



UNIVERSIDAD LAICA “VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL”

FACULTA DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:

INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CPA

TEMA:

“LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA ANISHI S.A.”

TUTOR:

ING. RICARDO SALCEDO

AUTOR:

NATALIA ALEXANDRA MOYA RODRÍGUEZ

**REPOSITORIO NACIONAL DE EDUCACIÓN SUPERIOR CIENCIA,
TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN**

FICHA DE REGISTRO DE TESIS		
ÍTTULO Y SUBTÍTULO: “Los Activos biológicos y su incidencia en los estados financieros de la compañía ANISHI S.A.”		
AUTORA: Natalia Moya Rodríguez	REVISOR: MT – Tutor Ing. Ricardo Salcedo	
INSTITUCIÓN: Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil	FACULTAD: Administración	
CARRERA: Contabilidad y Auditoría		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	N. DE PÁGS. 127	
ÁREAS TEMÁTICAS: Contabilidad de Costos, Finanzas		
PALABRAS CLAVE: Costos de Producción, Contabilidad de Costos, Matemática Financiera, Industria bananera		
RESUMEN: El sector bananero en el Ecuador, fue, es y será un pilar importante en la economía ecuatoriana, generando no sólo plazas de empleo sino también relevantes divisas al sector exportador. El presente trabajo de investigación tiene como objetivo principal analizar la aplicación de la sección 34 de la NIIF para las Pymes y su efecto en los estados financieros de la bananera ANISHI S.A., en tal virtud, se utilizaron diferentes herramientas de metodología para la obtención de información confiable, se realizaron entrevistas, y se analizaron los estados financieros y los resultados económicos del período 2014. Todo con la finalidad de asesorar a la bananera ANISHI en la correcta aplicación de la NIIF para las Pymes a fin de mejorar su gestión administrativa.		
N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	<input type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO
CONTACTO CON AUTORES/ES: Natalia Moya R.	Teléfono: 0985899265	E-mail: natalia_m_rodriguez@hotmail.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	Nombre: Decano Mg Ing. Com. Darwin Ordoñez	
	Teléfono: 042596500 Ext 201	
	E-mail: dordoñez@ulvr.edu.ec	
	Nombre: MAE Verónica Ochoa	
	Teléfono: 042596500 Ext 271	
	E-mail: vochoa@ulvr.edu.ec	

DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Yo, Natalia Alexandra Moya Rodríguez, declaro bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a la suscrita y me responsabilizo con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo mis derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la Ley de Propiedad Intelectual del Ecuador.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar Los activos biológicos y su incidencia en los estados financieros de la compañía Anishi S.A.

Autora:

Natalia Alexandra Moya Rodríguez
C.I. 0916355431

CERTIFICADO DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación **LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA ANISHI S.A** nombrado por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y analizado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: **LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA ANISHI S.A.**, presentado por la egresada, como requisito previo a la aprobación de la investigación para optar al Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría - CPA, encontrándose apta para su sustentación.

Ing Ricardo Salcedo

Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil



**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

CERTIFICADO DE URKUND

TEMA: “Los activos biológicos y su incidencia en los estados financieros de la compañía ANISHI S.A.”

AUTORA: Natalia Alexandra Moya Rodríguez

TUTOR: Ing. Ricardo Salcedo.

FECHA DE 2DA REVISIÓN: 16-03-2017

% 2DA REVISIÓN: 3%

**ING. RICARDO D. SALCEDO LASCANO, MT
DOCENTE
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

Documento	(D21477962)
Presentado	2017-03-16 10:34 (-05:00)
Presentado por	rsalced@ulvr.edu.ec)
Recibido	rsalcedol.ulvr@analysis.orkund.com
Mensaje	Mostrar el mensaje completo
	3 %
	de esta aprox. páginas de documentos largos se componen de texto presente en 11 fuentes.

Urkund Analysis Result

Analysed Document: Tesis Activos Biologicos e Incidencia EEFF.docx (D26459709)
Submitted: 2017-03-16 16:00:00
Submitted By: [REDACTED]
Significance: 3 %

Sources included in the report:

TESIS GISELLA ROJAS.pdf (D13070823)
Nic 41 Tutoria Optativa II final.docx (D16151078)
NIC 41- Segundo parcial.docx (D17445800)
UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO correccion tesis final 1.docx (D12421463)
UNIVERSIDAD TÉCNICA ESTATAL DE QUEVEDO.docx (D12267007)
<http://www.academia.edu/9178117/>
DE_L_CO_NT_AD_OR_and_EMPRESAS_CONTADORES_S_SISTEMA_INTEGRAI_de_INFORMA
CI%C3%93N
<http://www.unilibre.edu.co/Bogota/images/stories/libros/guianiff.pdf>
<http://dx.doi.org/10.18359/issn.2011-0731>
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281630133003>
<http://ifrs.udp.cl/wp-content/uploads/2013/01/Normas-Internacionales-de-Informaci%C3%B3n-Financiera-para-las-Peque%C3%B1as-y-Medias-Empresas.pdf>
http://www.ifrs.org/IFRS-for-SMEs/Documents/Spanish%20IFRS%20for%20SMEs%20Modules/Updated%20Spanish%20IFRS%20for%20SMEs%202014/34_Specialised_Activities_2013.pdf

Instances where selected sources appear:

21

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primera instancia a Dios Todopoderoso, porque sin él no habría logrado culminar mi trabajo de investigación, pues el estar consciente de su presencia en todo momento y de su especial amor y cuidado hacia mi persona, fue el motor que me impulsó en los momentos adversos, sirviéndome de guía y de apoyo en cada paso que di en el camino hacia la culminación de mi objetivo.

De igual manera presento mi total y sincero agradecimiento a mi madre, ese ser que Dios me otorgó y que ha sido un pilar fundamental en mi caminar diario, brindándome todo el apoyo necesario y el ánimo para seguir adelante.

En tercer lugar quiero agradecer a mi tutor, el Ing. Ricardo Salcedo, quien con sus conocimientos y habilidad innatos ha sabido guiarme y proporcionarme las directrices necesarias para realizar mi trabajo de investigación; profesional reconocido por su alto nivel de excelencia en cada proyecto emprendido.

Por último, pero no por eso menos relevante, deseo agradecer a mis amigos por sus consejos y oraciones durante todo el proceso de mi trabajo de investigación.

DEDICATORIA

Dedico este trabajo de investigación a DIOS, el ser que me creó y que me ha demostrado a lo largo de toda mi existencia su amor incondicional, abriendo puertas delante de mí en diferentes oportunidades y dándome el ánimo para seguir adelante.

A mi madre, mi mejor amiga y la persona que en todo momento me ha instado a ser perseverante y que con su ejemplo me ha dejado un legado de lucha, auto superación y honestidad.

ÍNDICE GENERAL

REPOSITORIO NACIONAL DE EDUCACIÓN SUPERIOR CIENCIA, TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN	II
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES	III
CERTIFICADO DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR	IV
CERTIFICADO DE URKUND	V
AGRADECIMIENTO	VII
DEDICATORIA	VIII
ÍNDICE GENERAL	IX
ÍNDICE DE TABLAS	XIII
ÍNDICE DE FIGURAS	XIV
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I. El Problema.....	3
1.1 Tema de Investigación.....	3
1.2 Planteamiento del Problema.....	3
1.3 Formulación del Problema.....	5
1.4 Sistematización del Problema.....	5
1.5 Objetivos de la Investigación.....	5
1.5.1 Objetivo General.....	5
1.5.2 Objetivos Específicos.....	6
1.6 Justificación de la Investigación.....	6
1.7 Delimitación o alcance de la Investigación.....	8
1.8 Ideas a defender.....	9
CAPÍTULO II. Fundamentación Teórica	10
2.1 Antecedentes referenciales de la investigación.....	10
2.2 Breve Reseña histórica del banano en el Ecuador.....	12
2.3 La Empresa y su situación actual.....	14
2.3.1 Organigrama de la empresa Anishi S.A.....	16
2.4 Producción Agrícola.....	16
2.5 Fases del proceso de producción agrícola.....	18

2.5.1	Preparación del terreno.	19
2.5.2	Selección del tipo de semilla.	19
2.5.3	Siembra.	20
2.5.4	Trabajos post siembra.	20
2.5.5	Labores de cosecha.	20
2.6	Costos de producción agrícola.	21
2.7	Los elementos del costo en la producción agrícola.	23
2.7.1	Los Costos directos.	24
2.7.1.1	Los insumos o materiales directos.	24
2.7.1.2	La mano de obra directa.	25
2.7.2	Los costos indirectos de producción.	25
2.8	La NIIF para las Pymes.	26
2.8.1	Sección 34 de la NIIF para las Pymes.	31
2.8.1.1	Método del Valor razonable.	33
2.8.1.1.1	Valor Presente Neto.	36
2.8.1.1.2	Costo promedio ponderado de Capital (WACC).	37
2.8.1.1.3	Modelo de Valoración del Precio de los Activos Financieros (CAPM).	38
2.8.1.1.4	Beta apalancada.	40
2.8.1.2	Modelo del costo.	42
2.8.2	Reconocimiento, medición y registro de activos biológicos.	43
2.8.3	Reconocimiento, Medición y Registro del Producto Agrícola.	45
2.8.4	Ventajas de usar el método del valor razonable frente al modelo del costo.	46
2.8.5	Presentación e información a revelar sobre activos biológicos.	47
2.9	MARCO CONCEPTUAL.	49
2.10	MARCO LEGAL.	52
CAPÍTULO III. Marco Metodológico.		53
3.1	Tipo de Investigación.	53
3.2	Enfoque de la Investigación.	54
3.3	Técnicas de Investigación.	55
3.4	Población y muestra.	55
3.5	Análisis de resultados.	56
3.5.1	Análisis de resultados de la entrevista al Ingeniero Agrónomo.	56

3.5.2	Análisis de la entrevista realizada al contador.	60
3.5.3	Del reconocimiento, medición y registro de activos biológicos.	63
3.5.4	Del reconocimiento, Medición y Registro del Producto Agrícola.	69
3.5.4.1	Del cálculo del valor razonable.	69
3.5.4.1.1.	<i>Del cálculo de la Beta apalancada.</i>	70
3.5.4.1.2	<i>Del cálculo del Costo de los Fondos Propios (CAPM).</i>	73
3.5.4.1.3	<i>Del cálculo del Costo promedio ponderado de capital (WACC).</i>	75
3.5.4.1.4	<i>Del cálculo del Valor presente neto o valor actual neto.</i>	76
3.6	Ventajas de usar el método del valor razonable frente al modelo del costo	88
3.7	De la correcta información a revelar sobre activos biológicos	89
3.8	De la correcta presentación financiera contable sobre activos biológicos	92
CAPÍTULO IV. INFORME TÉCNICO		98
4.1	Informe técnico	98
Conclusiones y recomendaciones		100
Conclusiones		100
Recomendaciones		101
Referencias Bibliográficas		102
Anexos		107
Anexo 1. Entrevista realizada al Ingeniero Agrónomo de la compañía.		107
Anexo 2. Entrevista realizada al Contador.		108
Anexo 3 Estado de Situación financiera declarado al 31 de Diciembre de 2014		110
Anexo 4. Estado de Resultados declarado al 31 de Diciembre de 2014.		111
Anexo 5. Registro de los Costos de Producción proporcionados por la compañía.		112
Anexo 6. Cuadro de Costos de Producción de la Plantación en su reconocimiento inicial proporcionado por la compañía.		113
Anexo 7. Costo de Mano de obra directa proporcionado por la compañía.		113
Anexo 8 Cuadro de Horarios de jornaleros.		114
Anexo 9 Betas por Sector según Aswath Damodaran.		115
Anexo 10 Retornos históricos: Acciones, T.Bonds y T.Bills con primas según Damodaran.		116
Anexo 11. Costos de Producción acumulados del cultivo en crecimiento al 31 de diciembre de 2014 lotes 1 y 2.		121
Anexo 12. Flujo neto esperado y Valor actual neto Lote 1.		121

Anexo 13. Flujo neto esperado y Valor actual neto Lote 2	122
Anexo 14. Costos de Producción acumulados del cultivo en crecimiento al 31 de diciembre de 2014 lotes 3 y 4.	122
Anexo 15. Flujo neto esperado y Valor actual neto lotes 3.	123
Anexo 16. Flujo neto esperado y valor actual neto lote 4.	123
Anexo 17. Información a revelar sobre activos biológicos.....	124
Anexo 18. Estado de Situación Financiera bajo el método del valor razonable.....	125
Anexo 19. Registro contable de los activos biológicos.....	126
Anexo 20. Comparativo del Estado de Situación Financiera antes y después de la aplicación del método del valor razonable.....	127

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Historia de la Producción bananera ecuatoriana	12
Tabla 2: Entrevista realizada al Ingeniero agrónomo	56
Tabla 3: Entrevista efectuada al contador.....	60
Tabla 4: Estado de Resultados declarado al 31 de diciembre de 2014.....	65
Tabla 5: Estado de Situación Financiera declarado al 31 de diciembre de 2014	66
Tabla 6: Registro de costos de producción al 31 de diciembre de 2014 proporcionado por la compañía.....	67
Tabla 7: Cuadro de Costos de producción inicial proporcionado por la compañía.....	68
Tabla 8: Cuadro de costo de producción de cultivos en crecimiento lotes 3 y 4 al 31 de diciembre de 2014	78
Tabla 9: Flujo neto esperado y Valor actual lote 3.....	79
Tabla 10: Flujo neto esperado y Valor actual lote 4.....	81
Tabla 11: Costos de Producción acumulados de cultivos en crecimiento lotes 1 y 2 al 31 de diciembre de 2014	82
Tabla 12: Costos de mano de obra directa proporcionada por la compañía.....	83
Tabla 13: Cuadro de horario de jornaleros de la compañía	84
Tabla 14: Flujo neto esperado y Valor actual lote 1	85
Tabla 15: Flujo neto esperado y Valor actual lote 2.....	86
Tabla 16: Información a revelar sobre Activos Biológicos	92
Tabla 17: Estado de Situación Financiera bajo el método del valor razonable	93
Tabla 18: Asientos propuestos por reconocimiento y medición de activos biológicos	95
Tabla 19: Comparativo del Estado de Situación Financiera antes y después de la aplicación del método del valor razonable.....	96

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Organigrama de la bananera Anishi S.A.....	16
--	----

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación presenta su relevancia en la necesidad que poseen las pequeñas y medianas entidades categorizadas como pymes de contar con información elaborada bajo parámetros estandarizados e internacionales, posibilitando un adecuado análisis de sus estados financieros, lo cual resulta imprescindible en un mundo cada vez más globalizado y competitivo en el que la comunicación se constituye en una herramienta vital para impulsar negocios en marcha, potenciando además el interés de numerosos usuarios externos tales como agencias crediticias e inversionistas tanto nacionales como extranjeros.

El objetivo primordial a perseguir es determinar las afectaciones producidas en el Estado de Situación Financiera de una bananera categorizada como pymes ante la omisión de la aplicación de la norma internacional de información financiera orientada a su tratamiento. Dentro de los objetivos específicos que coadyuvarán en el logro del objetivo trazado se encuentran: analizar la norma internacional de información financiera para las pymes dedicada al tratamiento, contabilización y presentación contable de los activos biológicos y aplicarla a todo el proceso contable que se desarrolla en la entidad, incorporándola en el Estado de Situación Financiera.

El presente trabajo de investigación consta de cuatro capítulos distribuidos de la siguiente manera:

Capítulo I en el que se detallan los aspectos concernientes al planteamiento, formulación y sistematización del problema además de los objetivos perseguidos.

Capítulo II en el que se detalla el marco teórico empleado, el marco conceptual aplicado además del marco legal al que se apega el trabajo de investigación. Realizando un exhaustivo análisis de la norma internacional de información financiera para las pymes dedicadas a la actividad agrícola. Brinda además información concerniente al proceso productivo empleado en el cultivo de banano, además de información concerniente a la empresa objeto de análisis.

Capítulo III en el que se procede a calcular el valor razonable de los activos biológicos que posee la entidad empleando para ello la técnica del valor presente neto muy reconocida y ampliamente utilizada en el área de finanzas.

Capítulo IV en el que se detallan los hallazgos encontrados, así como las debidas conclusiones y recomendaciones del caso.

Su principal aporte al campo de la investigación son los parámetros o lineamientos que ofrece para los activos biológicos con que cuentan las pymes en nuestro país brindando una guía para la determinación del valor razonable término poco conocido pero de gran importancia.

CAPÍTULO I. El Problema

1.1 Tema de Investigación

Los activos biológicos y su incidencia en los estados financieros de la Compañía Anishi S.A.

1.2 Planteamiento del Problema

Tomando como base la incidencia que los estados financieros presentados bajo NIIF tienen para los bancos, inversionistas y las propias pymes resulta vital analizar su correcta aplicación.

Para el presente estudio se analizará la información contable de una empresa categorizada como “Pymes”: la compañía Anishi S.A.

De una breve observación preliminar se pudo detectar que al igual que muchas de las Pymes existentes en nuestro país, Anishi S.A., presenta algunas falencias, como la inestabilidad en el tiempo de permanencia en la entidad de su personal contable, atraso en entrega de información financiera a organismos de control como la Superintendencia de Compañías. Adicionalmente, surgieron interrogantes y dudas en cuanto a determinadas políticas contables adoptadas en la compañía, lo cual no resulta extraño a la hora de evaluar el funcionamiento de muchas de las pymes presentes en nuestro país.

En este trabajo de investigación se analizará si en la empresa Anishi S.A. se ha aplicado la normativa Sección 34 de la NIIF para pymes: Actividades especiales, la cual mediante una breve entrevista realizada al contador de la mencionada entidad, se

conoció que se ha venido presentando mediante el método del costo histórico. En tal virtud podríamos deducir que su aplicabilidad no se ha regido de acuerdo a los lineamientos y parámetros establecidos en la normativa, o definitivamente no se la ha implementado en la compañía, presumiblemente debido a la falta de experiencia en esta área del personal que labora en el departamento contable, razón por la cual será necesario realizar un exhaustivo análisis, tomando en consideración la posible afectación y repercusiones que dicha aplicación errónea o la omisión de la misma, pudo haber generado en el valor de los activos, y en la utilidad de la Compañía.

La correcta implementación de la Sección 34 de la NIIF para pymes: Actividades especiales, proporciona no sólo a los accionistas de la compañía información veraz y a valor razonable de su empresa para una adecuada toma de decisiones, sino que además permite que usuarios externos puedan contar también con dicha información, de tal manera que su omisión o incorrecta aplicación derivará en una incapacidad de cuantificar el valor real de los productos agrícolas que posee la entidad, perjudicando su imagen frente a agencias crediticias, inversionistas y potenciales interesados en adquirirla, razón por la cual en el presente trabajo de investigación se procederá a recomendar el método de cálculo adecuado para determinar el valor razonable de los activos biológicos de acuerdo con lo establecido en la normativa sección 34 de la NIIF para las pymes.

La normativa también permite la posibilidad de incluir información no financiera para usuarios externos dentro de los estados contables.

1.3 Formulación del Problema

¿Cómo incide la aplicación de la Sección 34: Actividades especiales de la NIIF para pymes en los Estados Financieros de la Compañía Anishi S.A.?

1.4 Sistematización del Problema

- ❖ ¿Cómo influye el análisis de la Sección 34 de la NIIF para pymes: Actividades especiales, en los activos biológicos de la compañía Anishi S.A.?
- ❖ ¿Cómo incide la aplicación de la Sección 34 de la NIIF para pymes: Actividades especiales en la compañía Anishi S.A.?
- ❖ ¿Cómo incide la determinación del ajuste contable a valor razonable de los activos biológicos en la utilidad de la compañía Anishi S.A.?
- ❖ ¿Qué tipo de afectaciones se producen en el Estado de Situación Financiera de la compañía Anishi S.A. con la aplicación de la Sección 34 de la NIIF para pymes: Actividades Especiales?

1.5 Objetivos de la Investigación

1.5.1 Objetivo General

Determinar el efecto que genera la aplicación de la sección 34 en los estados financieros de la compañía Anishi S.A.

1.5.2 Objetivos Específicos

- ❖ Analizar la Sección 34 de la NIIF para pymes: Actividades Especiales a fin de estar en capacidad de evaluar si la compañía Anishi aplicó la normativa y en forma adecuada.
- ❖ Aplicar la Sección 34 de la NIIF para pymes: Actividades Especiales, a fin de determinar si su aplicación incide en la contabilización de la producción agrícola que posee la compañía Anishi.
- ❖ Determinar el ajuste contable a valor razonable de los activos biológicos a fin de cuantificar el valor real de la producción agrícola de la compañía, aún antes de que se produzca la enajenación de los frutos cosechados y evaluar en qué medida incide en la utilidad de la compañía.
- ❖ Presentar el Estado de Situación Financiera bajo la sección 34: Actividades especiales de la NIIF para pymes, a fin de evaluar las afectaciones producidas en los mismos.

1.6 Justificación de la Investigación

El presente trabajo de investigación se fundamenta en la necesidad de los medianos y pequeños productores de presentar toda su información financiera de acuerdo a normativas internacionales

En un mundo cada vez más globalizado y competitivo resulta imprescindible ajustarse al desarrollo y avance que supone la ciencia, la tecnología y el desarrollo de parámetros estandarizados, dado que ello contribuye a mejorar el comercio y la comunicación en general. Tenemos así el caso de Israel, quien a pesar de ser un país mucho más pequeño que Ecuador y de no poseer la riqueza en el suelo y el clima apropiado para los cultivos que nuestro país posee, cuenta con un amplio desarrollo agropecuario y tecnológico, demostrando así que el tamaño no es una limitante cuando se trata de conseguir ser altamente competitivo, sino que sólo es necesario aplicar herramientas que le permitan desarrollarse. Lo anteriormente expuesto nos hace meditar en el reto que supone para nuestros medianos y pequeños productores su inclusión en el entorno internacional. A fin de lograr este objetivo las PYMES se ven en la necesidad de atraer inversión extranjera que les ayude a desarrollarse en todos los ámbitos, resultando imprescindible para ello contar con información, clara, real, actualizada y bajo lineamientos internacionales.

El análisis financiero fue realizado en una empresa perteneciente a uno de estos denominados pequeños productores PYMES, como es el caso de la compañía Anishi S.A., con el fin de determinar si los estados financieros se han venido elaborando y presentando de acuerdo con la normativa sección 34 de la NIIF para PYMES: Actividades Especiales y de no ser así proceder a proporcionarle las debidas recomendaciones en cuanto a directrices y herramientas que contribuyan a mejorar su funcionamiento contable y por ende su gestión administrativa. El presente trabajo de

investigación se fundamentó en la importancia que conlleva la correcta aplicación de las normativas establecidas, dado que su inadecuada aplicación podría originar afectaciones no sólo en el ámbito de generar información errónea en cuanto a presentación de Estados financieros, sino que podría ir más allá llegando aún a afectar la utilidad de la compañía.

1.7 Delimitación o alcance de la Investigación

Ubicación: Urbanización El Río mz 1 Sl. 142-2 km 2 vía a Samborondón y una hacienda ubicada en Naranjal km 66 vía Guayaquil-Machala

Sector: Agrícola

Campo: Empresa Agrícola

Área: Contabilidad y Finanzas

Tiempo: 2014

TEMA: **“Los activos biológicos y su incidencia en los estados financieros de la compañía Anishi S.A.”**

1.8 Ideas a defender

La aplicación de la Sección 34: Actividades especiales de la NIIF para pymes influye en los Estados Financieros de la compañía Anishi S.A.

- a) La adecuada aplicación de la normativa podría influir en la decisión que las instituciones financieras tomen en cuanto a opciones de préstamos otorgados a la compañía al evaluar los Estados financieros de la misma.
- b) La correcta aplicación de la normativa podría llegar a influir positivamente en inversionistas interesados en la compañía Anishi S.A.

CAPÍTULO II. Fundamentación Teórica

2.1 Antecedentes referenciales de la investigación

Para el presente trabajo de investigación se analizó el campo de aplicación de la sección 34 de la NIIF para las Pymes y en qué medida ha incidido en las entidades, resultando imprescindible mencionar que:

Aunque las Pymes inciden positivamente en las economías de los países, la información referente a ellas aún es insuficiente, causando que los análisis concernientes a las mismas y las políticas a aplicar resulten escasos, debiendo entonces apelar al empirismo de cada empresa (Briozzo, Vigier, Pesce, Speroni y Castillo, 2014).

Esta perspectiva de lo que ocurre en la República de Argentina citada en el párrafo anterior es similar en nuestro país, donde hallar información que aporte significativamente al análisis de la sección 34 de la NIIF para las Pymes: Actividades Especiales, resulta compleja, hallándose más bien información basada en la NIC 41 o también en las denominadas NIIF completas, lo cual resulta ingrato porque las Pymes son un sector muy productivo de nuestra sociedad que merece también un alto grado de atención.

Entre los pocos pero no menos relevantes criterios acerca de la importancia de la aplicación de la normativa referente a activos biológicos en las empresas encontramos a Mesén (2007) quien afirma que anteriormente se realizaba la contabilización de los animales vivos y plantas bajo el rubro inventarios o propiedades, planta y equipo; sin embargo, puesto que ellos disponen de una naturaleza y condiciones propias distintas se concibe esto como un error de criterio contable, haciéndose necesario contar con un cuerpo de normativas que se ajusten específicamente al tratamiento de los productos agrícolas y de los animales vivos, creándose para ello la denominada Norma Internacional de Contabilidad NIC 41 para las no Pymes y la Sección 34 de la NIIF para Pymes para las Pymes, bajo las cuales se crea la denominación “activos biológicos” para referirse a las plantaciones agrícolas y a los animales vivos, estableciendo además que este nuevo cuerpo normativo se encargue de regir todas las fases o etapas de las transformaciones de los denominados activos biológicos, así como el registro, métodos de valuación y presentación de la información contable relacionada a ellos.

De acuerdo con el enfoque proporcionado por Mesén (2007) debido a la aplicación de la normativa las compañías requerirán realizar actualizaciones constantes en sus estados financieros en función de las modificaciones que hayan sufrido los activos biológicos con los que cuentan, lo cual producirá una afectación en el resultado de las operaciones, en los flujos de efectivo y en general en la situación financiera de las sociedades.

Por su parte Carvajal y Dueñas (2010) luego de analizar un estudio llevado a cabo en la República hermana de Colombia sobre este tema llegan a la conclusión de que los diversos efectos financieros que las compañías experimenten con la implementación de la NIIF para las pymes va a depender en gran medida de la elección que cada una haga de las políticas contables a aplicar y de la correcta implementación de los modelos normalizados para los estados financieros que la normativa establece, por lo cual no sería posible una generalización de los hallazgos encontrados. En todo caso, aún cuando las causas difieran, se debe reconocer que la aplicación de la normativa incide en los estados financieros de las compañías que las aplican.

2.2 Breve Reseña histórica del banano en el Ecuador

El banano ha ocupado y ocupa un puesto preponderante en la economía de nuestro país a lo largo de nuestra historia, como lo demuestran las estadísticas proporcionadas por el Centro de Investigaciones de la Universidad de Especialidades Espíritu Santo (UESS, 2003) en la siguiente tabla:

Tabla 1

Historia de la Producción bananera ecuatoriana

Año	Cifras en racimos	Cifras en sucres	Cifras en dólares	Cifras en TM.
1948	3.8 millones	66.2 millones	2.7 millones	
1952	16.7 millones	320.7 millones	21.3 millones	

1953-1956	1'247000
1993	3.1 a 4 millones
1999-2000	5.5 a 6.5 millones

Destacándose 3 denominados ‘auges bananeros’ comprendidos entre los siguientes períodos:

1. 1949 -1955
2. 1958 -1972
3. 1984 al 2000

Nota: Obtenido de Centro de Investigaciones de la Universidad de Especialidades Espiritu Santo.

Con este último nuestro país llegó a registrar exportaciones por más de 1000 millones de dólares anuales, constituyéndose como el de mayor relevancia en la economía ecuatoriana. En el nuevo siglo el comportamiento de este sector no ha sido diferente, observándose una conducta bastante estable tendiente al alza, según datos proporcionados por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (MAGAP, 2014) se evidenció que durante ese año nuestro país exportó 5,775, 901 toneladas métricas, lo cual significó un 25,93% del total de las exportaciones mundiales, consolidándolo como líder a nivel internacional. En la lista de países a los

cuales se exporta nuestra fruta encontramos a Rusia, Estados Unidos, Alemania, entre otros. De acuerdo con estadísticas presentadas por el Banco Central del Ecuador (BCE, 2016) nuestro país exportó en 2014 298,060,747 cajas de banano, representando un incremento de 6.5%, con 26,453,087 cajas como promedio mensual. Se ha tomado como referencia los datos históricos del 2014 debido a que el análisis del presente trabajo de la Sección 34 de la NIIF para las Pymes se realizó a los estados financieros de la compañía Anishi S.A. para el referido año.

2.3 La Empresa y su situación actual

Anishi S.A es una empresa familiar, legalmente constituida y dedicada a la producción y exportación de banano en el Ecuador, con 6 años de experiencia combinada en la industria. Inició sus operaciones en diciembre de 2010 como un sueño de un par de emprendedores chilenos, los hermanos Astudillo Tarrasón José Luis y Astudillo Tarrasón Jordi Joan, llegados al Ecuador hace 15 años, en busca de mejores oportunidades, quienes una vez establecidos en nuestro país empezarían granito a granito, con pasos lentos pero firmes a convertir en realidad su proyecto.

