



ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

“REPERCUSIÓN DEL VALOR RAZONABLE Y LA ASIMETRÍA DE INFORMACIÓN FINANCIERA EN EL SECTOR INDUSTRIAL ECUATORIANO DURANTE LA PANDEMIA POR COVID 19”

CARRERA DE FINANZAS Y AUDITORÍA

DEFENSA DE PROYECTO DE TITULACIÓN

NOMBRES:

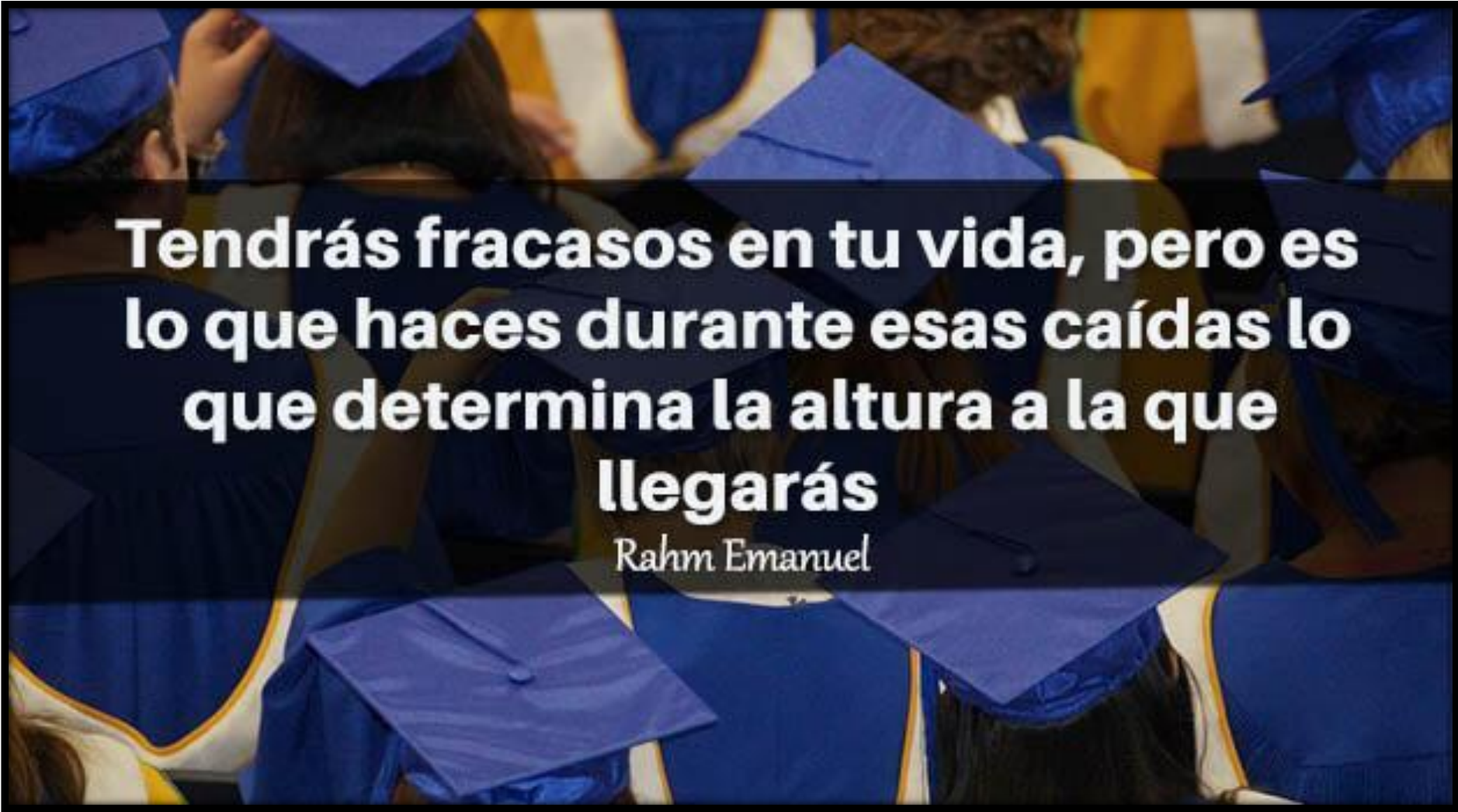
- PALOMO GUILCAMAIGUA, ERIK GONZALO
- YÁNEZ GUTIÉRREZ, JORGE LUIS

TUTOR:

- ECON. CÁRDENAS PÉREZ, ALISVA DE LOS ÁNGELES, MGS

LATACUNGA, SEPTIEMBRE 2021



A photograph of graduates in blue gowns and caps, with their hands raised in a gesture of celebration. The image is slightly blurred and has a dark overlay where the text is placed.

**Tendrás fracasos en tu vida, pero es
lo que haces durante esas caídas lo
que determina la altura a la que
llegarás**

Rahm Emanuel



ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

Pregunta de investigación

- ¿Cuál es el impacto de la aplicación de la NIIF 13 sobre el fenómeno de asimetría de la información contable en las empresas del Sector Industrial Ecuatoriano?
- ¿Cuál fue el efecto de la aplicación de la NIIF 13 sobre la calidad de la información financiera durante la pandemia por COVID-19?

Objetivo General

- Investigar la repercusión del valor razonable y la asimetría de información financiera en el Sector Industrial Ecuatoriano durante la pandemia por COVID- 19.

