicamente que no se reconozcan pérdidas por deterioro en el momento del reconocimiento inicial de un activo. En concordancia con lo expuesto, se presentó dos casos de medición inicial y posterior según la NIIF 15, que poseen estrecha relación con el nacimiento del instrumento financiero.

Caso 1: Medición inicial y posterior de instrumentos de deuda (clientes) El 1 octubre de 2019, la empresa MiPEMan ha vendido a crédito por importe de US\$ 1,600.00. El vencimiento de dicho crédito comercial es inferior al primer año (Tabla 5).

**Tabla 5.**  
*Medición inicial del 1 de octubre de 2019 - Precio de la transacción*

Fecha	Detalle	Debe	Haber
01/10/2019	Clientes	\$ 1,600.00	
	Ventas		\$ 1,600.00

La medición posterior al 31 de diciembre de 2019, es al importe no descontado del efectivo que, sin lugar a duda, se espera recibir, y que a su vez corresponde a \$ 1,600.00 siempre y

cuando no haya deterioro. Contablemente, no es necesario hacer nada.

Caso 2: Medición inicial y posterior de instrumentos de deuda (clientes a largo plazo)

Tomando los datos del supuesto 1, se estima que el cobro se producirá el 1 de enero de 2022. El tipo de interés de mercado corresponde al 4.9%.

$$VP = \frac{1600}{(1 + 0.049)^{\frac{27}{12}}} = \text{US\$ } 1,436.73$$

La Tabla 6, registra la medición inicial de octubre de 2021, situando su escenario a valor presente de los pagos futuros descontados.

**Tabla 6.**  
*Medición inicial octubre de 2021. A valor presente - pagos futuros descontado*

Fecha	Detalle	Debe	Haber
01/10/2019	Clientes a largo plazo	\$ 1,436.73	
	Ventas		\$ 1,436.73

La medición posterior al 31 de diciembre de 2019, igualmente es a valor presente de los pagos futuros descontados.

$$VP = \frac{1600}{(1 + 0.049)^{\frac{24}{12}}} = \text{US\$ } 1,454.02$$

Entre la medición posterior y la inicial, la diferencia característica equivale indudablemente a la siguiente operación: \$ 1,454.02 - \$ 1,436.73 = \$ 17.29. La diferencia de la medición dentro del caso, se registra en la Tabla 7.

**Tabla 7.**  
*Diferencia entre la medición posterior e inicial - Registro*

Fecha	Detalle	Debe	Haber
01/10/2019	Clientes	\$ 17.29	
	Ingresos financieros		\$ 17.29

## Clasificación y valoración de activos financieros

La NIIF internamente de sus parámetros demanda que los activos financieros se cataloguen en el momento de su registro inicial en tres amplias categorías: i) a su coste amortizado, ii) a valor razonable con cambios en otro resultado integral, y iii) a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Gutierrez et al., 2018; Quiñonez-Alvarado et al., 2021) NIIF 9 (IFRS 9. Esto se debe efectuar organizadamente sobre la base de los dos siguientes aspectos: Las características integrales de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero El modelo de negocio de la empresa para gestionar eficientemente sus activos financieros

En la práctica contable y financiera, evaluar metódicamente la naturaleza de los flujos de efectivo contractuales consiente establecer la medida en que los flujos son simplemente pagos del principal e intereses. Esto extiende a complicación siempre y cuando el instrumento sea más sofisticado. En todo caso, la NIIF 9 tiene más particularidades técnicas a considerar, a los cuales se debe proporcionar la mayor atención para su educada percepción.