La compañía a pesar de no poseer mucho tiempo en el mercado y de estar dentro de las denominadas PYMES, posee altos estándares de calidad lo que les permite servir a un mercado muy exigente de Europa como lo es Rusia.

Cuenta con una hacienda ubicada en el cantón Naranjal en la provincia del Guayas, con 40 hectáreas de alta producción de banano con el mejor clima y un suelo muy fértil que le permite reducir el uso de químicos al mínimo ofreciendo bananas más saludables a sus clientes. Posee 44 empleados comprometidos con la filosofía de la compañía, dispuestos a brindarle al cliente un banano de excelente calidad. Este control sólo se puede lograr porque son los dueños de las plantaciones permitiéndoles manejar un eficiente sistema de control de cantidad y calidad.

Anishi S.A. produce la mejor calidad de banano cavendish con las siguientes características:

Caja Tipo 22XU Variedad: Banano Cavendish valery

Clase: "A" Premium. First Class

Tamaño de los dedos: 18 cm Mínimo.

Calibre: Min. 39 mm Max. 46 mm.

Número de dedos por mano: Min. 5 hasta 9 dedos.

Edad de la fruta: Min: 10 semanas Max. 13 semanas.

Cajas: Cajas 22XU (18,14 KG Netos o 19,45 KG Netos) 1680 cajas en contenedor paletizado. Empaque: Tapa, Fondo, Cartulina y Funda al Vacío o Polipack.

2.3.1 Organigrama de la empresa Anishi S.A.

La empresa está conformada por 1 Gerente General y Representante Legal, 1 Presidente Ejecutivo y 44 empleados distribuidos de la siguiente manera:
1 Secretaria, 1 Contador General, 1 Asistente contable, 1 Jefe de Planta y 40 operarios.

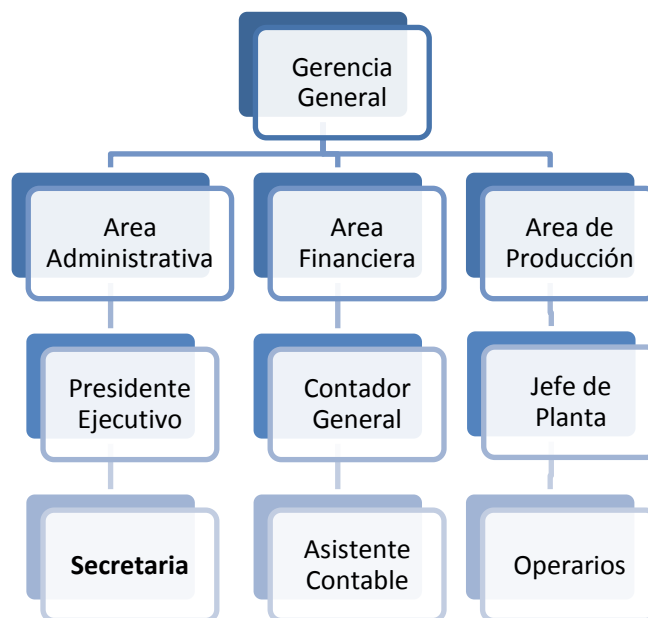


Figura 1: Organigrama de la bananera Anishi S.A.

Nota: Obtenido de la Compañía Anishi S.A.

2.4 Producción Agrícola

Como producción agrícola podemos entender todas las actividades que el ser humano realiza en cuanto al cultivo de vegetales, hortalizas, granos y frutos teniendo como propósito su subsistencia y bienestar (Ochoa, 2012).

A pesar de ser una actividad relevante para la economía de los países, durante el siglo XX no se contaba con la tecnología avanzada predominante en la actualidad, hoy podemos ver que la introducción de la genética en cultivos pertenecientes a los países desarrollados ha permitido la obtención de productos agrícolas más resistentes a plagas, sequías y obtener nuevas variedades de los mismos con un alto grado de calidad y un retraso en su envejecimiento. Hasta el momento son 28 los países que la practican, algunos ejemplos de ellos son Estados Unidos, Canadá, Israel, China, Brasil, entre otros, obteniendo un incremento de un 68% en sus ingresos con la incorporación de este sistema transgénico (El Telégrafo, 2015). En nuestro país por falta de políticas de apoyo gubernamental esta nueva tecnología no ha sido implementada, pero no debemos descartar que en un futuro no muy lejano podamos contar con ella.

Dado que en nuestro país sólo manejamos los cultivos de la manera tradicional y no tratados genéticamente, hemos de familiarizarnos con mayor facilidad con el enfoque propuesto por Dixon, Gulliver y Gibbon (2001) quienes sostienen que: “Los agricultores conciben a sus fincas, sean estas pequeñas unidades de producción destinadas a la subsistencia o grandes compañías, como sistemas en sí mismas” (p.9). De ahí la importancia de generar políticas gubernamentales que mejoren la situación económica de los pequeños productores, quienes conciben a la agricultura no como una mera actividad sino como parte vital de su vida.

Para ampliar más este punto de vista Dixon et al. (2001) lo expresa de la siguiente manera:

Un sistema de producción agropecuaria, se define por lo tanto como el conglomerado de sistemas de fincas individuales, que en su conjunto presentan una base de recursos, patrones empresariales, sistemas de subsistencia y limitaciones familiares similares; y para los cuales serían apropiadas estrategias de desarrollo e intervenciones también similares. (p.10).

Ya sea que lo entendamos como el producto cosechado o como el conjunto de fincas de un agricultor, producción agrícola es todo aquello que obtenemos como resultado de la labor humana realizando trabajos de siembra y cosecha a fin de obtener rentabilidad, representando una de las actividades de más trascendencia para la preservación de la vida y la salud de los seres humanos, puesto que afecta significativamente la economía de los países a nivel global.

A pesar de no disponer de tecnología de punta, nuestro país cuenta con amplias zonas dedicadas a la actividad agrícola, las cuales debido a la riqueza del suelo y a las apropiadas condiciones climáticas se han visto favorecidas alcanzando un amplio desarrollo, llegando a situar a nuestro país entre los países líderes en este ámbito.

2.5 Fases del proceso de producción agrícola

Para el presente trabajo de investigación se analizó brevemente el proceso que se lleva a cabo para el cultivo del banano, el cual depende para su éxito no sólo de factores climáticos, sino también de las condiciones del suelo y del método que aplique el cultivador.

Según entrevista realizada al Ing. Agrónomo de la compañía Anishi S.A. se logró recabar información concerniente a las fases del proceso de producción del cultivo de banano, contando además con material de apoyo proporcionado por la Comisión económica para América latina y el Caribe (CEPAL, 2013) resumiendo en 5 fases el proceso de cultivo de esta fruta:

2.5.1 Preparación del terreno.

En lo referente al tratamiento del suelo para la siembra, será necesario proceder a talar toda aquella vegetación que resulte un impedimento para el crecimiento de la plantación bananera. A continuación se delinea, estaca y se abren orificios en los cuales se depositan las semillas, utilizando por lo general distancias de 5m (6 varas) en cuadro, en ocasiones también se suelen colocar en triángulos.

2.5.2 Selección del tipo de semilla.

La elección de la semilla resulta esencial dentro del proceso productivo, existen diferentes tipos de ellas, entre las cuales podemos mencionar los meristemas obtenidos de laboratorios, las cepas obtenidas de las plantaciones que se encuentran ya en explotación y la elección del mejor hijuelo de la planta.

2.5.3 Siembra.

La labor de siembra se la realiza colocando las cepas de las plantaciones en su respectivo orificio previamente elaborado y destinado a ello. Algunos agricultores utilizan dos cepas por cada orificio y otros solo una.

2.5.4 Trabajos post siembra.

- Riego
- Control de enfermedades
- Desmache o deshije
- Embolse
- Identificación de la edad de la fruta:
- Poda de manos o desmane
- Amarre
- Desvío del puyón o hijo
- Desvío del Racimo
- Deshoje

2.5.5 Labores de cosecha.

Existen numerosas variedades de banano, que poseen diferentes períodos de tiempo desde la siembra hasta su cosecha, para el caso del tipo Cavendish Valery su

ciclo tarde de 8 a 11 meses. (CEPAL). Los procesos posteriores a la cosecha no fueron tomados en consideración porque para el presente trabajo de investigación se analizará la aplicación de la normativa sección 34 de la NIIF para pymes, la cual señala que ésta se aplicará a los activos biológicos sólo hasta el punto de cosecha.

2.6 Costos de producción agrícola

En un país eminentemente agrícola como lo es el Ecuador, determinar los costos de producción resulta una tarea relevante, dado que este cálculo incide directamente en la rentabilidad que los productores esperan obtener, de ahí la importancia de tener claro no sólo su definición sino también todos aquellos rubros que implica. Para ello analizaremos algunas definiciones propuestas que nos darán luz en cuanto a lo que este término encierra.

Los costos de producción agropecuarios encierran numerosos elementos que intervienen en el proceso productivo, empezando con la preparación del suelo y todos los recursos que ello conlleva, como la mano de obra, materia prima y desembolsos de efectivo hasta la enajenación de los productos agrícolas logrando un estándar de calidad. Todos estos costos, sea de combustible, energía, activos fijos, entre otros, se encuentran íntimamente relacionados entre sí dado que intervienen directa o indirectamente en la actividad productiva (Ministerio de Agricultura República Dominicana [MADO], 2013).

Según este enfoque los costos de producción abarcan todos los desembolsos de dinero efectuados desde el inicio del cultivo y todo lo relacionado con su desarrollo, hasta su venta.

Una posición similar es la manifestada por Lerdón (2003) quien afirma que Los costos de producción abarcan todos aquellos rubros ocasionados por la realización de una determinada actividad agrícola y mayoritariamente vienen expresados en unidades de producción.

Este criterio añade que los costos de producción se expresan en UPAS (unidades de producción agropecuaria), la cual de acuerdo al MAGAP se refiere a las unidades de información del censo nacional agropecuario.

La gran mayoría de autores coinciden en sus criterios expresados, sólo presentan variaciones en la exclusión o no de los gastos incurridos después de la cosecha, que para algunos deberían ser tomados en consideración mientras que para otros no.

Entre aquellos que no toman en consideración los costos producidos después de la cosecha se encuentra Rojas (2007) quien expresa que todo aquello resultante del proceso de modificación o cambio de la materia prima, que permita obtener un producto total diferente se considerará como costo de producción. Se entiende entonces que todos los valores estimados desde la implementación, durante su proceso de cultivo y hasta el período de la cosecha abarcan el conjunto de los costos de producción. Este costo se encuentra directamente relacionado con la determinación de la utilidad de la compañía,

pues es absolutamente imprescindible determinar cuánto cuesta a la empresa el desarrollo de un determinado cultivo para así poder establecer el margen de beneficios que se espera obtener.

En lo concerniente a su importancia, objetivos y campo de aplicación se tomó como referencia lo expresado por Ochoa (2012) quien sostiene que:

El costo de producción tiene una enorme relevancia para el agricultor en virtud de que le permitirá determinar la cantidad de capital requerida para invertir en determinado cultivo, así como la tecnología que podrá implementar, la rentabilidad que espera obtener con la cosecha y determinar los controles necesarios a implementar, de tal manera que los costos de producción resultan vitales a la hora de tomar decisiones que afectarán directamente a dicho agricultor.

De este modo se hace evidente que su uso influye de manera significativa en el agricultor, que desea hacer de sus cultivos no sólo una actividad para subsistir, sino una que le genere altos índices de productividad.

2.7 Los elementos del costo en la producción agrícola

Identificar en forma acertada todos los elementos que intervienen en el proceso productivo es indispensable a la hora de presupuestar el costo total que implica un cultivo, en tal virtud citaremos lo expresado por Rojas (2007) quien considera que los costos de producción son un conglomerado que abarca:

Los costos directos:

- Insumos o materiales directos
- Mano de obra directa y
- Los costos indirectos de producción.

Los cuales son una herramienta útil a la hora de realizar proyecciones a futuro de los niveles de producción y también permiten ejercer control sobre los costos de gestión incurridos en el cultivo de un determinado producto.

2.7.1 Los Costos directos

Una definición oportuna y concisa que nos da luz sobre este tema es la siguiente:

Los costos directos son todos aquellos elementos que intervienen directamente en el proceso de producción, ya sea materia prima o mano de obra requerida en la transformación de dicha materia prima, hasta su conversión en producto terminado (Lerdón, 2003).

Estos costos directos a su vez comprenden a los materiales directos y a la mano de obra directa.

2.7.1.1 Los insumos o materiales directos.

Son todos los materiales que claramente se relacionan con el producto que será objeto de transformación. En la producción agrícola por ejemplo, se puede mencionar

las maquinarias que se usan en el arado de la tierra, las semillas y los fertilizantes empleados. En la ganadería sería posible citar los medicamentos y el alimento suministrado al animal.

Conocer exactamente la cantidad de desembolsos efectuados por este rubro año a año le permite al agricultor optimizar recursos y maximizar ganancias.

2.7.1.2 La mano de obra directa.

De ella depende el mayor porcentaje de éxito de la labor productiva.

La mano de obra encierra el salario proporcionado a todos aquellos obreros o agricultores que participan directamente en la transformación de los materiales o de la materia prima. Para el caso del cultivo de banano, será la mano de obra empleada en las labores de tala, siembra, poda, deshije, desmache, siembra, entre otras (Lerdón, 2003).

En nuestro país a pesar de ser la exportación de banano una actividad sumamente rentable, este beneficio no alcanza a los agricultores, quienes reciben salarios muy bajos que no compensan todo el esfuerzo realizado, pues son los exportadores y los intermediarios quienes se lucran de esta actividad.

2.7.2 Los costos indirectos de producción.

En cuanto a los Costos Indirectos Lerdón (2003) puntualiza que aunque intervienen en el proceso productivo no pueden ser atribuidos de forma específica al producto, sino que en conjunto cooperan con la actividad que realiza la compañía en la

obtención de un producto final. Entre estos costos indirectos podemos mencionar las depreciaciones, consumo de electricidad, agua, entre otros.

2.8 La NIIF para las Pymes

Ante los excesivos costos y la complejidad que resultaba para las pymes la aplicación de las denominadas NIIF Completas, surgió la necesidad de la implementación de un cuerpo normativo que se ajustara a los requerimientos de información de éstas, en tal virtud el Consejo de Normas de Contabilidad (IASB) creó en julio de 2009 las Normas Internacionales de información financiera para pymes. Dado que esta normativa sólo es aplicable para las Pymes resulta relevante mencionar lo que tanto el IASB como la Superintendencia de Compañías señalan como definición.

El IASB expresa que las pymes son todas aquellas empresas que:

- Al no cotizar en bolsa de valores, no están sujetas a la obligación pública de rendir cuentas.
- Publican estados financieros orientados a usuarios externos, con el propósito de brindar información general de los mismos.

Los estados financieros con propósito de información general son aquellos que están orientados a proporcionar información que asista a una amplia gama de usuarios, por ejemplo accionistas, empleados, entidades crediticias, acreedores y público en general.

Por su parte la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11 emitida el 12 de enero de 2011 publicó que serán consideradas como Pymes, todas aquellas compañías que:

- Posean activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES.
- Hayan obtenido un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
- Cuenten con menos de 200 trabajadores (personal Ocupado). En cuyo cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

En cuanto a las diferencias significativas que presentan las NIIF para Pymes con respecto a las NIIF completas podemos mencionar las siguientes:

- a) Muchos de los principios plasmados en las NIIF completas referentes al reconocimiento, medición y registro de activos, pasivos, ingresos y gastos han sido sintetizados, resultando en una aplicación menos engorrosa.

El contar con normas que establecen la implementación de estados financieros estandarizados y la utilización de cuadros de cuentas, entre otras cosas, coadyuva no sólo a convertir la aplicación de normas y procesos contables en un proceso menos complejo sino que también facilita la comparabilidad de toda la información en ella contenida, la cual podrá ser proporcionada a potenciales inversionistas extranjeros, logrando así la apertura de las pymes a mercados internacionales.

b) La elección sólo de la política contable más fácil en lugar de contar con varias opciones como ocurre con las NIIF completas.

Para ilustrarlo mencionaremos por ejemplo que se implementa el modelo de costo de depreciación de las propiedades de inversión, quitando la alternativa de realizar la revalorización de la propiedad, planta y equipo o intangibles, a menos que el valor razonable pueda ser medido sin un costo o esfuerzo desproporcionado. OICE

Y es que uno de sus principales objetivos es la convergencia de las pequeñas empresas a estándares internacionales para las cuales la aplicación de las NIIF completas resulta engorrosa.

c) Publican estados financieros para usuarios indeterminados con el propósito de dar a conocer los niveles de liquidez con los que cuentan las empresas y todo aquello que sea de interés común del público.

A fin de esbozar a qué nos referimos con esto, citamos lo dicho por Ramírez y Suárez (2012) quienes consideran que:

El propósito primordial de este tipo de estados financieros es proporcionar al público en general y otros usuarios indeterminados, información útil que le permita determinar si una compañía se encuentra en capacidad de generar flujos de efectivo, y si cuenta con niveles de rendimiento aceptables.

En otras palabras la NIIF para las pymes proporciona información sobre la solvencia, liquidez y flujos de efectivo de una entidad, para usuarios que no estarían en

condiciones de interpretar información financiera compleja elaborada con base en normas contables de las NIIF completas.

La NIIF para las Pymes llegó para cambiar el enfoque de orientación de la información y su propósito, tal como lo expresa Fierro (2015) quien sostiene que:

Hasta la entrada en vigencia de las NIIF para las pymes, el proceso contable siempre había cedido terreno a las normas de tipo fiscal, y la contabilidad se preparaba, no con fines financieros que favorecieran la toma de decisiones, sino para presentar los denuncios rentísticos. (p.24)

Y es que el objetivo antiguamente era cumplir con los estándares solicitados por las leyes fiscales y con las regulaciones vigentes en la jurisdicción de cada país más que presentar información que resulte de fácil comprensión para la toma de decisiones.

Entre las ventajas o beneficios que se obtienen de aplicar la NIIF para Pymes cabe destacar:

- ❖ La omisión de información irrelevante para las pymes.

Entre las cuales podemos citar: “las ganancias por acción, la información financiera intermedia, información financiera por segmentos y la contabilización separada de los activos mantenidos para la venta” (Molina, 2013, p.28).

Con la omisión de temas se logró reducir significativamente su volumen puesto que cambió de un conjunto de normas a una sola normativa que encierra todos los tópicos a tratar dividida en secciones.

❖ Mejora la comparabilidad de la información financiera aplicada consistentemente. Coadyuva en el desarrollo del proceso de auditoría, contribuyendo a facilitar su formación y mejorando su calidad. Puesto que lo que se pretende lograr es la homogeneidad de la información de tal manera que pueda ser entendida en cualquier latitud del planeta

❖ Suministra a las economías en vías de desarrollo un estándar con información financiera interpretada a nivel mundial (Estupiñan, 2012).

Por haber sido redactada en un lenguaje sencillo, claro y omitiendo temas irrelevantes, reduce la complejidad en la preparación de información financiera a ser utilizada por inversores, gerentes, clientes, agencias de calificación crediticia y demás usuarios que la requieran.

La NIIF para las PYMES se encuentra dividida por temas, presentándose en una sección numerada por separado. Consta de 35 secciones y un glosario. (IASB, 2009)

Para el presente trabajo de investigación tomaremos como referencia la sección 34 de la NIIF para las Pymes: Actividades Especiales, dado que esta normativa es la que específicamente se encarga del tratamiento de los activos biológicos en las Pymes, adicional complementaremos nuestro estudio con referencias de la NIC 41 debido a que también aplica a todo lo referente a agricultura, pero en empresas que no sean Pymes.

2.8.1 Sección 34 de la NIIF para las Pymes.

La Sección 34.1 de la NIIF para las Pymes señala que la normativa incluye el tratamiento contable de tres tipos de actividades:

- Agrícolas
- De extracción y
- De concesión de servicios.

Para el presente trabajo de investigación sólo se analizó lo referente a la actividad agrícola, puesto que la empresa objeto de nuestro análisis se dedica al cultivo de banano.

La sección 34 de la NIIF para Pymes contiene 16 subsecciones, las cuales dan una orientación de cómo reconocer, medir y registrar contablemente los activos biológicos, así como una guía de la información relevante a presentar y la estructura a aplicar en cuanto a los estados financieros a preparar.

Antes de la creación de esta normativa en julio de 2009 y de la NIC 41 en 2000 el tratamiento de los animales vivos y plantas eran presentados en los estados financieros bajo la categoría “inventarios” o también como “propiedades, planta y equipo”, lo cual se consideraba correcto, pero debido a sus particularidades y a que este método de registro no evidenciaba las variaciones económicas que se producían en la situación financiera de las empresas debido a las transformaciones producidas en los mismos, se hizo necesario la creación de un cuerpo de leyes específicas que se encargue de todo el

registro contable de los seres vivos denominándolos “activos biológicos”; estableciéndose entonces la NIC 41 para empresas que no pertenecen a las Pymes y la Sección 34 para las que sí corresponden a esta categoría. Mesén (2007)

Esta nueva normativa señala además que en virtud de reflejar el crecimiento, producción, degradación y demás modificaciones ocurridas a los activos biológicos se incorporen criterios que contribuyan a su reconocimiento y medición tanto inicial como posterior Mesén (2007). Para ello la normativa propone que los denominados “activos biológicos sean presentados en una categoría separada en los estados financieros y además plantea la adopción del método del valor razonable para los mismos o en su defecto el del costo histórico, pero sólo en casos excepcionales y de manera transitoria.

Como ejemplos de en qué casos una entidad deberá aplicar esta normativa podemos mencionar a una empresa que posee ganado vacuno destinado a la producción de leche o de carne, una entidad dedicada a la producción de cacao para la venta, y una dedicada al cultivo de plantas de algodón, no así una compañía que ofrece servicios de seguridad incluyendo perros guardianes con sus cuidadores, porque a pesar de que los perros se consideran activos biológicos, éstos no se relacionan con actividades agrícolas tal como lo señala el material de formación sobre la NIIF para las Pymes elaborado por la fundación IFRS (2012).

2.8.1.1 Método del Valor razonable.

El Valor razonable es un concepto nuevo introducido en la normativa para referirse al precio que se establece en un acuerdo de venta ente dos partes interesadas, pero este debe evidenciar el valor en el mercado corriente. Abanto (2012) lo define de la siguiente manera: Valor razonable es la suma por la cual puede ser comprado un activo o liquidado un pasivo, entre dos partes que hayan expresado su deseo de realizar una transacción. En muchos países ya es frecuente utilizar precios oficiales o precios establecidos por los mercados tanto locales como internacionales a los cuales acceder a fin de aplicar este método del valor razonable.

En la sección 34.2 de la NIIF para las Pymes: Actividades especiales, se establece que todas las empresas que realicen actividades de carácter agrícola y que adopten esta NIIF reemplacen la utilización del anterior método del costo histórico por el del valor razonable, a menos que dicho valor razonable no pueda ser medido fácilmente sin un costo o esfuerzo desproporcionado, pero esto sólo en casos excepcionales y de forma transitoria, volviendo al método del valor razonable en cuanto sea posible. Cabe recalcar que para que una empresa pueda aplicar esta sección de la NIIF para las Pymes debe dedicarse a actividades agrícolas, es decir debe haber intervenido activamente en los procesos de transformación de los activos biológicos, ya sea para su posterior venta, para generar activos biológicos adicionales o para convertirlos en productos agrícolas, por consiguiente las actividades de pesca en el océano por ejemplo no son consideradas actividades agrícolas así como la tala de árboles pertenecientes a bosques naturales.

Fierro (2015) resume de la siguiente manera los parámetros a considerar proporcionados por la sección 34.6 de la NIIF para las Pymes al momento de determinar el valor razonable de los activos biológicos:

- Se deberá tomar en consideración el mercado activo de los productos recolectados para esa ubicación. En caso de que existan mercados diferentes, se tomará como referencia el precio del mercado en el cual tiene expectativas de operar.

En caso de no existir un mercado activo se tomará en consideración:

- Precios de activos similares ajustados a fin de reflejar las diferencias existentes.
- Precios de la transacción más reciente y relativa del sector.
- Evaluación financiera de la plantación a partir de un flujo de efectivo descontable a una tasa de interés de mercado. (p.292)

Una granja avícola es un claro ejemplo de activos biológicos que poseen un mercado activo con precios referenciales para todos los activos biológicos que posee: animales vivos, muertos, huevos fecundados mantenidos para obtener cría de pollos o aquellos destinados para la venta. Por su parte si mencionamos una plantación de manzanos, en este caso no habría un mercado activo para esa plantación, pero eso no impide el cálculo del valor razonable, el cual puede establecerse utilizando método del valor actual neto, que consiste en hallar los flujos futuros provenientes del activo, pero descontados una tasa de mercado tal como lo señala la normativa citada en el párrafo

anterior. La Fundación IFRS (2012) recomienda agrupar los activos biológicos o los productos agrícolas en función de características similares como la edad, la raza, el peso o la calidad al momento de determinar su valor razonable con el fin de facilitar su medición.

De acuerdo con Helguera, Lanfranco y Majó (2005) la aplicación de este método permite a las Pymes reconocer y registrar las ganancias o pérdidas derivadas de los procesos de transformación ocurridos a los activos biológicos que poseen, en el momento en el que ocurren como por ejemplo el nacimiento de nuevas crías de animales, un cultivo en proceso de crecimiento, un novillo en engorde, plagas que afectan los cultivos, entre otros, mucho antes de haber obtenido un beneficio económico por parte de terceros como resultado de una venta.

Al parecer tanto Helguera et al. (2005) como Abanto (2012) concuerdan en su enfoque acerca de la definición del valor razonable, pues el primero lo expresa con la fórmula: Valor razonable= Valor de mercado – Costos por efecto de la distancia al mercado y el segundo lo explica detallando que:

El valor razonable tiene como propósito mostrar el valor actual del activo en el mercado. De tal modo que en el caso del ganado vacuno su valor razonable sería el correspondiente a la cantidad vigente en el mercado para este tipo de animales, restando los costos de transporte y todos aquellos que se encuentren involucrados en el proceso de llevar dichos animales a ese mercado (Abanto, 2012).

Pero ambas definiciones convergen en un mismo punto.

A fin de ampliar lo señalado en la normativa en la sección 34.6 párrafo d) en el que se establece que: en caso de no existir un mercado activo para los activos biológicos, las entidades podrán implementar la técnica de los flujos de efectivos futuros netos, descontados a una determinada tasa, para medir el valor razonable de dichos activos biológicos, introduciremos los conceptos de valor presente neto, costo promedio ponderado de capital y modelo de valoración del precio de los activos financieros.

2.8.1.1.1 *Valor Presente Neto.*

En virtud de facilitar la implementación de lo establecido en la normativa en el párrafo anterior, Ross, Westerfield y Jordan (2010) recomiendan el método del valor presente neto (VPN) o valor actual neto (VAN) como uno de los criterios más acertados, puesto que: “Para estimar el VPN se calcula el valor presente de los flujos de efectivo esperados (para estimar el valor en el mercado) y luego se resta el costo” (p.287). En términos sencillos es traer a valor presente los flujos de caja futuros que la entidad espera recibir, descontados a una tasa determinada.

Gitman y Zutter (2012) lo definen sosteniendo que es la oportunidad de ganar cierto retorno futuro sobre el dinero invertido descontándolo a una determinada tasa que permita traerlo a la fecha actual. Para su cálculo se utiliza la siguiente fórmula:

$$VAN = \frac{F_n}{(1+k)^n}$$

Donde:

F_n	son los flujos de dinero proyectados en cada periodo n
N	es el número de periodos de tiempo
K	es el tasa de descuento exigido a la inversión

2.8.1.1.2 *Costo promedio ponderado de Capital (WACC).*

En cuanto a la tasa de descuento, existen diversos métodos para calcularla, uno de ellos es el Weighted Average Cost of Capital WACC o Costo promedio ponderado de capital CPPC en español, el cual fue usado en el presente trabajo de investigación, siendo definido por Ross et al. (2010) de la siguiente manera: “El CPPC de la empresa es la tasa de descuento apropiada que se usa para flujos de efectivo de riesgo similar a los de la empresa en conjunto” (p.453). Es decir es la tasa de mercado utilizada para el cálculo de los valores presentes de los flujos futuros netos.

Court (2010) por su parte sostiene que: “el WACC resulta de ponderar los costos de los recursos usados por sus proporciones correspondientes respecto al capital total” (p.369).

Gitman y Zutter (2012) afirman que su cálculo es sencillo: Se procede a multiplicar los costos de financiamiento que la empresa haya adquirido por la relación deuda/patrimonio y finalmente se procede a sumar los valores ponderados. El costo de capital promedio ponderado, se expresa como una ecuación de la siguiente manera:

$$WACC = \left[(Kd)(1-t) \left(\frac{D}{(D+E)} \right) + \left[Ke \left(\frac{E}{(D+E)} \right) \right] \right]$$

Donde:

Kd	Costo de la deuda financiera
Ke	Costo de los Fondos Propios (CAPM)
D	Porcentaje de deuda que posee la empresa (Pasivos)
E	Porcentaje de activos netos de la compañía
D+E	Porcentaje de la relación Deuda/ Activos netos
T	Tasa: 15% participación a trabajadores (1- t)

Se tomó tan sólo el 15% de participación a trabajadores para el cálculo de la tasa impositiva, debido a que las empresas del sector bananero se encuentran sujetas al pago del 2% del impuesto único que para el período 2014 se estableció sobre el total de las ventas (Servicio de Rentas Internas [SRI], 2012); en virtud de que la tasa compuesta de impuestos se calcula en base a la utilidad y no a las ventas, no es posible considerar este 2% para el cálculo de la tasa de impositiva.