Objetivos Específicos

- Investigar las empresas que conforman el Sector Industrial Ecuatoriano y de ellas cuáles son las que aplican contabilidad a valor razonable para la obtención de su información financiera.
- Revisar los procedimientos realizados para la determinación del valor razonable en las empresas del Sector Industrial que llevan contabilidad VR.
- Identificar los principales aspectos que generan asimetría en la información contable presentada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
- Establecer un aggiornamento de la repercusión del valor razonable y la asimetría de información financiera en el Sector Industrial Ecuatoriano.



Resumen-

Esta investigación se la realizó con el propósito de analizar cómo la información financiera a valor razonable reportada por las empresas del Sector industrial ecuatoriano se vio afectada por la asimetría de información financiera generada durante la pandemia por COVID-19.

La metodología usada fue la investigación no experimental apoyada en investigaciones descriptivas, documentales y correlacionales.

Se encontró que la asimetría de información financiera está relacionada directamente con la calificación de riesgo, afirmación basada en la explotación del modelo econométrico multivariante.

La explotación del modelo permitió conocer que si la calificación del riesgo de una empresa del sector industrial pasa de AA a AAA afectará al estado de resultados, lo cual sugiere que se deberían mejorar los estándares de productividad.



Introducción

La adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en todo el mundo representa quizás el cambio regulatorio contable más importante en los últimos años

Las NIIF se perciben como un estándar contable de alta calidad, en comparación con la mayoría de los estándares contables locales

El IASB, ha desarrollado métodos de evaluación del valor razonable:

1. Valor razonable
2. Medidas de insumos distintas a los precios.
3. El valor razonable de los insumos no observables

Existió una disminución del 6% al 0,2% en la tasa del PIB regional, generando efectos económicos negativos, aumentando la tasa del desempleo al pasar del 30,3% en el año 2019 cerrando el periodo al 34,7% (CEPAL, 2020).

América Latina es uno de los continentes que se vio afectado por el SARS COVID 19 que comenzaron a desplegarse por todos los países de la región (OMS, 2020)

En la literatura contable, la elección entre la contabilidad del valor razonable y el costo histórico es uno de los temas más debatidos.

Ecuador ha sentido los efectos económicos provocados por el COVID-19 los cuales no pueden quedarse fuera del ámbito investigativo académico; en lo referente a la preparación de los estados financieros en las empresas del Sector Industrial.

En lo referente al Sector Industrial ecuatoriano, éste se encuentra conformado por 7579 empresas, donde la empresa PRONACA posee el capital suscrito más alto con un valor de \$404.591.800,00

le sigue en monto de capital suscrito la empresa UCEM con un valor de \$232.222.403,00, sin embargo, esta empresa no lleva contabilidad a valor razonable, igual situación ocurre con otras empresas del Sector Industrial.



Marco Teórico

Definición del valor razonable en la NIIF 13

Según el FASB (2006), el valor razonable es

- Según el FASB (2006), el valor razonable es "El precio que se recibiría por vender un activo o pagarse para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición". (A.2)

La (NIC 39, 2016) mencionó:

- "El valor razonable es la cantidad por la cual un activo podría ser intercambiado, o un pasivo liquidado entre partes bien informadas y dispuestas, en una transacción de largo alcance." (p.1)

Aplicación de la NIIF 13

- la difusión de información que ha sido evaluada a valor razonable proporciona una comparación más realista y relevante con cada una de las utilidades de los flujos de efectivo futuros



Metodología

se basó en los métodos documental, descriptivo y analítico; para el tratamiento de la información y en la búsqueda de aprobación de la hipótesis alternativa o nula se aplicó la regresión lineal multivariante con mínimos cuadrados simples (Cárdenas-Pérez, A., & Echeverría, I., 2021)

Para interpretar la relación entre las variables. De un total de 7579 empresas industriales, donde se tomó únicamente las que al menos presentan en su activo, pasivo o patrimonio una cuenta a valor razonable reduciéndose para el estudio a 10 empresas como población

Para la construcción del modelo de regresión lineal multivariante se consolidó una base de 10 datos de las tres variables de estudio por industria, la que se utilizó para la modelización econométrica. Posteriormente, con la herramienta EViews 10 se aplicó la metodología de regresión lineal multivariante.

se inició con la especificación, en donde se eligió las variables y se estableció la ecuación utilizando el siguiente modelo:.

$$Y=B_0+B_1(X_1)+\dots+B_n x_n+\varepsilon$$

Para esta investigación el modelo planteado fue

$$IFSI=B_0+B_1(\text{VALOR R.})+B_2(D_CR)+\varepsilon$$

La identificación, en donde se realizó la comprobación de los datos mediante la estimación de betas, prueba de significancia individual de la variable dependiente (IFSI) y las variables independientes (Valor razonable y Asimetría de Información), Prueba formal de White, Prueba estadística de LM, Test de Jarque Bera y finalmente la matriz de correlación



Resultados

$$Y=B_0+B_1(X_1)+\dots+B_n x_n+\varepsilon$$

$$IFSI=B_0+B_1(\text{VALOR R.})+B_2(D_CR)+\varepsilon$$

Donde

IFSI = Información financiera de las empresas de Sector industrial

VALOR R. = Valor razonable

D_CR = Variable dummy de la calificación de riesgo 1: AAA; 0: AA, AA+

ε = Épsilon, variable de perturbación o error

B_0 = Parámetro de intercepto (Autónomo)

B_1 = Parámetro del VALOR R.