### Deterioro

La NIIF 9 produce un nuevo proceso de deterioro establecido en la pérdida esperada, lo que se diferencia de la NIC 39, que describe a la pérdida incurrida. Este nuevo modelo es aplicable constantemente en los siguientes elementos: Activos financieros estimados al coste amortizado Activos financieros de deuda a valor razonable con permutas en otro resultado integral Cuentas por cobrar por arrendamientos en el alcance de su norma Activos contractuales en el alcance de la NIIF 15 (Ingresos Derivados de Contratos de Clientes)

Ciertos contratos sobre garantía financiera y compromisos relacionados con préstamo, se exceptúa si se valoran a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

## Modelo de aplicación por deterioro de valor de los activos financieros

El 1 de enero de 2021 la empresa MiPEMan adquirió una inversión de deuda que evaluó a la par por US\$ 450,000.00. A la fecha, concurre una probabilidad del 4% de que el prestatario ingrese en incumplimiento, lo que generaría una pérdida de 100%. Al 31 de diciembre de 2021, se espera que el prestamista incumpla las condiciones del préstamo y además existe una probabilidad del 25% de un incumplimiento durante el resto del plazo.

Al 1 de enero de 2021, se registra una previsión por deterioro del valor del 4%.

$US\$ 450,000.00 \times 4\% = US\$ 18,000.00$   
en función de pérdidas crediticias por 12 meses

Al 31 de diciembre de 2021, existe un aumento característico del riesgo de incumplimiento y, en resultado, la previsión por deterioro del valor se fundamentó en las pérdidas crediticias durante la vida útil, lo cual supone un aumento a 25%.

$US\$ 450,000.00 \times 25\% = US\$ 112,500.00$

Los ingresos registrados por intereses continúan calculándose en función de US\$ 450,000.00.

Si las circunstancias del préstamo no se hubieran cumplido al 31 de diciembre de 2021, los ingresos por intereses se deberían calcular a partir de la siguiente operación:

$US\$ 450,000.00 - US\$ 112,500.00 = US\$ 337,500.00$

Las pérdidas crediticias se reconocen en el apartado de resultados. Según el activo, conseguirán compensarse contra el importe en libros del activo en el estado de situación financiera o a su vez reconocerse como saldo crediticio por separado.

## Contabilidad de coberturas

El nuevo modelo de coberturas reemplaza al complejo y estricto enfoque de la NIC 39 al fundamentarse en un principio conceptual esencial para buscar una alineación de las reglas contables con las actividades de gestión integral del riesgo de la empresa (Romero-Meza et al., 2018). En otras palabras, su objetivo central es transmitir la finalidad y el efecto de los instrumentos de cobertura, y las formas de utilización para gestionar adecuadamente el riesgo (Quiñonez-Alvarado et al., 2021) son fundamentales para lograr una mayor transparencia en la presentación de los estados financieros y en el caso más específico la NIIF 9 permite estudiar los instrumentos financieros, medirlos y evaluarlos teniendo una mayor claridad del comportamiento de cada uno de ellos, lo que permite tomar decisiones más precisas. Es evidente que la NIF 9 es compleja, sin embargo puede ser analizada y comprendida para la aplicación de su fundamentación logrando tener un impacto en el análisis de los instrumentos financieros y su medición. La NIIF 9 al igual que el resto de las normas se puede ir adaptando de acuerdo a los cambios producto de la globalización y las exigencias del mercado, de esta forma se mantiene un equilibrio económico en cada una de las empresas que deban aplicar estas normas y se evita sucumbir en errores que sean desencadenantes de malos procedimientos financieros y comerciales. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 9. Ello es de carácter voluntario, lo que se constituye como una excepción más a los requisitos contables normales (Morales-Díaz, 2019). Aunque indubitablemente las empresas no financieras no serán afectadas por las macro coberturas, lo cierto es que la opción está en vigor para cualquier tipo de organización.

## Discusión

El estudio se enfocó en el análisis de la NIIF 9 que involucró nuevos desafíos para las entidades financieras en todo lo que se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros (Quiñonez-Alvarado et al., 2021), según Romero-Meza et al., (2018) esta reemplaza a la NIC 39 y a todas las versiones anteriores a la NIIF 9, además incorpora trascendentales

modificaciones a la clasificación de instrumentos financieros, que sin lugar a duda, impactan no solamente el área contable sino más bien a todas las áreas involucradas en el modelo de negocio de las empresas.