2.8.1.1.3 Modelo de Valoración del Precio de los Activos Financieros (CAPM).

A fin de determinar el costo de fondos propios (Ke) se debió hallar el CAPM (Capital Asset Pricing Model) modelo de valoración del precio de los activos financieros, el cual de acuerdo con Ross, Westerfield y Jaffe (2012) se basa en lo siguiente:

Como muchos de los inversionistas están diversificados, el rendimiento esperado de una inversión está linealmente relacionado a su beta. En adición,

como el rendimiento del mercado en el pasado ha sido mayor que el rendimiento de las inversiones libre de riesgo, se asume que esta parte de la fórmula es positiva, por lo que se concluye que el rendimiento de una inversión se relaciona positivamente a su beta. El modelo, entonces presenta una relación positiva y lineal entre el beta de la inversión y su rendimiento esperado. (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2012, p.359)

Para Court (2010) “el CAPM desempeña un papel relevante porque establece una relación entre el riesgo y el rendimiento de un activo” (p.444). Proporcionando la siguiente fórmula para su cálculo:

$$K_e = R_f + B_e [R_m - R_f] + \text{tasa de Riesgo País}$$

Donde:

R_f = Tasa libre de riesgo

$[R_m - R_f]$ = Premio por riesgo de mercado

B_e =Beta apalancada

En lo referente al premio por riesgo de mercado $[R_m - R_f]$ se tomó como fuente el promedio histórico de la tasa de retorno de las acciones T Bonds y T Bill del tesoro de los Estados Unidos de América para el período 1928-2014 publicada por Damodaran

(2014), un profesor de finanzas reconocido a nivel internacional, el cual resta las acciones del índice Estándar & Poor's 500 (considerado uno de los índices más importantes de Estados Unidos, dado que recoge datos de las 500 más grandes empresas que poseen acciones que cotizan en bolsas de USA), de los T Bonds, promedio de bonos del tesoro de USA a 10 años, valor que fue empleado también para la tasa libre de riesgo. Ver anexo 10. La tasa de riesgo país utilizada fue obtenida de la calificadora financiera JP Morgan, para el año 2014. Por último se debió hallar la beta apalancada, para la cual se tomó también como fuente la página de Damodaran cuyo corte de enero de 2015 reflejaba los datos a diciembre de 2014.

2.8.1.1.4 Beta apalancada.

De acuerdo con el enfoque presentado por Ross et al. (2012) “Se puede concluir que para el CAPM, el coeficiente beta mide la respuesta de la inversión a los movimientos del portafolio del mercado” (p.356).

Ahora bien, para su cálculo se tomó como fuente la beta apalancada para el sector agrícola publicada por Damodaran (2014), pero en virtud de que el apalancamiento en el que se encuentran estas betas corresponden a empresas que operan en los Estados Unidos de América, resulta imprescindible ajustarla, procediendo a desapalancarla para finalmente volverla a apalancar, a fin de poder adecuarla a la estructura de financiamiento de la compañía. Para ello Court (2010) utiliza las siguientes fórmulas:

a) Para desapalancar Beta:

$$Bu = \frac{Be}{1 + (1 - t) * \left(\frac{D}{E}\right)}$$

Donde:

(1- t) = Tax rate (tasa de impuesto)

Los datos para beta apalancada Be , D/E y $(1- t)$ fueron tomados de la página de Damodaran (2014). Ver anexo 9

b) Y para volver a apalancarla:

$$Be = Bu * \left(1 + (1 - t) * \frac{D}{E}\right)$$

Donde:

Bu = Beta desapalancada

T = Tasa 15% participación a trabajadores $(1 - t)$

(D/E) = La proporción deuda/ activos netos

Se tomó tan sólo el 15% de participación a trabajadores para el cálculo de la tasa impositiva, debido a que las empresas del sector bananero se encuentran sujetas al pago del 2% del impuesto único que para el período 2014 se estableció sobre el total de las ventas. En virtud de que la tasa compuesta de impuestos se calcula en base a la utilidad y no a las ventas brutas, no es posible considerar este 2% para el cálculo de la tasa de impositiva.

2.8.1.2 *Modelo del costo.*

En la sección 34.8 la normativa establece que una entidad medirá los activos biológicos utilizando el método del costo histórico sólo en caso de que el valor razonable no pueda ser determinado sin un costo o esfuerzo desproporcionado y únicamente durante el reconocimiento inicial de los mismos. Este método requerirá registrar los activos biológicos al costo menos su correspondiente depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro del valor acumuladas que se presenten.

Si mencionamos el caso de una empresa dedicada a la venta de ganado vacuno, determinar y registrar todos los costos inherentes al nacimiento, alimentación, vacunas, es decir todo lo relacionado a la crianza de un ternero de por ejemplo tres semanas de edad resultaría una tarea engorrosa, debido a las múltiples asignaciones de costos que se necesitarían, y además la ganancia producida por su nacimiento no se vería reflejada en los estados financieros de la compañía, sino hasta llegar a su etapa de adulto y se realice su venta (IFRS, 2012).

2.8.2 Reconocimiento, medición y registro de activos biológicos.

En la Sección 34.3 de la NIIF para las Pymes se establece que entre los requisitos para que una empresa reconozca un activo biológico o un producto agrícola resulta relevante que esta posea control sobre el activo biológico en mención como consecuencia de hechos o situaciones pasadas (entre estos hechos se pueden mencionar la compra de animales o plantas, nacimiento, destete, marcado de animales, entre otros) ; cuando exista la probabilidad de contar con rendimientos financieros futuros asociados con dicho activo biológico; y cuando el valor razonable pueda ser medido confiablemente sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

La sección 34.4 de la normativa expone con claridad que los activos biológicos deberán ser medidos por las compañías que se dediquen a actividades agrícolas en el momento del reconocimiento inicial y al 31 de diciembre de cada año, a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta y sus respectivos cambios se reconocerán en resultados.

Helguera et al. (2005) resume la normativa con la siguiente fórmula:

Activos biológicos = Valor razonable – Costos estimados en el punto de Venta

Este escritor expone además que los costos de venta son aquellos que hacen que el activo biológico incremente su valor, pero que no varían sea que se encuentren cerca o

lejos en relación al mercado. Entre ellos podemos citar: las comisiones que reciben los vendedores, los impuestos por transferencias y las tasas cobradas por entes reguladores.

En cuanto al registro contable de los activos biológicos la normativa propone que se reconozcan en resultados todos los incrementos o decrementos ocurridos como consecuencia de los cambios producidos a los activos biológicos. Al respecto Fierro (2015) sostiene que:

Como el valor de los cultivos tiene un costo acumulado, de disposición de terreno, abonado, riego, siembra y recolección en los estados financieros hasta el momento de llevar esos productos a cuentas de inventarios, el valor razonable debe compararse con ese costo asignado al cultivo y reconocerse por su valor razonable y los cambios se deben llevar a los resultados del período. (p.292)

Observamos de este modo que con la aplicación de la normativa se produce el correspondiente registro de la ganancia en el momento en el que se presenta, tal como Mesén (2007) lo señala:

Las diferencias entre el valor inicial de registro de un activo biológico y sus correspondientes valoraciones posteriores utilizando el método del valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de su venta, se reconocerán en resultados como una ganancia o pérdida, siendo entonces este método más dinámico y funcional que el del costo histórico que no permite registrar las ganancias o pérdidas sino hasta

después de la venta de los mismos o hasta que una plantación ha finalizado su ciclo de producción.

2.8.3 **Reconocimiento, Medición y Registro del Producto Agrícola.**

Cabe recalcar que existe una notable diferencia entre activo biológico y producto agrícola tal como lo señala Fierro (2015) quien sostiene que desde el punto de vista de las NIIF los cultivos en crecimiento se considerarán como activos biológicos hasta el momento de la cosecha, luego de esto serán catalogados como productos agrícolas. Es por ello que la normativa en la sección 34.9 establece un tratamiento único y específico para los productos agrícolas proponiendo que éstos deberán ser medidos en el punto de cosecha a su correspondiente valor razonable menos los costos estimados de venta, y que luego de esto serán reconocidos como inventarios y se contabilizarán aplicando la sección 13 de la NIIF para las Pymes.

Estableciéndose de este modo que independientemente de si se haya utilizado el método del valor razonable o el del costo en su reconocimiento inicial, cuando se trate de medir los productos agrícolas en el punto de cosecha, se utilizará siempre el método del valor razonable, ahora bien de acuerdo con lo expresado en la normativa luego de la cosecha se contabilizarán los productos agrícolas de acuerdo con la sección 13 Inventarios.

2.8.4 Ventajas de usar el método del valor razonable frente al modelo del costo.

De acuerdo con el escritor Mesén (2007) son varias las ventajas que pueden las empresas experimentar al aplicar el método del valor razonable frente al del costo histórico, entre ellas podemos mencionar las siguientes:

Permite contar con un seguimiento periódico de cada uno de los cambios ocurridos en los activos biológicos y registrar todas las afectaciones sufridas tanto en el estado de resultados como en el balance general.

Ayuda a establecer una relación directa entre las transformaciones suscitadas en los activos biológicos y las expectativas que las empresas poseen de los ingresos esperados en relación con dichos activos biológicos.

Al llevar un detalle minucioso de las variaciones que se generan en los activos biológicos, las empresas podrán evaluar de manera más objetiva si esta actividad les resulta rentable o no.

Logra que las pymes reconozcan una ganancia o una pérdida en el momento en el que se produce, es decir sin tener que esperar a que todo el ciclo productivo del activo biológico finalice (cosecha del producto, animales listos para la faena, etc) y se enajenen a terceros, lo cual no sería posible utilizando el método del costo.

Posibilita a los usuarios de los estados financieros obtener información mucho más útil en la toma de decisiones, como las variaciones significativas en los flujos de efectivo, en el resultado de las operaciones y en la liquidez de las empresas que es de vital importancia para las Pymes.

2.8.5 Presentación e información a revelar sobre activos biológicos.

La sección 34.7 de la NIIF para las Pymes especifica la información requerida en cuanto a los activos biológicos medidos a valor razonable, la cual debe ser presentada por todas aquellas empresas que hayan aplicado esta normativa:

a) Un detalle de los activos biológicos que posee la compañía. Ejemplo: La finca cuenta con 100 hectáreas de banano de la variedad Cavendish Valery. Mesén (2007) recomienda aplicar lo expresado en la Norma internacional de contabilidad NIC 41, en donde se sugiere a las entidades que proporcionen un amplio volumen de información cuantitativa referente a los activos biológicos que poseen ubicándolos por grupos, o estableciendo clasificaciones como por ejemplo: los que han alcanzado la madurez y los que están pendientes de madurar o aquellos denominados consumibles y los mantenidos para producir fruto. Arimany, farreras y Rabaseda (2013) señalan que adicional a lo anteriormente citado, la normativa recomienda revelar una cuantificación de los cambios suscitados como resultado de una volatilidad en los precios.

(b) Los criterios y las políticas contables, así como los procedimientos aplicados a fin de determinar el valor razonable tanto de los activos biológicos como de los productos agrícolas en el punto de cosecha. Ejemplo: Para el caso de una plantación de 50 hectáreas de vides no existe un mercado activo al cual acceder por lo tanto, será necesario recurrir al cálculo del valor presente de los flujos de efectivo netos descontados a una tasa corriente para medir el valor razonable de esa plantación.

(c) Una conciliación de las variaciones ocurridas en el valor en libros de los activos biológicos entre el inicio y el término del periodo corriente. La conciliación incluirá:

(i) La ganancia o pérdida ocurrida como producto de cambios en el valor razonable menos los costos de venta. Los cuales pueden producirse de acuerdo con Arimany et al. (2013) debido a los cambios físicos producidos en los activos biológicos o a variaciones en los precios de mercado de los mismos.

(ii) Los aumentos provenientes de compras.

(iii) Los decrementos surgidos de la recolección.

(iv) Los incrementos procedentes de combinaciones de negocios.

(v) Los cambios que surgen en los estados financieros de empresas que operan en un país diferente al de origen, cuya moneda difiere.

(vi) Otros cambios (IASB,2009).

Utilizando el Modelo del costo: Una entidad revelará lo siguiente con respecto a los activos biológicos:

a) Un detalle de los activos biológicos con los que cuenta la compañía.

b) Una aclaración de la razón de no poder aplicar el método del costo.

c) El método de depreciación empleado.

d) Las vidas útiles o las tasas de depreciación utilizadas.

e) El valor en libro bruto y la depreciación acumulada (a la que se agregarán las pérdidas por deterioro del valor acumuladas), al inicio y al término del período (IASB, 2009, s34.10).

2.9 MARCO CONCEPTUAL

El marco conceptual amplía los términos utilizados en el marco teórico, a fin de brindar un mejor nivel de comprensión del tema que se encuentra siendo objeto de estudio. Algunos de los términos más destacados en la investigación son:

1.- Activo Biológico.- Es un animal vivo o una planta. NIC 41 (2000)

2.- Actividad agrícola. Es el proceso de transformación de un activo biológico para obtener otro activo biológico adicional, obtener un producto terminado destinado a la venta u obtener un producto agrícola (IASB, 2009, p.221).

3.- Costo. Se denomina costo a todas las erogaciones de dinero incorporados a los productos elaborados y que se capitalizan en los inventarios hasta el momento de realizar la respectiva venta. Estas erogaciones están directamente relacionadas con los insumos, la mano de obra directa y Costos Indirectos de producción necesarios para transformar la materia prima en productos terminados

con la colaboración del personal operario y las maquinarias necesarias. También podemos afirmar que costos son todas las salidas de efectivo en que incurre directa o indirectamente durante la compra de un bien (Pastrana, 2012).

4.- Costo de Venta. Son los costos que producen un incremento directo atribuido a la venta de un activo dejando al margen los gastos financieros y los impuestos sobre beneficios. (De Jaime Eslava y de Jaime Marín, 2009)

5.- Estado de flujo de efectivo. Forma parte de los estados financieros y provee información concerniente a las variaciones ocurridas en el efectivo y sus equivalentes, suscitados en una compañía durante un período de análisis, presentando por separado las actividades de operación, de inversión y de financiación por separado (IASB, 2009).

6.- Estado de situación financiera. Estado financiero que muestra la correlación existente entre los activos, pasivos y patrimonio de una entidad en un período determinado (IASB, 2009).

7.- Estado del Resultado Integral. Estado financiero que fue introducido como una modificación en las NIIF para las Pymes, con el propósito de mostrar todas las partidas de ingresos y gastos correspondientes a un período determinado (IASB, 2009).

8.- Gastos. Se entiende por gastos a todas las salidas de efectivo como consecuencia de un aumento en los pasivos, produciendo una disminución del

patrimonio de la compañía, siempre que estos decrementos no estén relacionados con la distribución a los propietarios de las utilidades generadas (IASB, 2009).

9.- Pequeñas y medianas entidades. Entidades que:

(a) no se encuentran sujetas a rendir cuentas.

(b) muestran al público en general y a otros usuarios estados financieros con el propósito de obtener una visión de que la empresa se encuentra en capacidad de hacer frente a sus pasivos y si cuenta con liquidez (IASB, 2009)

10.- Período sobre el que se informa.- El corte comprendido en los estados financieros que son objeto de presentación (IASB, 2009).

11.- Producto agrícola.- Los activos biológicos en el punto de cosecha se transformarán en los productos agrícolas de la entidad (IASB, 2009).

12.- Resultado del período.- Es el producto de restar los ingresos menos los gastos, sin incluir los datos referentes al otro resultado integral (IASB, 2009).

13.- Resultado integral total.- Refleja los cambios suscitados en un período o fecha determinada ocurridos al patrimonio de la compañía (IASB, 2009).

14.- Tasa de interés efectivo.- Tasa que equilibra los flujos de efectivo a cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida útil de un instrumento financiero, con el valor neto que presenta en libros del activo financiero o del pasivo financiero (IASB, 2009).

15.- Valor presente.- Al no tener el dinero el mismo valor en el tiempo representa el valor actual de los flujos de efectivo que una entidad espera recibir descontados a una tasa de mercado (IASB, 2009).

16.- Valor razonable.- Es el valor por el cual puede comprarse un activo o cancelarse un pasivo, mediante una transacción libre pactada entre dos partes interesadas (IASB, 2009).

17.- Valor razonable menos los costos de venta.- Es la suma a obtener por la enajenación de un activo, restando todos aquellos costos asociados a la propia transacción de venta (IASB, 2009)

2.10 MARCO LEGAL

El presente trabajo de investigación se sustenta en la NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD NIC 41 Agricultura y en la Sección 34 de la NIIF para las Pymes: Actividades Especiales, las cuales se encargan del tratamiento , contabilización y presentación en los estados financieros de toda la información relativa a la actividad agrícola, solamente diferenciadas en que la primera está orientada a sociedades que no pertenecen al grupo denominado Pymes mientras que la segunda normativa es específicamente dirigida a ellas.

CAPÍTULO III. Marco Metodológico

3.1 Tipo de Investigación

La investigación que aplicó el presente estudio dentro de la compañía Anishi S.A. fue de tipo documental, la cual consiste en realizar un análisis de toda la información recabada y consultada a través de distintas fuentes, de tal modo que nos aporte información significativa sobre un determinado tema pero sin alterar su esencia, entendiéndose por éstas documentos escritos, grabados o fílmicos. En nuestro caso se solicitaron los estados financieros del período 2014 y toda la información documentada involucrada en el proceso contable realizado por la compañía en mención para ese año, todo lo cual nos permitió realizar un análisis de la información que presentan los mismos a fin de analizar si la normativa tratada en este trabajo investigativo fue aplicada y determinar la afectación que ha producido la aplicación u omisión de la misma, en los estados financieros de la mencionada entidad.

A este tipo de investigación ya mencionado se añadió la descriptiva, la cual es una de las más empleadas en los trabajos de pregrado y postgrado, por ser estudios que muestran características de un hecho o narran situaciones, pero sin determinar las causas de los mismos. Para la presente investigación se realizó una descripción de las políticas contables empleadas en la compañía mencionada en el párrafo anterior, así como un detalle de sus movimientos contables para el período 2014, los cuales nos

brindaron luz acerca del criterio con el que se han tomado múltiples decisiones de carácter administrativo y financiero.

3.2 Enfoque de la Investigación

Se empleó el enfoque cualitativo como herramienta de investigación, debido a que emplea técnicas de acopio de datos no estandarizados y sin medirlos numéricamente, a fin de obtener el criterio o enfoque propio de cada participante de la investigación, yendo de lo particular a lo general. En nuestro caso se entrevistó al contador y al ingeniero agrónomo de la compañía y se analizaron los datos proporcionados por éstos, estableciendo conclusiones a partir de las entrevistas individuales realizadas, que nos permitieron obtener un enfoque o panorama general de la situación objeto de nuestro estudio. Adicional se empleó el enfoque cuantitativo, el cual emplea métodos de recolección de información estandarizada y con base en una medición numérica, hace uso de métodos estadísticos y análisis de causa-efecto, siguiendo un patrón predecible y estructurado. Para el presente trabajo de investigación se requirió cuantificar el efecto de la aplicación u omisión de la sección 34: Actividades especiales de la NIIF para las Pymes en los estados financieros de la compañía objeto de nuestro análisis.

3.3 Técnicas de Investigación.

La técnica que se implementó fue la entrevista al contador que labora en la Compañía Anishi S.A. y al ingeniero agrónomo con el que cuenta, además de la revisión documental de los estados financieros y toda la información contable proporcionada por la compañía. Las entrevistas nos permitieron obtener un enfoque del criterio utilizado por parte del contador en lo referente al tratamiento contable de la plantación en la bananera de la citada empresa. Para el presente trabajo de investigación no se realizaron encuestas al personal operativo de la compañía (40 trabajadores de la plantación) porque el objeto sujeto de análisis no es el proceso productivo de la bananera, sino la metodología empleada para su contabilización y presentación, así como la aplicación u omisión de la normativa contemplada en la NIIF para las Pymes Sección 34: Actividades especiales, a fin de determinar y evaluar el posible efecto que podría haberse presentado en los estados financieros de la mencionada entidad.

3.4 Población y muestra.

La población la conforma todo el conglomerado de personas que comparten particularidades semejantes y de entre las cuales se elegirá una muestra.

Población Conocida: Personal que labora en el área de Contabilidad: 1 Contador, 1 asistente y 1 Ingeniero Agrónomo de la Compañía.

La muestra abarca todos aquellos entes objeto de estudio, a fin de recabar información útil para nuestra investigación y sobre la cual se efectuaron criterios de medición y evaluación establecidos.

Muestra: Personal que labora en el área de Contabilidad: 1 Contador , 1 asistente y 1 Ingeniero Agrónomo de la Compañía.

3.5 Análisis de resultados

3.5.1 Análisis de resultados de la entrevista al Ingeniero Agrónomo.

Tabla 2

Entrevista realizada al Ingeniero agrónomo

Entrevistado:	Ing. Néstor Bajaña Pino
Entrevistador:	Natalia Moya Rodríguez
Fecha:	20 de junio de 2016
Hora:	10:00 A.M.
Lugar:	Oficinas de la bananera Anishi S.A.

Nota: Información recabada producto del trabajo de investigación realizado.

1.- ¿Cuál es su cargo en la bananera Anishi S.A.?

Mi cargo es ser Ingeniero de Planta

2.- ¿Cuáles son sus funciones?

Mis funciones son: Supervisar a los 40 empleados que desempeñan el área de producción, supervisar todo el proceso productivo y solicitar a contabilidad el efectivo para efectuar todas y cada una de las fases de dicho proceso productivo.

3.- ¿Cuenta la empresa con un manual escrito de todos los procedimientos que intervienen en el proceso productivo de la plantación bananera?

No, los procesos los conocemos de manera verbal y son transmitidos a nuevos colaboradores de la misma forma, pero no contamos con un manual escrito al que los nuevos empleados puedan consultar.

4.- ¿Podría usted explicarnos en forma concisa el proceso productivo de la bananera Anishi S.A?

Se lo resume básicamente en 5 fases:

1. Preparación del terreno.
2. Selección del tipo de semilla.
3. Siembra.
4. Trabajos post siembra.
 - Riego
 - Control de enfermedades
 - Deshije
 - Embolse

- Identificación de la edad de la fruta:
- Poda de manos o desmane
- Amarre
- Desvío del puyón o hijo
- Desvío del Racimo
- Deshoje

5. Cosecha.

5.- ¿Cómo se traslada la información de todo el proceso productivo al departamento de contabilidad?

La información es ingresada a un sistema integrado de gestión denominado XASS, que contiene varios módulos interconectados, al que el contador tiene acceso.

6.- ¿Cree usted que se utilizan correctamente todos los recursos que intervienen en la plantación o se desperdicia algo? Amplíe su respuesta.

Tratamos en lo posible de utilizar la mayor cantidad de recursos de la plantación, por ejemplo cuando la planta hija da su cosecha y es talada se la utiliza como abono para el crecimiento de la nieta de la planta, de igual manera sucede con el deshoje, el deshije y el desmane, de tal manera que todo es aprovechado.

7.- ¿Existe algún tratamiento para las mermas? Explique.

Bueno, las mermas de banano que no cumplen con los estándares internacionales, son vendidas a minoristas de la fruta a bajos precios.

8.- ¿Cree usted que el proceso productivo empleado en la hacienda con la que cuenta la compañía es eficiente o existe algo que se deba mejorar? Argumente al respecto.

En general creo que contamos con un óptimo proceso productivo, pero creo que siempre se debe estar dispuesto a innovar e implementar nueva tecnología que ayude a mejorar el volumen de producción, por ejemplo creo que se debería invertir en biotecnología a fin de modificar genéticamente el banano para crear nuevas variedades del mismo.

9.- ¿Se realizan en la empresa evaluaciones periódicas de la eficiencia en productividad y tiempo del personal que labora en el proceso productivo de la bananera en mención? Comente al respecto.

No se realizan evaluaciones del desempeño laboral de los colaboradores, pero en general pienso que el nivel de eficiencia es muy bueno.

10.- ¿Se realiza en la empresa evaluaciones sobre los niveles de productividad alcanzada en cuanto a volumen y calidad de producción, en caso de ser afirmativa la respuesta con qué periodicidad se las realiza?

Sí, los análisis se los realiza cuando la fruta va a ser exportada.

Análisis: De la entrevista realizada al Ingeniero agrónomo de la compañía se puede concluir que los procesos de producción llevados a cabo en la misma son óptimos, eficientes y que la determinación de los costos se realiza adecuadamente, aspecto que resulta de vital importancia puesto que la inadecuada determinación de los elementos del costo de producción afectaría de manera significativa a la hora de determinar el valor razonable de la plantación y sus frutos, objetivo primordial del presente trabajo de investigación.

3.5.2 Análisis de la entrevista realizada al contador.

Tabla 3

Entrevista efectuada al contador

Entrevistado:	Ing. Enrique Fuentes
Entrevistador:	Natalia Moya Rodríguez
Fecha:	15 de junio de 2016
Hora:	09:00 A.M.
Lugar:	Oficinas de la bananera Anishi S.A.

Nota: Información recabada producto del trabajo de investigación realizado.

1.- ¿Cuál es su cargo en la empresa Anishi S.A.

Mi cargo es ser contador de la compañía.

2.- ¿Cuáles son sus funciones?

Preparar y presentar toda la información financiera ante la Gerencia y los organismos de control competentes como El Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías de nuestro país.

3.- ¿Posee la compañía un sistema contable y un sistema de costeo? En caso de ser afirmativo, explique al respecto.

Sí, la empresa cuenta con un sistema denominado XASS que integra varios módulos: uno de costeo y otro contable.

4.- ¿Cuánto tiempo lleva laborando en la empresa?

Bueno a partir del segundo trimestre del año 2016.

5.- ¿Actualmente qué método utiliza la compañía para valorar los activos biológicos?

El método del costo histórico.

6.- Según su criterio, se identifican de manera correcta los activos biológicos de la entidad? Argumente su respuesta.

Bueno, al momento estamos utilizando el método del costo histórico y a mi parecer es correcto.

7.- ¿Cuál era el método aplicado a los costos de producción a su llegada a la mencionada entidad?

A mi llegada pude observar que los costos de producción eran acumulados y transferidos directamente al costo de ventas..

8.- ¿Este tipo de política contable trajo algún tipo de inconveniente con los organismos de control competentes? Dilucide al respecto.

Bien al parecer sí porque la compañía se encuentra en estos momentos en un proceso de inspección por parte de la Superintendencia de Compañías.

9.- ¿Conoce usted la metodología para aplicar la sección 34 NIIF para las Pymes: Activos biológicos en la empresa, la ha aplicado anteriormente en el ámbito laboral?

Sí claro que la conozco, pero para ser honesto nunca la he aplicado en mi experiencia laboral.

10.- Cree usted que el método del valor razonable presenta un mayor nivel de complejidad frente al del costo histórico? Sí/No. Por qué?

Pues a mi juicio sí, porque el método del valor razonable exige que exista un mercado activo para el activo biológico en mención y definitivamente no existe un mercado activo para las plantaciones de banano sino sólo para sus frutos cosechados.

11.- Cree usted que se obtendría algún tipo de beneficio al aplicar la sección 34 de la NIIF para las Pymes: Activos biológicos en la compañía? Infiera al respecto.

Bueno, realmente no podría realizar una afirmación de ese tipo, creo que sería necesario un análisis profundo para poder determinarlo.

Análisis: Luego de la entrevista realizada al contador de la compañía se evidenció que en la mencionada entidad no se ha aplicado la Sección 34 de la NIIF para las Pymes: Actividades Especiales, normativa que se encarga específicamente del tratamiento de los activos biológicos, debiendo entonces presumir que los estados financieros de la misma no se encuentran razonablemente presentados, resultando necesario determinar en qué medida o hasta qué punto su omisión afectó a la compañía.

3.5.3 Del reconocimiento, medición y registro de activos biológicos.

La empresa Anishi S.A. posee una hacienda ubicada en Naranjal km 66 vía Guayaquil-Machala, posee 40 hectáreas divididas en 4 lotes distribuidos de la siguiente manera:

Lote 1: 10 hectáreas

Lote 2: 12 hectáreas

Lote 3: 11 hectáreas

Lote 4: 7 hectáreas

Empezó sus operaciones en diciembre de 2010. Al momento de la adquisición de la plantación, ésta fue medida utilizando el método del costo histórico.

Sólo en el momento del reconocimiento inicial la normativa sección 34.2 de la NIIF para las Pymes: Actividades Especiales, brinda la opción de medir el activo biológico por el método del costo histórico, cuando éste no pueda ser fácilmente determinable sin un costo o esfuerzo desproporcionado, es decir cuando no exista un mercado activo para el mismo y en este caso no existe un mercado activo para la plantación inicial del banano, pero aclara que sólo podrá realizarlo de manera transitoria y en casos excepcionales, recomendando en lo posterior obligatoriamente adoptar el método del valor razonable.