B_2 = Parámetro de D_CR

1. Especificación del modelo

Tabla 1

Empresas del Sector Industrial Ecuatoriano que llevan contabilidad a valor razonable (Miles de dólares)

Nro.	Empresas	Cuenta de resultados	Estados Financieros	Calificación de Riesgo
1	PRONACA	\$ 23,697,087.14	\$23,679.00	AAA
2	AGROAZÚCAR	\$ -4,607,260.53	\$14,133,598.40	AA
3	NOVOPAN	\$ 21,245,904.74	\$7,347,513.88	AA+
4	ECUADOR KAKAO	\$ -1,262,952.87	\$1,678,560.00	AAA
5	AGRIPAC	\$ 14,030,390.14	\$1,078,395.83	AAA
6	SANCELA	\$ 16,554,886.20	\$61,917.16	AAA Y AA+
7	INDUSTRIA MOLINERA	\$ 60,578,621.38	\$1,295,066.46	AA+
8	QUIFATEX	\$ 199,265,230.71	\$-1,779,883.20	AAA
9	BIMBO	\$ 77,686,178.30	\$4,825,838.00	AAA
10	FLEXIPLAST	\$ 56.587.994,45	\$5,603,727.36	AA+

Nota. Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2021).



2. Estimación

Para la estimación del presente modelo se realizó una regresión por mínimos cuadrados ordinarios (MCO), del corrido mediante el paquete estadístico econométrico EViews 10 se obtuvo los siguientes resultados:

Tabla 1

Estimación de las betas

Dependent Variable: E_R
Method: Least Squares
Date: 07/31/21 Time: 22:32
Sample: 1 10
Included observations: 10

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	56819843	39885494	1.424574	0.1973
E_F	-4.702197	5.061584	-0.928997	0.3838
D_CR	11342899	45253246	0.250654	0.8093
R-squared	0.182337	Mean dependent var		46377608
Adjusted R-squared	-0.051281	S.D. dependent var		60195605
S.E. of regression	61719750	Akaike info criterion		38.95743
Sum squared resid	2.67E+16	Schwarz criterion		39.04821
Log likelihood	-191.7872	Hannan-Quinn criter.		38.85785
F-statistic	0.780493	Durbin-Watson stat		1.118716
Prob(F-statistic)	0.494322			

Nota. Elaboración propia. Fuente: Bases de datos y sistema Eviews

$$Y = B_0 + B_1x_1 + B_2x_2 + \dots + B_nx_n + \varepsilon.$$

$$IFSI = 56.819.843 + -4,70 (VALOR R.) + 11.342.899 (D_CR) + \varepsilon.$$



3. Comprobación del modelo

- En el proceso de validez (comprobación) del modelo se realizó diferentes pruebas de existencia lineal tanto individual como global, así mismo los diferentes supuestos de la metodología mínimos cuadrados ordinarios MCO como son: Heterocedasticidad, Autocorrelación, Normalidad y Multicolinealidad.

Tabla 2

Prueba de significancia individual de la variable dependiente (IFSI) y la variable independiente

(Valor Razonable y calificación de riesgo)

Dependent Variable: E_R
 Method: Least Squares
 Date: 07/31/21 Time: 22:32
 Sample: 1 10
 Included observations: 10

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	56819843	39885494	1.424574	0.1973
E_F	-4.702197	5.061584	-0.928997	0.3838
D_CR	11342899	45253246	0.250654	0.8093
R-squared	0.182337	Mean dependent var		46377608
Adjusted R-squared	-0.051281	S.D. dependent var		60195605
S.E. of regression	61719750	Akaike info criterion		38.95743
Sum squared resid	2.67E+16	Schwarz criterion		39.04821
Log likelihood	-191.7872	Hannan-Quinn criter.		38.85785
F-statistic	0.780493	Durbin-Watson stat		1.118716
Prob(F-statistic)	0.494322			

Nota. Elaboración propia. Fuente: Bases de datos y sistema Eviews

$H_0: \beta = 0$ No existe relación lineal individual entre las variables (x) y (y)

$H_1: \beta \neq 0$ Existe relación lineal entre las variables (x) y (y)

- Para el valor en Estados financieros la beta es de $0,38 > 0,05$ por lo que se acepta hipótesis nula y se rechaza hipótesis alternativa.
- Para la calificación de riesgo la beta es de $0,80 > 0,05$ por lo que se acepta hipótesis nula y se rechaza hipótesis alternativa.

$H_0: B_1 = B_2 = B_3 = 0$ No existe relación lineal conjunta entre las variables (x) y (y)

$H_1: B_1 \neq B_2 \neq B_3 \neq 0$ Existe relación lineal conjunta entre las variables (x) y (y)

El p-valor de “F” es $0.49 > 0,05$ por lo que se acepta la H_0 .
 No existe relación lineal conjunta en el modelo.