Las NIIF 9 entró en vigencia el 01 de enero de 2018 y fue desarrollada de modo metódico en tres fases: en primer lugar, estuvo dirigida a la clasificación y medición, en segundo lugar se enfocó en la medición de deterioro, y en tercer lugar se encaminó a la contabilidad de coberturas adquiriendo un gran impacto en los estados financieros de las empresas prestadoras de créditos (Quiñonez-Alvarado et al., 2021). Algunos especialistas reflexionan sobre esta norma, como una de las más complicadas internamente de las NIIFs (Rojas et al., 2020). Lo anterior especialmente ocurre por tres motivos importantes. En primer lugar, la norma contable se halla escrita en un lenguaje más bien técnico para profesionales con alta comprensión y experiencia en el ámbito de instrumentos financieros (Morales-Díaz, 2019). En segundo lugar, encuentra la aplicación de la NIIF 9 centrado en generar dificultades toda vez que demanda de modelamiento financiero complejo (Parrales-Choez & Castillo-Llanos, 2018). Finalmente, y como punto tres, no existen modelos prácticos y accesibles a seguir para la implementación de la NIIF 9, que contemplen directrices para estudiantes, docentes o profesionales del ámbito empresarial (Rojas et al., 2020).

El objetivo general de esta investigación se basó en estudiar los instrumentos financieros para el análisis del crecimiento económico de las MiPE, tomando como caso de estudio el sector manufacturero de la provincia de Tungurahua, aplicando la NIIF 9, valorando sistemáticamente su clasificación y medición de instrumentos financieros con la intención de conocer con un mayor nivel de profundidad el impacto que posee sobre las decisiones empresariales, durante el período de 2022. La metodología consideró que el paradigma, enfoque y estrategia metodológica cuantitativa, con finalidad aplicada práctica, de tal forma que la interpretación de los datos analizados de fuentes de información

secundarias, se realizará mediante un alcance descriptivo, lo que permitió y consintió que se consigan manejar datos exactos sin intromisión, ni aumento de ningún tipo de antecedente que no sea real y veraz.

La aplicación de la NIIF 9 contribuye significativamente a una mejor interpretación de la contabilización de los instrumentos financieros al buscar reducir las asimetrías contables que son producto de la aplicación de un modelo de negocio al interiormente de la MiPE. En tal virtud la aplicación conveniente de la NIIF 9 en las MiPE del sector manufacturero, a través de modelos de negocio, es una importante herramienta de gran utilidad para una inversión que implique la obtención de flujos de efectivo contractuales, en este sentido, la conceptualización de manera efectiva de los procesos de medición y la definición de pasos a seguir para su aplicación en las diferentes situaciones presentadas es específico provecho.

## Conclusiones

Los instrumentos financieros son un tipo de contratos o acuerdos que dan lugar al intercambio adecuado de efectivo u otros activos financieros, así como inversiones en instrumentos de patrimonio. La aplicación de la NIIF 9 ayuda a simplificar y mejorar la contabilización de los instrumentos financieros comprimiendo las asimetrías contables que se ocasionarían debido al modelo de negocio. Además, consentirá una minuciosa clasificación de las inversiones en instrumentos financieros, los cuales en ciertos casos podrían ser sustanciales. La aplicación de la NIIF 9 reemplaza el modelo tradicional de reglas, excepciones, y limitaciones contenidas en la NIC 39, por un modelo más proporcionado, con muy pocas excepciones, a más de ser menos compleja y por ende consiente a los usuarios de los estados financieros una sobresaliente comprensión, aplicación e interpretación de estos. Implementar metódicamente la NIIF 9 en el sector manufacturero como nuevo modelo en cuanto al reconocimiento inicial y deterioro de los instrumentos financieros trasciende significativamente, puesto que este proceso mejoraría enérgicamente su forma de evaluación,

ofrecería mayor seguridad al área Contable. Dicha característica sin lugar a duda lo convierte en una herramienta de gran utilidad para los usuarios, al lograr conceptualizar eficazmente los procesos centrados en la medición a más de definir los pasos a seguir para su apropiada aplicación en los distintos casos o situaciones que se presenten.

## Referencias Bibliográficas

- Benkraiem, R., Bensaad, I., & Lakhal, F. (2022). How do International Financial Reporting Standards affect information asymmetry? The importance of the earnings quality channel. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 46, 100445. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.intaccaud-tax.2021.100445>
- Betancourt, A., & Caviedes, I. (2018). Metodología de correlación estadística de un sistema integrado de gestión de la calidad en el sector salud. *Signos: Investigación en sistemas de gestión*, 10(2), 119-139.
- Carè, R., & Weber, O. (2023). How much finance is in climate finance? A bibliometric review, critiques, and future research directions. *Research in International Business and Finance*, 64, 101886. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2023.101886>
- Compaoré, A. (2022). Access-for-all to financial services: Non-resources tax revenue-harnessing opportunities in developing countries. *Quarterly Review of Economics and Finance*, 85, 236-245. <https://doi.org/10.1016/j.qref.2022.03.007>
- Guan, J., Xu, H., Huo, D., Hua, Y., & Wang, Y. (2021). Economic policy uncertainty and corporate innovation : Evidence from China. *Pacific-Basin Finance Journal*, 67(September 2020), 101542. <https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2021.101542>
- Gutierrez, S., Osorio, H., & Romero-Meza, R. (2018). NIIF 9 (IFRS 9) Instrumentos Financieros: Aplicación Práctica para Determinación de Pérdida Esperada de Carteras de Activos Financieros. *XXXIV Encuentro Nacional de Escuelas y Facultades de Administración (ENEFA)*, 9(Ifrs 9), 2-29.
- Hellmann, A., & Patel, C. (2021). Translation of International Financial Reporting Standards and implications for judgments and decision-making. *Journal of Behavioral and Experimental Finance*, 30, 100479. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.jbef.2021.100479>
- Ibujés-Villacís, J. M., & Benavides-Pazmiño, M. A. (2018). Contribución de la tecnología a la productividad de las pymes de la industria textil en Ecuador. *Cuadernos de Economía*, 41(115), 140-150. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.cesjef.2017.05.002>
- Lozada, J. (2014). Investigación Aplicada: Definición, Propiedad Intelectual e Industria. *Cienciaamérica*, 1(3), 34-39.
- Malaquias, R. F., & Zambra, P. (2018). Disclosure of financial instruments: Practices and challenges of Latin American firms from the mining industry. *Research in International Business and Finance*, 45, 158-167. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2017.07.144>
- Martínez, A. P., Jara-Alvear, J., Andrade, R. J., & Icaza, D. (2023). Sustainable development indicators for electric power generation companies in Ecuador: A case study. *Utilities Policy*, 81, 101493. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.jup.2023.101493>
- Morales-Díaz, J. (2019). La última reforma de las NIIF y sus efectos en los estados financieros. *Estudios de Economía Aplicada*, 36(2), 349. <https://doi.org/10.25115/eea.v36i2.2534>
- Muyulema-Allaica, C. A., Muyulema-Allaica, J. C., Pucha-Medina, P. M., & Ocaña-Parra, S. V. (2020). Los costos de producción y su incidencia en la rentabilidad de una empresa avícola integrada del Ecuador: caso de estudio. *Visionario Digital*, 4(1). <https://doi.org/10.33262/visionariodigital.v4i1.1089>

- Nurunnabi, M. (2014). 'Does accounting regulation matter?': An experience of international financial reporting standards implementation in an emerging country. *Research in Accounting Regulation*, 26(2), 230-238. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.racreg.2014.09.012>
- Parrales-Choez, C. G., & Castillo-Llanos, F. D. (2018). Análisis de NIIF 9 - Instrumentos Financieros desde una perspectiva industrial. *Contabilidad y Negocios*, 13(25), 6-19. <https://doi.org/10.18800/contabilidad.201801.001>
- Pignatell, I., & Tchakoute-Tchuigoua, H. (2020). Microfinance institutions and International Financial Reporting Standards: An exploratory analysis. *Research in International Business and Finance*, 54, 101309. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.ribaf.2020.101309>
- Pucha, M. P., Muyulema, J. C., Burgos, Arcos, C., & Buenaño, E. N. (2019). Gestión de la calidad como estructura del desempeño operacional en el sector Cooperativo Financiero del segmento cinco de la provincia de Chimborazo. *Dilemas contemporáneos. Educación, política y valores*, 6(2), 1-29.
- Quiñonez-Alvarado, E. S., Lozano-Robles, M. de J., & Romero-Villagrán, J. L. (2021). Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 9), medición y clasificación de los instrumentos financieros. *Revista Publicando*, 8(31), 194-206. <https://doi.org/https://doi.org/10.51528/rp.vol8.id2244>
- Raju, G. S., Vanteru, M. K., & Naik, A. C. (2021). Lean manufacturing for SMEs - A study with reference to SMEs. *AIP Conference Proceedings*, 2317(February). <https://doi.org/10.1063/5.0036131>
- Rojas, G., Arevalo, Y., & Gutierrez, N. (2020). Propuesta metodológica para calcular pérdidas crediticias esperadas, utilizando el método simple de la NIIF 9. *593 Digital Publisher CEIT*, 5(6-1), 175-184. <https://doi.org/10.33386/593dp.2020.6-1.391>
- Romero-Meza, R., Gutiérrez-Caripán, S., & Osorio-Gómez, H. (2018). NIIF 9 instrumentos financieros: aplicación práctica para la determinación de la pérdida esperada de un portafolio de activos. *Capic Review*, 16, 1-18. <https://doi.org/https://doi.org/10.35928/cr.vol16.2018.78>
- Ron, R., & Sacoto, V. (2017). Las Pymes ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del Pib Pymes al Pib total. *Espacios*, 38, 15.
- Sánchez-Macías, R. A., Pucha-Medina, P. M., Usca-Veloz, R. B., Espinosa-Ruiz, C. G., Velasteguí-Bósquez, G. A., & Muyulema-Allaica, J. C. (2020). Las finanzas sostenibles. Retos actuales hacia el desarrollo del sector cooperativo popular y solidario ecuatoriano. *RIIT. Revista Internacional de Investigación e Innovación Tecnológica*, 7(42), 1-21.
- Uquillas, A. (2022). Demanda por crédito en Ecuador: ¿Qué trabajadores necesitan con mayor urgencia un crédito, para reactivar su economía, en el contexto de la crisis sanitaria COVID-19? *Revista Cuestiones Económicas*, 32(1), 5-31. <https://doi.org/https://doi.org/10.47550/RCE/32.1.1>
- Ur, M., Sensoy, A., Eraslan, V., Hussain, S. S. J., & Vinh, V. X. (2021). North American Journal of Economics and Finance Sensitivity of US equity returns to economic policy uncertainty and investor sentiments. *North American Journal of Economics and Finance*, 57(1), 101392. <https://doi.org/10.1016/j.najef.2021.101392>
- Wang, J., Lyu, Y., Zhang, H., Jing, R., Lai, X., Feng, H., Knoll, M. D., & Fang, H. (2021). Willingness to pay and financing preferences for COVID-19 vaccination in China. *Vaccine*, 39(14), 1968-1976. <https://doi.org/https://doi.org/10.1016/j.vaccine.2021.02.060>
- Zambrano, F. J., Sánchez, M. E., & Correa, S. R. (2021). Analysis of profitability, indebtedness and liquidity of microen-

terprises in Ecuador. *Retos*, 11(22), 235-249.

Zhang, J., Zhang, Y., & Sun, Y. (2022). Restart economy in a resilient way: The value of corporate social responsibility to firms in COVID-19. *Finance Research Letters*, December 2021, 102683. <https://doi.org/10.1016/j.frl.2022.102683>