La bananera Anishi S.A., al 31 de diciembre 2014 presentó los siguientes Estados de Resultados y de Situación Financiera:

Tabla 4

Estado de Resultados declarado al 31 de diciembre de 2014

Ventas de Banano	526.582,00	100,0%
Costo de Ventas	467.567,63	88,8%
Margen Bruto	59.014,37	11,2%
Gastos Operativos	25.724,20	4,9%
Utilidad Operativa	33.290,17	6,3%
Intereses	18.632,00	3,5%
Utilidad Antes de Impuestos	14.658,17	2,8%
15% PTU	2.198,73	0,4%
Impuesto a la Renta único	10.531,64	2,0%
Utilidad (pérdida) Neta	1.927,80	0,4%

Nota: Obtenido de la compañía Anishi S.A.

Tabla 5

Estado de Situación Financiera declarado al 31 de diciembre de 2014

ANISHI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente	28.552,18	Sobregiros Bancarios	-
Clientes	62.812,69	Instituciones Financieras	208.633,93
Relacionados	1.326,26	Proveedores	125.690,91
Crédito tributario	6.485,28	Obligaciones tributarias	14.700,50
Insumos	6.294,05	Obligaciones patronales	22.707,81
Empaques	732,25	TOTAL PASIVO CORRIENTE	371.733,15
Suministros	474,02		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	106.676,73	PASIVO NO CORRIENTE	
		Obligaciones con Accionistas	30.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE		TOTAL PASIVO	401.733,15
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
DEPRECIABLE		PATRIMONIO	
Muebles y Enseres	27.431,89	Capital Social	10.000,00
Equipos e Instalaciones	60.281,68	Reserva Legal	5.000,00
Equipos de computacion	2.054,18	Resultados Acumulados	6.086,73
Vehículos	27.631,59	Resultados del Ejercicio	1.927,80
Edificios	42.777,80	TOTAL PATRIMONIO	23.014,53
Plantaciones	154.000,00		
Depreciación Acumulada	- 116.106,19		
NO DEPRECIABLE			
Terrenos	120.000,00		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	318.070,95		
TOTAL ACTIVO	424.747,68	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	424.747,68

Nota: Obtenido de la compañía Anishi S.A.

Tabla 6

Registro de costos de producción al 31 de diciembre de 2014 proporcionado por la compañía

**ANISHI S.A.
REGISTRO DE COSTOS DE PRODUCCION**

FECHA	CONCEPTO	PARCIAL	DEBE	HABER
31/12/2014	1 COSTOS DE PRODUCCIÓN DIRECTOS		354.464,90	
	SUELDOS Y JORNALES	258.456,81		
	DECIMO TERCER SUELDO	21.538,07		
	DECIMO CUARTO SUELDO	21.538,07		
	APORTES AL IESS	31.402,50		
	FONDO DE RESERVA	21.529,45		
	APORTE INDIVIDUAL			24.424,17
	BANCOS			255.562,09
	BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR			43.076,13
	IESS POR PAGAR			31.402,50
	Registro de jornales y beneficios sociales			
31/12/2014	2 COSTOS DE PRODUCCIÓN DIRECTOS			
	HERBICIDAS Y FERTILIZANTES		70.331,47	
	INSUMOS			70.331,47
	Registro de consumo de herbicidas y fertilizantes			
31/12/2014	3 COSTOS DE PRODUCCIÓN DIRECTOS			
	MATERIALES DIRECTOS		18.006,99	
	EMPAQUES			18.006,99
	Registro de consumo de materiales de empaque			
31/12/2014	4 COSTOS DE PRODUCCIÓN DIRECTOS			
	RIEGO Y DRENAJE		14.497,61	
	PROVEEDORES			14.497,61
	Registro de gastos de riego			
31/12/2014	5 COSTOS DE PRODUCCIÓN DIRECTOS			
	Depreciación plantaciones		10.266,67	
	Depreciación Acum. Activos			10.266,67
31/12/2014	6 COSTO DE VENTAS		467.567,63	
	COSTOS DE PRODUCCION DIRECTOS			467.567,63
	Transferencia a inventarios de los costos de producción			

Nota: Obtenido de la compañía Anishi S.A.

Tabla 7

Cuadro de Costos de producción inicial proporcionado por la compañía

CUADRO DE COSTOS DE PRODUCCIÓN DE LA PLANTACIÓN EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL POR EL MÉTODO DEL COSTO HISTÓRICO Y SUS CORRESPONDIENTES DEPRECIACIONES HASTA EL AÑO 2015 DE LA COMPAÑÍA ANISHI S.A.

COSTO INICIAL AÑO 2010		LOTE 1	LOTE 2	LOTE 3	LOTE 4	TOTAL PLANTACIÓN
	COSTO/HA	10	12	11	7	
PREPARACION DE LA TIERRA	2.604,00	26.040,00	31.248,00	28.644,00	18.228,00	104.160,00
MERISTEMOS	1.000,00	10.000,00	12.000,00	11.000,00	7.000,00	40.000,00
HERBICIDAS/FERTILIZANTES	246,00	2.460,00	2.952,00	2.706,00	1.722,00	9.840,00
TOTAL PLANTACIONES (PPE)	3.850,00	38.500,00	46.200,00	42.350,00	26.950,00	154.000,00
VIDA UTIL (AÑOS)		15	15	15	15	15
DEPRECIACION ANUAL		2.566,67	3.080,00	2.823,33	1.796,67	10.266,67
DEPRECIACION/SEMANA		49,36	59,23	54,29	34,55	
SEMANAS EN PRODUCCION		18	13	35	32	
DEPRECIACION TOTAL CULTIVO EN PROCESO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		888,46	770,00	1.900,32	1.105,64	4.664,42
DEPRECIACIONES 2015		888,46	1.362,31	54,29	138,21	2.443,27

Nota: Obtenido de la compañía Anishi S.A.

Como se pudo observar en las tablas 5, 6 y 7 de la información facilitada por la compañía, se evidenció que ésta no ha aplicado la sección 34 de la NIIF para las Pymes: Actividades especiales, la cual sostiene que los productos agrícolas deben presentarse en el Estado de Situación financiera bajo el rubro “activos biológicos”.

Al momento de adquirir la plantación en el año 2010 procedió a registrarla en el Estado de Situación financiera bajo la categoría “plantaciones”, utilizando el método del costo histórico, pero los costos de producción de los cultivos en crecimiento procedentes de la plantación no se encuentran contabilizados en el activo no corriente del estado de situación financiera, sino que en su lugar fueron cargados al costo de ventas en el Estado de resultados, sin que obtuviéramos una razón válida que justifique la política contable aplicada por dicha compañía para ese año.

3.5.4 Del reconocimiento, Medición y Registro del Producto Agrícola.

Como se observó en las tablas 5, 6 y 7 del punto anterior, la compañía no realizó el reconocimiento del activo biológico utilizando el método del valor razonable, tan sólo registró la adquisición de la plantación inicial, cargando los rubros concernientes al crecimiento de los cultivos en crecimiento que posee, directamente a resultados.

3.5.4.1 Del cálculo del valor razonable.

El presente trabajo de investigación se centró en determinar el valor razonable de los cultivos en crecimiento que posee la compañía a la fecha de cierre 31 de diciembre de 2014, utilizando el método del valor presente neto, en virtud de que no existe un mercado activo para la plantación de banano y sus racimos en crecimiento.

Para llegar al cálculo del valor presente neto resultó imprescindible hallar primero el costo promedio ponderado de capital (WACC por sus siglas en inglés), pero la

fórmula del mencionado WACC implicó obtener el Modelo de Valoración del Precio de los Activos Financieros (CAPM por sus siglas en inglés), el cual numerosos analistas financieros concuerdan que es el modelo más apropiado y utilizado para hallar el Costo de fondos propios, finalmente se precisó la obtención de una beta apalancada.

3.5.4.1.1. Del cálculo de la Beta apalancada.

Para su cálculo se utilizó la beta apalancada para el sector agrícola publicada por Damodaran (2014), pero esta beta apalancada es aplicable sólo a compañías que operan en el mercado estadounidense, por tal motivo resultó necesario desapalancarla para finalmente volverla a apalancar pero adecuándola a la estructura de financiamiento de la compañía. Para ello se empleó el siguiente procedimiento:

Desapalancando la Beta:

$$Bu = \frac{Be}{1 + (1 - t) * \left(\frac{D}{E}\right)}$$

Donde:

Beta apalancada: 0,84

D/E= 0,6046

(1-T) = Tax rate = 0,0936

Los datos para beta apalancada B_e , D/E y $(1 - t)$ fueron tomados de la página de Damodaran (2014) correspondiente a la beta para el sector agrícola. Ver anexo 9.

Reemplazando:

$$B_u = \frac{0,84}{(1 + (1 - 0,0936) (0,6046))}$$

$$B_u = 0,5426$$

Luego se procedió a apalancar nuevamente la beta aplicando la siguiente fórmula:

$$B_e = B_u * \left(1 + (1 - t) * \frac{D}{E} \right)$$

Donde:

B_u corresponde a Beta desapalancada = 0,5426

D/E : Es la relación deuda/activos netos

Para hallar los activos netos o también llamado patrimonio se procedió a restar el total de activos menos el total de pasivos

Total Activos	Total Pasivos	Activos Netos
424.747,68	401.733,15	23.014,53

$$D/E = \text{relación deuda/ activos netos: } 0,9458 / 0,0542 = 17,46$$

<u>Deuda</u>	<u>401.733,15</u>	<u>0,9458</u>
Activos		
Netos	23.014,53	0,0542
TOTAL	424.747,68	1,0000

$$D/E = 17,46$$

(1-t) = es la tasa a emplear (1-0,15)

T = Tasa: 15% participación a trabajadores

Se tomó tan sólo el 15% de participación a trabajadores para el cálculo de la tasa impositiva, debido a que las empresas del sector bananero se encuentran sujetas al pago del 2% del impuesto único que para el período 2014 se estableció sobre el total de las ventas. En virtud de que la tasa compuesta de impuestos se calcula en base a la utilidad y no a las ventas brutas, no es posible considerar este 2% para el cálculo de la tasa de impositiva.

Datos considerados:

$$\text{Beta apalancada } B_e = 8,59$$

$$\text{Tasa } (1-t) = (1-0,15)$$

$$\text{Relación deuda/ activos netos} = 17,46$$

Reemplazando los siguientes datos en la fórmula obtuvimos:

$$Be = Bu * \left(1 + (1 - t) * \frac{D}{E} \right)$$

$$Be = 0,5426 * (1 + (1 - 0,15) * 17,46)$$

$$Be = 8,5958$$

3.5.4.1.2 Del cálculo del Costo de los Fondos Propios (CAPM).

De acuerdo con analistas financieros, este modelo ha sido uno de los más aceptados y utilizados a fin de determinar el costo del capital propio. Para hallarlo emplearemos la siguiente fórmula:

$$Ke = Rf + Be (Rm - Rf) + TasaRp$$

En lo referente al premio por riesgo de mercado (Rm- Rf) se tomó como fuente el promedio histórico de la tasa de retorno de las acciones T bonds y T bills del tesoro de los Estados Unidos de América para el período 1928-2014 publicada por Damodaran (2014), la cual resta las acciones del índice Estándar & Poor's 500 (considerado uno de los índices más importantes de Estados Unidos, dado que recoge datos de las 500 más grandes empresas que poseen acciones que cotizan en bolsas de USA), de los T Bonds, promedio de bonos del tesoro de USA a 10 años, valor que fue empleado también para la tasa libre de riesgo. Ver anexo 10. La tasa de riesgo país utilizada fue obtenida por la calificadora financiera JP Morgan, para el año 2014, que es el año de análisis.

Datos:

Rf = Tasa libre de riesgo: 5,28% (promedio T bonds a 10 años período 1928-2014, tomado de la página de Damodaran)

[Rm- Rf] = Premio por riesgo de mercado: Período 1928- 2014 promedio de acciones estándar & Poor's 500 (11,53) – Promedio T bonds (5,28); [Rm- Rf] = 6,25%. Ver anexo 10

Be = Beta apalancada: 8,5958

Riesgo País = 8,83% (tomado de la calificadora financiera JP Morgan para 2014)

Ke = Rf + Be (Rm-Rf) + tasa Riesgo país

Reemplazando tendremos:

ke= 0,0528+8,5958 (6,25) + 0,0883

ke = 67,83%

3.5.4.1.3 Del cálculo del Costo promedio ponderado de capital (WACC).

El Costo promedio ponderado de capital WACC por sus siglas en inglés, nos proporciona la tasa de descuento a aplicar a cada flujo neto esperado. Para su cálculo, se debe emplear la siguiente fórmula:

$$WACC = \left[(Kd)(1 - t) \left(\frac{D}{(D + E)} \right) + \left[Ke \left(\frac{E}{(D + E)} \right) \right] \right]$$

Donde:

Coste de los Fondos Propios (Ke): 67,83%

Coste de la Deuda Financiera (Kd): 8,95%

D/E = 95% + 5% relación deuda/ activos netos = 1 ó 100%

Tasa: 15% participación de trabajadores

Reemplazando en la fórmula se obtuvo:

$$WACC = \left[(Kd)(1 - t) \left(\frac{D}{(D + E)} \right) + \left[Ke \left(\frac{E}{(D + E)} \right) \right] \right]$$

$$WACC = \left[(0,895)(1 - 0,15) \left(\frac{0,9458}{(1)} \right) + \left[0,6783 \left(\frac{0,0542}{(1)} \right) \right] \right]$$

WACC = 10,87%

3.5.4.1.4 Del cálculo del Valor presente neto o valor actual neto.

Los tratadistas financieros recomiendan el método del valor presente neto (VPN) o valor actual neto (VAN) como un criterio muy acertado, para el cálculo del valor razonable de los activos biológicos. Para su obtención se empleó la fórmula descrita a continuación:

$$VAN = \frac{F_n}{(1 + k)^n}$$

Donde:

F_n = son los flujos de dinero proyectados en cada periodo n

N = es el número de periodos de tiempo

K = es el tasa de descuento exigido a la inversión.

Para el presente trabajo será necesario calcular el valor presente neto de los cuatro lotes con que cuenta la compañía, como se detalla a continuación:

Datos de la Plantación de la Compañía Anishi S.A.

Tamaño de la Plantación: 40 hectáreas.

Jornaleros: 40.

Primera siembra: Diciembre de 2010.

Plantas por hectárea: 1.400.

Ciclo: 36 semanas (22 semanas desde el nacimiento hasta el brote y 14 desde el brote del racimo a la cosecha)

Rendimiento por hectárea: 1680 cajas

División: 4 lotes

Cosecha: Al 31 de diciembre de 2014 los lotes se encuentran en las siguientes semanas de crecimiento: Lote 1: semana 18, lote 2: semana 13, lote 3: semana 35, lote 4: semana 32.

Tabla 8

Cuadro de costo de producción de cultivos en crecimiento lotes 3 y 4 al 31 de diciembre de 2014

COSTO DE PRODUCCION DE CULTIVOS EN CRECIMIENTO LOTES 3 Y 4 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	LOTE 3		LOTE 4		
Hectáreas sembradas	11		7		TOTAL
Semana	35		32		
	18480		11760		TOTAL
COSTOS ESTIMADOS	HA.	TOTAL	HA.	TOTAL	GENERAL
Mano de obra	3.808	41.888	3.482	24.371	66.259
Herbicidas y fertilizantes	837	9.207	837	5.859	15.066
Materiales directos	187	2.057	187	1.309	3.366
Riego/drenaje	156	1.716	142	994	2.710
TOTAL	4.988	54.868	4.648	32.533	87.401

Nota: Información obtenida de la compañía Anishi S.A.

Los costos de producción mencionados en la tabla anterior corresponden al crecimiento de los lotes 3 y 4 que fueron cargados al costo de ventas por la compañía. Antes de calcular el valor presente neto de los lotes 3 y 4 se hallaron los flujos netos esperados, que se obtienen de restar los ingresos futuros provenientes de la venta de las cajas de banano, que por tratarse de poseer un contrato ya cuenta con un precio oficial de venta de \$6 para el período de análisis, menos el total de los costos estimados incurridos hasta la cosecha. Al 31 de diciembre de 2014 al lote 3 le falta sólo 1 semana para la cosecha y al lote 4 le faltan 4 semanas; procederemos a calcular primero sus flujos netos esperados para la primera semana de enero (lote 3) y hasta la cuarta semana de enero (lote 4) y los traeremos a valor actual.

Tabla 9

Flujo neto esperado y Valor actual lote 3

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR ACTUAL LOTE 3			
		LOTE 3	
cajas		18.480	
INGRESOS ESPERADOS			110.880
COSTOS ESTIMADOS INCURRIDOS HASTA LA COSECHA (1 semana)			
		Costo Ha.	Costo total
Mano de obra		113	1.246
Herbicidas y fertilizantes		26	286
Materiales directos		941	10.349
Riego/drenaje		12	132
Transporte		480	5.280
TOTAL		1.572	17.293
FLUJO NETO ESPERADO			93.587
TASA DE DESCUENTO			10,87%
FLUJO NETO A VALOR ACTUAL			93.392

Nota: Información obtenida como resultado del presente trabajo de investigación.

$$VAN = \frac{F_n}{(1 + k)^n}$$

Donde:

F_n: son los flujos de dinero proyectados en cada periodo

El flujo neto esperado se obtuvo de restar los ingresos esperados menos los costos de producción incurridos proyectados hasta la cosecha 110.880 – 17.293 = 93.587

$N =$ es el número de períodos de tiempo, en este caso se dividió para 52 para obtener la tasa semanal porque a este lote sólo le falta una semana para ser cosechado.

$K =$ es la tasa de descuento exigido a la inversión, valor obtenido del cálculo del $WACC = 10,87\%$ quedando de la siguiente manera:

Datos:

$$F_n = 93.587$$

$$K = 10,87\%$$

$$N = 52$$

Reemplazando:

LOTE 3

$$VAN = \frac{93.587}{\left[\frac{1 + 0,1087}{52} \right]^1}$$

$$VAN = 93.392$$

Tabla 10

Flujo neto esperado y Valor actual lote 4

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR ACTUAL LOTE 4			
		LOTE 4	
cajas		11.760	
INGRESOS ESPERADOS			70.560
COSTOS ESTIMADOS INCURRIDOS HASTA LA COSECHA (4 semanas)			
		Costo Ha.	Costo total
Mano de obra		453	4.531
Herbicidas y fertilizantes		75	750
Materiales directos		941	9.408
Riego/drenaje		49	490
Transporte		480	3.360
TOTAL		1.998	18.539
FLUJO NETO ESPERADO			52.021
TASA DE DESCUENTO			10,87%
FLUJO NETO A VALOR ACTUAL			51.554

Nota: Información obtenida como resultado del presente trabajo de investigación.

LOTE 4

$$VAN = \frac{52.021}{\left[\frac{1 + 0,1087}{12} \right]^1}$$

$$VAN = 51.554$$

En el caso del lote 4 dividimos para 12 porque queremos obtener la tasa mensual, dado que al lote 4 le faltan 4 semanas para la cosecha.

Los lotes 1 y 2 por su parte al 31 de diciembre de 2014 aún se encontraban en crecimiento, es decir muy alejados de la cosecha esperada, el lote 1 en la semana 18 y el lote 2 en la semana 13, faltándole al primero 18 semanas y al segundo 23; se procedió entonces a calcular primero los costos de producción incurridos en su crecimiento a la fecha de cierre del balance y luego se calcularon los costos estimados restantes proyectados hasta el punto de cosecha, para luego calcular los flujos netos esperados de esos últimos costos mencionados y traer esto a valor actual.

Tabla 11

Costos de Producción acumulados de cultivos en crecimiento lotes 1 y 2 al 31 de diciembre de 2014

COSTOS DE PRODUCCIÓN ACUMULADOS DE CULTIVOS EN CRECIMIENTO LOTES 1 Y 2 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	LOTE 1		LOTE 2		
Hectáreas sembradas	10		12		TOTAL
Semana	18		13		
	16800		20160		
COSTOS ESTIMADOS	HA.	TOTAL	HA.	TOTAL	TOTAL GENERAL
Mano de obra	1.958	19.584	1.414	16.973	36.557
Herbicidas y fertilizantes	837	8.370	625	7.500	15.870
Materiales directos	-	-	-	-	-
Riego/drenaje	126	1.260	86	1.032	2.292
TOTAL	2.921	29.214	2.125	25.505	54.719

Nota: Información obtenida de la compañía Anishi S.A.

La tabla 11 muestra los costos de producción de los cultivos en crecimiento de los lotes 1 y 2 hasta el 31 de diciembre de 2014 que fueron cargados al costo de ventas por la compañía.

Tabla 12

Costos de mano de obra directa proporcionada por la compañía

ANISHI S.A.
COSTOS DE MANO DE OBRA DIRECTA
RESUMEN DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

	SALARIO	13er sueldo	14to sueldo	Aporte Patronal IESS	Fondo de Reserva	Total Mensual	Total Diario	Total Semanal
JORNALES	BÁSICO							
2014	340,00	28,33	28,33	41,31	28,32	466,3	15,54	108,8
2015	354,00	29,50	29,50	43,01	29,49	485,5	16,18	113,28

Nota: Información obtenida de la compañía Anishi S.A.

Tabla 13

Cuadro de horario de jornaleros de la compañía

CUADRO DE HORARIO DE JORNALEROS CON 5 DÍAS LABORABLES Y 2 DE DESCANSO							
HORARIOS ESPECIALES	LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES	SABADO	DOMINGO
JORNALERO 1	x	x	x	x	x		
JORNALERO 2	x	x	x	x	x		
JORNALERO 3	x	x	x	x	x		
JORNALERO 4	x	x	x	x	x		
JORNALERO 5	x	x	x	x	x		
JORNALERO 6		x	x	x	x	x	
JORNALERO 7		x	x	x	x	x	
JORNALERO 8		x	x	x	x	x	
JORNALERO 9		x	x	x	x	x	
JORNALERO 10		x	x	x	x	x	
JORNALERO 11			x	x	x	x	x
JORNALERO 12			x	x	x	x	x
JORNALERO 13			x	x	x	x	x
JORNALERO 14			x	x	x	x	x
JORNALERO 15			x	x	x	x	x
JORNALERO 16	x			x	x	x	x
JORNALERO 17	x			x	x	x	x
JORNALERO 18	x			x	x	x	x
JORNALERO 19	x			x	x	x	x
JORNALERO 20	x			x	x	x	x
JORNALERO 21	x	x			x	x	x
JORNALERO 22	x	x			x	x	x
JORNALERO 23	x	x			x	x	x
JORNALERO 24	x	x			x	x	x
JORNALERO 25	x	x			x	x	x
JORNALERO 26	x	x	x			x	x
JORNALERO 27	x	x	x			x	x
JORNALERO 28	x	x	x			x	x
JORNALERO 29	x	x	x			x	x
JORNALERO 30	x	x	x			x	x
JORNALERO 31	x	x	x	x			x
JORNALERO 32	x	x	x	x			x
JORNALERO 33	x	x	x	x			x
JORNALERO 34	x	x	x	x			x
JORNALERO 35	x	x	x	x			x
JORNALERO 36		x	x	x	x	x	
JORNALERO 37			x	x	x	x	x
JORNALERO 38	x			x	x	x	x
JORNALERO 39	x	x			x	x	x
JORNALERO 40	x	x	x			x	x

Nota: Información obtenida de la compañía Anishi S.A.

La tabla 13 muestra que los obreros no reciben un salario por horas extras, dado que son distribuidos equitativamente a fin de cubrir los requerimientos exigidos en el cuidado y mantenimiento de la plantación.

Tabla 14

Flujo neto esperado y Valor actual lote 1

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR ACTUAL LOTE 1					
LOTE 1	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	
cajas				16.800	
INGRESOS ESPERADOS	-	-	-	100.800	
COSTOS ESTIMADOS INCURRIDOS HASTA LA COSECHA					
Mano de obra	5.664	4.531	4.531	5.664	
Herbicidas y fertilizantes	1.000	560	560	260	
Materiales directos		2.000		7.410	
Riego/drenaje	120	120	120	60	
Transporte	-	-	-	4.800	
TOTAL	6.784	7.211	5.211	18.194	
FLUJO NETO ESPERADO	(6.784)	(7.211)	(5.211)	82.606	
TASA DE DESCUENTO					10,87%
TIEMPO EN MESES					12
VALOR ACTUAL NETO DEL LOTE 1					60.801

Nota: Información obtenida como resultado del presente trabajo de investigación.

Se procedió a calcular el valor actual neto de cada flujo esperado mensual del lote 1 que se encontraba aún en crecimiento en el año 2015, a ser cosechado en el mes de abril, tal como se mostró en la tabla 14. Para su cálculo se utilizó la siguiente fórmula:

LOTE 1

$$VAN = \frac{(6.784)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^1} + \frac{(7.211)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^2} + \frac{(5.211)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^3} + \frac{82.606}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^4}$$

$$VAN = (-6.723) + (-7.082) + (-5.072) + 79.679$$

$$VAN = 60.801$$

Utilizando la misma fórmula se procedió a calcular el VAN para cada mes siguiente.

Los lotes 1 y 2 en crecimiento no poseen ingresos sino hasta la cosecha, en el momento de la venta del producto agrícola, por tal razón los flujos netos esperados presentaron valores negativos, pero de ningún modo indicaron un decremento en la producción.

Luego sumamos todos los VAN mensuales del lote 1:

$$\text{VAN MENSUAL LOTE 1} = (-6.723) + (-7.082) + (-5.072) + 79.679 =$$

$$\text{VAN LOTE 1} = 60.801$$

Para el cálculo del lote 2 se procedió de la siguiente manera:

Tabla 15

Flujo neto esperado y Valor actual lote 2

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR ACTUAL LOTES 2						
LOTE 2	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
cajas						20.160
INGRESOS ESPERADOS	-	-	-	-	-	120.960
COSTOS ESTIMADOS INCURRIDOS HASTA LA COSECHA						
Mano de obra	5.664	4.531	4.531	5.664	4.531	1.133
Herbicidas y fertilizantes			1.200	672	672	312
Materiales directos				2.400		8.892
Riego/drenaje	200	200	144	144	144	72
Transporte	-	-	-	-	-	5.760
TOTAL	5.864	4.731	5.875	8.880	5.347	16.169
FLUJO NETO ESPERADO LOTE 2	(5.864)	(4.731)	(5.875)	(8.880)	(5.347)	104.791
TASA DE DESCUENTO						10,87%
TIEMPO EN MESES						12
VAN DEL FLUJO TOTAL POSITIVO						69.418

Nota: Información obtenida como resultado del presente trabajo de investigación.

Se debió calcular el Valor presente neto de cada flujo esperado del lote 2 que también se encontraba en crecimiento durante el primer semestre del año 2015, para ser cosechado al finalizar el primer semestre del mencionado año. Para lo cual se utilizó la siguiente fórmula:

LOTE 2

$$\frac{(5.864)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^1} + \frac{(4.731)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^2} + \frac{(5.875)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^3} + \frac{(8.880)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^4} + \frac{(5.347)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^5} + \frac{104.791}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^6}$$

Aplicando la misma fórmula sólo variando el número del mes, se calculó el VAN para cada uno de los meses siguientes.

El VAN del LOTE 2 va a ser igual a la sumatoria de los VAN mensuales:

$$\text{VAN LOTE 2} = (-5.812) + (-4.647) + (-5.719) + (-8.566) + (-5.112) + 99.272$$

$$\text{VAN TOTAL LOTE 2} = 69.418$$

$$\text{VAN TOTAL} = \text{VAN LOTE 1} + \text{VAN LOTE 2} + \text{VAN LOTE 3} + \text{VAN LOTE 4}$$

$$\text{VAN TOTAL} = 60.801 + 69.418 + 93.392 + 51.554$$

$$\text{VALOR ACTUAL NETO TOTAL} = 275.165$$

Ahora bien, la sección 34.4 de la NIIF para las Pymes establece que los activos biológicos deben ser medidos a su valor razonable menos los costos de venta, entendiéndose por costo de ventas todos aquellos costos asociados a la transacción de venta que encarecen su valor; como en nuestro caso el productor vende su producto al exportador UBESA mediante contrato al precio oficial establecido por el MAGAP, no existen intermediarios o cargos extras por los que pague algún rubro adicional, por tanto el costo de venta será 0 y por lo consiguiente el valor razonable del activo biológico será el producto de la sumatoria total de los valores presentes netos de los cuatro lotes que posee la empresa 275165 más los costos de producción de los lotes en crecimiento 142120, porque no fueron considerados por la compañía con anterioridad. Si hubieran sido registrados en un rubro separado, se hubiera restado el VAN de los 4 lotes 275165 menos los costos de producción 142120 dando como resultado una utilidad de 133045, pero al no haber sido registrados como la normativa lo establece, sino que fueron cargados al costo de ventas, se debió añadir este rubro, totalizando un valor de 417.285,08 valor que fue presentado en el balance propuesto bajo el rubro ACTIVO BIOLÓGICO.

3.6 Ventajas de usar el método del valor razonable frente al modelo del costo

El método del valor razonable posibilita una medición más eficiente de los activos biológicos, (ingresos/ ganancias = 417.285,08) debido a que permite reconocer de manera anticipada el beneficio esperado de la plantación que se encuentra en proceso de cultivo, mientras con el método del costo se reconoce en resultados sólo los ingresos por

ventas efectuados, en otras palabras, tengo que esperar vender para poder reconocer el ingreso.