Prueba de significancia individual



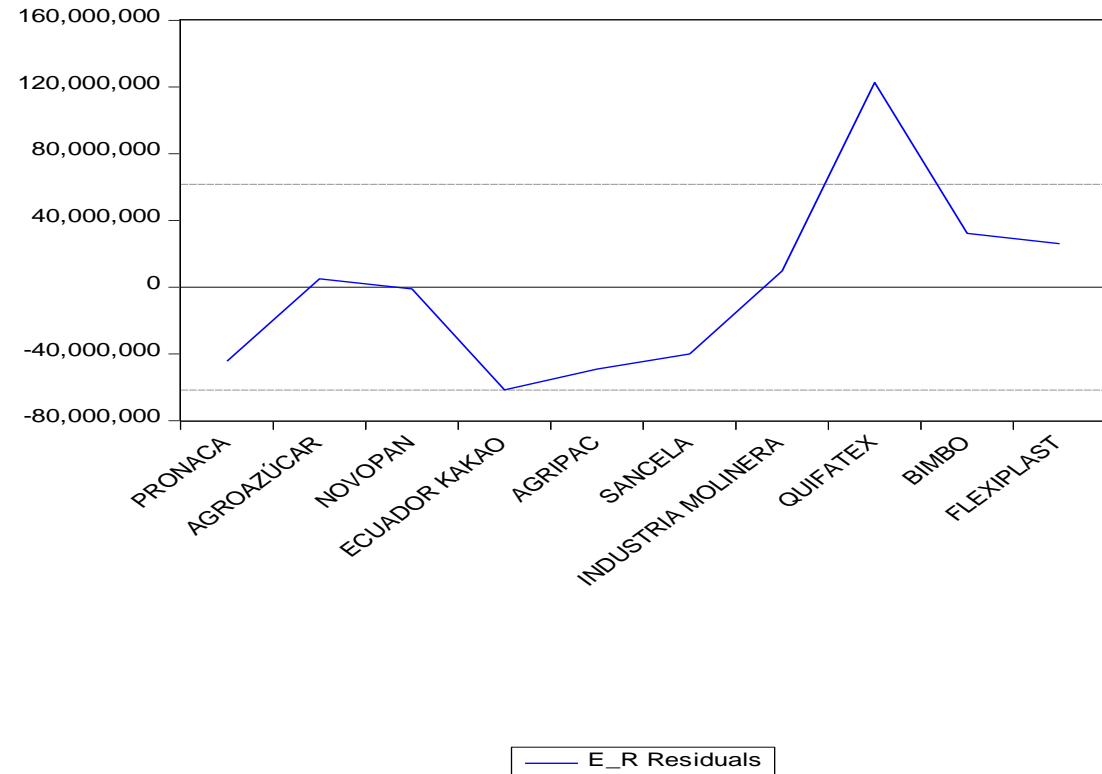
- **Supuestos de modelo MCO**

Una prueba informal para determinar si el modelo presenta problemas de heterocedasticidad es el método gráfico de los residuales. Como se puede apreciar en la figura 1 no existen cambios significativos (que salgan de las líneas entrecortadas) por lo que a primera vista se puede deducir que no existe heterocedasticidad, sin embargo, se necesita una prueba formal para comprobar el supuesto de homocedasticidad planteado las siguientes hipótesis.

- H_0 : Existe homocedasticidad
- H_1 : Existe heterocedasticidad

Figura 1

Gráfico de los residuales



Nota. El gráfico representa la distribución de las variables alrededor de la media. Fuente: Bases de datos y sistema Eviews.

Para la prueba formal se aplicó el test de White en el modelo original

Tabla 3

Prueba formal de White

Heteroskedasticity Test: White

F-statistic	2.533106	Prob. F(4,5)	0.1678
Obs*R-squared	6.695837	Prob. Chi-Square(4)	0.1529
Scaled explained SS	4.243072	Prob. Chi-Square(4)	0.3741

Test Equation:

Dependent Variable: RESID^2

Method: Least Squares

Date: 07/31/21 Time: 23:00

Sample: 1 10

Included observations: 10

Collinear test regressors dropped from specification

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	1.74E+15	2.85E+15	0.609356	0.5689
E_F^2	36.31703	69.44928	0.522929	0.6234
E_F*D_CR	-1.27E+09	1.09E+09	-1.167814	0.2955
E_F	-5.87E+08	1.03E+09	-0.570300	0.5931
D_CR^2	5.06E+15	3.43E+15	1.472912	0.2008

R-squared	0.669584	Mean dependent var	2.67E+15
Adjusted R-squared	0.405251	S.D. dependent var	4.52E+15
S.E. of regression	3.49E+15	Akaike info criterion	74.71988
Sum squared resid	6.08E+31	Schwarz criterion	74.87117
Log likelihood	-368.5994	Hannan-Quinn criter.	74.55391
F-statistic	2.533106	Durbin-Watson stat	1.190722
Prob(F-statistic)	0.167806		

Nota. Elaboración propia. Fuente: Bases de datos y sistema Eviews

El p_valor del estadístico F es de 0,1678, mayor que 0,05 por lo que no existe evidencia estadística para rechazar hipótesis nula; es decir los datos son homocedásticos.



Supuesto de autocorrelación

La prueba formal que se utilizó en este modelo para determinar que los residuos no están autocorrelacionados es el estadístico "LM". El planteamiento de las hipótesis tenemos:

H_0 : No existe Autocorrelación

H_1 : Existe Autocorrelación

Tes LM

Tabla 4

Prueba estadística de LM

Breusch-Godfrey Serial Correlation LM Test:

F-statistic	1.410010	Prob. F(1,6)	0.2799
Obs*R-squared	1.902845	Prob. Chi-Square(1)	0.1678

Test Equation:

Dependent Variable: RESID

Method: Least Squares

Date: 07/31/21 Time: 23:12

Sample: 1 10

Included observations: 10

Presample missing value lagged residuals set to zero.

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	18813577	41879048	0.449236	0.6690
E_F	-1.662153	5.114825	-0.324968	0.7562
D_CR	-23692920	48297673	-0.490560	0.6412
RESID(-1)	0.486708	0.409881	1.187439	0.2799

R-squared	0.190285	Mean dependent var	4.47E-09
Adjusted R-squared	-0.214573	S.D. dependent var	54431704
S.E. of regression	59987916	Akaike info criterion	38.94636
Sum squared resid	2.16E+16	Schwarz criterion	39.06739
Log likelihood	-190.7318	Hannan-Quinn criter.	38.81358
F-statistic	0.470003	Durbin-Watson stat	1.984031
Prob(F-statistic)	0.714139		

Nota. Elaboración propia. Fuente: Bases de datos y sistema Eviews

- La probabilidad es de $0,27 > 0,05$ por lo que no rechaza hipótesis nula es decir los datos no presentan autocorrelación.



Supuesto de normalidad

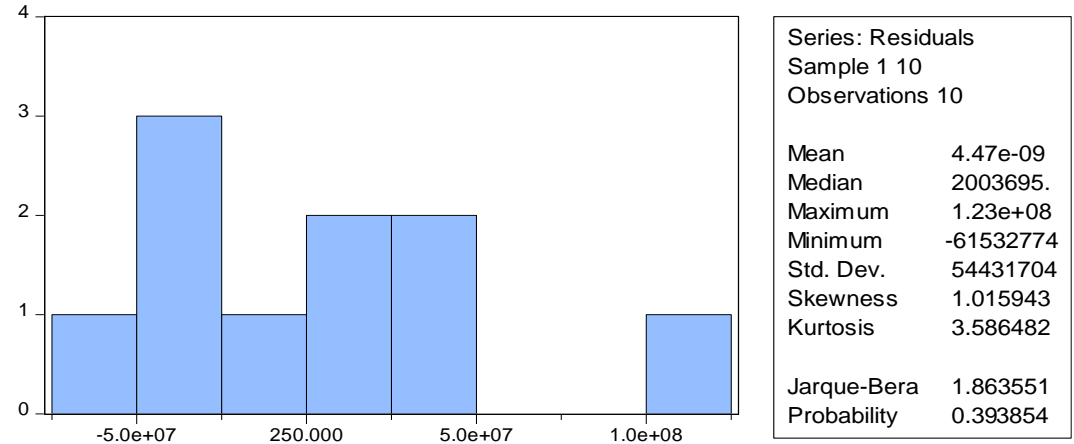
Para determinar la normalidad de los residuales se aplicará el test de Jarque Bera, el planteamiento de hipótesis está dado de la siguiente manera:

H_0 : La μ sigue una distribución normal

H_1 : La μ NO sigue una distribución normal

Figura 2

Test de Jarque Bera



Nota. Elaboración propia. Fuente: Bases de datos y sistema Eviews 10

La probabilidad es de $0,39 > 0,05$ por lo que no se rechaza hipótesis nula, es decir ***La μ sigue una distribución normal.***



Supuesto de multicolinealidad

Utilizando la matriz de correlaciones se puede detectar problemas de multicolinealidad, el nivel establecido es $\Rightarrow 90\%$, es decir que cuando exista una correlación $\geq 90\%$ presenta multicolinealidad entre las variables.

Tabla 5

Matriz de correlaciones

	E_R	E_F	D_CR
E_R	1.000000	-0.418328	0.285529
E_F	-0.418328	1.000000	-0.505904
D_CR	0.285529	-0.505904	1.000000

Nota. Elaboración propia. Fuente: Bases de datos y sistema Eviews

El modelo no presentó problemas de multicolinealidad ya que no existen valores mayores o iguales al 90%.



4. **Explotación**

$$IFSI = 56.819.84 - 4,70 (VALOR R.) + 11.342.899 (D_CR) + \varepsilon.$$

en el caso de que las cuentas reportadas a valor razonable fueran de cero y la calificación de riesgo fuera muy baja entonces la información financiera de las empresas del Sector Industrial (cuenta de resultados) tendría un valor mínimo de \$56.819.843

por cada dólar adicional de valor razonable existe una disminución de \$ 4,70 en la cuenta de resultados, de la misma forma si aumenta una empresa del sector industrial con calificación triple "A" (AAA) la cuenta de resultados de las mismas aumentará en \$ 11.342.899.



Pronósticos

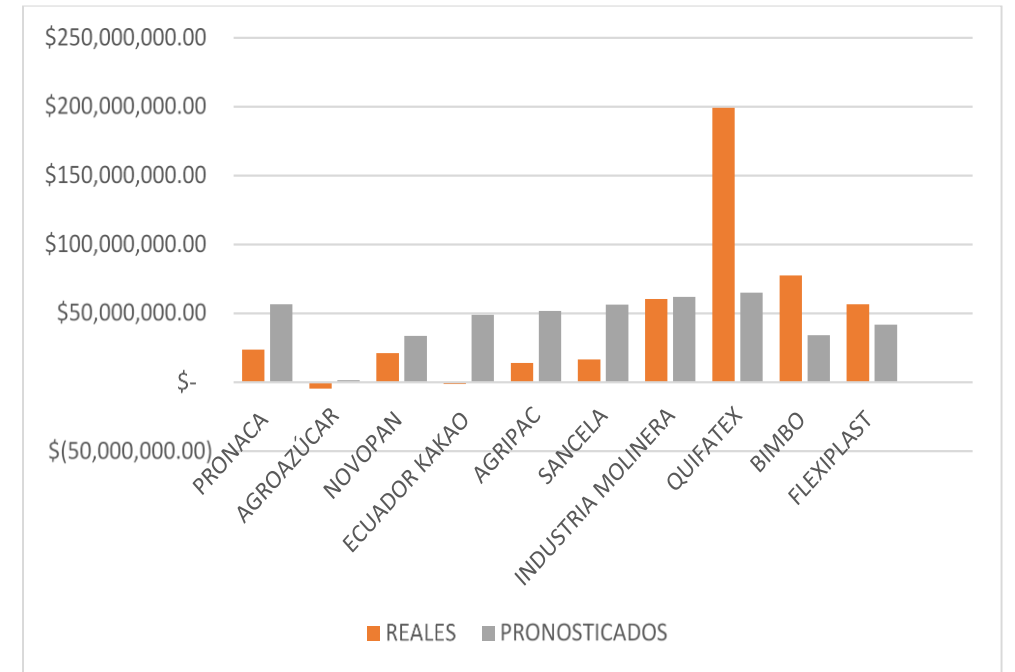
Tabla 6
Parámetros del pronóstico (primer escenario)