3.7 De la correcta información a revelar sobre activos biológicos

La normativa en su sección 34.7 presenta todos los lineamientos en cuanto a la información requerida referente a activos biológicos, la cual debe ser aplicada por todas aquellas entidades que se encuentran bajo NIIF, destacándose lo siguiente:

- a) Una descripción de cada clase de activos biológicos.

Nota 1. Operaciones y actividades principales.

La compañía Anishi S.A. se dedica al negocio de cultivar banano para ser exportado al mercado europeo. Cuenta con una hacienda de 40 hectáreas de la variedad Cavendish Valery, ubicada en Naranjal km 66 vía Guayaquil- Machala. La finca posee 4 lotes con 1400 plantas por hectárea, distribuidos de la siguiente manera:

El lote 1 cuenta con 10 hectáreas sembradas, el lote 2 posee 12, en el lote 3 se encuentran 11 y el lote 4 tiene 7 hectáreas.

Su rendimiento por hectárea es de 1680 cajas y su ciclo de producción es de 36 semanas: 22 semanas desde el nacimiento hasta el brote del racimo y 14 desde el brote a la cosecha. Su primera siembra fue efectuada en diciembre de 2010

Al 31 de diciembre de 2014 los lotes se encuentran en las siguientes semanas de crecimiento: Lote 1: semana 18, lote 2: semana 13, lote 3: semana 35 y lote 4: semana 32.

Por lo tanto los lotes 3 y 4 se encuentran ya a punto de ser cosechados y los lotes 1 y 2 en proceso de crecimiento.

b) Los métodos y las hipótesis aplicadas en la determinación del valor razonable tanto para los activos biológicos como para los productos agrícolas.

Nota 2. Políticas contables.

Activos Biológicos

En diciembre de 2010 los activos biológicos lo constituían sólo la plantación recién adquirida la cual fue medida utilizando el método del costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro del valor, debido a que no es posible medir el valor razonable sin un costo o esfuerzo desproporcionado, al no existir un mercado activo para la plantación de banano.

Productos agrícolas

En el punto de cosecha tanto la plantación como los bananos en crecimiento se consideran como un todo y se miden a valor razonable menos los costos de venta, pero al no existir un mercado activo para ellos, la normativa permite recurrir al cálculo del

valor presente de los flujos de efectivo netos descontados a una tasa corriente a fin de determinar el valor razonable de los mismos.

c) Una conciliación de los cambios en el importe en libros de los activos biológicos entre el comienzo y el final del período corriente. La conciliación incluirá lo siguiente:

- i) La ganancia o pérdida neta surgida de cambios en el valor razonable menos los costos de venta
- ii) Los incrementos procedentes de compras.
- iii) Los decrementos procedentes de la cosecha.
- iv) Los incrementos procedentes de combinaciones de negocios.
- v) Las diferencias netas de cambios que surgen de la conversión de los estados financieros a una moneda diferente al del país de origen.
- vi) Otros cambios.

Tabla 16

Información a revelar sobre Activos Biológicos

**CONCILIACION DE LOS IMPORTES EN LIBROS DE LAS
PLANTACIONES DE BANANO**

SALDO AL 01 DE ENERO DE 2014	0,00
INCREMENTO PROCEDENTE DE LOS COSTOS DE PRODUCCION	142.120,00
VALOR TOTAL	
GANANCIAS SURGIDAS DE LA MEDICION AL VALOR RAZONABLE MENOS COSTO DE VENTAS	<u>275.165,08</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	<u>417.285,08</u>

Nota: Información obtenida como resultado del presente trabajo de investigación.

3.8 De la correcta presentación financiera contable sobre activos biológicos

Luego de la aplicación de la normativa sección 34 de la NIIF para las Pymes: Actividades especiales, el estado de situación financiera se encuentra razonablemente presentado como se muestra a continuación:

Tabla 17

Estado de Situación Financiera bajo el método del valor razonable

ANISHI S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
ACTIVO			PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente	28.552,18		Sobregiros Bancarios	-
Clientes	62.812,69		Instituciones Financieras	208.633,93
Relacionados	1.326,26		Proveedores	125.690,91
Crédito tributario	6.485,28		Obligaciones tributarias	14.700,51
Insumos	6.294,05		Obligaciones patronales	44.025,81
Empaques	732,25		TOTAL PASIVO CORRIENTE	393.051,15
Suministros	474,02			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	106.676,73		PASIVO NO CORRIENTE	
			Obligaciones con Accionistas	30.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE			TOTAL PASIVO	423.051,15
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
DEPRECIABLE			PATRIMONIO	
Muebles y Enseres	27.431,89		Capital Social	10.000,00
Equipos e Instalaciones	60.281,68		Reserva Legal	5.000,00
Equipos de computación	2.054,18		Resultados Acumulados	6.086,73
Vehículos	27.631,59		Resultados del Ejercicio	397.894,89
Edificios	42.777,80		TOTAL PATRIMONIO	418.981,62
Plantaciones	154.000,00			
Depreciación Acumulada	(116.106,19)			
NO DEPRECIABLE				
Activo Biológico	417.285,08			
Terrenos	120.000,00			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	735.356,04			
			TOTAL PASIVO Y	
TOTAL ACTIVO	842.032,77		PATRIMONIO	842.032,77

Nota: Información obtenida como resultado del presente trabajo de investigación.

La norma establece que la compañía debe presentar por separado el rubro concerniente a activos biológicos utilizando una cuenta específica para ello. Como se mostró en la tabla 17 se produjo una afectación en el Estado de Situación Financiera como resultado del reconocimiento del activo biológico medido a valor razonable, utilizando la técnica del valor actual neto de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de mercado, pero cabe recalcar que la normativa fue aplicada sólo a los cultivos cuyo nacimiento y desarrollo se produjo durante el año 2014 pero que alcanzaron su madurez o el punto de cosecha en el transcurso del año 2015 en distintas semanas, de modo que se precisó traer los mismos a valor actual, resultando la cantidad de 275.165 de la sumatoria del valor actual neto de los lotes 1 + 2 + lotes 3 y 4: $60.801 + 69.418 + 144.946 = 275.165$ y a ello se sumó los costos de producción de la plantación en crecimiento por los 4 lotes que debió haberse registrado en el Estado de Situación Financiera pero que en vez de ello fue cargado al costo de ventas, distribuido de la siguiente manera: lote 1: 29.214; lote 2: 25505; lote 3: 54868; lote 4: 32533 resultando un total de costos de producción de cultivos en crecimiento de 142.120, produciéndose de esta manera un valor de **ACTIVOS BIOLÓGICOS** de 417.285,08

La tabla siguiente muestra los asientos propuestos relativos al reconocimiento del activo biológico para cada uno de los lotes que posee la compañía y el valor de los costos de producción de los cultivos en crecimiento que se encontraban formando parte del costo de ventas de la compañía.

Tabla 18

Asientos propuestos por reconocimiento y medición de activos biológicos

ASIENTOS PROPUESTOS			
FECHA	CONCEPTO	DEBE	HABER
31/12/2014	_____1_____		
	ACTIVO BIOLÓGICO	60.801,40	
	INGRESO POR MEDICIÓN DE ACTIVO BIOLÓGICO A VALOR RAZONABLE		60.801,40
	Reconocimiento flujos netos esperados en la cosecha Lote 1		
31/12/2014	_____2_____		
	ACTIVO BIOLÓGICO	69.418,14	
	INGRESO POR MEDICIÓN DE ACTIVO BIOLÓGICO A VALOR RAZONABLE		69.418,14
	Reconocimiento flujos netos esperados en la cosecha Lote 2		
31/12/2014	_____3_____		
	ACTIVO BIOLÓGICO	93.391,86	
	INGRESO POR MEDICIÓN DE ACTIVO BIOLÓGICO A VALOR RAZONABLE		93.391,86
	Reconocimiento flujos netos esperados en la cosecha Lote 3		
31/12/2014	_____4_____		
	ACTIVO BIOLÓGICO	51.553,68	
	INGRESO POR MEDICIÓN DE ACTIVO BIOLÓGICO A VALOR RAZONABLE		51.553,68
	Reconocimiento flujos netos esperados en la cosecha Lote 4		
31/12/2014	_____5_____		
	ACTIVO BIOLÓGICO	142.120,00	
	COSTO DE VENTAS		142.120,00
	Valor de las plantaciones en proceso de crecimiento no reconocido previamente		

Nota: Información obtenida como resultado del presente trabajo de investigación.

Tabla 19

Comparativo del Estado de Situación Financiera antes y después de la aplicación del método del valor razonable

ANISHI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVO	INICIAL	AJUSTES	PROPUESTO	PASIVO	INICIAL	AJUSTES	PROPUESTO
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente	28.552,18		28.552,18	Sobregiros Bancarios	-		-
Cientes	62.812,69		62.812,69	Instituciones Financieras	208.633,93		208.633,93
Relacionados	1.326,26		1.326,26	Proveedores	125.690,91		125.690,91
Crédito tributario	6.485,28		6.485,28	Obligaciones tributarias	14.700,50		14.700,50
Insumos	6.294,05		6.294,05	Obligaciones patronales	22.707,81	21.318,00	44.025,81
Empaques	732,25		732,25	TOTAL PASIVO CORRIEN	371.733,15	21.318,00	393.051,15
Suministros	474,02		474,02				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	106.676,73	-	106.676,73	PASIVO NO CORRIENTE			
				Obligaciones con Accionistas	30.000,00		30.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE				TOTAL PASIVO	401.733,15	21.318,00	423.051,15
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO							
DEPRECIABLE				PATRIMONIO			
Muebles y Enseres	27.431,89		27.431,89	Capital Social	10.000,00		10.000,00
Equipos e Instalaciones	60.281,68		60.281,68	Reserva Legal	5.000,00		5.000,00
Equipos de computación	2.054,18		2.054,18	Resultados Acumulados	6.086,73		6.086,73
Vehículos	27.631,59		27.631,59	Resultados del Ejercicio	1.927,80	395.967,09	397.894,89
Edificios	42.777,80		42.777,80	TOTAL PATRIMONIO	23.014,53	395.967,09	418.981,62
Plantaciones	154.000,00		154.000,00				
Depreciación Acumulada	- 116.106,19		- 116.106,19				
NO DEPRECIABLE							
Activo Biológico	-	417.285,08	417.285,08				
Terrenos	120.000,00		120.000,00				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	318.070,95	417.285,08	735.356,04				
				TOTAL PASIVO Y			
TOTAL ACTIVO	424.747,68	417.285,08	842.032,77	PATRIMONIO	424.747,68	417.285,09	842.032,77

Nota: Información proporcionada en parte por la compañía Anishi y parte como resultado del presente trabajo de investigación.

La tabla 19 evidenció una variación en el activo no corriente del Estado de Situación financiero producto del reconocimiento del activo biológico, el cual se lo ubicó en una cuenta separada tal como lo indica la normativa sección 34 de la NIIF para las Pymes, produciendo un incremento en el total del activo. Se determinó para el activo biológico la cantidad de 417.285,08 la cual se detalló en el párrafo anterior.

CAPÍTULO IV. INFORME TÉCNICO

4.1 Informe técnico

Los activos biológicos y su incidencia en los Estados Financieros de la compañía Anishi S.A.

La bananera Anishi S.A. con 6 años en el mercado se encuentra en proceso de crecimiento y a pesar de ser una compañía relativamente joven, cuenta con niveles aceptables de rentabilidad, pero en el área contable no existe un adecuado uso de políticas contables, se observó que no presenta sus estados financieros bajo Normas internacionales de información financiera (NIIF), por tal motivo, el presente trabajo de investigación se centra en transmitir a la Gerencia la información necesaria relativa a los beneficios que la entidad obtendría con la adopción de la citada norma internacional, que para el caso de las Pymes se denomina “Sección 34 de la NIIF para las Pymes: Actividades especiales”.

Adicional, la bananera requiere de la implementación de un Manual de control interno de políticas y procedimientos al que los empleados puedan recurrir en caso de ser necesario.

El informe técnico para la bananera se fundamenta en los siguientes hallazgos:

- De la entrevista realizada al Sr. Bajaña, ingeniero agrónomo de la compañía, se evidenció que el personal operativo conoce el proceso productivo y lo desempeña de manera satisfactoria, haciendo uso de un eficiente sistema de costos. Contrastando se encuentra el departamento contable, pues luego de la entrevista realizada al Sr. Fuentes, contador de la entidad, y de la observación realizada a los Estados Financieros de la compañía, se determinó que tanto el anterior contador como el actual, cuentan con una deficiente

capacitación profesional, en lo referente a la aplicación de Normas internacionales de información financiera y su homóloga la sección 34 de la NIIF para las Pymes: Actividades especiales, pues hasta la presente fecha ésta última no ha sido implementada en la compañía.

- En el Estado de Situación Financiera se encuentra registrada la adquisición inicial de la plantación por un valor de 154.000,00 por el método del costo histórico, utilizando la depreciación en línea recta, pero no se ha realizado ningún reconocimiento de las ganancias anticipadas provenientes de los flujos futuros esperados de dichos cultivos en el punto de cosecha, como lo exige la norma, lo cual distorsiona la valoración de la plantación.
- El valor de los costos de producción de las plantaciones en proceso de crecimiento por los 4 lotes que posee la compañía fue enviado directamente a resultados, afectando el costo de ventas, sin haberse registrado en el Estado de Situación Financiera en una categoría separada denominada “activos biológicos” como lo demanda la normativa sección 34 de la NIIF para las Pymes: Actividades especiales.
- Los indicadores de rentabilidad en la bananera Anishi S.A. nunca se han aplicado, lo cual impide establecer comparaciones entre períodos, a fin de que la Gerencia de la entidad pueda determinar falencias y optimizar recursos.

Conclusiones y recomendaciones

Conclusiones

De acuerdo al análisis efectuado se obtienen las siguientes conclusiones:

- No se ha aplicado la sección 34 de la NIIF para las Pymes, porque los activos biológicos no se encuentran reconocidos conforme lo señala la normativa.
- La compañía no es capaz de cuantificar el valor real de sus activos biológicos, perjudicando su imagen frente a inversionistas, agencias crediticias y potenciales interesados en adquirirla.
- Los Estados Financieros no se encuentran razonablemente presentados.
- La omisión de la aplicación del método del valor razonable impide que la compañía pueda estimar con anticipación los beneficios económicos que obtendrá de la futura cosecha, información necesaria para la Gerencia, que le ayudará a minimizar riesgos y tomar decisiones oportunas para la entidad.
- Al término del presente trabajo de investigación se concluyó que el rubro correspondiente a “ACTIVOS BIOLÓGICOS” para el período 2014 de la compañía Anishi s.a. es de 417.285,08 correspondiente al valor razonable de los 4 lotes que posee la misma hasta el punto de cosecha, traídos a valor actual por 275.165,08 más los valores correspondientes a los costos de producción de los cultivos cuyo nacimiento y desarrollo se produjo durante el año de análisis mencionado, mismos que fueron enviados a resultados por la compañía, sin haberlos presentado en el Estado de Situación Financiera en una categoría separada dentro del activo no corriente por 142.120.
- Se produjo una afectación en el Estado de Situación Financiero con la incorporación de la normativa, con un notable incremento del total de activos con que cuenta la entidad.

Recomendaciones

De acuerdo al análisis efectuado se realizan las siguientes recomendaciones:

- Se recomienda a la Gerencia la incorporación de la sección 34 de la NIIF para las Pymes: Actividades Especiales a los activos biológicos con que cuenta la compañía y su correspondiente presentación en el Estado de Situación Financiera en una categoría separada dentro del activo no corriente.
- Efectuar el reconocimiento de la ganancia por medición del activo biológico hasta el punto de cosecha que fue traído a valor actual, mismo que de acuerdo a los cálculos realizados para el efecto asciende a \$275.165 por los cuatro lotes que posee la compañía.
- Adoptar un procedimiento sistemático que permita la medición razonable del activo biológico en cada período sobre el que se informa de una manera uniforme, que permita la comparabilidad de las cifras.
- Brindar oportunidades de capacitación al personal contable de la compañía, que evidencia un desconocimiento en el tratamiento de los activos biológicos de la empresa, puesto que la omisión de la aplicación de la normativa puede perjudicar la imagen de la empresa.
- La bananera Anishi S.A. debe incorporar indicadores de rentabilidad y solvencia que le permitan evaluar la eficiencia en el manejo de las operaciones y de la gestión de la entidad a fin de detectar falencias y tomar decisiones acertadas que contribuyan al crecimiento económico de la misma.

Referencias Bibliográficas

Libros en versión electrónica

- Abanto, M. (2012). *Normas Internacionales de Contabilidad 2012. NIC, NIIF, SIC, CINIIF. Comentarios y casos prácticos.* Recuperado de http://www.academia.edu/9178117/DE_L_CO_NT_AD_OR_and_EMPRESAS_CONTA_DORES_S_SISTEMA_INTEGRAI_de_INFORMACI%C3%93N
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación.* Recuperado de <file:///D:/Metodologia%20de%20la%20Investigacion%203edi%20Bernal.pdf>
- Briozzo, A., Vigier, H., Pesce, G. Speroni, C., y Castillo, N. (2014). *Gestión de pymes.* Recuperado de http://www.cienciasdelaadministracion.uns.edu.ar/publicaciones/gestion_de_pymes.pdf
- Corona, E., y Bejarano, V. (2016). *NORMAS DE CONTABILIDAD EN LA UNION EUROPEA.* Recuperado de https://books.google.com.ec/books?id=K9PoAgAAQBAJ&pg=PT219&dq=activos+biologicos&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=activos%20biologicos&f=false
- Court, E. (2010). *FINANZAS CORPORATIVAS.* Recuperado de <file:///D:/Finanzas%20Corporativas-%20Eduardo%20Court%20Monteverde.pdf>
- De Jaime Eslava, J., y De Jaime Marín, I. (2009). *Las claves de la nueva contabilidad para las pymes.* Recuperado de https://books.google.com.ec/books?id=9d_HBAAAQBAJ&pg=PT136&lpg=PT136&dq=Los+costos+de+venta+son+los+costos+incrementales+directamente+atribuibles+a+la+disposici%C3%B3n&source=bl&ots=qrlF_WOOZG&sig=cjUmQcevvezZ7Cbmfe4be13wGR4&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwicqsDapIvPAhWFXh4KHTzmAhsQ6AEIOjAG#v=onepage&q=Los%20costos%20de%20venta%20son%20los%20costos%20incrementales%20directamente%20atribuibles%20a%20la%20disposici%C3%B3n&f=false
- Dixon, J., Gulliver, A. y Gibbon, D. (2001). *SISTEMAS DE PRODUCCIÓN AGROPECUARIA Y POBREZA.* Recuperado de <ftp://ftp.fao.org/docrep/fao/003/y1860s/y1860s.pdf>

- Estupiñan, R. (2012). *Estados financieros básicos bajo NIC/NIF*. Recuperado de <http://site.ebrary.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=10625681>
- Fierro, A. (2015). *Contabilidad de activos con enfoque NIIF para las pymes*. Recuperado de <http://site.ebrary.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=11162331&p00=niif+pymes&pg=441>
- Gitman, L., y Zutter, CH. (2012). *Principios de administración financiera*. Recuperado de <file:///D:/Principios%20Adm%20Financiera-12edi%20Gitman.pdf>
- Helio, R., y Suárez, L. (2012). *Guía NIIF para pymes*. Recuperado de <http://www.unilibre.edu.co/Bogota/images/stories/libros/guianiff.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2006). *Metodología de la Investigación*. Recuperado de <file:///D:/Metodologia%20Investigacion-Sampieri%206ta%20Edic%202006.pdf>
- Pastrana, A. (2012). *Contabilidad de Costos*. Recuperado de <http://site.ebrary.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=10608822>
- Rojas, R. (2007). *Sistema de Costos, un proceso para su implementación*. Recuperado de <http://www.bdigital.unal.edu.co/6824/5/97895882800907.pdf>
- Ross, S., Westerfield, R., y Jordan, B. (2010). *FUNDAMENTOS DE FINANZAS CORPORATIVAS*. Recuperado de <file:///D:/Libro%20Fundamentos%20de%20Finanzas%20Corporativas-%20Ross%209a%20Ed.pdf>
- Ross, S., Westerfield, R., y Jaffe, J. (2012). *FINANZAS CORPORATIVAS Novena Edición*. Recuperado de <https://rosirismendoza.files.wordpress.com/2014/04/libro-finanzasross.pdf>

Publicaciones Periódicas

En el mundo 28 países comercializan cultivos genéticamente modificados (23 de noviembre de 2015). *El Telégrafo*. Recuperado de

<http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/sociedad/4/en-el-mundo-28-paises-comercializan-cultivos-geneticamente-modificados>

Ochoa, M. (31 de enero de 2012). Los costos de producción agrícola. *El Economista*. Recuperado de <http://eleconomista.com.mx/columnas/agro-negocios/2012/01/31/costos-produccion-agricola>

Ramos, J. (2 de febrero de 2017). Ecuador Riesgo país 2014 Información histórica elaborado por J. P. Morgan. *Ámbito financiero*. Recuperado de <http://www.ambito.com/economia/mercados/riesgo-pais/info/?id=5>

Revistas

Arimany, N., Farreras, M., y Rabaseda, J. (2013). Alejados de la NIC-41: ¿es correcta la valoración del patrimonio neto de las empresas agrarias?. *Revista Economía Agraria y Recursos Naturales*, (13) 1, 27-50. Doi: 10.7201/earn.2013.01.02.

García, S., y Dueñas, R. (2016). Los aspectos cualitativos en las Pymes y los nuevos retos gerenciales frente a las NIIF. *Revista digital Academia y Virtualidad*, (9) 2. Doi: <http://dx.doi.org/10.18359/issn.2011-0731>

Helguera, L., Lanfranco, B., y Majó, E. (2005). Valorización de activos biológicos y productos agrícolas. *Revista del Plan Agropecuario*, 114 (1), 52-56. Recuperado de <http://www.planagropecuario.org.uy/Revistas/Articulos/Busqueda/?s=todas&t=valoracion+de+activos+biologicos&e=helguera+>

Mesen, V. (2007). Activos biológicos. *Revista digital Escuela de Administración de empresas TEC Empresarial*, (1) 3, 10-16. Recuperado de http://revistas.tec.ac.cr/index.php/tec_empresarial/article/view/674

Molina, R. (2013). NIIF para las PYMES: ¿La solución al problema para la aplicación de la normativa internacional?. *Revista Contabilidad y Negocios*, (8) 16, 21-34. Recuperado de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281630133003>

Internet

- Banco Central del Ecuador. (2014). *Reporte de coyuntura sector agropecuario*. Recuperado de <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/PublicacionesNotas/Catalogo/Encuestas/Coyuntura/Integradas/etc201504.pdf>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2009). *Niif para pymes 2009*. Recuperado de <http://ifrs.udp.cl/wp-content/uploads/2013/01/Normas-Internacionales-de-Informaci%C3%B3n-Financiera-para-las-Peque%C3%B1as-y-Medianas-Empresas.pdf>
- Damoradan, A. (2014). *Betas por sector*. Recuperado de <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>
- Damodaran, A. (2014). *Rendimientos anuales de acciones, T.Bonds y T.Bills: 1928 - 2014*. Recuperado de http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/histretSP.html
- Fundación IFRS (2012). *Material de formación sobre la NIIF para las PYMES sección 34 NIIF pymes actividades especiales casos prácticos -2009*. Recuperado de http://www.ifrs.org/IFRS-for-SMEs/Documents/Spanish%20IFRS%20for%20SMEs%20Modules/Updated%20Spanish%20IFRS%20for%20SMES%202014/34_Specialised_Activities_2013.pdf
- Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (2000). *Norma internacional de contabilidad NIC 41*. Recuperado de <http://www.normasinternacionalesdecontabilidad.es/nic/pdf/NIC41.pdf>
- Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (2014). *Boletín situacional banano 2014*. Recuperado de <http://sinagap.agricultura.gob.ec/phocadownloadpap/cultivo/2014/aboletin-situacional-banano-2014-actualizado.pdf>
- Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca (2014). *Unidad de producción agropecuaria (UPA)*. Recuperado de <http://sinagap.agricultura.gob.ec/index.php/terminos-y-abreviaturas>

MINISTERIO DE AGRICULTURA RD (2013). *Costos estimados de producción de cultivos agrícolas y pecuarios, 2013*. Recuperado de <http://www.agricultura.gob.do/media/97607/COSTOS%20ESTIMADOS%20DE%20PRODUCCION%20DE%20CULTIVOS%20AGR%20Y%20PECUARIOS,%202013.pdf>

Organización Interamericana de Ciencias Económicas (2003). *Acerca de las NIIF para Pymes*. Recuperado de <http://www.nicniif.org/home/acerca-de-niif-para-pymes/acerca-de-las-niif-para-pymes.html>

Secretaría de la Comisión económica para América Latina y el Caribe CEPAL (2013). *El desarrollo económico del Ecuador*. Recuperado de <http://www.politicaeconomica.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2014/02/librocepal.pdf>

Servicio de Rentas Internas (2012). *Creación del Impuesto a la Renta Único*. Resolución No. NAC-DGERCGC12-00089. Recuperado de [file:///C:/Users/Natalia/Downloads/Resoluci%C3%B3n%20No.%20NAC-DGERCGC12-00089,%20publicada%20en%20R.O.%20659%20de%2012-03-2012%20\(3\).pdf](file:///C:/Users/Natalia/Downloads/Resoluci%C3%B3n%20No.%20NAC-DGERCGC12-00089,%20publicada%20en%20R.O.%20659%20de%2012-03-2012%20(3).pdf) Universidad de Especialidades Espíritu Santo (2003). *Teoría del ciclo económico bananero*. Recuperado de <http://www.uees.edu.ec/servicios/biblioteca/publicaciones/pdf/16.pdf>

Anexos

Anexo 1. Entrevista realizada al Ingeniero Agrónomo de la compañía.

- 1.- ¿Cuál es su cargo en la bananera Anishi S.A.
- 2.- ¿Cuáles son sus funciones?
- 3.- ¿Cuenta la empresa con un manual escrito de todos los procedimientos que intervienen en el proceso productivo de la plantación bananera?
- 4.- ¿Podría usted explicarnos en forma concisa el proceso productivo de la bananera Anishi S.A.
- 5.- ¿Cómo se traslada la información de todo el proceso productivo al departamento de contabilidad?
- 6.- ¿Cree usted que se utilizan correctamente todos los recursos que intervienen en la plantación o se desperdicia algo? Amplíe su respuesta.
- 7.- ¿Existe algún tratamiento para las mermas? Explique.
- 8.- ¿Cree usted que el proceso productivo empleado en la hacienda con la que cuenta la compañía es eficiente o existe algo que se deba mejorar? Argumente al respecto.
- 9.- ¿Se realizan en la empresa evaluaciones periódicas de la eficiencia en productividad y tiempo del personal que labora en el proceso productivo de la bananera en mención? Comente al respecto.

10.- ¿Se realiza en la empresa evaluaciones sobre los niveles de productividad alcanzada en cuanto a volumen y calidad de producción, en caso de ser afirmativa la respuesta con qué periodicidad se las realiza?

Anexo 2. Entrevista realizada al Contador.

1.- ¿Cuál es su cargo en la empresa Anishi S.A.

2.- ¿Cuáles son sus funciones?

3.- ¿Posee la compañía un sistema contable y un sistema de costeo? En caso de ser afirmativo, explique al respecto.

4.- ¿Cuánto tiempo lleva laborando en la empresa?

5.- ¿Actualmente qué método utiliza la compañía para valorar los activos biológicos?

6.- Según su criterio, se identifican de manera correcta los activos biológicos de la entidad? Argumente su respuesta.

7.- ¿Cuál era el método aplicado a los costos de producción a su llegada a la mencionada entidad?

8.- ¿Este tipo de política contable trajo algún tipo de inconveniente con los organismos de control competentes? Dilucide al respecto.

9.- ¿Conoce usted la metodología para aplicar la sección 34 NIIF para las Pymes: Activos biológicos en la empresa, la ha aplicado anteriormente en el ámbito laboral?

10.- Cree usted que el método del valor razonable presente un mayor nivel de complejidad frente

al del costo histórico? Sí/No. Por qué?

11.- Cree usted que se obtendría algún tipo de beneficio al aplicar la sección 34 de la NIIF para las Pymes: Activos biológicos en la compañía? Infiera al respecto.

Anexo 3 Estado de Situación financiera declarado al 31 de Diciembre de 2014

ANISHI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente	28.552,18	Sobregiros Bancarios	-
Clientes	62.812,69	Instituciones Financieras	208.633,93
Relacionados	1.326,26	Proveedores	125.690,91
Crédito tributario	6.485,28	Obligaciones tributarias	14.700,50
Insumos	6.294,05	Obligaciones patronales	22.707,81
Empaques	732,25	TOTAL PASIVO CORRIENTE	371.733,15
Suministros	474,02		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	106.676,73	PASIVO NO CORRIENTE	
		Obligaciones con Accionistas	30.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		TOTAL PASIVO	401.733,15
DEPRECIABLE			
Muebles y Enseres	27.431,89	PATRIMONIO	
Equipos e Instalaciones	60.281,68	Capital Social	10.000,00
Equipos de computacion	2.054,18	Reserva Legal	5.000,00
Vehículos	27.631,59	Resultados Acumulados	6.086,73
Edificios	42.777,80	Resultados del Ejercicio	1.927,80
Plantaciones	154.000,00	TOTAL PATRIMONIO	23.014,53
Depreciación Acumulada	- 116.106,19		
NO DEPRECIABLE			
Terrenos	120.000,00		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	318.070,95		
TOTAL ACTIVO	424.747,68	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	424.747,68

Anexo 4. Estado de Resultados declarado al 31 de Diciembre de 2014.

**ANISHI S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Ventas de Banano	526.582,00	100,0%
Costo de Ventas	467.567,63	88,8%
Margen Bruto	59.014,37	11,2%
Gastos Operativos	25.724,20	4,9%
Utilidad Operativa	33.290,17	6,3%
Intereses	18.632,00	3,5%
Utilidad Antes de Impuestos	14.658,17	2,8%
15% PTU	2.198,73	0,4%
Impuesto a la Renta único	10.531,64	2,0%
Utilidad (pérdida) neta	1.927,80	0,4%

Anexo 5. Registro de los Costos de Producción proporcionados por la compañía.

ANISHI S.A.

REGISTRO DE COSTOS DE PRODUCCION

FECHA	CONCEPTO	PARCIAL	DEBE	HABER
31/12/2014	<p align="center">_____1_____</p> <p>COSTOS DE PRODUCCIÓN DIRECTOS</p> <p>SUELDOS Y JORNALES</p> <p>DECIMO TERCER SUELDO</p> <p>DECIMO CUARTO SUELDO</p> <p>APORTES AL IESS</p> <p>FONDO DE RESERVA</p> <p> APORTE INDIVIDUAL</p> <p> BANCOS</p> <p> BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR</p> <p> IESS POR PAGAR</p> <p>Registro de jornales y beneficios sociales</p>		354.464,90	
		258.456,81		
		21.538,07		
		21.538,07		
		31.402,50		
		21.529,45		
				24.424,17
				255.562,09
				43.076,13
				31.402,50
31/12/2014	<p align="center">_____2_____</p> <p>COSTOS DE PRODUCCIÓN DIRECTOS</p> <p>HERBICIDAS Y FERTILIZANTES</p> <p> INSUMOS</p> <p>Registro de consumo de herbicidas y fertilizantes</p>		70.331,47	
				70.331,47
31/12/2014	<p align="center">_____3_____</p> <p>COSTOS DE PRODUCCIÓN DIRECTOS</p> <p>MATERIALES DIRECTOS</p> <p> EMPAQUES</p> <p>Registro de consumo de materiales de empaque</p>		18.006,99	
				18.006,99
31/12/2014	<p align="center">_____4_____</p> <p>COSTOS DE PRODUCCIÓN DIRECTOS</p> <p>RIEGO Y DRENAJE</p> <p> PROVEEDORES</p> <p>Registro de gastos de riego</p>		14.497,61	
				14.497,61
31/12/2014	<p align="center">_____5_____</p> <p>COSTOS DE PRODUCCIÓN DIRECTOS</p> <p>Depreciación plantaciones</p> <p> Depreciación Acum. Activos</p>		10.266,67	
				10.266,67
31/12/2014	<p align="center">_____6_____</p> <p>COSTO DE VENTAS</p> <p> COSTOS DE PRODUCCION DIRECTOS</p> <p>Transferencia a inventarios de los costos de producción</p>		467.567,63	
				467.567,63

Anexo 6. Cuadro de Costos de Producción de la Plantación en su reconocimiento inicial proporcionado por la compañía.

CUADRO DE COSTOS DE PRODUCCIÓN DE LA PLANTACIÓN EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL POR EL MÉTODO DEL COSTO HISTÓRICO Y SUS CORRESPONDIENTES DEPRECIACIONES HASTA EL AÑO 2015 DE LA COMPAÑÍA ANISHI S.A.

COSTO INICIAL AÑO 2010		LOTE 1	LOTE 2	LOTE 3	LOTE 4	TOTAL PLANTACIÓN
	COSTO/HA	10	12	11	7	
PREPARACION DE LA TIERRA	2.604,00	26.040,00	31.248,00	28.644,00	18.228,00	104.160,00
MERISTEMOS	1.000,00	10.000,00	12.000,00	11.000,00	7.000,00	40.000,00
HERBICIDAS/FERTILIZANTES	246,00	2.460,00	2.952,00	2.706,00	1.722,00	9.840,00
TOTAL PLANTACIONES (PPE)	3.850,00	38.500,00	46.200,00	42.350,00	26.950,00	154.000,00
VIDA UTIL (AÑOS)		15	15	15	15	15
DEPRECIACION ANUAL		2.566,67	3.080,00	2.823,33	1.796,67	10.266,67
DEPRECIACION/SEMANA		49,36	59,23	54,29	34,55	
SEMANAS EN PRODUCCION		18	13	35	32	
DEPRECIACION TOTAL CULTIVO EN PROCESO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		888,46	770,00	1.900,32	1.105,64	4.664,42
DEPRECIACIONES 2015		888,46	1.362,31	54,29	138,21	2.443,27

Anexo 7. Costo de Mano de obra directa proporcionado por la compañía.

ANISHI S.A.
COSTOS DE MANO DE OBRA DIRECTA
RESUMEN DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE

JORNALES	SALARIO BÁSICO	13er sueldo	14to sueldo	Aporte Patronal IESS	Fondo de Reserva	Total Mensual	Total Diario	Total Semanal
2014	340,00	28,33	28,33	41,31	28,32	466,3	15,54	108,8
2015	354,00	29,50	29,50	43,01	29,49	485,5	16,18	113,28

Anexo 8 Cuadro de Horarios de jornaleros.

HORARIOS LABORALES	LUNES	MARTES	MIERCOLES	JUEVES	VIERNES	SABADO	DOMINGO
JORNALERO 1	x	x	x	x	x		
JORNALERO 2	x	x	x	x	x		
JORNALERO 3	x	x	x	x	x		
JORNALERO 4	x	x	x	x	x		
JORNALERO 5	x	x	x	x	x		
JORNALERO 6		x	x	x	x	x	
JORNALERO 7		x	x	x	x	x	
JORNALERO 8		x	x	x	x	x	
JORNALERO 9		x	x	x	x	x	
JORNALERO 10		x	x	x	x	x	
JORNALERO 11			x	x	x	x	x
JORNALERO 12			x	x	x	x	x
JORNALERO 13			x	x	x	x	x
JORNALERO 14			x	x	x	x	x
JORNALERO 15			x	x	x	x	x
JORNALERO 16	x			x	x	x	x
JORNALERO 17	x			x	x	x	x
JORNALERO 18	x			x	x	x	x
JORNALERO 19	x			x	x	x	x
JORNALERO 20	x			x	x	x	x
JORNALERO 21	x	x			x	x	x
JORNALERO 22	x	x			x	x	x
JORNALERO 23	x	x			x	x	x
JORNALERO 24	x	x			x	x	x
JORNALERO 25	x	x			x	x	x
JORNALERO 26	x	x	x			x	x
JORNALERO 27	x	x	x			x	x
JORNALERO 28	x	x	x			x	x
JORNALERO 29	x	x	x			x	x
JORNALERO 30	x	x	x			x	x
JORNALERO 31	x	x	x	x			x
JORNALERO 32	x	x	x	x			x
JORNALERO 33	x	x	x	x			x
JORNALERO 34	x	x	x	x			x
JORNALERO 35	x	x	x	x			x
JORNALERO 36		x	x	x	x	x	
JORNALERO 37			x	x	x	x	x
JORNALERO 38	x			x	x	x	x
JORNALERO 39	x	x			x	x	x
JORNALERO 40	x	x	x			x	x

Anexo 9 Betas por Sector según Aswath Damodaran.

Date updated:	05-ene-15								
Created by:	Aswath Damodaran, adamodar@stern.nyu.edu								
What is this data?	Beta, Unlevered beta and other risk measures						US companies		
Home Page:	http://www.damodaran.com								
Data website:	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/data.html								
Companies in each industry:	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/pc/datasets/indname.xls								
Variable definitions:	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/variable.htm								
<i>Industry</i>	<i>Number of firms</i>	<i>Beta</i>	<i>D/E Ratio</i>	<i>Tax rate</i>	<i>Unlevered beta</i>	<i>Cash/Firm value</i>	<i>Unlevered beta corrected for cash</i>	<i>HiLo Risk</i>	<i>Standard deviation of equity</i>
Farming/Agriculture	37	0,84	60,46%	9,36%	0,54	5,94%	0,58	0,5378	41,59%

Anexo 10 Retornos históricos: Acciones, T.Bonds y T.Bills con primas según Damodaran.

Date updated:	01-ene-16	
Created by:	Aswath Damodaran, adamodar@stern.nyu.edu	
What is this data?	Historical returns: Stocks, T.Bonds & T.Bills with premiums	US companies
Home Page:	http://www.damodaran.com	
Data website:	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/data.html	
Companies	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/pc/datasets/indname.xls	
Variable definitions:	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/variable.htm	

Customized Geometric risk premium estimator

What is your riskfree rate?

LT

Enter your starting year

1928

Value of stocks in starting year:

100

Value of T.Bills in starting year:

100

Value of T.bonds in starting year:

100

Estimate of risk premium based on your inputs:

4,54%

Year	Annual Returns on Investments in			Compounded Value of \$ 100					Historical risk premium
	S&P 500	3-month T.Bill	10-year T. Bond	Stocks	T.Bills	T.Bonds	Stocks - Bills	Stocks - Bonds	
1928	43,81%	3,08%	0,84%	\$ 143,81	\$ 103,08	\$ 100,84	40,73%	42,98%	
1929	-8,30%	3,16%	4,20%	\$ 131,88	\$ 106,34	\$ 105,07	-11,46%	-12,50%	

1930	- 25,12%	4,55%	4,54%	\$ 98,75	\$ 111,18	\$ 109,85	-29,67%	-29,66%	
1931	- 43,84%	2,31%	-2,56%	\$ 55,46	\$ 113,74	\$ 107,03	-46,15%	-41,28%	
1932	-8,64%	1,07%	8,79%	\$ 50,66	\$ 114,96	\$ 116,44	-9,71%	-17,43%	
1933	49,98%	0,96%	1,86%	\$ 75,99	\$ 116,06	\$ 118,60	49,02%	48,13%	
1934	-1,19%	0,32%	7,96%	\$ 75,09	\$ 116,44	\$ 128,05	-1,51%	-9,15%	
1935	46,74%	0,18%	4,47%	\$ 110,18	\$ 116,64	\$ 133,78	46,57%	42,27%	
1936	31,94%	0,17%	5,02%	\$ 145,38	\$ 116,84	\$ 140,49	31,77%	26,93%	
1937	- 35,34%	0,30%	1,38%	\$ 94,00	\$ 117,19	\$ 142,43	-35,64%	-36,72%	
1938	29,28%	0,08%	4,21%	\$ 121,53	\$ 117,29	\$ 148,43	29,21%	25,07%	
1939	-1,10%	0,04%	4,41%	\$ 120,20	\$ 117,33	\$ 154,98	-1,14%	-5,51%	
1940	- 10,67%	0,03%	5,40%	\$ 107,37	\$ 117,36	\$ 163,35	-10,70%	-16,08%	
1941	- 12,77%	0,08%	-2,02%	\$ 93,66	\$ 117,46	\$ 160,04	-12,85%	-10,75%	
1942	19,17%	0,34%	2,29%	\$ 111,61	\$ 117,85	\$ 163,72	18,84%	16,88%	
1943	25,06%	0,38%	2,49%	\$ 139,59	\$ 118,30	\$ 167,79	24,68%	22,57%	
1944	19,03%	0,38%	2,58%	\$ 166,15	\$ 118,75	\$ 172,12	18,65%	16,45%	
1945	35,82%	0,38%	3,80%	\$ 225,67	\$ 119,20	\$ 178,67	35,44%	32,02%	
1946	-8,43%	0,38%	3,13%	\$ 206,65	\$ 119,65	\$ 184,26	-8,81%	-11,56%	
1947	5,20%	0,57%	0,92%	\$ 217,39	\$ 120,33	\$ 185,95	4,63%	4,28%	
1948	5,70%	1,02%	1,95%	\$ 229,79	\$ 121,56	\$ 189,58	4,68%	3,75%	
1949	18,30%	1,10%	4,66%	\$ 271,85	\$ 122,90	\$ 198,42	17,20%	13,64%	
1950	30,81%	1,17%	0,43%	\$ 355,60	\$ 124,34	\$ 199,27	29,63%	30,38%	
1951	23,68%	1,48%	-0,30%	\$ 439,80	\$ 126,18	\$ 198,68	22,20%	23,97%	
1952	18,15%	1,67%	2,27%	\$ 519,62	\$ 128,29	\$ 203,19	16,48%	15,88%	
1953	-1,21%	1,89%	4,14%	\$ 513,35	\$ 130,72	\$ 211,61	-3,10%	-5,35%	

1954	52,56%	0,96%	3,29%	\$ 783,18	\$ 131,98	\$ 218,57	51,60%	49,27%	
1955	32,60%	1,66%	-1,34%	\$ 1.038,47	\$ 134,17	\$ 215,65	30,94%	33,93%	
1956	7,44%	2,56%	-2,26%	\$ 1.115,73	\$ 137,60	\$ 210,79	4,88%	9,70%	
1957	-								
1957	10,46%	3,23%	6,80%	\$ 999,05	\$ 142,04	\$ 225,11	-13,69%	-17,25%	
1958	43,72%	1,78%	-2,10%	\$ 1.435,84	\$ 144,57	\$ 220,39	41,94%	45,82%	
1959	12,06%	3,26%	-2,65%	\$ 1.608,95	\$ 149,27	\$ 214,56	8,80%	14,70%	
1960	0,34%	3,05%	11,64%	\$ 1.614,37	\$ 153,82	\$ 239,53	-2,71%	-11,30%	6,11%
1961	26,64%	2,27%	2,06%	\$ 2.044,40	\$ 157,30	\$ 244,46	24,37%	24,58%	6,62%
1962	-8,81%	2,78%	5,69%	\$ 1.864,26	\$ 161,67	\$ 258,38	-11,59%	-14,51%	5,97%
1963	22,61%	3,11%	1,68%	\$ 2.285,80	\$ 166,70	\$ 262,74	19,50%	20,93%	6,36%
1964	16,42%	3,51%	3,73%	\$ 2.661,02	\$ 172,54	\$ 272,53	12,91%	12,69%	6,53%
1965	12,40%	3,90%	0,72%	\$ 2.990,97	\$ 179,28	\$ 274,49	8,50%	11,68%	6,66%
1966	-9,97%	4,84%	2,91%	\$ 2.692,74	\$ 187,95	\$ 282,47	-14,81%	-12,88%	6,11%
1967	23,80%	4,33%	-1,58%	\$ 3.333,69	\$ 196,10	\$ 278,01	19,47%	25,38%	6,57%
1968	10,81%	5,26%	3,27%	\$ 3.694,23	\$ 206,41	\$ 287,11	5,55%	7,54%	6,60%
1969	-8,24%	6,56%	-5,01%	\$ 3.389,77	\$ 219,96	\$ 272,71	-14,80%	-3,23%	6,33%
1970	3,56%	6,69%	16,75%	\$ 3.510,49	\$ 234,66	\$ 318,41	-3,12%	-13,19%	5,90%
1971	14,22%	4,54%	9,79%	\$ 4.009,72	\$ 245,32	\$ 349,57	9,68%	4,43%	5,87%
1972	18,76%	3,95%	2,82%	\$ 4.761,76	\$ 255,01	\$ 359,42	14,80%	15,94%	6,08%
1973	-								
1973	14,31%	6,73%	3,66%	\$ 4.080,44	\$ 272,16	\$ 372,57	-21,03%	-17,97%	5,50%
1974	-								
1974	25,90%	7,78%	1,99%	\$ 3.023,54	\$ 293,33	\$ 379,98	-33,68%	-27,89%	4,64%
1975	37,00%	5,99%	3,61%	\$ 4.142,10	\$ 310,90	\$ 393,68	31,01%	33,39%	5,17%
1976	23,83%	4,97%	15,98%	\$ 5.129,20	\$ 326,35	\$ 456,61	18,86%	7,85%	5,22%
1977	-6,98%	5,13%	1,29%	\$ 4.771,20	\$ 343,09	\$ 462,50	-12,11%	-8,27%	4,93%
1978	6,51%	6,93%	-0,78%	\$ 5.081,77	\$ 366,87	\$ 458,90	-0,42%	7,29%	4,97%
1979	18,52%	9,94%	0,67%	\$ 6.022,89	\$ 403,33	\$ 461,98	8,58%	17,85%	5,21%

1980	31,74%	11,22%	-2,99%	\$ 7.934,26	\$ 448,58	\$ 448,17	20,52%	34,72%	5,73%	
1981	-4,70%	14,30%	8,20%	\$ 7.561,16	\$ 512,73	\$ 484,91	-19,00%	-12,90%	5,37%	
1982	20,42%	11,01%	32,81%	\$ 9.105,08	\$ 569,18	\$ 644,04	9,41%	-12,40%	5,10%	
1983	22,34%	8,45%	3,20%	\$ 11.138,90	\$ 617,26	\$ 664,65	13,89%	19,14%	5,34%	
1984	6,15%	9,61%	13,73%	\$ 11.823,51	\$ 676,60	\$ 755,92	-3,47%	-7,59%	5,12%	
1985	31,24%	7,49%	25,71%	\$ 15.516,60	\$ 727,26	\$ 950,29	23,75%	5,52%	5,13%	
1986	18,49%	6,04%	24,28%	\$ 18.386,33	\$ 771,15	\$ 1.181,06	12,46%	-5,79%	4,97%	
1987	5,81%	5,72%	-4,96%	\$ 19.455,08	\$ 815,27	\$ 1.122,47	0,09%	10,77%	5,07%	
1988	16,54%	6,45%	8,22%	\$ 22.672,40	\$ 867,86	\$ 1.214,78	10,09%	8,31%	5,12%	
1989	31,48%	8,11%	17,69%	\$ 29.808,58	\$ 938,24	\$ 1.429,72	23,37%	13,78%	5,24%	
1990	-3,06%	7,55%	6,24%	\$ 28.895,11	\$ 1.009,08	\$ 1.518,87	-10,61%	-9,30%	5,00%	
1991	30,23%	5,61%	15,00%	\$ 37.631,51	\$ 1.065,69	\$ 1.746,77	24,62%	15,23%	5,14%	
1992	7,49%	3,41%	9,36%	\$ 40.451,51	\$ 1.101,98	\$ 1.910,30	4,09%	-1,87%	5,03%	
1993	9,97%	2,98%	14,21%	\$ 44.483,33	\$ 1.134,84	\$ 2.181,77	6,98%	-4,24%	4,90%	
1994	1,33%	3,99%	-8,04%	\$ 45.073,14	\$ 1.180,07	\$ 2.006,43	-2,66%	9,36%	4,97%	
1995	37,20%	5,52%	23,48%	\$ 61.838,19	\$ 1.245,15	\$ 2.477,55	31,68%	13,71%	5,08%	
1996	22,68%	5,02%	1,43%	\$ 75.863,69	\$ 1.307,68	\$ 2.512,94	17,66%	21,25%	5,30%	
1997	33,10%	5,05%	9,94%	\$ 100.977,34	\$ 1.373,76	\$ 2.762,71	28,05%	23,16%	5,53%	
1998	28,34%	4,73%	14,92%	\$ 129.592,25	\$ 1.438,70	\$ 3.174,95	23,61%	13,42%	5,63%	
1999	20,89%	4,51%	-8,25%	\$ 156.658,05	\$ 1.503,58	\$ 2.912,88	16,38%	29,14%	5,96%	
2000	-9,03%	5,76%	16,66%	\$ 142.508,98	\$ 1.590,23	\$ 3.398,03	-14,79%	-25,69%	5,51%	
2001	-	11,85%	3,67%	5,57%	\$ 125.622,01	\$ 1.648,63	\$ 3.587,37	-15,52%	-17,42%	5,17%
2002	-	21,97%	1,66%	15,12%	\$ 98.027,82	\$ 1.675,96	\$ 4.129,65	-23,62%	-37,08%	4,53%
2003	28,36%	1,03%	0,38%	\$ 125.824,39	\$ 1.693,22	\$ 4.145,15	27,33%	27,98%	4,82%	
2004	10,74%	1,23%	4,49%	\$ 139.341,42	\$ 1.714,00	\$ 4.331,30	9,52%	6,25%	4,84%	
2005	4,83%	3,01%	2,87%	\$ 146.077,85	\$ 1.765,59	\$ 4.455,50	1,82%	1,97%	4,80%	
2006	15,61%	4,68%	1,96%	\$ 168.884,34	\$ 1.848,18	\$ 4.542,87	10,94%	13,65%	4,91%	

2007	5,48%	4,64%	10,21%	\$ 178.147,20	\$ 1.933,98	\$ 5.006,69	0,84%	-4,73%	4,79%
2008	36,55%	1,59%	20,10%	\$ 113.030,22	\$ 1.964,64	\$ 6.013,10	-38,14%	-56,65%	3,88%
2009	25,94%	0,14%	-11,12%	\$ 142.344,87	\$ 1.967,29	\$ 5.344,65	25,80%	37,05%	4,29%
2010	14,82%	0,13%	8,46%	\$ 163.441,94	\$ 1.969,84	\$ 5.796,96	14,69%	6,36%	4,31%
2011	2,10%	0,03%	16,04%	\$ 166.871,56	\$ 1.970,44	\$ 6.726,52	2,07%	-13,94%	4,10%
2012	15,89%	0,05%	2,97%	\$ 193.388,43	\$ 1.971,42	\$ 6.926,40	15,84%	12,92%	4,20%
2013	32,15%	0,07%	-9,10%	\$ 255.553,31	\$ 1.972,72	\$ 6.295,79	32,08%	41,25%	4,62%
2014	13,52%	0,05%	10,75%	\$ 290.115,42	\$ 1.973,77	\$ 6.972,34	13,47%	2,78%	4,60%
2015	1,36%	0,21%	1,28%	\$ 294.060,84	\$ 1.977,91	\$ 7.061,89	1,15%	0,08%	4,54%
2016	11,74%	0,51%	0,69%	\$ 328.584,46	\$ 1.988,00	\$ 7.110,65	11,23%	11,05%	4,62%

Arithmetic Average

1928-2016	11,42%	3,46%	5,18%
1967-2016	11,45%	4,88%	7,08%
2007-2016	8,64%	0,74%	5,03%

Risk Premium

Standard Error

Stocks - T.Bills	Stocks - T.Bonds	Stocks - T.Bills	Stocks - T.Bonds
7,96%	6,24%	2,12%	2,26%
6,57%	4,37%	2,39%	2,72%
7,90%	3,62%	6,06%	8,63%

Anexo 11. Costos de Producción acumulados del cultivo en crecimiento al 31 de diciembre de 2014 lotes 1 y 2.

COSTOS DE PRODUCCIÓN ACUMULADOS DE CULTIVOS EN CRECIMIENTO LOTES 1 Y 2 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	LOTE 1		LOTE 2		
Hectáreas sembradas	10		12		TOTAL
Semana	18		13		
	16800		20160		
COSTOS ESTIMADOS	HA.	TOTAL	HA.	TOTAL	TOTAL GENERAL
Mano de obra	1.958	19.584	1.414	16.973	36.557
Herbicidas y fertilizantes	837	8.370	625	7.500	15.870
Materiales directos	-	-	-	-	-
Riego/drenaje	126	1.260	86	1.032	2.292
TOTAL	2.921	29.214	2.125	25.505	54.719

Anexo 12. Flujo neto esperado y Valor actual neto Lote 1.

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR ACTUAL LOTE 1

LOTE 1	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	
cajas				16.800	
INGRESOS ESPERADOS	-	-	-	100.800	
COSTOS ESTIMADOS INCURRIDOS HASTA LA COSECHA					
Mano de obra	5.664	4.531	4.531	5.664	
Herbicidas y fertilizantes	1.000	560	560	260	
Materiales directos		2.000		7.410	
Riego/drenaje	120	120	120	60	
Transporte	-	-	-	4.800	
TOTAL	6.784	7.211	5.211	18.194	
FLUJO NETO ESPERADO	(6.784)	(7.211)	(5.211)	82.606	
TASA DE DESCUENTO					10,87%
TIEMPO EN MESES					12
VALOR ACTUAL NETO DEL LOTE 1					60.801

Anexo 13. Flujo neto esperado y Valor actual neto Lote 2

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR ACTUAL LOTES 2						
LOTE 2	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO
cajas						20.160
INGRESOS ESPERADOS	-	-	-	-	-	120.960
COSTOS ESTIMADOS INCURRIDOS HASTA LA COSECHA						
Mano de obra	5.664	4.531	4.531	5.664	4.531	1.133
Herbicidas y fertilizantes			1.200	672	672	312
Materiales directos				2.400		8.892
Riego/drenaje	200	200	144	144	144	72
Transporte	-	-	-	-	-	5.760
TOTAL	5.864	4.731	5.875	8.880	5.347	16.169
FLUJO NETO ESPERADO LOTE 2	(5.864)	(4.731)	(5.875)	(8.880)	(5.347)	104.791
TASA DE DESCUENTO						10,87%
TIEMPO EN MESES						12
VAN DEL FLUJO TOTAL POSITIVO						69.418

Anexo 14. Costos de Producción acumulados del cultivo en crecimiento al 31 de diciembre de 2014 lotes 3 y 4.

COSTO DE PRODUCCION DE CULTIVOS EN CRECIMIENTO LOTES 3 Y 4 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	LOTE 3		LOTE 4		TOTAL
Hectáreas sembradas	11		7		TOTAL
Semana	35		32		
	18480		11760		TOTAL
COSTOS ESTIMADOS	HA.	TOTAL	HA.	TOTAL	GENERAL
Mano de obra	3.808	41.888	3.482	24.371	66.259
Herbicidas y fertilizantes	837	9.207	837	5.859	15.066
Materiales directos	187	2.057	187	1.309	3.366
Riego/drenaje	156	1.716	142	994	2.710
TOTAL	4.988	54.868	4.648	32.533	87.401

Anexo 15. Flujo neto esperado y Valor actual neto lotes 3.

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR ACTUAL LOTE 3			
		LOTE 3	
cajas		18.480	
INGRESOS ESPERADOS			110.880
COSTOS ESTIMADOS INCURRIDOS HASTA LA COSECHA (1 semana)			
		Costo Ha.	Costo total
Mano de obra		113	1.246
Herbicidas y fertilizantes		26	286
Materiales directos		941	10.349
Riego/drenaje		12	132
Transporte		480	5.280
TOTAL		1.572	17.293
FLUJO NETO ESPERADO			93.587
TASA DE DESCUENTO			10,87%
FLUJO NETO A VALOR ACTUAL			93.392

Anexo 16. Flujo neto esperado y valor actual neto lote 4.

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR ACTUAL LOTE 4			
		LOTE 4	
cajas		11.760	
INGRESOS ESPERADOS			70.560
COSTOS ESTIMADOS INCURRIDOS HASTA LA COSECHA (4 semanas)			
		Costo Ha.	Costo total
Mano de obra		453	4.531
Herbicidas y fertilizantes		75	750
Materiales directos		941	9.408
Riego/drenaje		49	490
Transporte		480	3.360
TOTAL		1.998	18.539
FLUJO NETO ESPERADO			52.021
TASA DE DESCUENTO			10,87%
FLUJO NETO A VALOR ACTUAL			51.554

Anexo 17. Información a revelar sobre activos biológicos.

**CONCILIACION DE LOS IMPORTES EN LIBROS DE LAS
PLANTACIONES DE BANANO**

SALDO AL 01 DE ENERO DE 2014	0,00
INCREMENTO PROCEDENTE DE LOS COSTOS DE PRODUCCION	142.120,00
VALOR TOTAL	
GANANCIAS SURGIDAS DE LA MEDICION AL VALOR RAZONABLE MENOS COSTO DE VENTAS	<u>275.165,08</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	<u>417.285,08</u>

Anexo 18. Estado de Situación Financiera bajo el método del valor razonable.

**ANISHI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente	28.552,18	Sobregiros Bancarios	-
Clientes	62.812,69	Instituciones Financieras	208.633,93
Relacionados	1.326,26	Proveedores	125.690,91
Crédito tributario	6.485,28	Obligaciones tributarias	14.700,51
Insumos	6.294,05	Obligaciones patronales	44.025,81
Empaques	732,25	TOTAL PASIVO CORRIENTE	393.051,15
Suministros	474,02		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	106.676,73	PASIVO NO CORRIENTE	
		Obligaciones con Accionistas	30.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE		TOTAL PASIVO	423.051,15
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
DEPRECIABLE		PATRIMONIO	
Muebles y Enseres	27.431,89	Capital Social	10.000,00
Equipos e Instalaciones	60.281,68	Reserva Legal	5.000,00
Equipos de computación	2.054,18	Resultados Acumulados	6.086,73
Vehículos	27.631,59	Resultados del Ejercicio	397.894,89
Edificios	42.777,80	TOTAL PATRIMONIO	418.981,62
Plantaciones	154.000,00		
Depreciación Acumulada	(116.106,19)		
		TOTAL PASIVO Y	
NO DEPRECIABLE		PATRIMONIO	842.032,77
Activo Biológico	417.285,08		
Terrenos	120.000,00		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	735.356,04		
TOTAL ACTIVO	842.032,77		

Anexo 19. Registro contable de los activos biológicos.

ASIENTOS PROPUESTOS

FECHA	CONCEPTO	DEBE	HABER
31/12/2014	<p style="text-align: center;">_____1_____</p> <p>ACTIVO BIOLÓGICO INGRESO POR MEDICIÓN DE ACTIVO BIOLÓGICO A VALOR RAZONABLE Reconocimiento flujos netos esperados en la cosecha Lote 1</p>	60.801,40	60.801,40
31/12/2014	<p style="text-align: center;">_____2_____</p> <p>ACTIVO BIOLÓGICO INGRESO POR MEDICIÓN DE ACTIVO BIOLÓGICO A VALOR RAZONABLE Reconocimiento flujos netos esperados en la cosecha Lote 2</p>	69.418,14	69.418,14
31/12/2014	<p style="text-align: center;">_____3_____</p> <p>ACTIVO BIOLÓGICO INGRESO POR MEDICIÓN DE ACTIVO BIOLÓGICO A VALOR RAZONABLE Reconocimiento flujos netos esperados en la cosecha Lote 3</p>	93.391,86	93.391,86
31/12/2014	<p style="text-align: center;">_____4_____</p> <p>ACTIVO BIOLÓGICO INGRESO POR MEDICIÓN DE ACTIVO BIOLÓGICO A VALOR RAZONABLE Reconocimiento flujos netos esperados en la cosecha Lote 4</p>	51.553,68	51.553,68
31/12/2014	<p style="text-align: center;">_____5_____</p> <p>ACTIVO BIOLÓGICO COSTO DE VENTAS Valor de las plantaciones en proceso de crecimiento no reconocido previamente</p>	142.120,00	142.120,00

Anexo 20. Comparativo del Estado de Situación Financiera antes y después de la aplicación del método del valor razonable

ANISHI S.A.

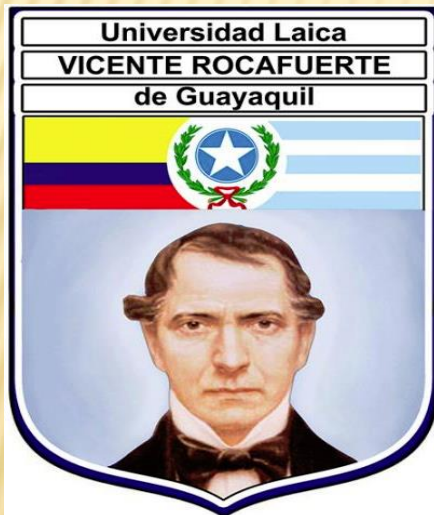
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVO	INICIAL	AJUSTES	PROPUESTO	PASIVO	INICIAL	AJUSTES	PROPUESTO
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente	28.552,18		28.552,18	Sobregiros Bancarios	-		-
Clientes	62.812,69		62.812,69	Instituciones Financieras	208.633,93		208.633,93
Relacionados	1.326,26		1.326,26	Proveedores	125.690,91		125.690,91
Crédito tributario	6.485,28		6.485,28	Obligaciones tributarias	14.700,50		14.700,50
Insumos	6.294,05		6.294,05	Obligaciones patronales	22.707,81	21.318,00	44.025,81
Empaques	732,25		732,25	TOTAL PASIVO CORRIEN	371.733,15	21.318,00	393.051,15
Suministros	474,02		474,02				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	106.676,73	-	106.676,73	PASIVO NO CORRIENTE			
				Obligaciones con Accionistas	30.000,00		30.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE				TOTAL PASIVO	401.733,15	21.318,00	423.051,15
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO							
DEPRECIABLE				PATRIMONIO			
Muebles y Enseres	27.431,89		27.431,89	Capital Social	10.000,00		10.000,00
Equipos e Instalaciones	60.281,68		60.281,68	Reserva Legal	5.000,00		5.000,00
Equipos de computación	2.054,18		2.054,18	Resultados Acumulados	6.086,73		6.086,73
Vehículos	27.631,59		27.631,59	Resultados del Ejercicio	1.927,80	395.967,09	397.894,89
Edificios	42.777,80		42.777,80	TOTAL PATRIMONIO	23.014,53	395.967,09	418.981,62
Plantaciones	154.000,00		154.000,00				
Depreciación Acumulada	- 116.106,19		- 116.106,19				
NO DEPRECIABLE							
Activo Biológico	-	417.285,08	417.285,08				
Terrenos	120.000,00		120.000,00				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	318.070,95	417.285,08	735.356,04				
				TOTAL PASIVO Y			
TOTAL ACTIVO	424.747,68	417.285,08	842.032,77	PATRIMONIO	424.747,68	417.285,09	842.032,77

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
Carrera de Contabilidad y Auditoría

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:
INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA - CPA



Tema:

**Los activos biológicos y su
incidencia en los estados
financieros de la compañía
Anishi S.A.**

Tutor: Mt. Ing. Com. Ricardo Salcedo

**Autor: Natalia Alexandra Moya
Rodríguez**

CAPITULO 1. EL PROBLEMA.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.

La omisión de la aplicación de la SECCIÓN 34 DE LA NIIF PARA PYMES: ACTIVIDADES ESPECIALES en la compañía ANISHI S.A.

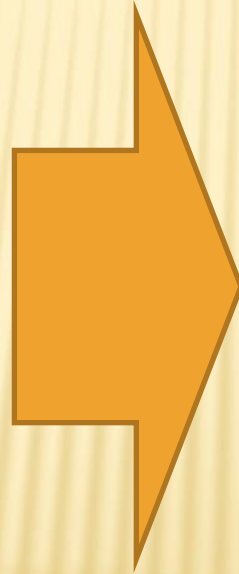


CAUSAS Y EFECTOS DEL PROBLEMA



CAUSAS

- **Falta de capacitación y/o experiencia en esta área del personal contable que labora en la entidad.**
- **Inestabilidad en el tiempo de permanencia en la compañía de su personal contable.**



EFECTOS

- **Incapacidad de cuantificar el valor real de sus activos biológicos.**
- **Afectaciones producidas en los estados financieros.**
- **Atraso en entrega de información financiera a organismos de control.**

FORMULACIÓN Y SISTEMATIZACIÓN DEL PROBLEMA

¿Cómo incide la aplicación de la Sección 34: Actividades especiales de la NIIF para pymes en los Estados Financieros de la Compañía Anishi S.A.?

¿Cómo influye el análisis de la Sección 34 de la NIIF para pymes en la compañía?

¿Cómo incide la determinación del ajuste contable a valor razonable de los activos biológicos en la compañía?

¿Qué tipo de afectaciones se producen en el Estado de Situación Financiera?

JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN



• Necesidad de las pymes de contar con información elaborada bajo parámetros estandarizados e internacionales.

• Necesidad de atraer inversión extranjera.



OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

OBJETIVO GENERAL

Determinar el efecto que genera la aplicación de la sección 34 en los estados financieros de la compañía Anishi S.A.



OBJETIVOS ESPECIFICOS

- **Analizar y aplicar la Sección 34 de la NIIF para pymes.**
- **Determinar el ajuste contable a valor razonable de los activos biológicos de la compañía.**
- **Presentar el Estado de Situación Financiera bajo la sección 34 de la NIIF para pymes.**

SECCIÓN 34 DE LA NIIF PARA LAS PYMES: ACTIVIDADES ESPECIALES

Creación julio de 2009
ACTIVIDADES ESPECIALES
Agricultura, Actividades de extracción y de concesión de servicios.

ACTIVOS BIOLÓGICOS
Animal vivo o una planta.

CONCEPTOS CLAVES

OBJETIVO
Especificar los requerimientos contables y de información financiera para la actividad agrícola.

ACTIVIDAD AGRÍCOLA
Gestión de transformación de un activo biológico.

MÉTODOS A UTILIZAR

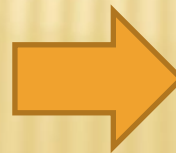
**VALOR
RAZONABLE**



Precio recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición



**COSTO
HISTÓRICO**



Costo
- depreciación acumulada
- pérdidas por deterioro del valor de los activos

RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN

Reconocimiento

A

La entidad controle el activo como resultado de sucesos pasados

B

Sea probable que fluyan a la entidad beneficios económicos futuros asociados con el activo

C

Cuando pueda ser medido de forma fiable sin un costo desproporcionado

Medición

Una entidad medirá un activo biológico en el momento del reconocimiento inicial y en cada fecha sobre la que se informa a su **valor razonable menos los costos estimados de venta. Los cambios se reconocerán en resultados**

AL DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE SE DEBE CONSIDERAR:

Si existe un mercado activo

Si no existe un mercado activo

El precio de la transacción más reciente en el mercado

Los precios de mercado de activos similares

Las referencias del sector

Aplicará el valor presente de los flujos de efectivo netos esperados procedentes del activo biológico descontados a una tasa corriente de mercado

Ventajas de usar el método del valor razonable frente al modelo del costo.

A

Al llevar un detalle minucioso de las variaciones que se generan en los activos biológicos, las empresas podrán evaluar de manera más objetiva si esta actividad les resulta rentable o no.

B

Logra que las pymes reconozcan una ganancia o una pérdida en el momento en el que se produce, es decir sin tener que esperar a que todo el ciclo productivo del activo biológico finalice.

C

Posibilita a los usuarios de los estados financieros obtener información mucho más útil en la toma de decisiones debido a que cuenta con estándares internacionales.

PRESENTACIÓN E INFORMACIÓN A REVELAR



Un detalle de los activos biológicos que posee la compañía.



Los criterios y las políticas contables, así como los procedimientos aplicados



Una conciliación de las variaciones ocurridas en el valor en libros de los activos biológicos entre el inicio y el término del periodo corriente.

La conciliación incluirá:

La ganancia o pérdida ocurrida como producto de cambios en el valor razonable

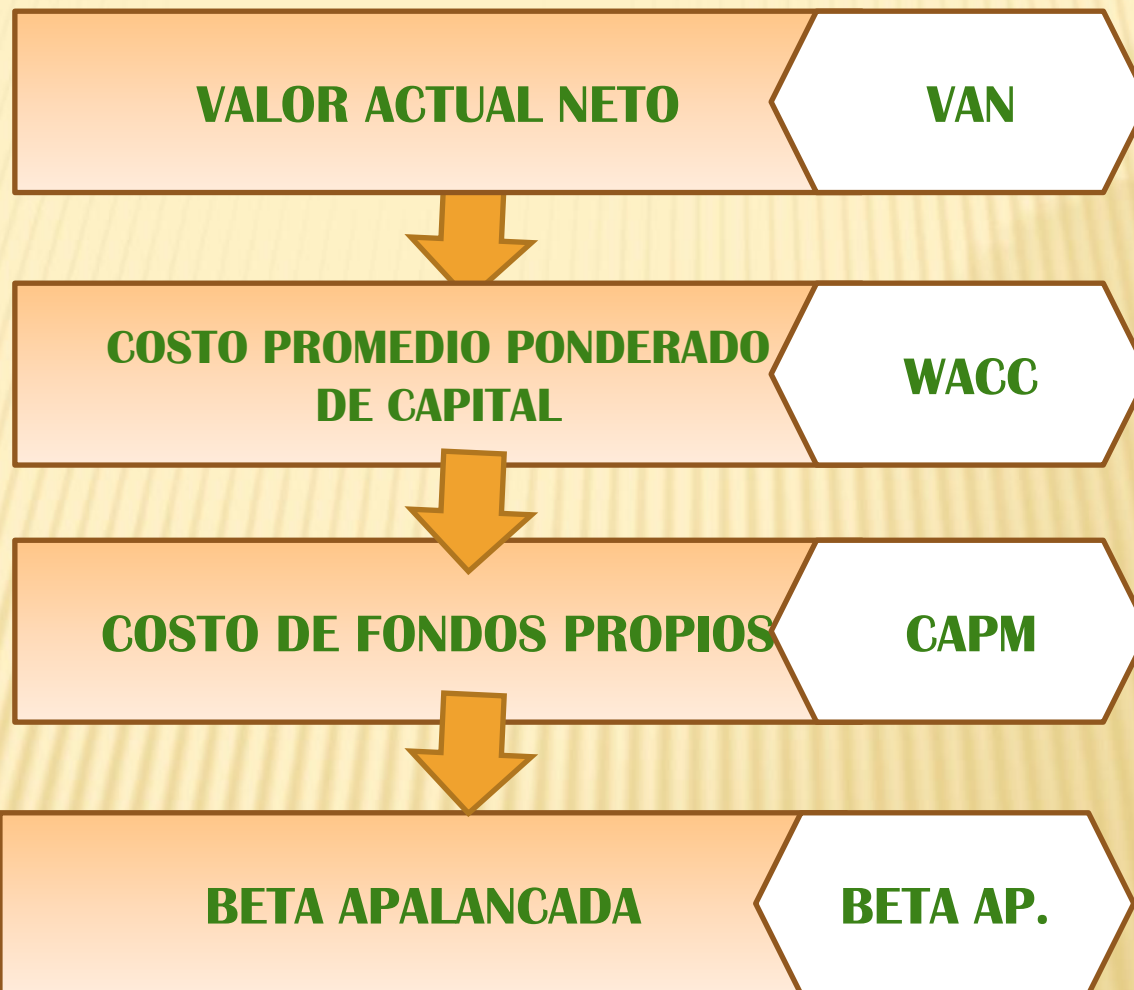
Los aumentos provenientes de compras.

Los decrementos surgidos de la recolección.

Los incrementos procedentes de combinaciones de negocios

Los cambios surgidos en los estados financieros por el uso de una moneda diferente

MÉTODO DEL VALOR RAZONABLE:



APALANCANDO EL COEFICIENTE BETA

El coeficiente beta mide la respuesta de la inversión a los movimientos del portafolio del mercado.

Bu

- **Beta desapalancada.**

(1 - t)

- **Tasa 15% participación a trabajadores.**

D/E

- **Proporción Deuda/Activos netos.**

$$Be = Bu * \left(1 + (1 - t) * \frac{D}{E} \right)$$

Date updated:	05-ene-15		
Created by:	Aswath Damodaran, adamodar@stern.nyu.edu		
What is this data?	Beta, Unlevered beta and other risk measures	US companies	
Home Page:	http://www.damodaran.com		
Data website:	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/data.html		
Companies in each industry:	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/pc/datasets/indname.xls		
Variable definitions:	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/variable.htm		



Industry	Number of firms	Beta	D/E Ratio	Tax rate	Unlevered beta	Cash/Firm value	Unlevered beta corrected for cash	HiLo Risk	Standard deviation of equity
Farming/Agriculture	37	0,84	60,46%	9,36%	0,54	5,94%	0,58	0,5378	41,59%

CÁLCULO DEL COEFICIENTE BETA

**D/E = relación deuda/ activos
netos**

D/E = 0.9458/ 0,0542 = 17,46

		Activos
Total Activos	Total Pasivos	Netos
424.747,68	401.733,15	23.014,53
<u>Deuda</u>	<u>401.733,15</u>	<u>0,9458</u>
Activos Netos	23.014,53	0,0542
TOTAL	424.747,68	1,0000

APALANCANDO EL COEFICIENTE BETA

$$Be = Bu * \left(1 + (1 - t) * \frac{D}{E} \right)$$

REEMPLAZANDO EN LA FÓRMULA:

$$Be = 0,5426 * (1 + (1 - 0,15) * 17,46)$$

$$Be = 8,5958$$

Date updated:	05-ene-15								
Created by:	Aswath Damodaran, adamodar@stern.nyu.edu								
What is this data?	Beta, Unlevered beta and other risk measures						US companies		
Home Page:	http://www.damodaran.com								
Data website:	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/data.html								
Companies in each industry:	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/pc/datasets/indname.xls								
Variable definitions:	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/variable.htm								



Industry	Number of firms	Beta	D/E Ratio	Tax rate	Unlevered beta	Cash/Firm value	Unlevered beta corrected for cash	HiLo Risk	Standard deviation of equity
Farming/Agriculture	37	0,84	60,46%	9,36%	0,54	5,94%	0,58	0,5378	41,59%

Modelo de Valoración del Precio de los Activos Financieros. CAPM (Capital Asset Pricing Model)

Es un modelo que implica que el rendimiento esperado de un valor está positivamente relacionado con su beta.

$$Ke = Rf + Be(Rm - Rf) + TasaRp$$

**Rf= Tasa libre de riesgo =5,28%
(promedio T bonds a 10 años
período 1928-2014, Damodaran)**

Donde:

**(Rm- Rf) = Premio por riesgo de mercado:
Período 1928- 2014 promedio de acciones
estándar & Poor's 500 (11,53) – Promedio
T bonds (5,28); (Rm- Rf) = 6,25%.
Damodaran**

**Be = Beta
apalancada
Be: 8,5958**

**Riesgo País = 8,83% (tomado
de la calificadora financiera
JP Morgan para 2014)**

Modelo de Valoración del Precio de los Activos Financieros. CAPM (Capital Asset Pricing Model)

$$K_e = R_f + B_e(R_m - R_f) + TasaRp$$

REEMPLAZANDO EN LA FÓRMULA:

$$k_e = 0,0528 + 8,5958 (6,25) + 0,0883$$

$$k_e = 67,83\%$$

Date updated:	1-ene-16	
Created by:	Aswath Damodaran, adamodar@stern.nyu.edu	
What is this data?	Historical returns: Stocks, T.Bonds & T.Bills with premiums	US companies
Home Page:	http://www.damodaran.com	
Data website:	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/data.html	
Companies	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/pc/datasets/indname.xls	
Variable definitions:	http://www.stern.nyu.edu/~adamodar/New_Home_Page/datafile/variable.htm	

Year	Annual Returns on Investments in			Compounded Value of \$ 100		
	S&P 500	3-month T.Bill	10-year T. Bond	Stocks	T.Bills	T.Bonds
1928	43,81%	3,08%	0,84%	\$143,81	\$103,08	\$100,84
1929	-8,30%	3,16%	4,20%	\$131,88	\$106,34	\$105,07
1930	-25,12%	4,55%	4,54%	\$98,75	\$111,18	\$109,85
1931	-43,84%	2,31%	-2,56%	\$55,46	\$113,74	\$107,03



COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL WACC

Weighted Average Cost of Capital

Es la tasa de mercado utilizada para el cálculo de los valores presentes de los flujos futuros netos.

$$WACC = \left[(Kd)(1 - t) \left(\frac{D}{(D + E)} \right) + \left[Ke \left(\frac{E}{(D + E)} \right) \right] \right]$$

Donde:



Kd	Costo de la deuda financiera
Ke	Costo de los Fondos Propios (CAPM)
D	Porcentaje de deuda que posee la empresa (Pasivos)
E	Porcentaje de Activos netos
T	Tasa: 15% participación a trabajadores (1- t)

COSTO PROMEDIO PONDERADO DE CAPITAL O WACC

Weighted Average Cost of Capital

$$WACC = \left[(Kd)(1-t) \left(\frac{D}{(D+E)} \right) + \left[Ke \left(\frac{E}{(D+E)} \right) \right] \right]$$

REEMPLAZANDO EN LA FÓRMULA:

$$WACC = \left[(0,895)(1 - 0,15) \left(\frac{0,9458}{(1)} \right) + \left[0,6783 \left(\frac{0,0542}{(1)} \right) \right] \right]$$

WACC = 10,87%



VALOR PRESENTE NETO

Es traer a valor actual los flujos de caja futuros que la entidad espera recibir, descontados a una tasa determinada de mercado.

$$VAN = \frac{F_n}{(1 + k)^n}$$

Donde:

F_n

- Flujos de dinero proyectados en cada período n

N

- Número de períodos de tiempo.

K

- Tasa de descuento exigido a la inversión



DATOS DE LA PLANTACIÓN DE LA COMPAÑÍA ANISHI S.A.

Hacienda ubicada en Naranjal en provincia del Guayas.

Tamaño de la Plantación: 40 hectáreas.

Jornaleros: 40.

Plantas por hectárea: 1.400.

Ciclo: 36 semanas (22 semanas desde el nacimiento hasta el brote y 14 desde el brote del racimo a la cosecha)

Rendimiento por hectárea: 1680 cajas

División: 4 lotes

Cosecha: Al 31 de diciembre de 2014 los lotes se encuentran en las siguientes semanas de crecimiento: Lote 1: semana 18, lote 2: semana 13, lote 3: semana 35, lote 4: semana 32.



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA ANISHI S.A.

AL 31 de Diciembre de 2014 la compañía Anishi S.A. presenta el Estado de Situación Financiera declarado de la siguiente manera:

ANISHI S.A.		ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	
		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente	28.552,18	Sobregiros Bancarios	-
Clientes	62.812,69	Instituciones Financieras	208.633,93
Relacionados	1.326,26	Proveedores	125.690,91
Crédito tributario	6.485,28	Obligaciones tributarias	14.700,50
Insumos	6.294,05	Obligaciones patronales	22.707,81
Empaques	732,25	TOTAL PASIVO CORRIENTE	371.733,15
Suministros	474,02		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	106.676,73	PASIVO NO CORRIENTE	
		Obligaciones con Accionistas	30.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE		TOTAL PASIVO	401.733,15
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
DE PRECIABLE		PATRIMONIO	
Muebles y Enseres	27.431,89	Capital Social	10.000,00
Equipos e Instalaciones	60.281,68	Reserva Legal	5.000,00
Equipos de computación	2.054,18	Resultados Acumulados	6.086,73
Vehículos	27.631,59	Resultados del Ejercicio	1.927,80
Edificios	42.777,80	TOTAL PATRIMONIO	23.014,53
Plantaciones	154.000,00		
Depreciación Acumulada	- 116.106,19		
NO DEPRECIABLE			
Terrenos	120.000,00		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	318.070,95		
TOTAL ACTIVO	424.747,68	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	424.747,68

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR PRESENTE NETO

LOTE 3

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR ACTUAL LOTE 3		
	LOTE 3	
cajas	18.480	
INGRESOS ESPERADOS		110.880
COSTOS ESTIMADOS INCURRIDOS HASTA LA COSECHA (1 semana)		
	Costo Ha.	Costo total
Mano de obra	113	1.246
Herbicidas y fertilizantes	26	286
Materiales directos	941	10.349
Riego/drenaje	12	132
Transporte	480	5.280
TOTAL	1.572	17.293
FLUJO NETO ESPERADO		93.587
TASA DE DESCUENTO		10,87%
FLUJO NETO A VALOR ACTUAL		93.392

$$VAN = \frac{F_n}{(1+k)^n}$$

Reemplazando
en
la Fórmula:

$$VAN = \frac{93.587}{\left[\frac{1 + 0,1087}{52} \right]^1}$$

VAN LOTE 3= 93.392

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR PRESENTE NETO

LOTE 4

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR ACTUAL LOTE 4		
	LOTE 4	
cajas	11.760	
INGRESOS ESPERADOS		70.560
COSTOS ESTIMADOS INCURRIDOS HASTA LA COSECHA (4 semanas)		
	Costo Ha.	Costo total
Mano de obra	453	4.531
Herbicidas y fertilizantes	75	750
Materiales directos	941	9.408
Riego/drenaje	49	490
Transporte	480	3.360
TOTAL	1.998	18.539
FLUJO NETO ESPERADO		52.021
TASA DE DESCUENTO		10,87%
FLUJO NETO A VALOR ACTUAL		51.554

$$VAN = \frac{F_n}{(1+k)^n}$$

**Reemplazando
en
la Fórmula:**

$$VAN = \frac{52.021}{\left[\frac{1 + 0,1087}{12} \right]^1}$$

VAN LOTE 4 = 51.554

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR PRESENTE NETO

LOTE 1

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR ACTUAL LOTE 1					
LOTE 1	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	
cajas				16.800	
INGRESOS ESPERADOS	-	-	-	100.800	
COSTOS ESTIMADOS INCURRIDOS HASTA LA COSECHA					
Mano de obra	5.664	4.531	4.531	5.664	
Herbicidas y fertilizantes	1.000	560	560	260	
Materiales directos		2.000		7.410	
Riego/drenaje	120	120	120	60	
Transporte	-	-	-	4.800	
TOTAL	6.784	7.211	5.211	18.194	
FLUJO NETO ESPERADO	(6.784)	(7.211)	(5.211)	82.606	
TASA DE DESCUENTO					10,87%
TIEMPO EN MESES					12
VALOR ACTUAL NETO DEL LOTE 1					60.801

$$VAN = \frac{F_n}{(1+k)^n}$$

$$VAN = \frac{(6.784)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^1} + \frac{(7.211)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^2} + \frac{(5.211)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^3} + \frac{82.606}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^4}$$

VAN LOTE 1 = 60.801

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR PRESENTE NETO

LOTE 2

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR ACTUAL LOTES 2

LOTE 2	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	
cajas						20.160	
INGRESOS ESPERADOS	-	-	-	-	-	120.960	
COSTOS ESTIMADOS INCURRIDOS HASTA LA COSECHA							
Mano de obra	5.664	4.531	4.531	5.664	4.531	1.133	
Herbicidas y fertilizantes			1.200	672	672	312	
Materiales directos				2.400		8.892	
Riego/drenaje	200	200	144	144	144	72	
Transporte	-	-	-	-	-	5.760	
TOTAL	5.864	4.731	5.875	8.880	5.347	16.169	
FLUJO NETO ESPERADO LOTE 2	(5.864)	(4.731)	(5.875)	(8.880)	(5.347)	104.791	
TASA DE DESCUENTO							10,87%
TIEMPO EN MESES							12
VAN DEL FLUJO TOTAL POSITIVO							69.418

$$VAN = \frac{F_n}{(1+k)^n}$$

$$\frac{(5.864)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^1} + \frac{(4.731)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^2} + \frac{(5.875)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^3} + \frac{(8.880)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^4} + \frac{(5.347)}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^5} + \frac{104.791}{\left(1 + \frac{0,1087}{12}\right)^6}$$

VAN LOTE 2 = 69.418

VALOR ACTUAL NETO TOTAL

VAN TOTAL = VAN LOTE 1 + VAN LOTE 2 + VAN LOTE 3 + VAN LOTE 4

VAN TOTAL = 60.801 + 69.418 + 93.392 + 51.554

VALOR ACTUAL NETO TOTAL = 275.165

COSTOS DE PRODUCCIÓN ACUMULADOS DE CULTIVOS EN CRECIMIENTO LOTES 1 Y 2 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	LOTE 1		LOTE 2		
Hectáreas sembradas	10		12		TOTAL
Semana	18		13		
Cajas producidas	16800		20160		
					TOTAL
COSTOS ESTIMADOS	HA.	TOTAL	HA.	TOTAL	GENERAL
Mano de obra	1.958	19.584	1.414	16.973	36.557
Herbicidas y fertilizantes	837	8.370	625	7.500	15.870
Materiales directos	-	-	-	-	-
Riego/drenaje	126	1.260	86	1.032	2.292
TOTAL	2.921	29.214	2.125	25.505	54.719

COSTOS DE PRODUCCIÓN DE LOS 4 LOTES DE CULTIVOS EN CRECIMIENTO HASTA EL 31/12/2014

COSTO DE PRODUCCION DE CULTIVOS EN CRECIMIENTO LOTES 3 Y 4 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

	LOTE 3		LOTE 4		
Hectáreas sembradas	11		7		TOTAL
Semana	35		32		
Cajas producidas	18480		11760		TOTAL
COSTOS ESTIMADOS	HA.	TOTAL	HA.	TOTAL	GENERAL
Mano de obra	3.808	41.888	3.482	24.371	66.259
Herbicidas y fertilizantes	837	9.207	837	5.859	15.066
Materiales directos	187	2.057	187	1.309	3.366
Riego/drenaje	156	1.716	142	994	2.710
TOTAL	4.988	54.868	4.648	32.533	87.401

COSTOS DE PRODUCCIÓN DE 4 LOTES = 54.719 + 87.401
COSTOS DE PRODUCCIÓN DE 4 LOTES = 142.120

CONTABILIZACIÓN

APLICACIÓN NIIF PARA LAS PYMES SECCIÓN 34

ASIENTOS PROPUESTOS

FECHA	CONCEPTO	DEBE	HABER
	1		
31/12/2014	ACTIVO BIOLÓGICO	60.801,40	
	INGRESO POR MEDICIÓN DE ACTIVO BIOLÓGICO A VALOR RAZONABLE		60.801,40
	Reconocimiento del valor actual neto lote 1		
	2		
31/12/2014	ACTIVO BIOLÓGICO	69.418,14	
	INGRESO POR MEDICIÓN DE ACTIVO BIOLÓGICO A VALOR RAZONABLE		69.418,14
	Reconocimiento del valor actual neto lote 2		
	3		
31/12/2014	ACTIVO BIOLÓGICO	93.391,86	
	INGRESO POR MEDICIÓN DE ACTIVO BIOLÓGICO A VALOR RAZONABLE		93.391,86
	Reconocimiento del valor actual neto del lote 3		
	4		
31/12/2014	ACTIVO BIOLÓGICO	51.553,68	
	INGRESO POR MEDICIÓN DE ACTIVO BIOLÓGICO A VALOR RAZONABLE		51.553,68
	Reconocimiento del valor actual neto para el lote 4		
	5		
31/12/2014	ACTIVO BIOLÓGICO	142.120,00	
	COSTO DE VENTAS		142.120,00
	Valor de las plantaciones en proceso de crecimiento no reconocido previamente		

PRESENTACIÓN E INFORMACIÓN A REVELAR

CONCILIACION DE LOS IMPORTES EN LIBROS DE LAS PLANTACIONES DE BANANO

SALDO AL 01 DE ENERO DE 2014	0,00
INCREMENTO PROCEDENTE DE LOS COSTOS DE PRODUCCION	142.120,00
VALOR TOTAL	
GANANCIAS SURGIDAS DE LA MEDICION AL VALOR RAZONABLE MENOS COSTO DE VENTAS	<u>275.165,08</u>
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	<u>417.285,08</u>

PRESENTACIÓN E INFORMACIÓN A REVELAR

ANISHI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalente	28.552,18	Sobregiros Bancarios	-
Clientes	62.812,69	Instituciones Financieras	208.633,93
Relacionados	1.326,26	Proveedores	125.690,91
Crédito tributario	6.485,28	Obligaciones tributarias	14.700,51
Insumos	6.294,05	Obligaciones patronales	44.025,81
Empaques	732,25	TOTAL PASIVO CORRIENTE	393.051,15
Suministros	474,02		
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	106.676,73	PASIVO NO CORRIENTE	
		Obligaciones con Accionistas	30.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE		TOTAL PASIVO	423.051,15
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
DEPRECIABLE		PATRIMONIO	
Muebles y Enseres	27.431,89	Capital Social	10.000,00
Equipos e Instalaciones	60.281,68	Reserva Legal	5.000,00
Equipos de computación	2.054,18	Resultados Acumulados	6.086,73
Vehículos	27.631,59	Resultados del Ejercicio	397.894,89
Edificios	42.777,80	TOTAL PATRIMONIO	418.981,62
Plantaciones	154.000,00		
Depreciación Acumulada	(116.106,19)		
NO DEPRECIABLE			
Activo Biológico	417.285,08		
Terrenos	120.000,00		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	735.356,04		
TOTAL ACTIVO	842.032,77	TOTAL PASIVO Y	
		PATRIMONIO	842.032,77

CONCLUSIONES

No se ha aplicado la sección 34 de la NIIF para las Pymes.

La compañía no es capaz de cuantificar el valor real de sus activos biológicos.

Los Estados Financieros no se encuentran razonablemente presentados.

La omisión de la normativa impide que la compañía pueda estimar con anticipación los beneficios económicos que obtendrá de la futura cosecha.

**Activos Biológicos = VAN 4
LOTES + COSTOS PRODUCCIÓN
DE 4 LOTES
417.285,08 = 275.165,08 +
142120**

Se produjo una afectación en el Estado de Situación Financiero al aplicar la normativa, con un incremento del total de activos de la entidad.

RECOMENDACIONES

Se recomienda a la Gerencia la incorporación de la sección 34 de la NIIF para las Pymes.

Efectuar el reconocimiento de la ganancia por medición del activo biológico traído a valor actual.

Adoptar un procedimiento sistemático que permita la medición del valor razonable de una manera uniforme.

Brindar oportunidades de capacitación al personal contable de la compañía.

Incorporar indicadores de rentabilidad y solvencia que le permitan evaluar la eficiencia en el manejo de las operaciones y la gestión de la entidad.



UNIVERSIDAD LAICA “VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL”

FACULTA DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CPA

ARTÍCULO CIENTÍFICO

TEMA:

“LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS
DE LA COMPAÑÍA ANISHI S.A.”

COATUTOR:

ING. RICARDO SALCEDO

AUTOR:

NATALIA ALEXANDRA MOYA RODRÍGUEZ

INCIDENCIA DE LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS BANANERAS PYMES

Autor: Natalia Alexandra Moya Rodríguez

Coautor: Ing Ricardo Salcedo

natalia_m_rodriguez@hotmail.com

*Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil. Av. de las Américas. Apartado postal
Facultad de Administración, Carrera de Contabilidad y Auditoría*

11-33. Guayaquil-Ecuador

RESUMEN

El presente artículo tiene como objetivo determinar el efecto que genera la omisión de la aplicación de la Sección 34 de la NIIF para las Pymes en las bananeras que corresponden a esta categoría y su afectación en el Estado de Situación Financiera, partiendo de la teoría con un análisis conceptual que permita identificar la problemática. Los métodos de investigación adoptados son de tipo descriptivo y documental, con un enfoque cualitativo incorporando además la entrevista como técnica de investigación, así como el análisis de toda la información financiera inherente al tema en cuestión. Logrando como resultado aplicar la normativa sección 34 de la NIIF para las pymes en el Estado de Situación Financiera y determinando en qué medida la omisión de la aplicación de citada normativa afecta a la compañía objeto de análisis.

ABSTRACT:

The objective of this article is to determine the effect of the omission of the application of Section 34 of the IFRS for SMEs in the banana plantations corresponding to this category and their impact on the Statement of Financial Position, based on the theory with a Conceptual analysis to identify the problem. The research methods adopted are descriptive and documentary, with a qualitative approach incorporating the interview as a research technique, as well as the analysis of all the financial information inherent to the subject in question. As a result, to apply the section 34 of the IFRS for SMEs in the Statement of Financial Position and determining to what extent the omission of the application of said regulations affects the company under analysis.

PALABRAS CLAVES: Incidencia, omisión, rentabilidad, afectación.

KEY WORDS: Incidence, omission, profitability, affectation.

Introducción

El presente artículo tiene como finalidad dar a conocer a las pymes que poseen activos biológicos, la importancia de la aplicación de la sección 34: Actividades especiales en las mismas, y las posibles afectaciones producidas en el Estado de Situación Financiera en caso de su omisión. Por consiguiente se realizará un análisis de toda la información financiera contable que posee la compañía Anishi S.A., cuya actividad económica consiste en el cultivo y venta de banano de la variedad Cavendish Valery. Inició sus actividades en diciembre de 2010 con la adquisición de una hacienda ubicada en Naranjal km 66 de la vía Guayaquil-Machala en la provincia del Guayas. En un mundo cada vez más globalizado y competitivo resulta imprescindible ajustarse al desarrollo y avance que supone la ciencia, la tecnología y el desarrollo de parámetros estandarizados, dado que ello contribuye a mejorar el comercio y la comunicación en general, de ahí la importancia de que las pymes cuenten con información elaborada de manera estándar y bajo normas internacionales, que garanticen la uniformidad y que puedan ser analizadas por inversionistas en diferentes países así como por agencias crediticias y potenciales interesados en adquirirlas tanto nacionales como extranjeros.

Materiales y Métodos

En relación con el problema de investigación se traza como Objetivo general:

Determinar el efecto que genera la aplicación de la sección 34 en el Estado de Situación Financiera de la compañía Anishi S.A.

Y como **objetivos específicos**:

- Analizar la Sección 34 de la NIIF para pymes: Actividades Especiales a fin de estar en capacidad de evaluar si la compañía Anishi aplicó la normativa y en forma adecuada.
- Aplicar la Sección 34 de la NIIF para pymes: Actividades Especiales, a fin de determinar si su aplicación incide en la contabilización de la producción agrícola que posee la compañía Anishi.
- Determinar el ajuste contable a valor razonable de los activos biológicos a fin de cuantificar el valor real de la producción agrícola de la compañía, aún antes de que se

produzca la enajenación de los frutos cosechados y evaluar en qué medida incide en la utilidad de la compañía.

- Presentar el Estado de Situación Financiera bajo la sección 34: Actividades especiales de la NIIF para pymes, a fin de evaluar las afectaciones producidas en los mismos.

La idea a defender que guía la investigación es:

La aplicación de la Sección 34: Actividades especiales de la NIIF para pymes influye en el Estado de Situación Financiera de la compañía Anishi S.A.

Sección 34 de la NIIF para las pymes: actividades Especiales

La Sección 34.1 de la NIIF para las Pymes señala que la normativa incluye el tratamiento contable de tres tipos de actividades:

- Agrícolas
- De extracción y
- De concesión de servicios.

En la sección 34.2 de la NIIF para las Pymes: Actividades especiales, se establece que todas las empresas que realicen actividades de carácter agrícola y que adopten esta NIIF reemplacen la utilización del anterior método del costo histórico por el del valor razonable, a menos que dicho valor razonable no pueda ser medido fácilmente sin un costo o esfuerzo desproporcionado, pero esto sólo en casos excepcionales y de forma transitoria, volviendo al método del valor razonable en cuanto sea posible.

En la Sección 34.3 de la NIIF para las Pymes se establece que entre los requisitos para que una empresa reconozca un activo biológico o un producto agrícola resulta relevante que esta posea control sobre el activo biológico en mención como consecuencia de hechos o situaciones pasadas (entre estos hechos se pueden mencionar la compra de animales o plantas, nacimiento, destete, marcado de animales, entre otros) ; cuando exista la probabilidad de contar con rendimientos financieros futuros asociados con dicho activo biológico; y cuando el valor razonable pueda ser medido confiablemente sin un costo o esfuerzo desproporcionado.

La sección 34.4 de la normativa expone con claridad que los activos biológicos deberán ser medidos por las compañías que se dediquen a actividades agrícolas en el momento del

reconocimiento inicial y al 31 de diciembre de cada año, a su valor razonable menos los costos estimados en el punto de venta y sus respectivos cambios se reconocerán en resultados. La sección 34.6 de la NIIF para las Pymes establece que al momento de determinar el valor razonable de los activos biológicos:

- Se deberá tomar en consideración el mercado activo de los productos recolectados para esa ubicación. En caso de que existan mercados diferentes, se tomará como referencia el precio del mercado en el cual tiene expectativas de operar.

En caso de no existir un mercado activo se tomará en consideración:

- Precios de activos similares ajustados a fin de reflejar las diferencias existentes.
- Precios de la transacción más reciente y relativa del sector.
- Evaluación financiera de la plantación a partir de un flujo de efectivo descontable a una tasa de interés de mercado.

La sección 34.7 de la NIIF para las Pymes especifica la información requerida en cuanto a los activos biológicos medidos a valor razonable, la cual debe ser presentada por todas aquellas empresas que hayan aplicado esta normativa:

- a) Un detalle de los activos biológicos que posee la compañía.
- b) Los criterios y las políticas contables, así como los procedimientos aplicados a fin de determinar el valor razonable tanto de los activos biológicos como de los productos agrícolas en el punto de cosecha.
- (c) Una conciliación de las variaciones ocurridas en el valor en libros de los activos biológicos entre el inicio y el término del periodo corriente. La conciliación incluirá:
 - (i) La ganancia o pérdida ocurrida como producto de cambios en el valor razonable menos los costos de venta. Los cuales pueden producirse debido a los cambios físicos producidos en los activos biológicos o a variaciones en los precios de mercado de los mismos.
 - (ii) Los aumentos provenientes de compras.
 - (iii) Los decrementos surgidos de la recolección.
 - (iv) Los incrementos procedentes de combinaciones de negocios.
 - (v) Los cambios que surgen en los estados financieros de empresas que operan en un país diferente al de origen, cuya moneda difiere.
 - (vi) Otros cambios.

Ventajas de usar el modelo del valor razonable frente al modelo del costo

Entre ellas podemos mencionar las siguientes:

Permite contar con un seguimiento periódico de cada uno de los cambios ocurridos en los activos biológicos y registrar todas las afectaciones sufridas tanto en el estado de resultados como en el balance general.

Ayuda a establecer una relación directa entre las transformaciones suscitadas en los activos biológicos y las expectativas que las empresas poseen de los ingresos esperados en relación con dichos activos biológicos.

Al llevar un detalle minucioso de las variaciones que se generan en los activos biológicos, las empresas podrán evaluar de manera más objetiva si esta actividad les resulta rentable o no. Logra que las pymes reconozcan una ganancia o una pérdida en el momento en el que se produce, es decir sin tener que esperar a que todo el ciclo productivo del activo biológico finalice (cosecha del producto, animales listos para la faena, etc) y se enajenen a terceros, lo cual no sería posible utilizando el método del costo.

Posibilita a los usuarios de los estados financieros obtener información mucho más útil en la toma de decisiones, como las variaciones significativas en los flujos de efectivo, en el resultado de las operaciones y en la liquidez de las empresas que es de vital importancia para las Pymes.

Modelo del valor razonable

El Valor razonable es un concepto nuevo introducido en la normativa para referirse al precio que se establece en un acuerdo de venta ente dos partes interesadas, pero este debe evidenciar el valor en el mercado corriente. Se lo define de la siguiente manera: Valor razonable es la suma por la cual puede ser comprado un activo o liquidado un pasivo, entre dos partes que hayan expresado su deseo de realizar una transacción. En muchos países ya es frecuente utilizar precios oficiales o precios establecidos por los mercados tanto locales como internacionales a los cuales acceder a fin de aplicar este método del valor razonable.

A fin de ampliar lo señalado en la normativa en el que se establece que: en caso de no existir un mercado activo para los activos biológicos, las entidades podrán implementar la técnica de los flujos de efectivos futuros netos, descontados a una determinada tasa, para medir el valor razonable de dichos activos biológicos, introduciremos los conceptos de valor presente neto, costo promedio ponderado de capital y modelo de valoración del precio de los activos financieros.

Coefficiente Beta

El coeficiente beta mide la respuesta de la inversión a los movimientos del portafolio del mercado.

Ahora bien, para su cálculo se tomó como fuente la beta apalancada para el sector agrícola publicada por Damodaran (2014), pero en virtud de que el apalancamiento en el que se encuentran estas betas corresponden a empresas que operan en los Estados Unidos de América, resulta imprescindible ajustarla, procediendo a desapalancarla para finalmente volverla a apalancar, a fin de poder adecuarla a la estructura de financiamiento de la compañía. Para ello Court (2010) utiliza las siguientes fórmulas:

$$Bu = \frac{Be}{1 + (1 - t) * \left(\frac{D}{E}\right)}$$

Donde:

1-t) = Tax rate (tasa de impuesto). Los datos para beta apalancada Be, D/E y (1- t) fueron tomados de la página de Damodaran (2014).

Reemplazando en la fórmula:

$$Bu = \frac{0,84}{(1+ (1-0,0936) (0,6046))}$$

$$Bu = 0,5426$$

Y para volver a apalancarla:

$$Be = Bu * \left(1 + (1 - t) * \frac{D}{E}\right)$$

Bu corresponde a Beta desapalancada = 0,5426

D/E: Es la relación deuda/activos netos

Para hallar los activos netos o también llamado patrimonio se procedió a restar el total de activos menos el total de pasivos

	Total	Activos
Total Activos	Pasivos	Netos
424.747,68	401.733,15	23.014,53

D/E = relación deuda/ activos netos: $0.9458 / 0,0542 = 17,46$

Deuda	401.733,15	0,9458
Activos		
Netos	23.014,53	0,0542
TOTAL	424.747,68	1,0000

D/E = 17,46

Reemplazando los siguientes datos en la fórmula obtuvimos:

$$Be = 0,5426 * (1 + (1 - 0,15) * 17,46)$$

$$Be = 8,5958$$

Cálculo del costo de fondos propios

Como muchos de los inversionistas están diversificados, el rendimiento esperado de una inversión está linealmente relacionado a su beta. En adición, como el rendimiento del mercado en el pasado ha sido mayor que el rendimiento de las inversiones libre de riesgo, se asume que esta parte de la fórmula es positiva, por lo que se concluye que el rendimiento de una inversión se relaciona positivamente a su beta. El modelo, entonces presenta una relación positiva y lineal entre el beta de la inversión y su rendimiento esperado. el CAPM desempeña un papel relevante porque establece una relación entre el riesgo y el rendimiento de un activo. Proporcionando la siguiente fórmula para su cálculo:

$$Ke = Rf + Be [Rm - Rf] + \text{tasa de Riesgo País}$$

Donde:

Rf = Tasa libre de riesgo

[Rm - Rf] = Premio por riesgo de mercado

Be = Beta apalancada

En lo referente al premio por riesgo de mercado [Rm - Rf] se tomó como fuente el promedio histórico de la tasa de retorno de las acciones T Bonds y T Bill del tesoro de los Estados Unidos de América para el período 1928-2014 publicada por Damodaran (2014), un profesor de finanzas reconocido a nivel internacional, el cual resta las acciones del índice Estándar & Poor's 500 (considerado uno de los índices más importantes de Estados Unidos, dado que

recoge datos de las 500 más grandes empresas que poseen acciones que cotizan en bolsas de USA), de los T Bonds, promedio de bonos del tesoro de USA a 10 años, valor que fue empleado también para la tasa libre de riesgo. La tasa de riesgo país utilizada fue obtenida de la calificadora financiera JP Morgan, para el año 2014. Por último se debió hallar la beta apalancada, para la cual se tomó también como fuente la página de Damodaran cuyo corte de enero de 2015 reflejaba los datos a diciembre de 2014.

Reemplazando tendremos:

$$k_e = 0,0528 + 8,5958 (6,25) + 0,0883$$

$$k_e = 67,83\%$$

Costo promedio ponderado de capital

Es la tasa de mercado utilizada para el cálculo de los valores presentes de los flujos futuros netos. Resulta de ponderar los costos de los recursos usados por sus proporciones correspondientes respecto al capital total. Su cálculo es sencillo: Se procede a multiplicar los costos de financiamiento que la empresa haya adquirido por la relación deuda/patrimonio y finalmente se procede a sumar los valores ponderados. El costo de capital promedio ponderado, se expresa como una ecuación de la siguiente manera:

$$WACC = \left[(K_d)(1-t) \left(\frac{D}{D+E} \right) + \left[K_e \left(\frac{E}{D+E} \right) \right] \right]$$

Donde:

Kd	Costo de la deuda financiera
Ke	Costo de los Fondos Propios (CAPM)
D	Porcentaje de deuda que posee la empresa (Pasivos)
E	Porcentaje de activos netos de la compañía
D+E	Porcentaje de la relación Deuda/ Activos netos
T	Tasa: 15% participación a trabajadores (1- t)

Tabla 1. Flujo neto esperado y valor actual lote

Reemplazando tendremos:

Coste de los Fondos Propios (Ke): 67,83%

Coste de la Deuda Financiera (Kd): 8,95%

D/E = 95% + 5% relación deuda/ activos netos = 1 ó 100%

Tasa: 15% participación de trabajadores

Reemplazando en la fórmula se obtuvo:

$$WACC = \left[(0,895)(1 - 0,15) \left(\frac{0,9458}{(1)} \right) + \left[0,6783 \left(\frac{0,0542}{(1)} \right) \right] \right]$$

$$WACC = 10,87\%$$

Valor presente neto

En virtud de facilitar la implementación de lo establecido en la normativa en el párrafo anterior, se recomiendan el método del valor presente neto (VPN) o valor actual neto (VAN) como uno de los criterios más acertados, puesto que: Para estimar el VPN se calcula el valor presente de los flujos de efectivo esperados (para estimar el valor en el mercado) y luego se resta el costo. En términos sencillos es traer a valor presente los flujos de caja futuros que la entidad espera recibir, descontados a una tasa determinada.

Se definen también que es la oportunidad de ganar cierto retorno futuro sobre el dinero invertido descontándolo a una determinada tasa que permita traerlo a la fecha actual. Antes de calcularlo deberemos hallar el flujo neto esperado como se detalla en la siguiente tabla:

F_n: Son los flujos de dinero proyectados en cada período n

N: Es el número de períodos de tiempo

K: Es la tasa de descuento exigido a la inversión.

$$VAN = \frac{F_n}{(1 + k)^n}$$

FLUJO NETO ESPERADO Y VALOR ACTUAL LOTE 3			
		LOTE 3	
cajas		18.480	
INGRESOS ESPERADOS			110.880
COSTOS ESTIMADOS INCURRIDOS HASTA LA COSECHA (1 semana)			
		Costo Ha.	Costo total
Mano de obra		113	1.246
Herbicidas y fertilizantes		26	286
Materiales directos		941	10.349
Riego/drenaje		12	132
Transporte		480	5.280
TOTAL		1.572	17.293
FLUJO NETO ESPERADO			93.587
TASA DE DESCUENTO			10,87%
FLUJO NETO A VALOR ACTUAL			93.392

Reemplazando en la fórmula:

$$VAN = \frac{93.587}{\left[\frac{1 + 0,1087}{52} \right]^1}$$

$$VAN = 93.392$$

Realizamos el mismo procedimiento para los cuatro lotes que posee la compañía obteniendo los siguientes resultados:

$$VAN \text{ TOTAL} = VAN \text{ LOTE 1} + VAN \text{ LOTE 2} + VAN \text{ LOTE 3} + VAN \text{ LOTE 4}$$

$$VAN \text{ TOTAL} = 60.801 + 69.418 + 93.392 + 51.554$$

$$VALOR \text{ ACTUAL NETO TOTAL} = 275.165$$

Se produjo una afectación en el Estado de Situación Financiera como resultado del reconocimiento del activo biológico medido a valor razonable, utilizando la técnica del valor actual neto de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de mercado, pero cabe recalcar que la normativa fue aplicada sólo a los cultivos cuyo nacimiento y desarrollo se produjo durante el año 2014 pero que alcanzaron su madurez o el punto de cosecha en el transcurso del año 2015 en distintas semanas, de modo que se precisó traer los mismos a valor actual, resultando la cantidad de 275.165 de la sumatoria del valor actual neto de los lotes 1 + 2 + lotes 3 y 4: 60.801+ 69.418 + 144.946 = 275.165 y a ello se sumó los costos de producción de la plantación en crecimiento por los 4 lotes que debió haberse registrado en el Estado de Situación Financiera pero que en vez de ello fue cargado al costo de ventas, distribuido de la siguiente manera: lote 1: 29.214; lote 2: 25505; lote 3:54868; lote 4: 32533

resultando un total de costos de producción de cultivos en crecimiento de 142.120, produciéndose de esta manera un valor de **ACTIVOS BIOLÓGICOS** de 417.285,08.

Conclusiones

- De acuerdo al análisis efectuado se obtienen las siguientes conclusiones:
- No se ha aplicado la sección 34 de la NIIF para las Pymes, porque los activos biológicos no se encuentran reconocidos conforme lo señala la normativa.
- La compañía no es capaz de cuantificar el valor real de sus activos biológicos, perjudicando su imagen frente a inversionistas, agencias crediticias y potenciales interesados en adquirirla.
- Los Estados Financieros no se encuentran razonablemente presentados.
- La omisión de la aplicación del método del valor razonable impide que la compañía pueda estimar con anticipación los beneficios económicos que obtendrá de la futura cosecha, información necesaria para la Gerencia, que le ayudará a minimizar riesgos y tomar decisiones oportunas para la entidad.

Al término del presente trabajo de investigación se concluyó que el rubro correspondiente a “**ACTIVOS BIOLÓGICOS**” para el período 2014 de la compañía Anishi s.a. es de 417.285,08 correspondiente al valor razonable de los 4 lotes que posee la misma hasta el punto de cosecha, traídos a valor actual por 275.165,08 más los valores correspondientes a los costos de producción de los cultivos cuyo nacimiento y desarrollo se produjo durante el año de análisis mencionado, mismos que fueron enviados a resultados por la compañía, sin haberlos presentado en el Estado de Situación Financiera en una categoría separada dentro del activo no corriente por 142.120.

Recomendaciones

De acuerdo al análisis efectuado se realizan las siguientes recomendaciones:

- Se recomienda a la Gerencia la incorporación de la sección 34 de la NIIF para las Pymes: Actividades Especiales a los activos biológicos con que cuenta la compañía y su correspondiente presentación en el Estado de Situación Financiera en una categoría separada dentro del activo no corriente.
- Efectuar el reconocimiento de la ganancia por medición del activo biológico hasta el punto de cosecha que fue traído a valor actual, mismo que de acuerdo a los cálculos realizados para el efecto asciende a \$275.165 por los cuatro lotes que posee la compañía.
- Adoptar un procedimiento sistemático que permita la medición razonable del activo biológico en cada período sobre el que se informa de una manera uniforme, que permita la comparabilidad de las cifras.

- Brindar oportunidades de capacitación al personal contable de la compañía, que evidencia un desconocimiento en el tratamiento de los activos biológicos de la empresa, puesto que la omisión de la aplicación de la normativa puede perjudicar la imagen de la empresa.
- La bananera Anishi S.A. debe incorporar indicadores de rentabilidad y solvencia que le permitan evaluar la eficiencia en el manejo de las operaciones y de la gestión de la entidad a fin de detectar falencias y tomar decisiones acertadas que contribuyan al crecimiento económico de la misma.

Referencias Bibliográficas

Libros en versión electrónica

- Abanto, M. (2012). Normas Internacionales de Contabilidad 2012. NIC, NIIF, SIC, CINIIF. Comentarios y casos prácticos. Recuperado de http://www.academia.edu/9178117/DE_L_CO_NT_AD_OR_and_EMPRESAS_CONTADO_RES_S_SISTEMA_INTEGRAI_de_INFORMACI%C3%93N
- Bernal, C. (2010). Metodología de la investigación. Recuperado de <file:///D:/Metodologia%20de%20la%20Investigacion%203edi%20Bernal.pdf>
- Briozzo, A., Vigier, H., Pesce, G. Speroni, C., y Castillo, N. (2014). Gestión de pymes. Recuperado de http://www.cienciasde laadministracion.uns.edu.ar/publicaciones/gestion_de_pymes.pdf
- Corona, E., y Bejarano, V. (2016). NORMAS DE CONTABILIDAD EN LA UNION EUROPEA. Recuperado de https://books.google.com.ec/books?id=K9PoAgAAQBAJ&pg=PT219&dq=activos+biologicos&hl=es&sa=X&redir_esc=y#v=onepage&q=activos%20biologicos&f=false
- Court, E. (2010). FINANZAS CORPORATIVAS. Recuperado de <file:///D:/Finanzas%20Corporativas-%20Eduardo%20Court%20Monteverde.pdf>
- De Jaime Eslava, J., y De Jaime Marín, I. (2009). Las claves de la nueva contabilidad para las pymes. Recuperado de https://books.google.com.ec/books?id=9d_HBAAAQBAJ&pg=PT136&lpg=PT136&dq=Los+costos+de+venta+son+los+costos+incrementales+directamente+atribuibles+a+la+disposici%C3%B3n&source=bl&ots=qrlF_WOOZG&sig=cjUmQcevvezZ7Cbmfe4be13wGR4&hl=es&sa=X&ved=0ahUKEwicqsDapIvPAhWFXh4KHTzmAhsQ6AEIOjAG#v=onepage&q=Los%20costos%20de%20venta%20son%20los%20costos%20incrementales%20directamente%20atribuibles%20a%20la%20disposici%C3%B3n&f=false
- Dixon, J., Gulliver, A. y Gibbon, D. (2001). SISTEMAS DE PRODUCCIÓN AGROPECUARIA Y POBREZA. Recuperado de <ftp://ftp.fao.org/docrep/fao/003/y1860s/y1860s.pdf>
- Estupiñan, R. (2012). *Estados financieros básicos bajo NIC/NIIF*. Recuperado de <http://site.ebrary.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=10625681>

- Fierro, A. (2015). *Contabilidad de activos con enfoque NIIF para las pymes*. Recuperado de <http://site.ebrary.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=11162331&p00=niif+pymes&ppg=441>
- Gitman, L., y Zutter, CH. (2012). *Principios de administración financiera*. Recuperado de <file:///D:/Principios%20Adm%20Financiera-12edi%20Gitman.pdf>
- Helio, R., y Suárez, L. (2012). *Guía NIIF para pymes*. Recuperado de <http://www.unilibre.edu.co/Bogota/images/stories/libros/guianiff.pdf>
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2006). *Metodología de la Investigación*. Recuperado de <file:///D:/Metodologia%20Investigacion-Sampieri%206ta%20Edic%202006.pdf>
- Pastrana, A. (2012). *Contabilidad de Costos*. Recuperado de <http://site.ebrary.com/lib/ulaicavrsp/reader.action?docID=10608822>
- Rojas, R. (2007). *Sistema de Costos, un proceso para su implementación*. Recuperado de <http://www.bdigital.unal.edu.co/6824/5/97895882800907.pdf>
- Ross, S., Westerfield, R., y Jordan, B. (2010). *FUNDAMENTOS DE FINANZAS CORPORATIVAS*. Recuperado de <file:///D:/Libro%20Fundamentos%20de%20Finanzas%20Corporativas-%20Ross%209a%20Ed.pdf>
- Ross, S., Westerfield, R., y Jaffe, J. (2012). *FINANZAS CORPORATIVAS Novena Edición*. Recuperado de <https://rosirismendoza.files.wordpress.com/2014/04/libro-finanzasross.pdf>

Publicaciones Periódicas

- En el mundo 28 países comercializan cultivos genéticamente modificados (23 de noviembre de 2015). *El Telégrafo*. Recuperado de <http://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/sociedad/4/en-el-mundo-28-paises-comercializan-cultivos-geneticamente-modificados>
- Ochoa, M. (31 de enero de 2012). Los costos de producción agrícola. *El Economista*. Recuperado de <http://eleconomista.com.mx/columnas/agro-negocios/2012/01/31/costos-produccion-agricola>
- Ramos, J. (2 de febrero de 2017). Ecuador Riesgo país 2014 Información histórica elaborado por J. P. Morgan. *Ámbito financiero*. Recuperado de <http://www.ambito.com/economia/mercados/riesgo-pais/info/?id=5>