Empresas	Cuenta de resultados	Estados Financieros	Calificación de Riesgo	Distr.normal . Inv.	Ruido blanco. (ε)	Cuenta de resultados'
PRONACA	\$ 23,697,087.14	\$23,679.00	AAA	0	0.00	\$ 56,708,551.70
AGROAZÚCAR	\$ -4,607,260.53	\$14,133,598.40	AA	1	0.39	\$ 1,734,829.52
NOVOPAN	\$ 21,245,904.74	\$7,347,513.88	AA+	2	0.78	\$ 33,629,426.76
ECUADOR KAKAO	\$ -1,262,952.87	\$1,678,560.00	AAA	3	1.17	\$ 48,930,611.00
AGRIPAC	\$ 14,030,390.14	\$1,078,395.83	AAA	4	1.56	\$ 51,751,382.60
SANCELA	\$ 16,554,886.20	\$61,917.16	AAA Y AA+	5	1.95	\$ 56,528,832.35
INDUSTRIA MOLINERA	\$ 60,578,621.38	\$1,295,066.46	AA+	6	2.34	\$ 62,075,929.64
QUIFATEX	\$ 199,265,230.71	\$-1,779,883.20	AAA	7	2.73	\$ 65,185,294.04
BIMBO	\$ 77,686,178.30	\$4,825,838.00	AAA	8	3.12	\$ 34,138,404.40
FLEXIPLAST	\$56,587,994.45	\$5,603,727.36	AA+	9	3.51	\$ 41,825,223.41

Fuente: Elaboración propia.

Figura 3

Comparación de serie real vs serie simulada, primer escenario



Nota. Elaboración propia.



Pronósticos

Tabla 7

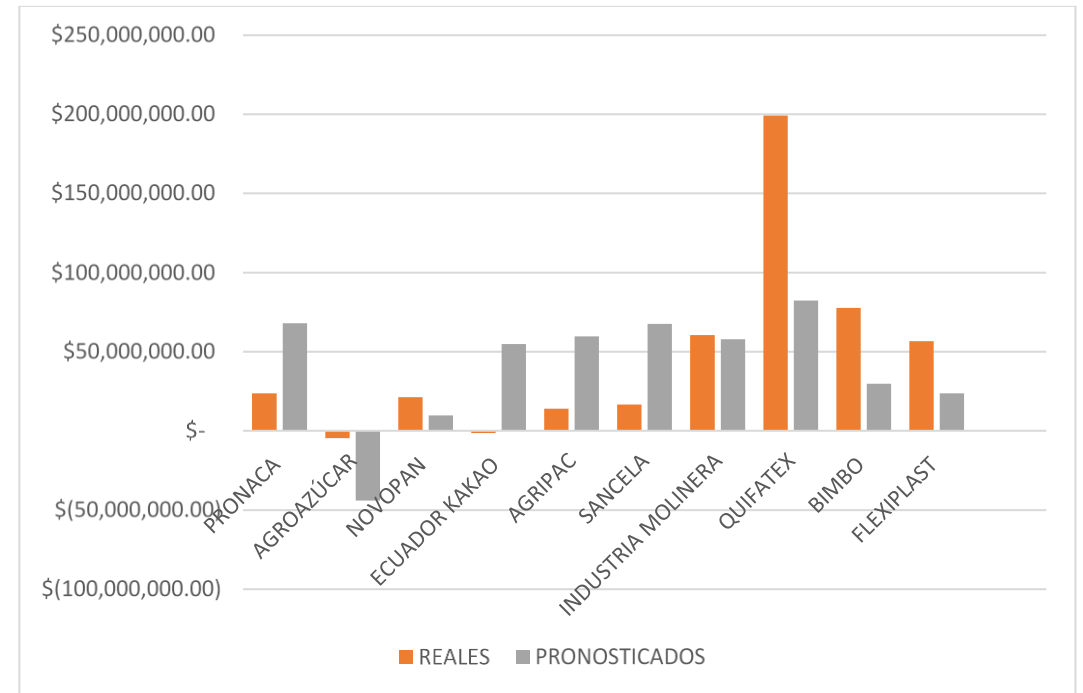
Parámetros de simulación más 30% en el valor razonable y con una calificación AAA (segundo escenario)

Empresas	Cuenta de resultados	Valor Razonable + 30%	Calificación de Riesgo	Distr.normal. Inv.	Ruido blanco (ε)	Cuenta de resultados
PRONACA	\$ 23,697,087.14	\$40,017.51	AAA	0	0.00	\$ 67,974,659.70
AGROAZÚCAR	\$ -4,607,260.53	\$23,885,781.30	AA	1	0.39	-\$ 44,100,430.09
NOVOPAN	\$ 21,245,904.74	\$12,417,298.46	AA+	2	0.78	\$ 9,801,439.25
ECUADOR KAKAO	\$ -1,262,952.87	\$2,836,766.40	AAA	3	1.17	\$ 54,829,939.92
AGRIPAC	\$ 14,030,390.14	\$1,822,488.95	AAA	4	1.56	\$ 59,597,043.92
SANCELA	\$ 16,554,886.20	\$104,640.00	AAA Y AA+	5	1.95	\$ 67,670,934.00
INDUSTRIA MOLINERA	\$ 60,578,621.38	\$2,188,662.32	AA+	6	2.34	\$ 57,876,029.11
QUIFATEX	\$ 199,265,230.71	-\$3,008,002.61	AAA	7	2.73	\$ 82,300,354.26
BIMBO	\$ 77,686,178.30	\$8,155,666.22	AAA	8	3.12	\$ 29,831,110.77
FLEXIPLAST	\$ 56,587,994.45	\$9,470,299.24	AA+	9	3.51	\$ 23,652,335.58

Fuente: Elaboración propia.

Figura 4

Comparación de serie real vs serie simulada (segundo escenario)



Nota. Elaboración propia.



Pronósticos

Tabla 8

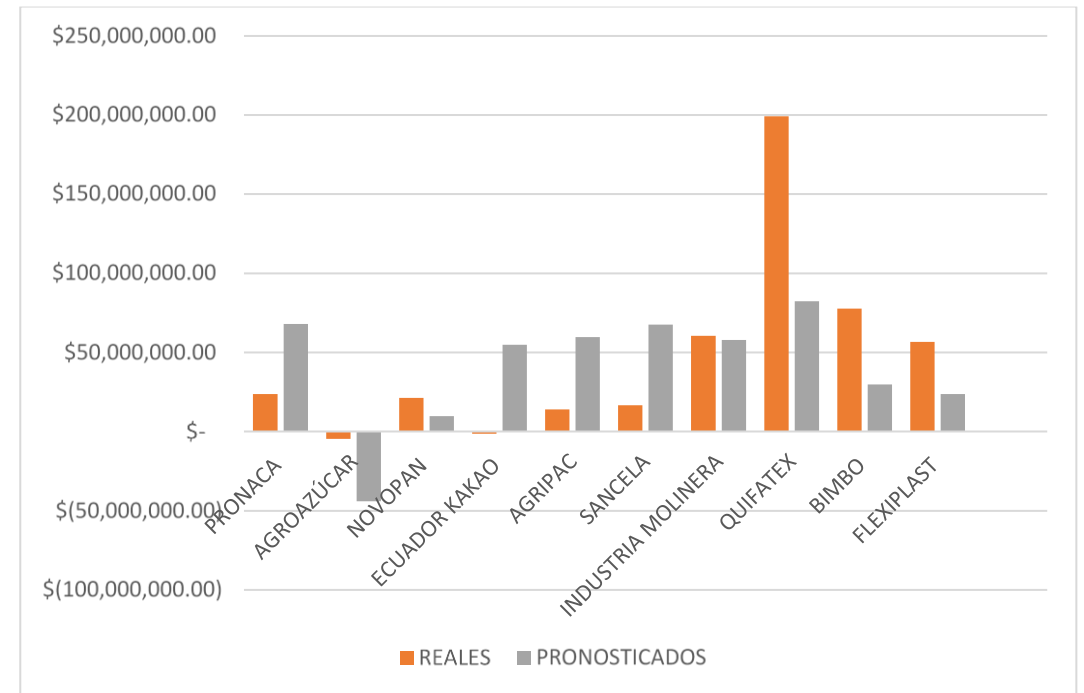
Parámetros de simulación más 30% en el valor razonable y con una calificación AA y AA+ (tercer escenario)

Empresas	Cuenta de resultados	Valor Razonable + 30%	Calificación de Riesgo	Distr.norma l. Inv.	Ruido blanco (ε)	Cuenta de resultados
PRONACA	\$ 23,697,087.14	\$40,017.51	AAA	0	0.00	\$ 56,631,760.70
AGROAZÚCAR	\$ -4,607,260.53	\$23,885,781.30	AA	1	0.39	-\$ 55,443,329.09
NOVOPAN	\$ 21,245,904.74	\$12,417,298.46	AA+	2	0.78	-\$ 1,541,459.75
ECUADOR KAKAO	\$ -1,262,952.87	\$2,836,766.40	AAA	3	1.17	\$ 43,487,040.92
AGRIPAC	\$ 14,030,390.14	\$1,822,488.95	AAA	4	1.56	\$ 48,254,144.92
SANCELA	\$ 16,554,886.20	\$104,640.00	AAA Y AA+	5	1.95	\$ 56,328,035.00
INDUSTRIA MOLINERA	\$ 60,578,621.38	\$2,188,662.32	AA+	6	2.34	\$ 46,533,130.11
QUIFATEX	\$ 199,265,230.71	-\$3,008,002.61	AAA	7	2.73	\$ 70,957,455.26
BIMBO	\$ 77,686,178.30	\$8,155,666.22	AAA	8	3.12	\$ 18,488,211.77
FLEXIPLAST	\$ 56,587,994.45	\$9,470,299.24	AA+	9	3.51	\$ 12,309,436.58

Fuente: Elaboración propia.

Figura 4

Comparación de serie real vs serie simulada (segundo escenario)



Nota: Elaboración propia.



Discusión

Al preguntarnos ¿Cómo ayuda a los inversionistas poseer un modelo econométrico que considere las cuentas reportadas a valor razonable más la asimetría de información de cada empresa del Sector Industrial ecuatoriano y su influencia sobre la información contable de las cuentas de resultados? y ¿Cuál fue el efecto de la aplicación del valor razonable sobre la calidad de la información financiera durante la pandemia por COVID-19?

se comenzó por determinar las empresas del Sector industrial que reportan al menos una de sus cuentas a valor razonable, luego se indagó la calificación de riesgo de cada empresa y se le aplicó variables dummy, seguido se utilizó el modelo de regresión lineal multivariante mismo que se esperaba cumpla con las diferentes hipótesis de confiabilidad.

Los hallazgos encontrados en este estudio demuestran que la asimetría de información financiera está relacionada directamente con la calificación de riesgo y las cuentas que son reportadas a valor razonable, lo que a su vez genera pérdida o ganancia en las entidades, afirmación basada en la explotación del modelo donde se trabajó con datos negativos y positivos.

Por consiguiente, los resultados obtenidos en la investigación demuestran que tienen conjunción entre las variables estudiadas en el modelo de regresión lineal multivariante, cabe recalcar que los resultados difieren de manera significativa por la pandemia generada por el COVID-19 y las diversas decisiones de las políticas de las empresas y del Gobierno lo que crea incertidumbre dentro del grupo de inversionistas externos.



Conclusiones

- El análisis de la asimetría de la información financiera y el valor razonable en las empresas ecuatorianas del sector industrial que se presenta en esta investigación se centra en realizar un estudio donde se demuestra las variaciones en las cuentas y estados de resultados de las empresas que se tomaron como muestra y que se vieron afectadas por la crisis sanitaria. Desde el año 2020 con la presencia de la pandemia por COVID-19, las empresas se han visto afectadas, presentado una varianza en la información de sus estados financieros. Por otra parte, la calificación de riesgo de las empresas influye directamente en la toma de decisiones como es el caso de medir ciertos activos y pasivos a valor razonable ocasionando una disminución o aumento en diferentes escenarios.
- Finalmente, la investigación queda abierta a los especialistas en el área de contabilidad financiera o econometría a desarrollar un modelo de matemática borrosa con el fin de obtener resultados que sustenten o ayuden a futuros estudios a obtener resultados mas precisos y confiables, generando un modelo econométrico base óptimo en cual pueda ser usado por las empresas o sectores estratégicos para mejorar su productividad y de forma simétrica elevar sus ingresos.



Referencias bibliográficas

- ✓ Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020, Mayo). Informe sobre el impacto económico en América Latina y el Caribe de la enfermedad por coronavirus (COVID-19). https://www.cepal.org/sites/default/files/publication/files/45602/S2000313_es.pdf
- ✓ Cárdenas-Pérez, A. (2020). El valor razonable y su repercusión en las decisiones gerenciales. *Revista Publicando*, 7(24), 49-58.
- ✓ Klynveld Peat Marwick Goerdeler. (2021, Abril). Estimación de valores razonables y COVID-19. <https://home.kpmg/ar/es/home/insights/2020/04/estimacion-de-valores-razonables-y-covid-19.html>
- ✓ León, E. (2018). Valor Razonable, ventajas y desventajas en su método de valuación. Bogotá: UTADDO.
- ✓ Ruiz, C. (2018). Concepto y antecedentes del valor razonable ventajas y desventajas. Utadeo, 1-90.
- ✓ Aura, R. (2015). La asimetría de la información en contabilidad. Universidad La Salle, 1-10.
- ✓ Baena, G. (2014). Metodología de la Investigación. Madrid: Grupo Editorial Patri.
- ✓ Galindo, E. M. (17 de 08 de 2013). Metodologías de la Investigación. Obtenido de <http://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/muestra-y-tipos-de-muestreos.html>



- ✓ Mora, A. (2015). Características cualitativas de la información financiera. *Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas*, 129-160.
- ✓ NIC 39. (2016). *NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Londres: IFRS.
- ✓ OMS. (11 de Marzo de 2020). *World Health Organization*. Obtenido de Who Timeline - Covid-19: <https://www.who.int/news-room/detail/27-04-2020-who-timeline---covid-19>
- ✓ Pineida, K. (2016). Análisis de la NIIF 13 y su relación con las empresas comerciales del Ecuador. *Universidad Central del Ecuador*, 1-110.
- ✓ Ponce, P., Loaiza, V., del Río, M. D. L. C., & Parra, L. B. (2020). Efecto de la desigualdad y la actividad económica en el COVID-19 en Ecuador: un bosquejo de sus posibles determinantes económicos, sociales y demográficos. *Contaduría y Administración*, 65(4), 211.
- ✓ Jumbo Ordóñez, D. P., Campuzano Vásquez, J. A., Vega Jaramillo, F. Y., & Luna Romero, Á. E. (2020). Crisis económicas y Covid-19 en Ecuador: impacto en las exportaciones. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(6), 103-110.
- ✓ IASB (2018). IFRS 13 Fair Value Measurement. London: International Accounting Standards Board.





ESPE
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA