



UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL

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

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA – CPA**

TEMA

**“NIIF 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA LATINTRUST S.A ADMINISTRADORA DE
FONDOS Y FIDEICOMISOS”**

TUTOR

ING. VERÓNICA OCHOA HIDALGO, MAE.

AUTORES

**GEMA ESTEFANÍA ARÉVALO MIRANDA
VERÓNICA PAMELA SEGURA SILVA**

GUAYAQUIL

2020

REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA	
FICHA DE REGISTRO DE TESIS	
TÍTULO Y SUBTÍTULO: “NIIF9 – Instrumentos Financieros y su incidencia en los Estados Financieros de la empresa Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos”	
AUTOR/ES: Arévalo Miranda Gema Estefanía Segura Silva Verónica Pamela	REVISORES O TUTORES: Ing. Verónica Ochoa Hidalgo, MAE
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil	Grado obtenido: “Ingeniera en Contabilidad y Auditoría”
FACULTAD: Administración	CARRERA: Contabilidad y Auditoría
FECHA DE PUBLICACIÓN: 2020	N. DE PAGS: 161
ÁREAS TEMÁTICAS: Educación Comercial, Administración	
PALABRAS CLAVE: Medición, Estado Financiero, Inversión, Norma, Financiación.	
RESUMEN: El presente proyecto tiene como objetivo principal indicar cuáles son los aspectos más importantes dentro de la aplicación de la NIIF 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS que	

las compañías deben considerar, debido a que una de las problemáticas en las entidades al momento de aplicar las normas internacionales de información financiera es el desconocimiento y falta de dominio de los cambios constantes que se dan en las normativas contables como es el caso de la NIC 39 que fue modificada por la NIIF 9 que busca expandir el criterio acerca del reconocimiento de los activos y pasivos financieros con la finalidad de que se proporcione información relevante y que se muestre la razonabilidad y fiabilidad de las transacciones. Por lo tanto, las compañías deben evaluar, y analizar el impacto que les causó esta nueva normativa y que implicaciones tuvieron en el giro normal de sus operaciones contables en relación a sus instrumentos financieros, por lo cual con el presente proyecto se busca realizar un estudio que permita determinar la valoración y el reconocimiento adecuado para el tratamiento contable de los instrumentos financieros de acuerdo a los requerimientos de la NIIF 9.

N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	SI <input type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTOR/ES: Arévalo Miranda Gema Estefanía Segura Silva Verónica Pamela	Teléfono: 0997549257 0993029451	E-mail: garevalom@ulvr.edu.ec vseguras@ulvr.edu.ec
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	PhD. Rafael Albero Iturralde Solórzano, DECANO Teléfono: 2-596500 Ext. 201 DECANATO E-mail: riurraldes@ulvr.edu.ec Mgs. Byron Gorki López Carriel, DIRECTOR Teléfono: 2287200 Ext. 271 E-mail: blopezc@ulvr.edu.ec	

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO

URKUND

Urkund Analysis Result

Analysed Document: TESIS NIFF 9 CIEGO.docx (D62016651)
Submitted: 08/01/2020 13:56:00
Submitted By: vochoah@ulvr.edu.ec
Significance: 5 %

Sources included in the report:

1564516834_521_Promarisco_2016_(Notas).pdf (D54687932)
TRABAJO COLABORATIVO -BAVO - EMPRESAS CAMARONERAS.pdf (D40534962)
Introducción a la Contabilidad.docx (D25442483)
Tesis Zoila Mario II.pdf (D11510472)
Libro Hernán García.pdf (D24285609)
1566416540_BOB_DocEconómica_19679_3_1_L__2018_12_31_00_00_00_000.pdf (D54953615)
·METODOLOGIA DE CÁLCULO DE LOS RATIOS MÁS IMPORTANTES Y SU INTERPRETACION 1 (3).docx (D16759163)
ANDREA MORALES.docx (D23103524)
INFORME FINAL DEL DIPLOMADO EN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.docx (D60102303)
1534994188_284_PEREZ_LESLYE_MOREIRA_KAREN_SOLIS_MICHELLÉ.docx (D40963091)
1535119158_263_holcim-reportefinanciero-2017.pdf (D40966966)
<https://www.bolsadequito.com/index.php/blog-2/242-las-facturas-comerciales-negociables-un-producto-de-rapido-desarrolloCalvo>,
<https://www.bbva.pe/content/dam/public-web/peru/documents/personas/inversiones/bbva-bolsainformacion-financiera-auditada-anual-2018.pdf>
<https://protectasecurity.pe/wp-content/uploads/2019/02/EEFF-Protecta-2017-1.pdf>
<https://www.bvl.com.pe/eff/A80069/20180215194601/NDA800692017T1401.PDF>
<https://www.bvl.com.pe/eff/OE2258/20180125155201/NOE22582017T1401.PDF>

Instances where selected sources appear:

392



DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

Las estudiantes Gema Estefanía Arévalo Miranda y Verónica Pamela Segura Silva, declaramos bajo juramento, que la autoría del presente trabajo de investigación, corresponde totalmente a las suscritas y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos nuestros derechos patrimoniales y de titularidad a la UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE DE GUAYAQUIL, según lo establece la normativa vigente.

Este proyecto se ha ejecutado con el propósito de estudiar la NIIF 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA LATINTRUST S.A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS.

Autores

Firma: Gema Arévalo M.
GEMA ESTEFANÍA ARÉVALO MIRANDA

C.C. 0954127122

Firma: Verónica Segura S.
VERÓNICA PAMELA SEGURA SILVA

C.C. 0953712874

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutora del Proyecto de Investigación NIIF 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA LATINTRUST S.A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, designada por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad LAICA VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: “NIIF 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA LATINTRUST S.A ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS”, presentado por las estudiantes GEMA ESTEFANÍA ARÉVALO MIRANDA Y VERÓNICA PAMELA SEGURA SILVA como requisito previo, para optar al Título de INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, encontrándose aptas para su sustentación

Firma: 

Ing. Verónica Ochoa Hidalgo, MAE

C.C. 0702423930

AGRADECIMIENTO

Quiero agradecer en primer lugar a Papito Dios por haberme dado la fortaleza y sabiduría suficiente para alcanzar uno más de mis propósitos y por ser mi ángel guardián en todo momento.

Agradezco a mis padres Juan Arévalo y Lourdes Miranda quienes han sido mis guías en este largo camino, quienes me han brindado su apoyo incondicional y cuyas personas son mi motor para seguir adelante sin importar cuantos obstáculos se presenten, quienes me enseñaron que el hijo de Dios nunca muere boca abajo porque lo imposible se hace posible con la fe y esperanza en Dios siempre hay una luz al final del camino.

A mis hermanos, a mi familia y amigos que siempre han estado al pendiente de mis logros apoyándome en todo momento.

A mi estimada tutora de tesis, la Ing. Verónica Ochoa Hidalgo quien nos brindó todo su apoyo a mí y a mi compañera en el desarrollo de nuestro proyecto, quien nos compartió sus grandes conocimientos.

Gracias a mi querida Madre, amiga, compañera, docente MSc. Esther Arroba Salto quien es mi ejemplo a seguir día a día, quien desde el inicio de este camino hacia el conocimiento me guio ayudándome a preparar para la vida y el ámbito laboral, quien me brindo ese apoyo incondicional, ese abrazo, consejo y palabra de aliento cuando más lo necesitaba, gracias por enseñarme a ser fuerte y demostrarme con su ejemplo que los obstáculos no existen mientras se tenga las ganas de superación y la fe en Dios, Gracias por la enseñanza en las aulas de clases, por las enseñanzas de vida y por las enseñanzas en el campo profesional y darme la oportunidad de poner en práctica mis conocimientos en una de las empresas número uno del Ecuador, Gracias por ser un extraordinario ser humano.

A todos los docentes que compartieron sus conocimientos en las aulas de clases y que siempre estuvieron predispuestos en prepararnos para el campo laboral, aquellas personas llenas de sabiduría que lograron encaminarme hacia el punto donde me encuentro.

Gema Estefanía Arévalo Miranda

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por haberme derramado sus bendiciones y el conocimiento necesario para poder culminar esta etapa universitaria ya que sin él nada de esto hubiese sido posible.

Quiero agradecer a mi mamá la Sra. Sonia Silva Naranjo, quien me ha brindado todo su apoyo en el transcurso de estos años de estudios, quien me ha permitido formarme íntegramente como persona y me ha inculcado valores y principios con los cuales pueda alcanzar mis objetivos y metas futuras.

A toda mi familia que ha estado presente con un consejo, con una palabra de aliento y que siempre desea mi bienestar, han sido mi fuente de inspiración para mejorar cada día y el pilar que me motiva a seguir cosechando nuevos logros.

A mi tutora de tesis, la Ing. Verónica Ochoa Hidalgo por ser una excelente docente y ser humano, quien a través de sus consejos e instrucciones nos ha guiado a mi compañera y a mí en el desarrollo y culminación de este proyecto de investigación.

A todos los docentes que formaron parte de mi preparación académica mi eterno agradecimiento por compartir sus conocimientos en cada clase y por contribuir en mi crecimiento profesional.

A la representante legal y contadora de la compañía Latintrust S.A por haberme proporcionado la información necesaria para el desarrollo de este proyecto de tesis.

A los compañeros y amigos con los cuales compartí un salón de clases, experiencias y las mismas ganas de superación profesional.

Verónica Pamela Segura Silva

DEDICATORIA

Dedico este proyecto de tesis a Dios quien ha sido mi fuente de energía, perseverancia, optimismo, y sabiduría para alcanzar este logro más en mi vida porque gracias a él lo he cumplido.

A Juan Arévalo y Lourdes Miranda, mis queridos y amados padres que son todo para mí, este logro es para ustedes porque siempre estuvieron para mí de manera incondicional, quienes me han acompañado en las buenas y en las malas sin importar las circunstancias en que no hemos encontrado siempre hemos salido adelante por el amor y unión de Dios que nos ha confortado día a día. Padres aquí está el inicio de un nuevo camino porque vendrán muchos más.

A mis hermanos, familias y amigos que me brindaron apoyo y consejos para crecer como ser humano y profesional.

A mi querida Master Esther Arroba Salto que me ayudo de manera incondicional desde el inicio de mi carrera hasta la actualidad.

A mi compañera de tesis y amiga Verónica Silva por la paciencia y la predisposición en todo momento para cumplir exitosamente este objetivo juntas.

A mi compañero de clases José Rueda quien nos dio las pautas y brindo su apoyo de manera sincera y profesional para culminar nuestro proyecto de tesis.

DEDICATORIA

Dedico ese trabajo de titulación a Dios sobre todas las cosas por haberme dado la fortaleza y salud para cumplir con este propósito.

A mi madre la Sra. Sonia Silva Naranjo por ser la persona más importante de mi vida quien me ha acompañado en el transcurso de este proceso a través de sus consejos y motivación.

A toda mi familia (hermanos, tíos, abuelos, primos sobrinos, cuñadas) que me han dado su apoyo sincero en toda mi carrera, a mis primas Jennifer Silva y Mariana Silva que siempre se han preocupado por mi futuro personal y profesional.

A mi compañera de tesis Gema Arévalo con quien he compartido diversas ideas, aspectos positivos y vivencias importantes para el desarrollo de este proyecto de investigación.

A mis amigos más allegados quienes me ayudaron en el desarrollo del tema objeto de estudio y estuvieron presentes cuando los necesite.

En general este proyecto va dedicado a las personas que formaron parte de mi crecimiento no solo profesional sino también personal y me ayudaron a mejorar como ser humano.

Verónica Pamela Segura Silva

ÍNDICE GENERAL

REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA	ii
CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO	iv
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES	v
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
AGRADECIMIENTO.....	viii
DEDICATORIA	ix
DEDICATORIA	x
ÍNDICE GENERAL.....	xi
ÍNDICE DE FIGURAS	xvi
ÍNDICE DE TABLAS	xvii
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xx
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	3
1.1. Tema de investigación	3
1.2. Planteamiento del problema	3
1.2.1 Árbol del Problema	4
1.3. Formulación del problema	5
1.4. Sistematización del problema	5
1.5. Objetivos de la investigación.....	5
1.5.1. Objetivo general de la investigación	5
1.5.2. Objetivos específicos de la investigación.....	5
1.6. Justificación de la investigación	5
1.7. Delimitación o alcance de la investigación	6
1.8. Idea a defender.....	6
1.9. Línea de investigación institucional	7
CAPÍTULO II	8
2.1 Antecedentes de la Investigación.....	8
2.1.1 Reseña Histórica empresa LATINTRUST S.A.....	8

2.2	Bases teóricas	9
2.2.1	Normas Internacionales de Información Financiera	9
2.2.2	NIIF 9	9
2.2.2.1	Origen de la Adopción de la NIIF 9	10
2.2.2.2	Alcance	10
2.2.3	Comparativo NIC 39 versus NIIF 9	11
2.2.4	Instituciones e Intermediarios financieros	11
2.2.4.1	Tipos de Intermediarios Financieros	12
2.2.4.2	Funciones de las instituciones e intermediarios financieros.....	12
2.2.5	Mercados Financieros	13
2.2.5.1	Características de los mercados financieros	14
2.2.6	Tasa de Interés Activa.....	14
2.2.7	Tasa de Interés Pasiva	14
2.2.8	Tasa de Interés Efectiva	15
2.2.9	Instrumentos Financieros	15
2.2.9.1	Tipos de Instrumentos Financieros.....	15
2.2.10	Instrumentos de Renta fija.....	16
2.2.11	Instrumentos de Renta Variable	17
2.2.12	Requerimientos de los Instrumentos Financieros	17
2.2.13	Instrumentos de Patrimonio	17
2.2.14	Instrumento de deuda	18
2.2.15	Fondos de Inversión	18
2.2.16	Indicadores Financieros	19
2.2.17	Clasificación y Valoración de los Activos Financieros	21
2.2.18	Activos y Pasivos Financieros	22
2.2.19	Clasificación y Valoración de los Pasivos Financieros.....	23
2.2.19.1	Medición Inicial.....	23
2.2.19.2	Medición Posterior.....	24
2.2.20	Deterioro del valor	25
2.3	Marco Conceptual	27
2.4	Marco Legal	33

2.4.1	NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.....	33
2.4.1.1	Clasificación de los Instrumentos Financieros	33
2.4.1.2	Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados.....	33
2.4.1.3	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.....	34
2.4.1.4	Préstamos y partidas a cobrar	34
2.4.1.5	Inversiones disponibles para la venta	34
2.4.2	NIIF 9 Instrumentos Financieros	34
2.4.2.1	Reconocimiento y baja en cuentas	35
2.4.2.1.1	Reconocimiento Inicial	35
2.4.2.1.2	Baja en cuentas de activos financieros	35
2.4.2.1.3	Baja en cuentas de pasivos financieros.....	36
2.4.2.1.4	Clasificación de Activos Financieros	36
2.4.2.2	Clasificación de Pasivos Financieros	37
2.4.2.3	Reclasificación	37
2.4.2.4	Medición Inicial.....	38
2.4.2.5	Medición Posterior de Activos Financieros	38
2.4.2.6	Medición Posterior de Pasivos Financieros.....	38
2.4.2.7	Deterioro de Valor	38
2.4.2.8	Medición de las pérdidas crediticias esperadas	39
2.4.2.9	Ganancias Pérdidas.....	39
2.4.2.10	Contabilidad de Coberturas	40
2.4.3	Ley de Mercado de Valores	40
2.4.4	Ley de Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos	40
2.4.5	Reglamento de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno	41
2.4.6	NIC 32.....	41
2.4.7	Bolsa de Valores	42
3.1	Metodología de la investigación.....	44
3.2	Tipos de investigación.....	44
3.2.1	Investigación Documental.....	44
3.2.2	Investigación De Campo	45
3.2.3	Investigación Descriptiva.....	45

3.3	Enfoque de la investigación.....	46
3.4	Técnicas de la investigación.....	46
3.5	Población	47
3.6	Muestra.....	47
3.7	Análisis de Resultados.....	48
3.7.1	Análisis de Entrevistas	48
3.7.1.1	Entrevista dirigida a la Contadora General de la empresa Latintrust S.A	48
3.7.1.1.1	Análisis de la entrevista a la Contadora General	50
3.7.1.2	Entrevista dirigida a la Asistente Contable de la empresa Latintrust S.A	50
3.7.1.2.1	Análisis de la entrevista a la Asistente Contable	52
3.7.1.3	Entrevista dirigida al Oficial de Cumplimiento de la empresa Latintrust S.A	53
3.7.1.3.1	Análisis de la entrevista del Oficial de Cumplimiento	55
3.7.2	Observación Directa en la empresa Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos	55
3.7.2.1	Análisis Ficha de Observación	57
3.7.3	Análisis Documental	58
3.7.3.1	Análisis Estado de Situación Financiera	58
3.7.3.2	Análisis Estado de Resultado Integral.....	61
3.7.4	Análisis de Indicadores Financieros.....	64
3.7.4.1	Indicadores de Liquidez	64
3.7.4.2	Indicadores de Solvencia.....	64
3.7.4.3	Indicadores de Gestión	65
3.7.4.4	Indicadores de Rentabilidad	65
3.7.5	Análisis de los Instrumentos Financieros bajo NIIF 9	66
3.7.5.1	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	67
3.7.5.1.1	Fondo Centenario Renta	67
3.7.5.1.2	Unidades de Participación Fondo de Inversión Centenario REPO.....	68
3.7.5.2	Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.....	70
3.7.5.2.1	Facturas Comerciales	70
3.7.5.2.2	Método Interés Efectivo.....	78
3.7.5.2.3	Ajuste de Costo Amortizado.....	78

3.7.5.3	Cuentas por Cobrar Clientes.....	95
3.7.5.3.1	Cuentas por Cobrar	99
3.7.5.4	Pasivos financieros a Costo Amortizado	100
3.7.5.4.1	Obligaciones con Instituciones Financieros.....	100
3.7.6	Estados Financieros bajo el nuevo tratamiento de la NIIF 9	106
3.7.6.1	Estado de Situación Financiera bajo NIIF 9	106
3.7.7	Impacto en los Indicadores Financieros	110
3.7.7.1	Indicadores de Liquidez.....	110
3.7.7.2	Indicadores de Solvencia	111
3.7.7.3	Indicadores de Gestión	111
3.7.7.4	Indicadores de Rentabilidad	112
CAPÍTULO IV		113
4.1	Introducción.....	113
4.2	Resultados Obtenidos	115
CONCLUSIONES		125
RECOMENDACIONES		126
BIBLIOGRAFÍA.....		128
ANEXOS.....		132

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Árbol del Problema	4
Figura 2 Logo empresa Latintrust S.A	9
Figura 3 Proceso de Adopción NIIF 9.....	10
Figura 4 Cuadro comparativo NIC 39-NIIF 9	11
Figura 5 Composición del Sistema Financiero Ecuatoriano	12
Figura 6 Instrumentos de Patrimonio	18
Figura 7 Indicadores Financieros	19
Figura 8 Alcance del Deterioro	26
Figura 9 Etapas del Deterioro de Valor	39

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Población del Proyecto de Investigación.....	47
Tabla 2 Detalle de la Muestra Representativa	48
Tabla 3 Datos de la entrevista 1	48
Tabla 4 Datos de la entrevista 2	50
Tabla 5 Datos de la entrevista 3	53
Tabla 6 Observación Directa	56
Tabla 7 Estado de Situación Financiera Comparativo Latintrust S.A., periodos 2017 y 2018.....	59
Tabla 8 Estado de Resultado Integral Comparativo Latintrust S.A., periodos 2017 y 2018	62
Tabla 9 Recálculo Fondo Centenario Renta	67
Tabla 10 Registro Contable Interés Ganado.....	68
Tabla 11 Recálculo Unidades de Participación Fondo de INVERSIÓN Centenario REPO	69
Tabla 12 Registro Contable Interés Ganado.....	70
Tabla 13 Portafolio vigente al cierre del periodo 2018.....	71
Tabla 14 Registro Contable reconocimiento de Comisiones	72
Tabla 15 Cálculo del Reconocimiento de Intereses.....	72
Tabla 16 Amortización Factura Comercial N° 1	73
Tabla 17 Amortización Factura Comercial N° 2	73
Tabla 18 Amortización Factura Comercial N° 3	74
Tabla 19 Amortización Factura Comercial N° 4	74
Tabla 20 Amortización Factura Comercial N° 5	75
Tabla 21 Amortización Factura Comercial N° 6	75
Tabla 22 Amortización Factura Comercial N° 7	76
Tabla 23 Amortización Factura Comercial N° 8	76
Tabla 24 Amortización Factura Comercial N° 9	76
Tabla 25 Amortización Factura Comercial N° 10	77
Tabla 26 Amortización Factura Comercial N° 11	77
Tabla 27 Amortización Factura Comercial N° 12	78
Tabla 28 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 1	78
Tabla 29 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 1.....	79
Tabla 30 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado.....	79

Tabla 31 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 2	80
Tabla 32 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 2.....	80
Tabla 33 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 2.....	80
Tabla 34 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado.....	81
Tabla 35 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 3	81
Tabla 36 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 3.....	81
Tabla 37 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 3.....	82
Tabla 38 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado.....	82
Tabla 39 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 4	82
Tabla 40 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 4.....	83
Tabla 41 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 4.....	83
Tabla 42 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado.....	83
Tabla 43 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 5	84
Tabla 44 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 5.....	84
Tabla 45 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 5.....	84
Tabla 46 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado.....	85
Tabla 47 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 6	85
Tabla 48 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 6.....	85
Tabla 49 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 6.....	86
Tabla 50 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado.....	86
Tabla 51 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 7	86
Tabla 52 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 7.....	87
Tabla 53 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 7.....	87
Tabla 54 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado.....	87
Tabla 55 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 8	88
Tabla 56 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 8.....	88
Tabla 57 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 8.....	88
Tabla 58 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado.....	89
Tabla 59 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 9	89
Tabla 60 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 9.....	89
Tabla 61 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 9.....	90

Tabla 62 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado.....	90
Tabla 63 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 10	90
Tabla 64 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 10.....	91
Tabla 65 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 10.....	91
Tabla 66 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado.....	91
Tabla 67 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 11	92
Tabla 68 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 11	92
Tabla 69 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 11.....	92
Tabla 70 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado.....	93
Tabla 71 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 12	93
Tabla 72 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 12.....	93
Tabla 73 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 12.....	94
Tabla 74 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado.....	94
Tabla 75 Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2018.....	96
Tabla 76 Cuentas por Cobrar separadas por Antigüedad	99
Tabla 77 Amortización del Préstamo con el BCE	101
Tabla 78 Calculo de la Tasa de Interés Efectiva.....	102
Tabla 79 Amortización del Préstamo con el BCE de acuerdo a la NIIF 9	103
Tabla 80 Contabilización de la obligación a corto y largo plazo con aplicación NIIF 9	103
Tabla 81 Aplicación de intereses de acuerdo al valor razonable	104
Tabla 82 Diferencia de Gato de Interés	104
Tabla 83 Reclasificación de Obligación Financiera	105
Tabla 84 Obligación a corto y largo plazo.....	105
Tabla 85 Provisión de Intereses 2018.....	106
Tabla 86 Pago de la cuota 13 de Intereses y Capital	106
Tabla 87 Estado de Situación Financiera bajo NIIF 9	107
Tabla 88 Estado de Resultado Integral bajo NIIF 9.....	109
Tabla 89 Fondo Centenario Renta	116
Tabla 90 Unidades de Participación Fondo de INVERSIÓN Centenario REPO	117
Tabla 91 Recálculo Fondo Centenario Renta	118
Tabla 92 Recálculo Unidades de Participación Fondo de INVERSIÓN Centenario REPO	118

Tabla 93 Portafolio vigente al cierre del periodo 2018.....	119
Tabla 94 Registro Contable reconocimiento de Comisiones	120
Tabla 95 Cálculo del Reconocimiento de Intereses	120
Tabla 96 Ajuste del portafolio a costo Amortizado.....	121
Tabla 97 Resumen de la antigüedad de la cartera.....	122

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1 Ficha de Entrevista	132
Anexo 2 Curriculum Vitae de los entrevistados.....	134
Anexo 3 Ficha de Observación Directa.....	140

INTRODUCCIÓN

A nivel mundial las compañías están obligadas a presentar su información financiera para la toma de decisiones de la alta gerencia, pero las situaciones y los procesos cambian de acuerdo a los distintos países, como consecuencia de este acontecimiento es que surgen este grupo de normativas contables para alcanzar la comparabilidad de la información financiera con el propósito de unificar los parámetros contables también conocidos como NIIF.

Las Normas Internacionales de Información Financiera son desarrolladas por el IASB (Internacional Accounting Standard Board) que se refieren a criterios internacionales que establecen los estándares para poder reconocer, medir, informar y revelar los eventos que afectan a las operaciones y registros de una entidad lo cual se ve proyectado en los Estados Financieros.

Con el tiempo han venido evolucionando estas normas porque en la actualidad el entorno es muy cambiante y se han generado nuevas normativas que modifican a las Normas Internacionales de Contabilidad como es el caso de las NIC 39 que fue modificada finalmente en el año 2014 y empezó a regirse desde el periodo 2018 por la NIIF 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS para expandir un poco más el control en las entidades con la finalidad de que se proporcione información relevante y que se muestre la razonabilidad y fiabilidad de las transacciones.

La NIIF 9 muestra un campo más amplio acerca de los Instrumentos Financieros que tienen las entidades como es el caso del disponible, inversiones, cuentas comerciales por pagar y cobrar, bonos, préstamos etc. Cabe mencionar que uno de los cambios es que anteriormente en el deterioro de activos financieros solo se sustentaba en las pérdidas ocasionadas durante el periodo, en la actualidad la NIIF 9 considera las pérdidas esperadas, por lo tanto esto ya no ocasiona una alarmante para que se reconozca en los estados financieros una pérdida, sino que de acuerdo a la NIIF 9 se reconocerá las pérdidas esperadas en todo momento y para tener un mayor control en cuanto a los riesgos se deberá actualizar y dar seguimiento al cierre del periodo fiscal.

Para ello la administración deberá evaluar y analizar el impacto que causará esta norma y qué implicaciones tendrá en el giro normal de sus operaciones contables; por lo tanto, también deberán analizar qué efectos tendrá en el resultado.

El presente trabajo de investigación está conformado por cuatro capítulos y sus respectivas conclusiones y recomendaciones para el tema objeto de estudio.

CAPÍTULO I: Se determinó los aspectos relevantes sobre la problemática que fue objeto de estudio en la empresa Latintrust S.A. por la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

CAPÍTULO II: Corresponde al Marco Teórico de la investigación con el cual se buscó profundizar en conceptos claves para el desarrollo del tema, dichos conceptos están citados según el punto de vista de varios autores e interpretados con el fin de fortalecer los conocimientos acerca de la normativa contable.

CAPITULO III: Establece los métodos y técnicas que se utilizaron en el trabajo de investigación. Se evaluó la información recopilada a través de las encuestas y documentos proporcionados por la empresa Latintrust S.A. con la finalidad de llegar a conclusiones de acuerdo al análisis de dichos resultados.

CAPÍTULO IV: Este trabajo de investigación finalizó con el informe final de los datos analizados durante todo el proceso de investigación, así como también se emitieron las conclusiones y recomendaciones del caso.

CAPÍTULO I

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. Tema de investigación

“NIIF 9 – Instrumentos Financieros y su incidencia en los estados financieros de la empresa Latintrust S.A Administradora de Fondos y Fideicomisos”

1.2. Planteamiento del problema

Con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera en los últimos tiempos, se han evidenciado cambios en la estructura financiera y contable con el fin de generalizar estos parámetros que permitan disponer de un intercambio de información de forma global. De acuerdo a estos cambios que se han dado con las NIIF, dentro de las reformas más relevantes a las cuales se acogió la empresa Latintrust S.A en el periodo 2018 es la NIIF 9 – Instrumentos Financieros.

La empresa Latintrust S.A se dedica a las actividades de administración de fideicomisos tales como: De garantía, flujos, inmobiliarios, y de administración, implementa la NIIF 9 la cual conlleva a la identificación de un grupo de activos y pasivos financieros.

En el presente proyecto de investigación la problemática radica en las inconsistencias que se tiene en la valoración de los instrumentos financieros de acuerdo a los requerimientos de la NIIF 9 que tiene un enfoque conceptual más complejo que la NIC 39, la cual abarca tres categorías que son: reconocimiento y valoración, deterioro del valor de los activos y contabilidad de cobertura, así como la incorrecta interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera y la carencia de políticas contables para cada uno de sus instrumentos. Por lo cual, es indispensable efectuar un análisis que permita verificar si la información presentada está acorde a lo que establece la normativa contable.

1.2.1 Árbol del Problema

En el siguiente árbol se encuentran las causas y efectos surgidos del planteamiento del problema.

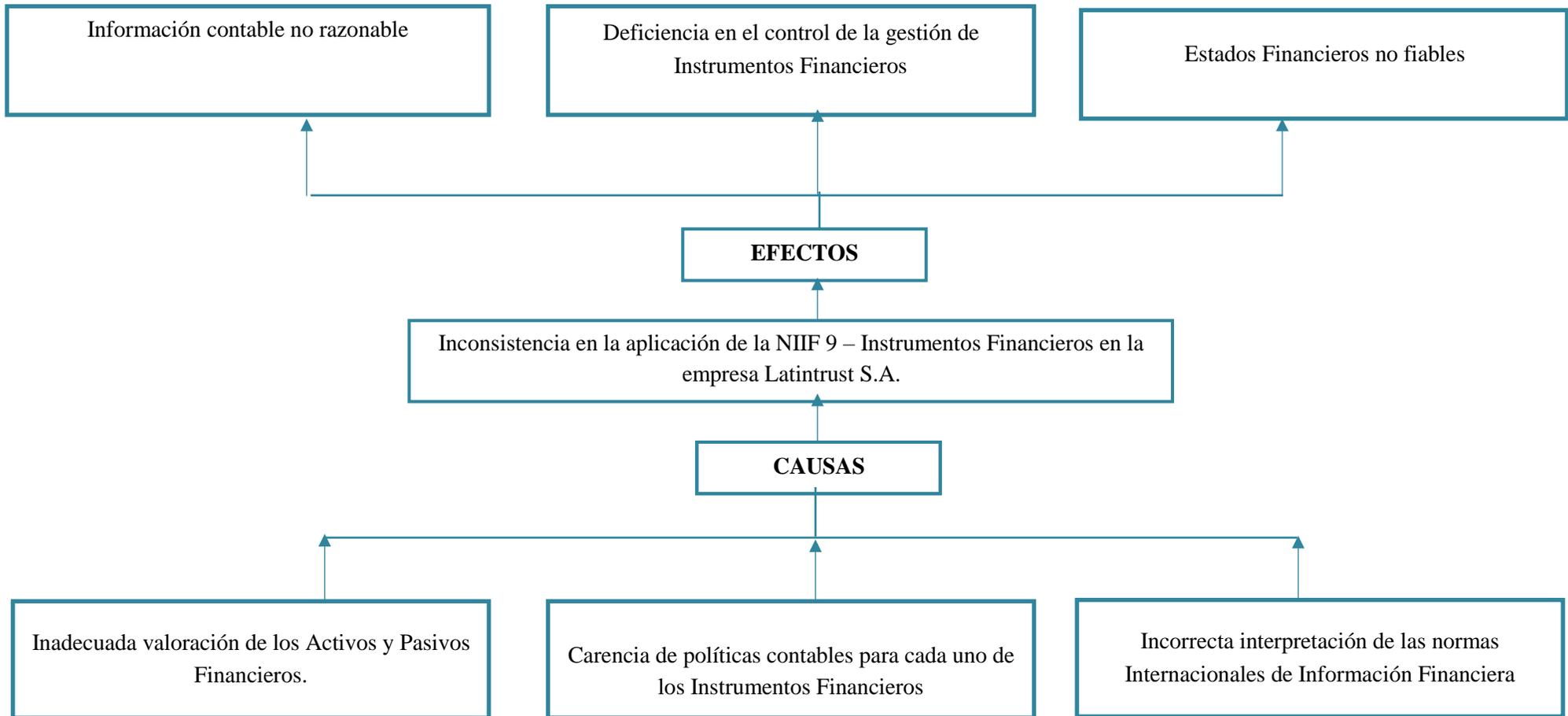


Figura 1 Árbol del Problema

Fuente: Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

1.3. Formulación del problema

¿De qué forma incide la aplicación de la NIIF 9 en los estados financieros de la Empresa Latintrust S.A.?

1.4. Sistematización del problema

- ¿Cuál es el efecto de la aplicación de la NIIF 9 en la valoración de los Activos y Pasivos Financieros?
- ¿Qué impacto se genera por la falta de políticas contables para cada uno de los instrumentos financieros?
- ¿Cómo afecta la incorrecta interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera?

1.5. Objetivos de la investigación

1.5.1. Objetivo general de la investigación

Analizar la aplicación de la NIIF 9 y su incidencia en los estados financieros de la empresa Latintrust S.A que permita mejorar los procedimientos en sus instrumentos y mostrar una información fiable de acuerdo a los requerimientos de la normativa.

1.5.2. Objetivos específicos de la investigación

- Efectuar un análisis de la valoración y reconocimiento de los Activos y Pasivos Financieros.
- Recomendar políticas contables y de control de acuerdo a la NIIF 9.
- Establecer los efectos de ajustes de aplicación de la NIIF 9 en los estados financieros.

1.6. Justificación de la investigación

Debido a las constantes reformas en las normativas contables que se deben aplicar, surge la importancia de realizar este proyecto de investigación para efectuar un análisis de los Instrumentos Financieros reconocidos como Activos y Pasivos en la empresa Latintrust, en los cuáles se determina las inconsistencias por falta de políticas contables al implementar la NIIF 9 y medir su incidencia en relación a los resultados de la información financiera.

Por lo tanto, este proyecto busca realizar un estudio que permita determinar la valoración y

el reconocimiento adecuado para el tratamiento contable de los instrumentos financieros de acuerdo a los requerimientos de la NIIF 9, cuya finalidad es presentar Información financiera razonable, para ello la normativa expresa tres categorías para valorar sus instrumentos que son: Al costo Amortizado o al valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales o con cambios a Resultados, las cuales las entidades deben analizar según el modelo del negocio.

Otros de los aspectos a considerar es la implementación de políticas y procedimientos contables para el control y registro de los activos y pasivos financieros, debido a que es fundamental que para el desarrollo de las actividades económicas que realiza la empresa Latintrust S.A posean lineamientos a los cuales regirse y que a su vez mejore tanto en sus procesos financieros, administrativos y operativos.

Cabe mencionar que en las entidades una de las problemáticas al momento de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera es el desconocimiento y falta de dominio de los cambios constantes que se dan en las normativas por lo cual es indispensable realizar capacitaciones periódicas de las actualizaciones que surgen en el ámbito profesional.

Esta investigación será de ayuda para aquellas compañías financieras y no financieras en el Ecuador que tengan operaciones relacionadas con los instrumentos financieros porque les permitirá tener una mejor perspectiva de cómo aplicar correctamente la norma.

1.7. Delimitación o alcance de la investigación

Campo: Financiero y contable

Tema: “NIIF 9 – Instrumentos Financieros y su incidencia en los estados financieros de la empresa Latintrust S.A Administradora de Fondos y Fideicomisos”

Geográfica: Ecuador-Guayaquil

Periodos: 2017-2018

Empresa: “Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos”.

Dirección: Av. 9 de octubre N 100 y Malecón Simón Bolívar.

1.8. Idea a defender

El correcto tratamiento contable de la NIIF 9 en los Instrumentos Financieros de la empresa Latintrust S.A. y presentación de los estados financieros mejorados con los respectivos asientos de ajuste con la finalidad de proporcionar información fiable.

1.9. Línea de investigación institucional

La línea de investigación institucional por la cual se desarrolla este proyecto tiene como objetivo fomentar el desarrollo estratégico empresarial y de emprendimientos sustentables. Se encuentra enmarcado dentro del eje de Economía al Servicio de la Sociedad, en su objetivo 5 “Impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico sostenible de manera redistributiva solidaria.

Su estrategia es promover la productividad, competitividad y calidad de los productos nacionales como también la posibilidad de servicios conexos y otros insumos para generar valor agregado y procesos de industrialización en los sectores productivos con enfoque a satisfacer la demanda nacional y de exportación. Plan nacional del Buen Vivir 2017-2021.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la Investigación

En el transcurso del tiempo se han desarrollado nuevas normativas contables, tal es el caso de la NIIF 9- Instrumentos Financieros, norma que es aplicada por varias empresas que actúan en calidad de prestamistas donde negocian sus Activos y Pasivos Financieros con la finalidad de alcanzar el rendimiento esperado propio de una inversión y la otra figura que actúa es la de prestatario en la cual se busca satisfacer las necesidades de financiación.

Cabe mencionar que a pesar de que existen varias empresas que poseen instrumentos financieros, éstas requieren el estudio necesario para el reconocimiento y valoración de sus activos y pasivos financieros conforme a lo establecido en la normativa contable que les permita disponer de información fiable y razonable. Es por ello que se ha seleccionado la empresa Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos como objeto de estudio en torno a la aplicación de la NIIF 9.

2.1.1 Reseña Histórica empresa LATINTRUST S.A.

LATINTRUST S.A. es una compañía constituida en el año de 1994 con la denominación legal de Filanfondos S.A. Administradora de Fondos. En el año de 1998 la empresa cambia su denominación por la de Filanfondos S.A. Administradora de Fondos y Fideicomiso. Durante los siguientes cinco años logró ubicarse como la primera Administradora de Fondos del país.

A partir de octubre del 2001, esta administración consiguió superar la crisis financiera y administrativa por la que atravesó la compañía, generada por la situación vivida por el país. Alcanzando hoy en día posicionarse en el mercado, presentando desde el 19 de junio del 2006, su nueva imagen como Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos buscando mantener la confianza y bienestar de nuestros clientes, reflejada en vocación de servicio enfocada en los valores corporativos:

- Honestidad
- Lealtad
- Respeto
- Actitud Positiva
- Profesionalismo
- Disciplina



Figura 2 Logo empresa Latintrust S.A
Fuente: Latintrust S.A. (2019)

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Normas Internacionales de Información Financiera

Las NIIF son el conjunto de normas contables implementadas con la finalidad de unificar datos para el reconocimiento, valuación, presentación e información a revelar de las transacciones y hechos relevantes propios del giro del negocio y que se muestran en los estados Financieros. Las NIIF fueron promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en el año 2001 para promover una información estandarizada de carácter universal, comprensible y de aplicación obligatoria. Estas normas permiten disponer de datos precisos y comparables en los estados financieros que ayuden a los usuarios internos y externos en la toma de decisiones financieras (Mantilla, 2015).

La adopción de las NIIF es una evolución para el funcionamiento contable y financiero de una entidad permite fortalecer el juicio profesional del contador, disponer de firmes políticas contables y mejorar la eficiencia en el desarrollo de las actividades económicas.

2.2.2 NIIF 9

La NIIF 9 establece los lineamientos para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos financieros con la finalidad de presentar una información razonable y relevante para los usuarios de los estados financieros y a su vez evaluar los saldos e incertidumbre de los flujos de efectivo que la entidad espera obtener en un momento determinado.

Esta norma muestra un enfoque más amplio sobre los criterios y principios para la elaboración de la información financiera acerca de los instrumentos financieros que posee una entidad y su reconocimiento inicial y posterior. La NIIF 9 entró en vigencia en el periodo 2018 constituye una mejora de la NIC 39 y entre los cambios más significativos se encuentran las siguientes categorías:

- Reconocimiento y Medición de los Instrumentos Financieros
- Deterioro del Valor de los Activos
- Instrumentos Financieros de Cobertura

2.2.2.1 Origen de la Adopción de la NIIF 9

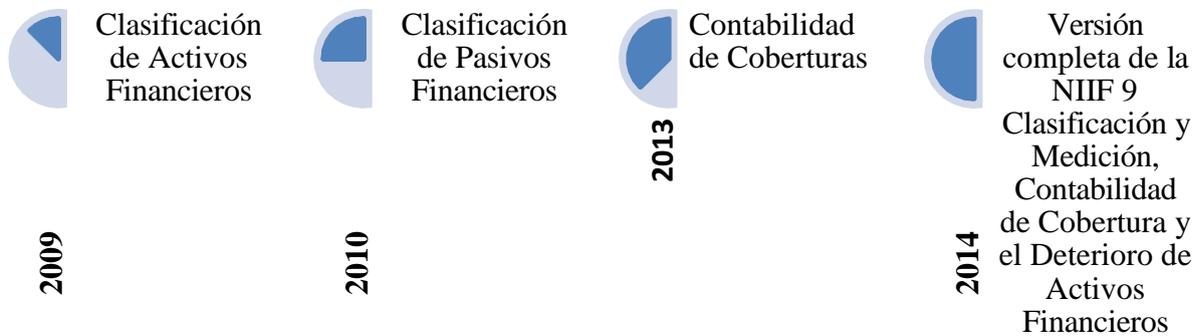


Figura 3 Proceso de Adopción NIIF 9

Fuente: (Romero, 2017)

Elaborado por: Segura Silva V. & Arévalo Miranda G. (2019)

2.2.2.2 Alcance

Esta norma es aplicable para todas las entidades y para toda clase de instrumentos financieros e incluso establece la posibilidad de escoger determinados contratos de compra o venta de partidas no financieras para uso propio a valor razonable con cambios en el estado de resultado (tusfinanzas, s.f.).

La normativa abarca un concepto amplio de los requisitos de deterioro debido a que se incorporan algunos contratos de garantía financiera y compromisos de préstamos, así como también los activos contractuales mencionados en los Ingresos de Actividades Ordinarias (NIIF 15).

La NIIF 9 Instrumentos Financieros no aplica:

- Aquellas participaciones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos
- Derechos y obligaciones surgidos de arrendamientos a los que sea aplicable la NIIF 16 Arrendamientos.
- Los derechos y obligaciones de los empleadores derivados de planes de beneficios a los empleados, a los que se aplique la NIC 19 Beneficios a los Empleados.
- Los instrumentos financieros emitidos por la entidad que cumplan la definición de un instrumento de patrimonio de la NIC 32.
- Derechos y obligaciones que surgen de un contrato dentro del alcance de la NIIF 17 Contratos de Seguro.

- Instrumentos financieros, contratos y obligaciones derivados de transacciones con pagos basados en acciones, a los que se aplica la NIIF 2 Pagos Basados en Acciones.

2.2.3 Comparativo NIC 39 versus NIIF 9

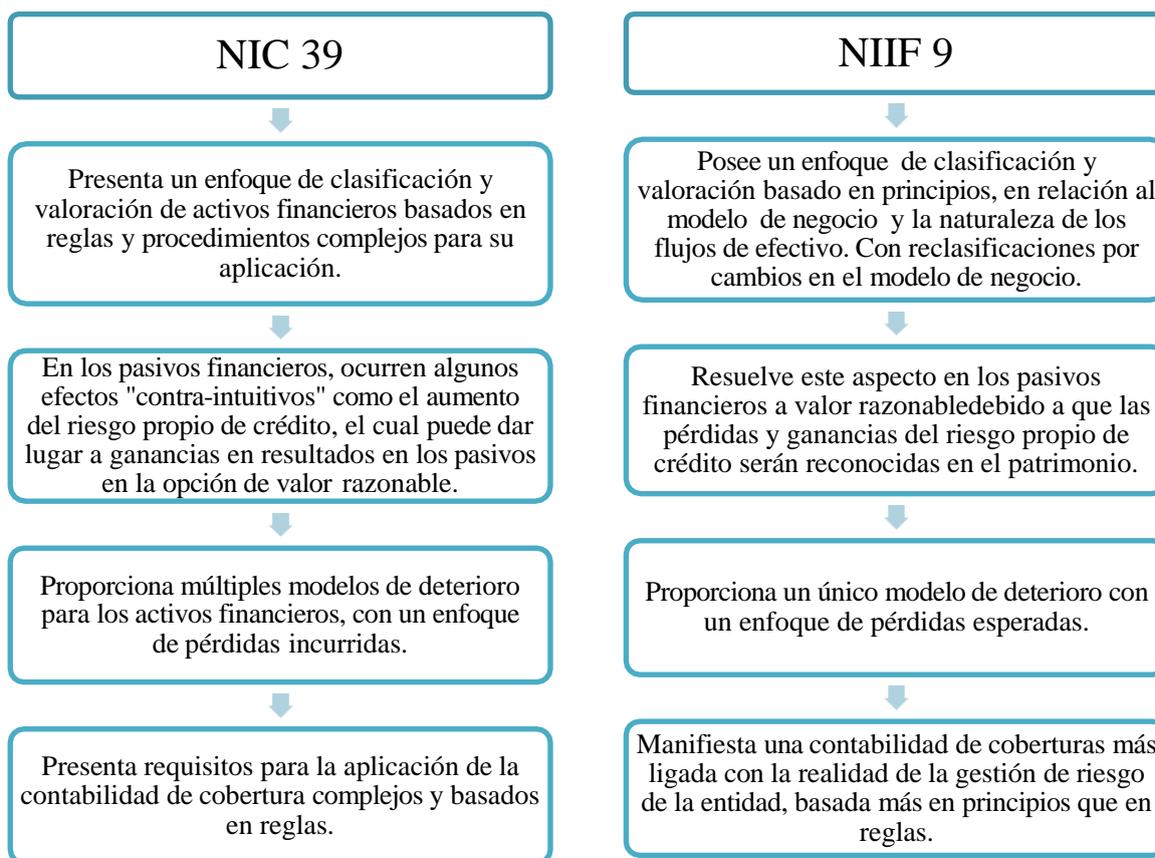


Figura 4 Cuadro comparativo NIC 39-NIIF 9

Fuente: (Deloitte, 2018).

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

2.2.4 Instituciones e Intermediarios financieros

Las instituciones financieras son las encargadas de supervisar y velar por el adecuado funcionamiento y equilibrio del sistema financiero. Con respecto a los intermediarios financieros, (Calvo, Parejo, Rodríguez, & Cuervo, 2014) señala: “que son el conjunto de instituciones especializadas en la mediación entre los prestamistas y los prestatarios últimos de la economía” (p. 9).

Es decir que los intermediarios financieros intervienen como agentes y son aquellas personas que ponen en contacto a los ahorradores y prestatarios. Considerando a los ahorradores como unidades de gasto con superávit (UGS) y a los prestatarios como unidades de gasto con déficit (UGD). Estos intermediarios transforman títulos en función de las necesidades del mercado.

Los intermediarios del sistema financiero ecuatoriano son:

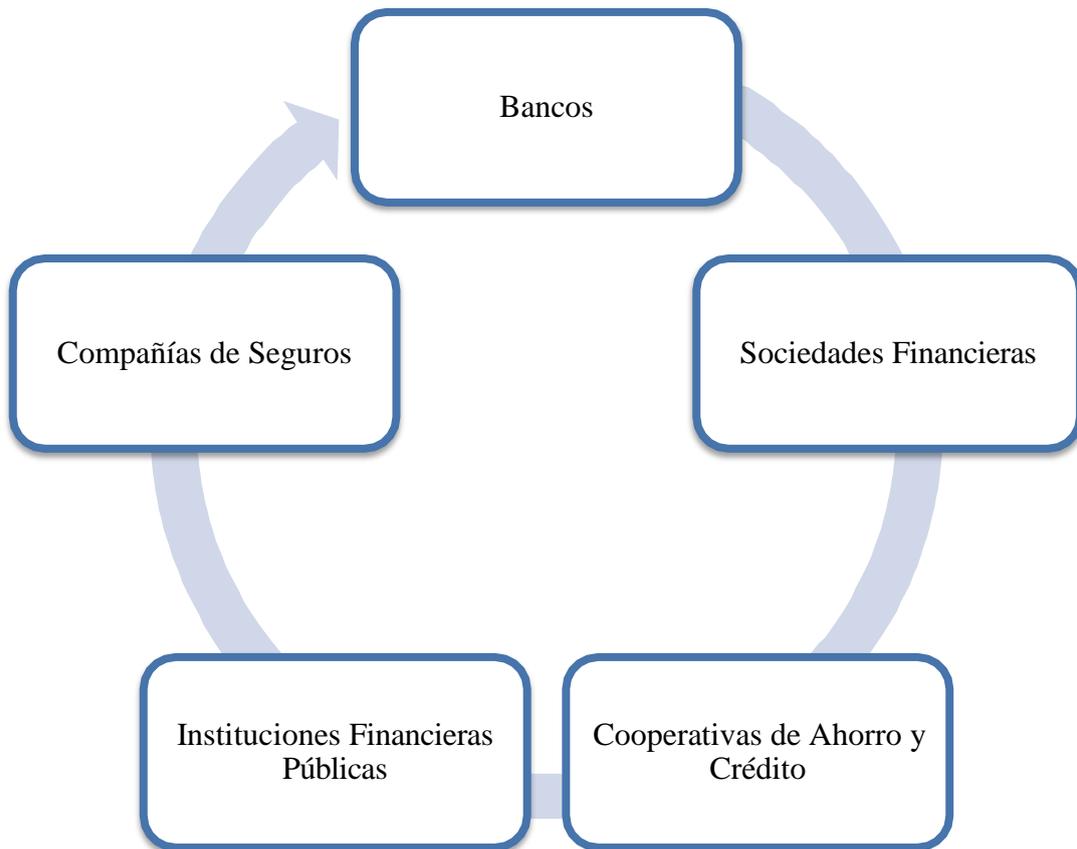


Figura 5 Composición del Sistema Financiero Ecuatoriano
Fuente: (tusfinanzas, s.f.)
Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

2.2.4.1 Tipos de Intermediarios Financieros

- **Intermediarios Financieros bancarios**

Son aquellos que emiten instrumentos financieros aceptados como medios de pago, tales como los bancos.

- **Intermediarios Financieros no bancarios**

Son aquellos que emiten instrumentos financieros que no se usan como medios de pago tales como un asegurador.

2.2.4.2 Funciones de las instituciones e intermediarios financieros

- Reducir los costes
- Transformar los riesgos de la actividad financiera
- Mejorar la eficiencia en el proceso de negociación entre los ahorradores y prestatarios.

2.2.5 Mercados Financieros

Los mercados financieros son los sitios de encuentro para una negociación, estos sitios pueden ser físicos o virtuales entre los ofertantes de los instrumentos financieros y quienes los adquieren (demandantes), dentro de esa negociación se determinan las condiciones del intercambio tales como el precio y la cantidad. De esta manera, Castillo, Montero, & Montilla (2015) manifiestan:

El mercado financiero es el mecanismo o lugar a través del cual se produce un intercambio de activos financieros y se determinan sus precios. El sistema no exige, en principio, la existencia de un espacio físico concreto en el que realicen dichos intercambios. El contacto entre los agentes que operan en estos mercados puede establecerse de diversas formas: telefónicamente o por télex por correo, por ordenador o mediante mecanismos de subasta. (p.12)

Entonces podemos mencionar que el sitio donde ocurre el intercambio de un activo o pasivo financiero a un precio determinado entre distintos agentes económicos se conoce como mercado financiero.

Entre las principales funciones de los mercados financieros están las siguientes:

- Establecer contactos con las partes que participan en el proceso.
- Ser el medio o mecanismo adecuado para determinar los precios de un activo o pasivo financiero.
- Otorgar liquidez a los distintos instrumentos financieros, facilitando su conversión en dinero.
- Reducir los plazos para la conexión entre los agentes que intervienen en las negociaciones y disminuir los costes de intermediación.

2.2.5.1 Características de los mercados financieros

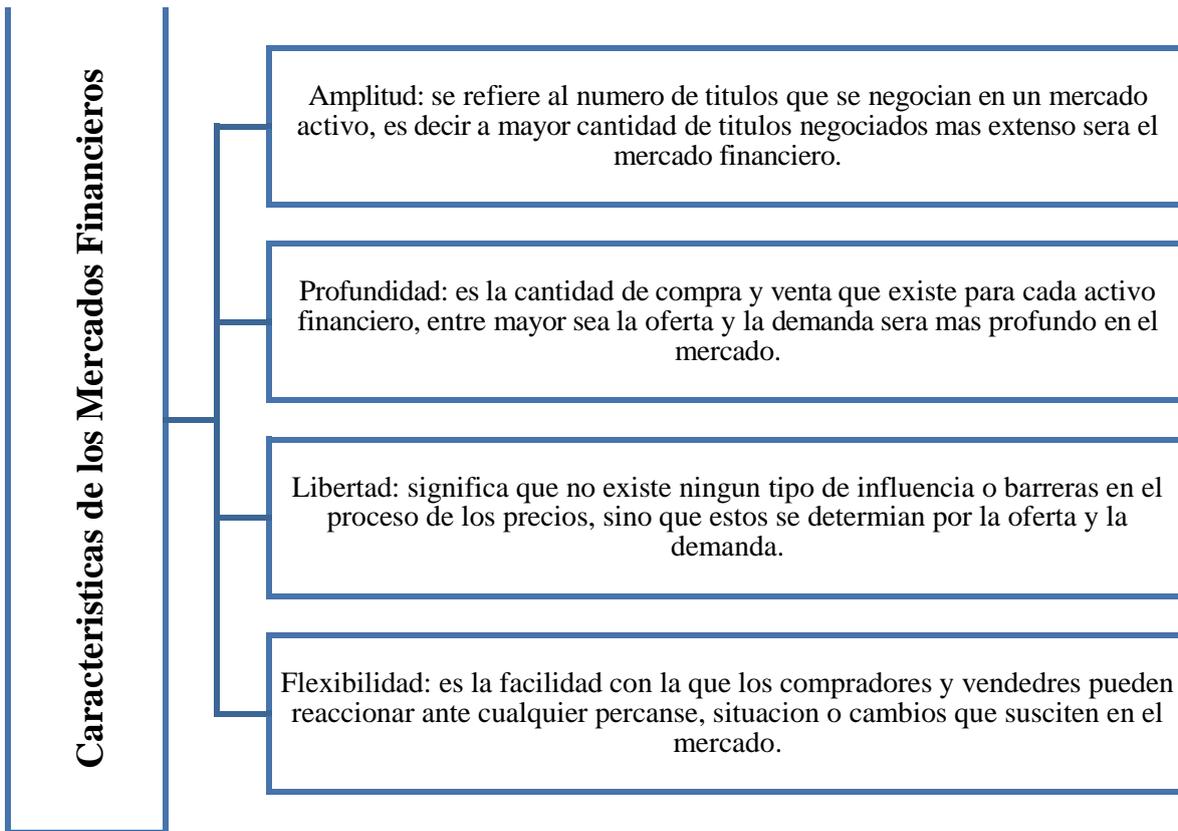


Figura 6 Características de los Mercados Financieros

Fuente: (tusfinanzas, s.f.)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

2.2.6 Tasa de Interés Activa

Según (Fernando Carrizo, 2015) indica que se refiere aquella cantidad monetaria que se acredita en un tiempo determinado por cada unidad de dinero que se haya invertido.

Por lo tanto, la tasa de interés se determina también como un índice financiero porque indica el rendimiento de una inversión, y esto significa una ganancia para la persona o entidad que lo ahorra y representa un costo para quien realiza el préstamo u obtiene un crédito.

Existen dos tipos de interés:

Interés Simple. – es aquel interés que no cambia, sigue siendo el mismo en el transcurso de toda la operación, este se aplica sobre el capital que se invirtió

Interés Compuesto. – es aquel interés en donde el capital que se invirtió va incrementando de acuerdo a la suma de los intereses.

2.2.7 Tasa de Interés Pasiva

También denominada tasa activa o de colocación es aquella tasa que perciben los mediadores financieros por los préstamos que se hayan otorgado a una persona o entidad, en otras palabras, es el valor de interés que cobra una entidad financiera por el dinero que se prestó.

2.2.8 Tasa de Interés Efectiva

Es el tipo de descuento que iguala el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo a cobrar o pagar durante el lapso de vida estimada del instrumento, considerando las condiciones establecidas contractualmente sin asumir las pérdidas crediticias futuras. Para el cálculo del tipo de interés efectivo se incluirán las comisiones financieras que se hayan recibido por anticipado en el otorgamiento de la financiación. (Meza, 2016, pág. 96)

2.2.9 Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato o acuerdo entre dos partes, entre las cuáles para una entidad será un activo financiero y para la otra parte constituirá un pasivo financiero o un instrumento de capital. Tal contrato o acuerdo puede ser verbal o escrito de carácter legal y a su vez generará derechos y obligaciones entre las partes que estén de acuerdo con los términos establecidos (Guevara, 2018).

2.2.9.1 Tipos de Instrumentos Financieros

Instrumentos Financieros Primarios

- Efectivo
- Cuentas por Cobrar
- Cuentas por Pagar
- Inversiones
- Sobregiros
- Préstamos Bancarios
- Bonos
- Instrumentos de Patrimonio (Acciones)

Instrumentos Financieros Derivados

- Futuros (comodities)
- Forward (moneda)
- Swaps (moneda y tasa)
- Opciones (Tasa)

Otros Instrumentos

- Cédulas Hipotecarias
- Bonos Hipotecarios
- Participaciones hipotecarias

2.2.10 Instrumentos de Renta fija

Los instrumentos de renta fija son aquellos títulos objetos de negociación emitidos por las empresas privadas o públicas para conseguir financiación a través de los valores que aportan los inversionistas los cuales tendrán derecho a recibir el pago de intereses por los recursos invertidos, así como también la devolución del capital en la fecha de vencimiento. Autorregulador del Mercado de Valores (2019) señala:

Los instrumentos de tasa fija hacen referencia a títulos representativos de una deuda con un pago periódico a una tasa fija sobre el valor nominal de una inversión y los emisores deben responder por el pago de los rendimientos previamente establecidos. Estas inversiones pueden adquirirse en el momento de la emisión en el mercado primario, o comprarse a otros inversionistas a través de la Bolsa de Valores en el mercado secundario.

Desde el punto de vista del inversionista estos instrumentos de renta fija constituyen el derecho de obtener ingresos por los intereses de los recursos prestados y el desembolso del capital bajo las condiciones establecidas en la emisión del título, las mismas que deben cumplirse hasta el vencimiento.

Desde el punto de vista del emisor estos instrumentos de renta fija constituyen una fuente de financiación donde disponen de fondos prestados por terceros.

En esta categoría de instrumentos de renta fija se encuentran los siguientes:

- Aceptaciones bancarias
- Titularizaciones
- Títulos de Devolución de Impuestos (TIDIS)
- Títulos de Tesorería (TES)
- Bonos
- Certificados de Depósito a Término (CDT)
- Papeles comerciales

2.2.11 Instrumentos de Renta Variable

Según Castillo , Montero, & Montilla (2015) afirman que:

Los instrumentos de renta variable son activos que representan una parte alícuota de capital de la empresa emisora. Las sociedades lanzan productos de renta variable como medio de canalización de fondos para su constitución, ampliaciones de capital, etc. El rendimiento de estos títulos depende de la política de distribución de dividendos, de las variaciones experimentadas por los beneficios de dicha entidad y de las posibles plusvalías o ganancias de capital originadas por el incremento de valor de la cotización de los títulos acciones. (p.63)

Es decir que los instrumentos de renta variable son títulos que representan la obtención de fondos de una entidad y carecen de vencimiento. Un ejemplo de estos instrumentos de renta variable son las acciones de una compañía en las que la repartición de dividendos dependerá de la rentabilidad obtenida del negocio.

2.2.12 Requerimientos de los Instrumentos Financieros

(Filgueira, 2014) refiere que para considerar un instrumento financiero debe existir para una entidad un activo financiero (derecho) y a su vez generar una obligación para la otra parte y reconocer el pasivo financiero o un instrumento de patrimonio. Al observar una reciprocidad entre las partes se crea el derecho y una obligación que cumple con las disposiciones contractuales del instrumento.

2.2.13 Instrumentos de Patrimonio

Se refiere a un negocio jurídico que represente una participación residual en los activos de la entidad que los manifiesta una vez que se hayan deducidos todos los pasivos, en caso de que la empresa realice con sus propios instrumentos de patrimonio algún tipo de transacción ese valor se registrara dentro del patrimonio neto, lo cual será una variación de los fondos con los que cuenta una entidad y bajo ninguna circunstancia pueden ser activos financieros ni registrar ningún valor como resultado en las cuentas de PYG.

Los instrumentos de patrimonio son las acciones, sean estas comunes u ordinarias también dentro de este grupo entran los derivados de las acciones como contratos de opción o de futuro siempre y cuando serán liquidados solo con acciones.

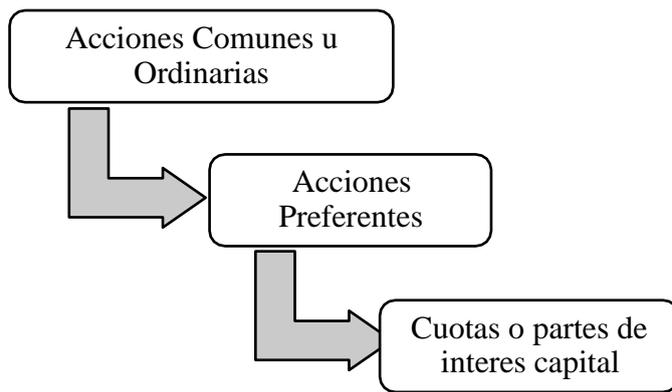


Figura 6 Instrumentos de Patrimonio
 Fuente: (tusfinanzas, s.f.)
 Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

2.2.14 Instrumento de deuda

Son títulos que se negocian en una transacción financiera y a su vez genera la obligación por parte del emisor de cancelar los recursos prestados más los intereses establecidos contractualmente con el tenedor del título en un determinado periodo de tiempo vencimiento. (Rodríguez F. , 2018)

Entre estos instrumentos se encuentran los bonos, pagarés, papeles comerciales, obligaciones bancarias e incluso las hipotecas. Los instrumentos de deuda pueden ser a corto plazo (igual o menor a un año) y a largo plazo (mayor a un año).

Los emisores de los instrumentos de deuda buscan financiamiento reembolsable mientras que el tenedor o inversionista del título tiene como finalidad incrementar su dinero en un plazo establecido.

2.2.15 Fondos de Inversión

De acuerdo a (Marco & Ortiz, 2015) son aquellos fondos que están conformados por aportes de un grupo de personas que ponen su capital a trabajar con la finalidad de obtener rendimientos. La función de los fondos es captar dinero que hayan aportado el grupo de personas para que de esta forma una institución se dedique a la gestión y control de los recursos.

Estos fondos pueden diversificarse para salvaguardarlos como por ejemplo se destina a bonos, títulos, acciones, activos u otros instrumentos financieros.

Los fondos de inversión presentan tres ventajas principales:

- No necesitan de cantidades grandes para poder conformarse.

- Se encuentran bien resguardados y se pueden comprar y vender con mayor facilidad.
- Son administrados por profesionales, por lo que es un beneficio para aquellos ahorradores que no tienen conocimientos suficientes en finanzas.

Existen diferentes tipos de inversión:

- Fondos de Renta Fija (Deuda Publica)
- Fondos de Renta Variable (Acciones)
- Fondos Inmobiliarios (Bienes Inmuebles)
- Fondos de Fondos (Otros Fondos)

2.2.16 Indicadores Financieros

Son herramientas que utilizan la información financiera de la entidad y son de vital importancia cuya finalidad es proporcionar una información razonable y fiable de la situación financiera de la empresa porque permiten medir el endeudamiento, estabilidad, liquidez, rendimientos y ganancias de la empresa. Estos indicadores muestran la realidad en términos financieros y económicos. (Briseño, 2016)

Según la Superintendencia de Compañías los indicadores son los siguientes:

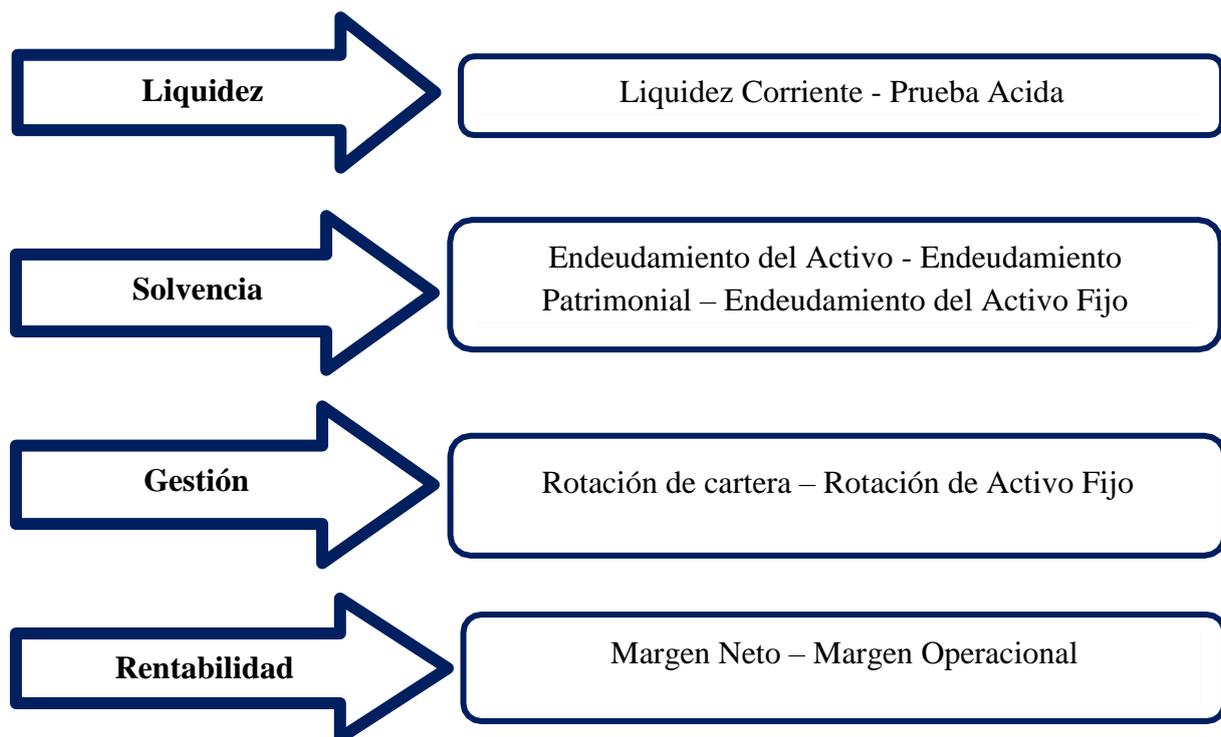


Figura 7 Indicadores Financieros

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, s.f.)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

- **Indicadores de Liquidez.** - permite medir la capacidad que tiene las empresas para hacer frente a sus deudas a corto plazo, ayudan a identificar las facilidades o dificultades que se tiene para cancelar los pasivos corrientes al convertir a efectivo todos los activos corrientes. Pueden ser:

$$\mathbf{Liquidez\ Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\mathbf{Prueba\ Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Indicadores de Solvencia.** – También denominados como indicador de endeudamiento permiten medir de qué forma los acreedores participan en el financiamiento de la entidad. Se debe establecer por otra parte el riesgo que corren los acreedores y dueños de la empresa, así como también si es conveniente o no el endeudarse. Pueden ser:

$$\mathbf{Endeudamiento\ del\ Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\mathbf{Endeudamiento\ Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\mathbf{Endeudamiento\ del\ Activo\ Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

$$\mathbf{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\mathbf{Apalancamiento\ Financiero} = \frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\mathbf{Apalancamiento\ Financiero} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo Total}}$$

- **Indicadores de Gestión.** – Tienen como finalidad medir como las empresas utilizan de manera eficiente los recursos, de esta manera miden como se rotan los componentes del activo, como se recupera el crédito, y como se pagan las obligaciones. Pueden ser:

$$\mathbf{Rotacion\ de\ Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

$$\mathbf{Rotacion\ del\ Activo\ Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

$$\text{Rotacion de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Periodo Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Periodo Medio de Pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Pagar} \times 365}{\text{Inventarios}}$$

$$\text{Impacto de los gastos administrativos y de ventas} = \frac{\text{Gastos Adm. y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Impacto de la carga financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

- **Indicadores de Rentabilidad.** – estos índices permiten medir como la empresa controla sus costos y gastos y de esta forma como las ventas se convierten en utilidades. Pueden ser:

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Rentabilidad operacional del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$$

2.2.17 Clasificación y Valoración de los Activos Financieros

La Normas Internacionales de Información Financiera 9 introduce un modelo de clasificación de los activos financieros el cual se basa en dos aspectos:

- Características de los flujos de efectivo contractuales de los activos
- Modelo de negocio de la entidad

Para aquello se debe evaluar el modo en que una entidad gestiona sus instrumentos financieros y la existencia o no de flujos definidos específicamente en contratos.

Una entidad puede valorar sus activos financieros de acuerdo a las categorías que se describen en la NIIF 9.

- Coste Amortizado
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Si el modelo de negocio consiste en mantener un activo financiero con la finalidad de cobrar flujos de efectivo contractuales y según lo establecido en el contrato, se percibe flujos en fechas fijadas entre las partes, el activo financiero se valorará al coste amortizado. Si el modelo de negocio consiste en tener el activo financiero con el fin de cobrar flujos de efectivo contractuales, así como también su venta, según lo especificado en el contrato, se reciben dichos flujos en fechas pactadas por el pago del capital más intereses, en tal caso se valorará a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (tusfinanzas, s.f.).

Fuera de estos apartados, los demás activos se valorarán a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

2.2.18 Activos y Pasivos Financieros

Un activo financiero es cualquier activo sea este efectivo, un instrumento de patrimonio de otra entidad (inversión) o un derecho contractual por el cual se reciban flujos como puede ser una cuenta por cobrar (Díaz & Vazquez, 2014).

Se define un pasivo financiero como una obligación o compromiso contractual de entregar flujos de efectivo u otro activo financiero a otra entidad en un periodo de tiempo determinado sea este a corto, mediano o largo plazo (Guevara, 2018).

También se debe evaluar cuanto es un activo o pasivo no financiero por ejemplo cuando una empresa tiene un saldo a favor frente a la Administración Tributaria ese saldo a favor solo se está informando pero hasta el momento la administración aun no verifica si la empresa es beneficiaria de ese saldo por lo tanto será una cuenta por cobrar para la empresa pero para el estado aun no cuando recién se haga la solicitud se empezara un proceso y posteriormente cuando la administración de impuestos proceda a verificar por medio de auditorías si es el caso y emitan una resolución para la devolución del dinero en ese momento esa cuenta por cobrar no financiera se convierte en un activo financiera, la cuenta por cobrar al inicio era no financiera porque la otra parte que en este caso era la administración no me debía pero cuando ya se emite la resolución sí. Por ello es importante saber reconocer cuando es un activo y pasivo financiero, unos de los activos no financieros más comunes son:

Los Inventarios

Propiedad, planta y Equipo

Activo Intangibles

Activos Biológicos

Inversiones en subsidiarias, asociadas o de control conjunto

Aunque todos son activos no son de carácter financiero por eso se encuentran en otras secciones en las NIIF para las PYMES y en plenas también están en otras agrupaciones si generan beneficios económicos, pero, por ejemplo, si una entidad tiene un inventario entonces para la otra parte es una venta de inventario y lo que para la entidad es una compra de inventario no existe un acuerdo, pero la cuenta por pagar por la adquisición de ese inventario si es un pasivo financiero que para el otro la venta es un ingreso pero la cuenta por cobrar si es financiero es la contrapartida mas no el inventario.

En el caso de multas y sanciones que se deben cancelar es una obligación, pero no de carácter financiero porque no existe un contrato entre las dos partes, sino que se origina por un mal proceso o por incumplimiento más no por un acuerdo. Tampoco son pasivos financieros los pasivos por impuestos, los pasivos laborales porque ellos tienen su propia sección para determinar los requerimientos de cada una de ellos.

Un activo identificado es aquel activo físico o intangible a través del cual se obtiene beneficios económicos futuros, se encuentra explícitamente especificado en el contrato sin embargo también puede encontrarse implícitamente cuando el activo está disponible para su uso por el arrendador.

2.2.19 Clasificación y Valoración de los Pasivos Financieros

La clasificación de pasivos se mantiene similar a la de la NIC 39: Se valorarán a coste amortizado, excepto aquellos pasivos financieros que se mantengan para negociar, que se valorarán a valor razonable con cambios en resultados. No se permite la reclasificación de pasivos financieros.

2.2.19.1 Medición Inicial

Medición inicial se refiere al momento del reconocimiento y pueden ser:

- **Medición Inicial Sin Financiación**

Cuando el pasivo o el activo se realizan sin financiación tiene que darse las siguientes características para su medición inicial:

Términos comerciales normales. - Es decir cuando la organización tiene una cuenta por pagar o una cuenta por cobrar en términos normales sea a 30, 60 o 90 días plazos.

Precio de la transacción. - se refiere al costo o precio de la transacción es decir incluye a lo pactado y estos serían todos los costos que van directamente atribuible a la compra o venta que son obligatorios para poder adquirirlos.

Valor Razonable. - entonces cuando se registra a valor razonable los costos de la transacción se convertirían en gastos porque el valor razonable es lo que se está cotizando en un mercado activo.

- **Medición Inicial Con Financiación**

Cuando el plazo se extiende más allá de los plazos comerciales normales que se tiene sean 30,60 o 90 días, también se considera una transacción con financiación cuando se subsidia la financiación cuando se cobra una tasa de interés baja que no es la de mercado.

Por consiguiente, cuando estamos frente a una transacción de financiación se debe hallar el valor presente de los flujos futuros que se va a recibir, mediante la fórmula de valor presente descontándola a una tasa de interés de mercado es decir de una situación similar que estoy realizando. Por ejemplo, no es lo mismo cuando una entidad financiera presta dinero a una empresa con categoría A, Categoría AA, y categoría AAA porque son niveles de riesgos diferentes por eso se cobran distintas tasas, para ello se debe tener en cuenta que significa financiación implícita.

Financiación implícita se maneja cuando presto dinero sin intereses, cuando emito una factura sin intereses es decir existe un interés oculto. De todas maneras, se otorga una financiación la cual debe tener un costo y el costo se mide de alguna manera porque el hecho de no pagar ese dinero en los plazos normales de crédito surge una pérdida de valor de ese dinero y esa pérdida se debe reconocer al hoy cuando no tengo una tasa de interés.

2.2.19.2 Medición Posterior

Medición posterior se refiere al momento de emitir unos estados financieros, es decir la valoración de ese activo o pasivo financiero.

Costo Amortizado. –Es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero o un pasivo financiero disminuyendo los reembolsos del principal que se hubieran producido en el periodo, más o menos la amortización mediante el uso del método del tipo de interés de efectivo, de la diferencia encontrada entre el importe inicial y el valor de reembolso al

vencimiento, menos cualquier reducción por deterioro del valor reconocida directamente o a través de una cuenta correctora. (Rey , 2016)

Se aplica a los instrumentos de deuda, por ejemplo: cuentas por cobrar, cuentas por pagar, este costo amortizado significa que va a manejar una parte de capital y una parte de interés que se maneja con un interés efectivo es decir una tasa efectiva que tienen un comportamiento diario que periódicamente van cambiando.

Otros de los casos de la medición posterior por ejemplo los compromisos de recibir un préstamo cuando tengo asegurado de dar un préstamo pues entonces de mide al costo menos el deterioro del valor de pronto si no me lo han desembolsado el valor puede ser hasta cero.

Por otro lado, las acciones preferentes las no convertibles en acciones ordinarias o que no están para la venta entonces puede tener dos tipos de valores, las acciones que se cotizan en bolsa se tendrán que medir a valor razonable o que no las cotizo en bolsas, pero puedo obtener su valor razonable las mido a valor razonable, las demás acciones se las lleva al costo menos el deterioro del valor para facilidad del instrumento financiero.

Valor Razonable.- se debe tener en cuenta si existe un mercado activo se refiere a lo que siempre este frecuentemente moviéndose y se puede obtener valores, o un precio de transacción reciente es algo que se haya poco recientemente y se pueda tomar como referencia dentro del mercado siempre y cuando a la fecha que se esté midiendo la variación del tiempo sea insignificante o una técnica de valoración que se puede obtener algo más complejo donde se puede medir datos o flujos proyectados se puede llegar a tener avalúos, base datos donde se miden esos diferentes metros cuadrado o donde se puede tener información distinta no es lo mismo que tenga un valor razonable en un sitio A que en un sitio B, en el caso específico en instrumentos financieros podría ser lo más certero unos flujos proyectados que yo regrese o descuento al valor presente.

2.2.20 Deterioro del valor

Si el instrumento financiero fue medido al costo amortizado pues se debe evaluar si lo que falta por amortizar ese es el valor, por ejemplo el saldo de un crédito se tiene que evaluar si es lo que realmente estoy debiendo o estoy debiendo más o debiendo menos, cuando realizó pagos al día estoy debiendo el monto del capital más los intereses proporcionales de acuerdo al tiempo recorrido, tengo que tener en cuenta esos flujos futuros para poder obtener esa información manejando la tasa de interés efectiva cuando se maneja tasa de interés variable se debe ir actualizando permanentemente es fácil que ocurra en muchos de los contratos.

Si fue medido al costo tengo que mirar que pasa con su valor de recuperación si puede presentarse entre ellos un deterioro y se debe hacer una estimación de eso que se va a recuperar en ese caso tengo un valor aproximado no se tiene un valor exacto solo es una estimación de lo que posiblemente cueste ese instrumento financiero hacia el futuro. Con tal que no ocurra mayores situaciones, pero pueden darse cuando hay variaciones en los mercados de tasas de interés o en general si tengo cartera por ejemplo que no vaya a recuperar en parte o toda la cartera hay se debe tener en cuenta esos deterioros.

La NIIF 9 incorpora un nuevo modelo de deterioro basado en las pérdidas esperadas y es aplicable a todos los componentes que se detallan a continuación:

El deterioro es aplicable a todos los componentes que se describen a continuación:

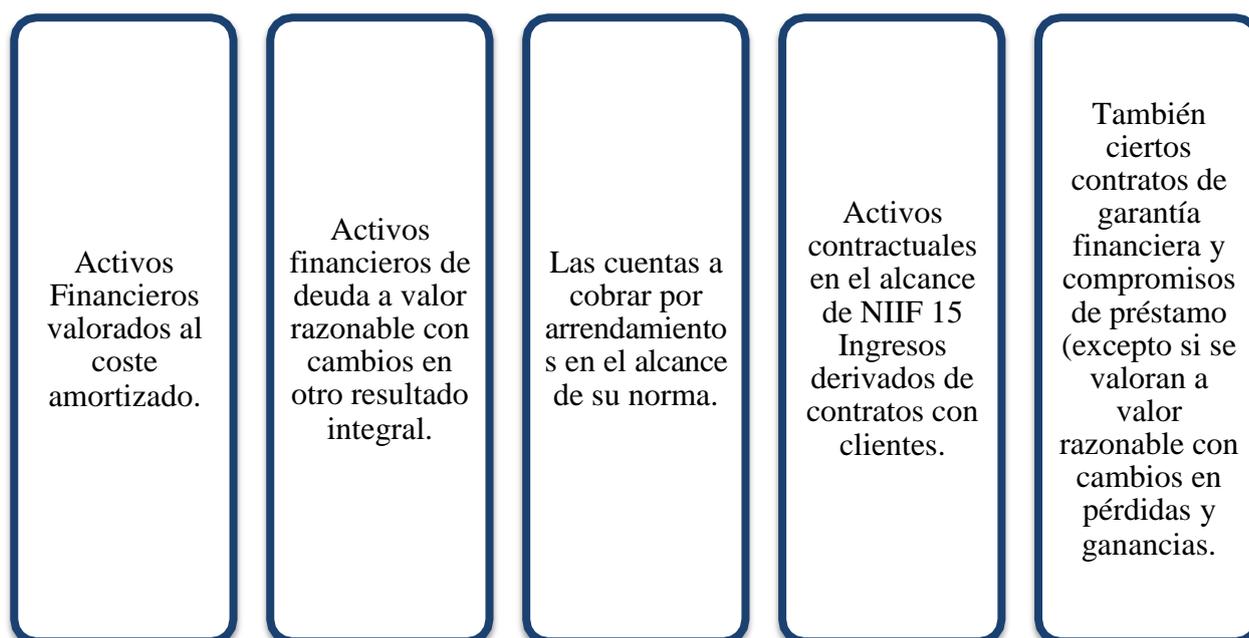


Figura 8 Alcance del Deterioro

Fuente: (Deloitte, 2018).

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

2.3 Marco Conceptual

Los siguientes términos tienen relación con el contenido de la NIIF 9 Instrumentos Financieros:

- **Contraprestación**

Es el valor que paga el adquirente de un bien o servicio para obtener el control parcial del objeto adquirido (IMCP, 2017).

- **Contrato**

Es un documento legal que puede ser oral u escrito en el cual es un acuerdo, compromiso o pacto celebrado por dos partes que se comprometen a crear derechos y obligaciones hacia una determinada finalidad u cosa que se obligan a cumplir con lo acordado.

- **Bonos**

Son títulos o instrumentos de deuda emitidos por instituciones públicas o privadas a cambio de pagos futuros por los intereses y del principal o capital, es decir que el comprador del bono recibe pagos periódicamente de intereses y obtiene el reembolso del valor nominal en la fecha de vencimiento, mientras que el emisor obtiene los recursos al momento de la colocación o financiación. (Moreno, 2014, pág. 73)

- **Valor Razonable**

Se refiere el precio que se recibe al vender un activo o valor que se paga al momento que se transfiere un pasivo en donde las partes que intervienen están de acuerdo al precio y fecha determinada.

- **Mercado Activo**

Según indica las Normas Internacionales de Contabilidad que un mercado activo debe cumplir lo siguiente:

Las partidas que se negocian en el mercado son semejantes;

En cualesquiera circunstancias se pueden encontrar compradores y vendedores.

El valor de las transacciones es accesible al público.

- **Costo de la Transacción**

Son costos incrementales directamente atribuibles a la compra, emisión, disposición de un activo financiero o de un pasivo financiero. Estos costos incluyen honorarios, comisiones pagadas a los agentes, asesores e intermediarios, así como también los impuestos y otros

derechos que se incurran en la transacción. Los costos que no son considerados de transacción son las primas o descuentos obtenidos en la enajenación, los costos financieros, costos de administración interna o de mantenimiento.

- **Acciones Preferentes**

Es cuando una acción común da el privilegio a su propietario de tener derecho sobre los activos y las utilidades de la empresa, así como también la facultad de emitir una opinión.

- **Operación financiera**

(Abad, 2017) señala que una operación financiera es toda acción entre dos sujetos económicos que intercambian o sustituyen uno o varios capitales financieros por otros en diferentes tiempos. El sujeto que presta el capital se convierte en acreedor mientras que el otro será el deudor.

- **Interés**

Es un índice utilizado para medir la rentabilidad de las inversiones, ahorros, préstamos y otras operaciones financieras; por lo tanto, el interés es considerado como el costo financiero del dinero que se paga por su uso en un periodo determinado que puede ser a corto, mediano y largo plazo. (Rodríguez , Rodríguez, & Pierdant, 2014)

- **Morosidad**

Es la demora en el cumplimiento de una obligación dentro del tiempo pactado entre dos o más personas. En el ámbito económico y financiero la morosidad es el retraso de un acuerdo o el incumplimiento del pago de una deuda.

- **Cliente**

Se refiere a toda persona natural o jurídica que adquiere un producto o solicita un servicio por el cual entrega una contraprestación. Por lo general existen dos tipos de clientes: internos y externos. Los clientes internos son los miembros o empleados que reciben un producto o servicio de la misma empresa en la que laboran mientras que los clientes externos son los individuos o entidades que están fuera del núcleo de la empresa que entrega el producto o servicio.

- **Transacción**

Es un suceso que ocurre producto de una actividad económica, tales como la compra o venta de bienes o prestación de servicios u otra operación propia del giro del negocio de una organización, dicha transacción se suscita en una fecha determinada y se registra de forma cronológica.

- **Financiamiento**

Es una fuente de recursos económicos para la creación, ampliación, mantenimiento o desarrollo de un proyecto o actividad. Comúnmente en las empresas tienen como opción el financiamiento para desarrollar nuevas estrategias, expandirse, aumentar su producción e invertir en nuevos equipos o proyectos rentables. El financiamiento puede obtenerse por fuentes internas o externas.

- **Financiamiento Interno**

Son los fondos obtenidos a través de recursos propios o producidos de las propias operaciones de la organización, aportaciones de los socios, emisión de acciones, venta de activos, reserva de capital, utilidades reinvertidas entre otras fuentes de acceso interno de la empresa.

- **Financiamiento Externo**

Son aquellos recursos que se obtiene por medio de terceras personas tales como las entidades financieras de carácter público o privado que otorgue líneas de crédito. Este tipo de financiamiento es de deuda o de capital a corto y largo plazo. Las fuentes de financiación varían desde los créditos comerciales, préstamos bancarios, pagares, papeles comerciales, bonos e incluso financiamiento por medio de cuentas por cobrar e inventarios.

- **Políticas Contables**

Son los principios, métodos, guías o procedimientos que aplica una organización para la elaboración y presentación de sus estados financieros (Cardozo, 2015). Las políticas contables son las bases adoptadas por la entidad para el reconocimiento y valoración de los sucesos o hechos económicos. Están diseñadas con la finalidad de presentar información financiera fiable y acorde a lo establecido en la Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Internacionales de contabilidad.

- **Crédito**

Representa una operación financiera cuya finalidad es obtener cierta cantidad de dinero durante un tiempo determinado.

- **Riesgo**

Según (García) Se refiere a la situación de que pueda ocurrir o suceder algún acontecimiento contrario a lo planificado que genera consecuencias. En términos financieros un riesgo se entiende como la posibilidad de cambios que pueden surgir por el hecho de que ocurra algún suceso en lo planteado y que esto traiga consigo efectos que pueden influir en los resultados y toma de decisiones.

- **Ingreso**

De acuerdo (Urueña, 2015) Según indica que son todos aquellos valores que recibe una entidad o una persona cuando realiza una venta o da un servicio con el propósito de obtener una utilidad. Estas cuentas de ingresos en el haber incrementan y en el debe disminuyen.

- **Contabilidad**

La contabilidad es una técnica que permite clasificar, recopilar, ordenar y registrar información en términos monetarios, financieros y contables con la finalidad de proporcionar información fiable y razonable, en otras palabras, es un proceso sistemático que permite a tener un control de los ingresos, gastos, activos, pasivos y patrimonio de una entidad de acuerdo a (Omeñaca, 2017).

- **Pasivo**

Según (Espejo, 2015) por lo general las empresas para poder tener giro en sus actividades realizan préstamos, compras a crédito, y adquieren deudas con terceros, es decir es una obligación que la empresa adquiere a raíz de acontecimientos pasados la cual debe ser cancelada al vencimiento de la misma.

- **Activo**

(Acosta & Benavides Iralda, 2016) Son todos aquellos bienes o valores sobre los cuales la entidad tiene derecho por lo tanto son recursos controlados con los que cuenta la empresa de los cuales se espera obtener beneficios económicos en el futuro.

- **Patrimonio**

Son aquellas aportaciones que los socios o el mismo propietario realizan para contribuir con el capital de la compañía, en otras palabras, es la parte residual de los bienes y derechos que tiene la empresa una vez deducidos todas sus obligaciones.

- **Fideicomiso Mercantil**

Se refiere al contrato de negocio en el cual una persona denominada constituyente transfiere uno o más bienes con el propósito de que lo administren o se vendan. Aquellos activos que son entregados en fideicomisos a través de una administradora de Fondos y fideicomisos se cumplan con lo indicado en el contrato ya sea a favor de un tercero o del propio constituyente.

- **Estados Financieros**

(Perez & Veiga, 2013) Es aquel resumen de todos los movimientos contables que se han realizado durante un periodo fiscal pueden ser por cortes ya sean mensuales, trimestrales, semestrales y por año donde ve reflejado todo lo que se ha contabilizado en la cual se realiza un análisis con la finalidad de poder brindar una información que contenga datos razonables y ver como se está manejando los activos, pasivos y patrimonio de una entidad.

- **Juicio Profesional**

Es la opinión que una persona emite con respecto a una situación en específica, siempre y cuando se la emita con todos los requerimientos del profesionalismo es decir una opinión objetiva y justa más no subjetiva. En el área de auditoría según (Díaz M. , 2018) es esencial que el auditor tenga por juicio profesional porque emite una opinión financiera en la cual no debe estar influenciada por ningún tipo de interés propio sino por su trabajo y profesión, adicional esto permitirá tener una realidad frente a los resultados financieros.

- **Efectivo**

Cuando se refiere a efectivo se hace referencia al disponible que tiene una empresa para sus movimientos diarios o al activo que puede en menos de un año convertirse en efectivo. Por ello es indispensable que se tenga un control del mismo porque el flujo de efectivo indica la cantidad de dinero con el que se cuenta, esto tiene que ver mucho con la liquidez que tiene una entidad según (Banda, 2016).

- **Valor presente**

De acuerdo a (Roldan) es un fórmula que permite determinar el valor del dinero en el tiempo es decir busca mostrar que es mejor tener una cantidad de dinero hoy que recibirlo en un futuro.

- **Cuentas por Cobrar**

Son créditos que surgen en la venta de mercadería o servicios que se presten es decir son derechos exigibles originados en la operación de compraventa, por lo tanto, estos créditos

también son llamadas cuenta abierta porque se basa en una línea de crédito de acuerdo a la solvencia financiera del deudor. (Moreno J. , 2014)

- **Cuentas por Pagar**

Son aquellas obligaciones que surgen por la compra-venta de mercancías o prestación de servicios en la cual una persona se compromete a cumplir con la obligación que se otorga y la cual podrá ser cumplida a largo o corto plazo.

- **Inversiones**

Se refiere a instrumentos en términos monetarios que se colocan en el mercado o se ponen a disposición de terceras personas con la finalidad de obtener rendimientos futuros, pero también es importante considerar que toda inversión puede tener un riesgo o un beneficio porque existe riesgo de que el dinero no sea devuelto como se espere y se tenga pérdidas y beneficio porque la inversión se puede duplicar al obtener rendimientos por el valor del dinero en el tiempo. (Gitman & Joehnk, 2015)

- **Sobregiros**

Hace referencia cuando una empresa o alguien en particular al momento de realizar una transacción no cuentan con los saldos disponibles para efectuar una operación y se exceden de lo permitido generando un sobregiro puede ocurrir con cheques, con tarjetas de débito, u operaciones en cajeros automáticos.

- **Préstamos Bancarios**

Es una operación financiera que se lleva a cabo entre dos partes la persona o institución que entrega y la otra que recibe, un determinado monto de dinero en periodos de tiempo establecidos, fijando una tasa de interés por el tiempo de los préstamos del dinero.

- **Facturas Comerciales Negociables**

Son consideradas títulos de valores similares a un pagaré o una letra de cambio que podrán emitirse en forma desmaterializada o en títulos físicos, los mismos que pueden ser negociados por cualquier entidad legalmente constituida que posea un RUC desde hace un año como plazo mínimo. Estos títulos son de renta fija y pueden ser negociadas en el Mercado de Valores previo a su inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores como en la Bolsa cuyo plazo de emisión puede ser hasta 360 días. Para el emisor es una forma transformar sus cuentas por cobrar o ventas a crédito en liquidez inmediata a través del descuento de una factura objeto de negociación mientras que para el inversionista resulta un instrumento de corto plazo por el

cual obtendrá un porcentaje de rendimiento (BVQ, s.f.).

- **Inversiones en acciones**

Las inversiones en acciones constituyen la aportación patrimonial en una institución; cada acción representa una fracción de la participación en la propiedad de la organización. El objetivo de las inversiones en acciones para una entidad es la recaudación de dinero para financiar su expansión, cancelar sus obligaciones y aumentar su capital operativo (BBVA, s.f.). La compra o venta de acciones otorgará un rendimiento que proviene de dos fuentes:

- Dividendos
- Ganancias de capital

2.4 Marco Legal

2.4.1 NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

2.4.1.1 Clasificación de los Instrumentos Financieros

Según NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (2006) detallan las cuatro categorías de instrumentos financieros:

- Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- Préstamos y partidas a cobrar
- Inversiones disponibles para la venta

2.4.1.2 Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados

Un activo o pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados se clasificará como mantenido para negociar si cumple las siguientes condiciones:

- Si se adquiere o se incurre en él con la finalidad de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato.
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo;
- Es un derivado

A partir del reconocimiento inicial, es designado por la entidad como a valor razonable con cambios en resultados.

2.4.1.3 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijados o determinables donde la entidad tiene la intención firme de mantenerlos hasta su vencimiento, salvo de:

- Aquellos que hayan sido designados a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial.
- Aquellos que hayan sido designados como disponibles para la venta
- Aquellos definidos como préstamos y cuentas por cobrar.

2.4.1.4 Préstamos y partidas a cobrar

Son activos financieros no derivados con cuotas fijas o determinables que no se negocian en un mercado activo que no sea:

- Aquellos que son adquiridos por la entidad con la intención de vender inmediatamente o un tiempo determinado.
- Aquellos definidos a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial.
- Aquellos definidos como disponibles para la venta.
- Aquellos para los que el titular no pueda recuperar sustancialmente toda su inversión principal por situaciones distintas al deterioro del crédito (disponible para la venta).

2.4.1.5 Inversiones disponibles para la venta

Son activos financieros no derivados que son definidos en específico como disponibles para la venta, o que no se encuentran dentro de las siguientes clasificaciones:

- Inversiones a valor razonable con cambios en el estado de resultados
- Préstamos y partidas a cobrar
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

2.4.2 NIIF 9 Instrumentos Financieros

El objetivo de esta Norma es determinar los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, con la finalidad de presentar información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros.

El Consejo dividió su proyecto para sustituir la NIC 39 en tres fases principales, en noviembre

del 2009 se emitieron los capítulos relativos a la clasificación y medición de los activos financieros, en octubre del 2010 se añadieron los requerimientos sobre derivados implícitos y la forma de contabilizar los cambios en los riesgos crediticios propios para pasivos financieros que se designados según la opción del valor razonable, en noviembre del 2013 se introdujo el capítulo sobre la contabilidad de coberturas. Finalmente, en julio de 2014 el Consejo emitió la versión completa de la NIIF 9.

El Consejo efectuó modificaciones en torno a los requerimientos para la clasificación y medición para activos financieros, incluyendo una categoría de medición de “valor razonable con cambios en otro resultado integral” para instrumentos de deuda simples concretos, además añadió a la NIIF 9 los requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas sobre los activos financieros de una entidad y los compromisos de ampliar el crédito.

Según (NIIF 9, 2014) los principales aspectos que toda compañía debe considerar para una adecuada implementación de la norma son los siguientes:

- el reconocimiento y baja en cuentas
- la clasificación de los activos y pasivos financieros
- la medición inicial y posterior
- el deterioro de valor
- la contabilidad de coberturas

2.4.2.1 Reconocimiento y baja en cuentas

2.4.2.1.1 Reconocimiento Inicial

Una entidad reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierta en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Una compra o venta convencional de activos financieros se reconocerá y dará de baja, según corresponda, aplicando la contabilidad de la fecha de contratación o la de la fecha de liquidación.

2.4.2.1.2 Baja en cuentas de activos financieros

Una entidad dará de baja en cuentas un activo financiero cuando, y solo cuando:

- a) expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o
- b) se transfiera el activo financiero

Una entidad transfiere un activo financiero si, y solo si:

- a) transfiere los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero; o
- b) retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Al dar de baja en cuentas un activo financiero en su integridad, la diferencia entre:

- a) el importe en libros (medido en la fecha de la baja en cuentas) y
- b) la contraprestación recibida (incluyendo los nuevos activos obtenidos menos los nuevos pasivos asumidos)

Se reconocerá en el resultado del periodo.

2.4.2.1.3 Baja en cuentas de pasivos financieros

Una entidad eliminará de su estado de situación financiera un pasivo financiero (o una parte de éste) cuando, y solo cuando, se haya extinguido, es decir cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Una permuta entre un prestamista y un prestatario de instrumentos de deuda con condiciones sustancialmente diferentes, se contabilizará como una cancelación del pasivo financiero original, reconociéndose un nuevo pasivo financiero.

La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero (o de una parte del mismo) que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en el resultado del periodo.

2.4.2.1.4 Clasificación de Activos Financieros

Una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los dos siguientes:

- Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es

- mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a) el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y
- b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Un activo financiero deberá medirse a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

2.4.2.2 Clasificación de Pasivos Financieros

Una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado excepto en el caso de:

- a) Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que son pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.
- c) Contratos de garantía financiera
- d) Compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la de mercado.
- e) Contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la cual se aplica la NIIF 3

2.4.2.3 Reclasificación

Cuando, y solo cuando, una entidad cambie su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, reclasificará todos los activos financieros afectados, sin embargo, una entidad no reclasificará pasivo financiero alguno.

2.4.2.4 Medición Inicial

Excepto para las cuentas por cobrar comerciales, en el reconocimiento inicial una entidad medirá un activo financiero o pasivo financiero por su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero o pasivo financiero.

2.4.2.5 Medición Posterior de Activos Financieros

Después del reconocimiento inicial, una entidad podrá medir un activo financiero conforme a las siguientes categorías:

- costo amortizado
- valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- valor razonable con cambios en resultados.

Una entidad aplicará los requerimientos de deterioro de valor a los activos financieros que se midan a costo amortizado y a los activos financieros que se midan a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

2.4.2.6 Medición Posterior de Pasivos Financieros

Después del reconocimiento inicial, una entidad medirá todos sus pasivos financieros al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva excepto en los casos mencionados en la clasificación de los pasivos financieros.

2.4.2.7 Deterioro de Valor

Una entidad reconocerá una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero, una cuenta por cobrar por arrendamientos, un activo de contrato o un compromiso de préstamo y un contrato de garantía financiera.

En cada fecha de presentación, una entidad medirá la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

Si, en la fecha de presentación, el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, una entidad medirá la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

2.4.2.8 Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Una entidad medirá las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero de forma que refleje:

- a. un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- b. el valor temporal del dinero; y
- c. la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

En el nuevo modelo de deterioro de valor se reconoce 3 etapas las cuáles se describe a continuación:

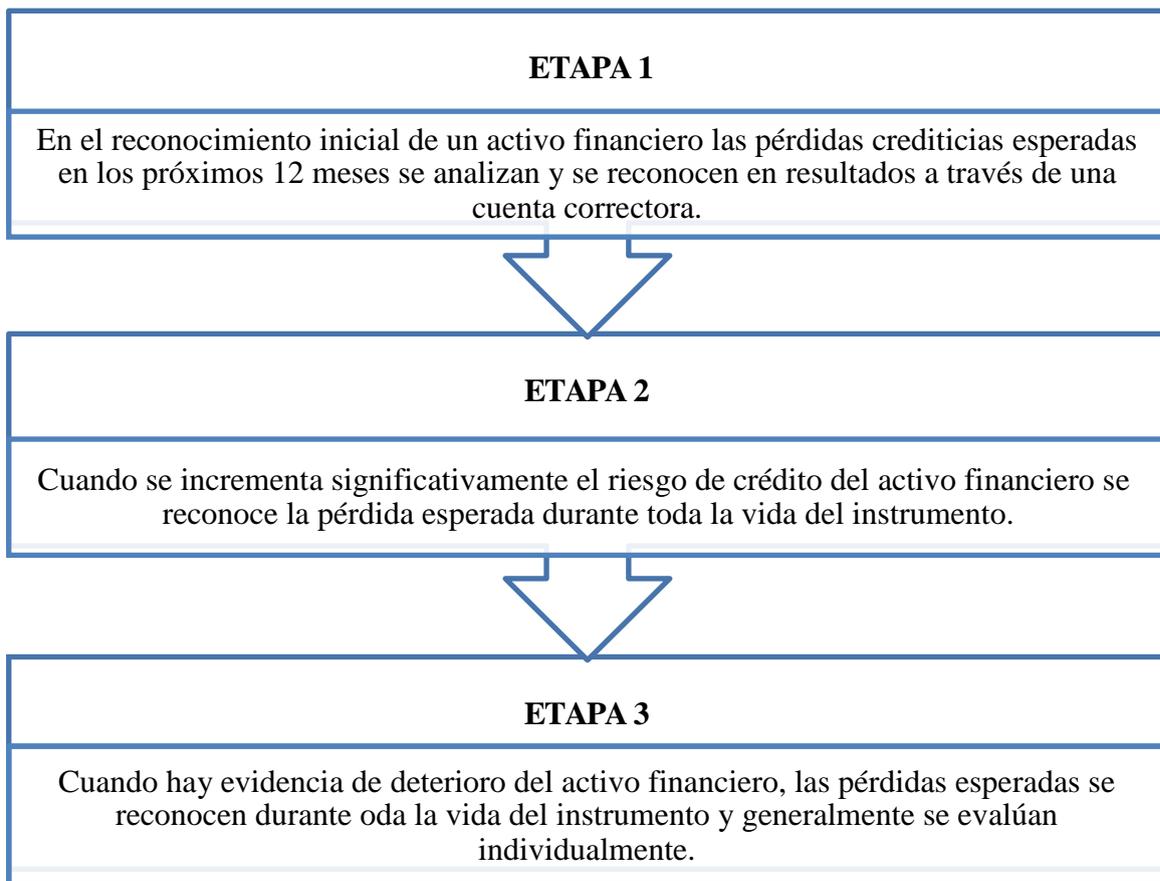


Figura 9 Etapas del Deterioro de Valor

Fuente: (Deloitte, 2018).

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

2.4.2.9 Ganancias Pérdidas

Una ganancia o pérdida en un activo financiero o en un pasivo financiero que se mida al valor razonable se reconocerá en el resultado del periodo:

- a) sea parte de una relación de cobertura

- b) sea una inversión en un instrumento de patrimonio y la entidad haya elegido presentar las ganancias y pérdidas de esa inversión en otro resultado integral
- c) sea un pasivo financiero designado como a valor razonable concambios en resultados y se requiera que la entidad presente los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otro resultado integral
- d) sea un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral

2.4.2.10 Contabilidad de Coberturas

El objetivo de la contabilidad de coberturas es representar, en los estados financieros, el efecto de las actividades de gestión de riesgos de una entidad que utiliza instrumentos financieros para gestionar las exposiciones que surgen por riesgos concretos que podrían afectar al resultado del periodo o bien al otro resultado integral, en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio para los cuales una entidad haya optado por presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado integral.

2.4.3 Ley de Mercado de Valores

Según lo dispuesto en el (Código Orgánico Monetario y Financiero, Libro II Ley de Mercado de Valores , 2017)) TITULO XI determina lo siguiente:

El Sistema Único Bursátil (SIUB) con el fin de disponer de un mercado bursátil único en nuestro país que sea ordenado, integrado, transparente, equitativo y competitivo y que observe la aplicación de buenas prácticas corporativas entre las bolsas de valores, se establece la existencia de un sistema único bursátil, que tiene por objeto, permitir a través de una plataforma informática la negociación de valores e instrumentos financieros inscritos en el Catastro Público del Mercado de Valores y en las bolsas de valores, incluso aquellos que se negocien en el REB. Para el efecto, deberá constituirse una sociedad anónima y obtener la autorización de funcionamiento ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Esta sociedad anónima tendrá como objeto social exclusivo y excluyente proveer y administrar un sistema único bursátil. (p.26)

2.4.4 Ley de Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos

Según lo dispuesto en la (Ley Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos, 2016) señala lo siguiente:

Art. 5.- A más de las instituciones del sistema financiero y de seguros, serán sujetos obligados a informar a la Unidad de Análisis Financiero y Económico

(UAFE) a través de la entrega de los reportes previstos en esta ley, de acuerdo a la normativa que en cada caso se dicte, entre otros: las filiales extranjeras bajo control de las instituciones del sistema financiero ecuatoriano; las bolsas y casas de valores; las administradoras de fondos y fideicomisos; las cooperativas, fundaciones y organismos no gubernamentales; las personas naturales y jurídicas que se dediquen en forma habitual a la comercialización de vehículos, embarcaciones, naves y aeronaves; las empresas dedicadas al servicio de transferencia nacional o internacional de dinero o valores, transporte nacional e internacional de encomiendas o paquetes postales, correos y correos paralelos, incluyendo sus operadores, agentes y agencias; las agencias de turismo y operadores turísticos; las personas naturales y jurídicas que se dediquen en forma habitual a la inversión e intermediación inmobiliaria y a la construcción; hipódromos; los montes de piedad y las casas de empeño; los negociadores de joyas, metales y piedras preciosas; los comerciantes de antigüedades y obras de arte; los notarios; los promotores artísticos y organizadores de rifas; los registradores de la propiedad y mercantiles. (p.4)

Los sujetos obligados señalados en el inciso anterior deberán reportar las operaciones y transacciones económicas, cuyo valor sea igual o superior al previsto en esta ley.

La Unidad de Análisis Financiero y Económico (UAFE) mediante resolución podrá incorporar nuevos sujetos obligados a reportar; y podrá solicitar información adicional a otras personas naturales o jurídicas.

2.4.5 Reglamento de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

El reglamento de la ley orgánica de régimen tributario interno, sirve como un documento en el cual contiene las normativas actuales que tienen la finalidad de informar todos los derechos y obligaciones que tienen los contribuyentes tanto locales como extranjeros. (SRI, 2019)

2.4.6 NIC 32

Esta Norma tiene por objetivo establecer principios para presentar los instrumentos financieros tales como pasivos o patrimonio, de esta manera compensar activos y pasivos financieros. Esta Norma aplica a la clasificación de los instrumentos financieros desde el emisor, en activos financieros y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio. Sobre la clasificación de los intereses, dividendos, pérdidas y ganancias relacionados con ellos. También en las circunstancias que obligan a la compensación de activos y pasivos financieros. (NIC 32, 2018)

La NIC 32 Norma refleja principios los cuales complementan los relativos al reconocimiento y medición de los activos financieros y pasivos financieros que se encuentran en la NIIF 9 instrumento Financiero información a revelar sobre los mismos que se detalla en la NIIF 7 instrumento financiero a revelar. (NIC 32, 2018)

Según (Guzmán, 2018) “La NIC 32 es un instrumento Financiero cualquier tipo de contrato que dé lugar a un solo activo Financiero en una entidad y aún sólo pasivo Financiero o a la vez un instrumento de patrimonio en otra entidad.”

2.4.7 Bolsa de Valores

La bolsa de valores o también denominado mercado de valores son mercados de origen secundario donde se compran y venden acciones u obligaciones. En este tipo de Mercado se generan los precios tales como en las cotizaciones por la cual concurre la oferta y la demanda. (BELLO, 2015).

En pocas palabras es aquel tipo de Mercado en el cual se realizará las emisiones y contrataciones de valores mobiliarios.

En la bolsa de valores en tiempos de medio y largo plazo símbolo de menor medida otros valores que son a corto plazo en otros tipos de mercados. (MARÍN & PONCE, 2004).

Según (PAREJO, 2006) La bolsa de valores cumple tres funciones básicas y fundamentales:

- Dar a la empresa una manera de financiarse muy oportuna, lo que viene acompañado por la liquidez que traen, así mismo una amplia identificación de riesgos.
- Sirven de foro en donde valoran las empresas ya que éstas ofrecen cotizaciones de forma concurrente.
- Brindan información acerca de las expectativas de inversores, lo que se refleja en las cotizaciones.

Las operaciones en bolsa pueden ser de la manera al contado Asimismo con un crédito al mercado. Por las operaciones que se efectúan con crédito pueden realizar compra o la venta de acciones aportando una parte del dinero o de los títulos obteniendo un crédito del miembro por el cual se realizará la operación por el resto. (PEDROSA, 2002).

Cuando es una venta de acciones de parte de un inversor que no son de su propiedad, sino que las toma en préstamo a un miembro del mercado esta operación se la conocerá como préstamo de valores. (MARÍN & PONCE, 2004)

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Metodología de la investigación

La investigación es aquel proceso que se ejecuta a través de la aplicación de métodos científicos o experimentales cuyo propósito es obtener información relevante del objeto de estudio.

La metodología de la investigación es un conjunto de procedimientos que se deben seguir de forma sistemática con la finalidad de obtener resultados fiables, además constituye métodos y categorías que permiten reforzar la búsqueda de información hacia la solución de problemas con mayor efectividad.

Dentro del proceso de investigación, el investigador debe cubrir varias etapas como la indagación, descripción, explicación, estudio y análisis de la información, la cual debe ser clara, precisa y concisa.

En este proyecto de investigación, la metodología utilizada fue el método deductivo que permitió emplear procesos que contribuyen al análisis de la problemática objeto de estudio y mediante la aplicación de distintos mecanismos de investigación proponer soluciones e interpretar los resultados.

3.2 Tipos de investigación

Para resolver una problemática dentro de una investigación es necesario utilizar diferentes tipos o medios de indagación, los cuáles pueden combinarse dependiendo del requerimiento objeto de estudio. Cuando se realiza una investigación es de vital importancia proyectar el alcance de estudio que se va a llevar a cabo.

Es necesario que el investigador tenga el conocimiento y el criterio adecuado que le permita seleccionar el tipo de investigación que abarque el análisis del problema. En el presente trabajo se utilizó los tipos de investigación documental, de campo y descriptiva que son las fuentes a través de la cual se recopiló la información requerida.

3.2.1 Investigación Documental

La investigación documental se basa en la recopilación de la información de diversas fuentes verbales o escritas, entre ellos se destacan los libros, artículos, revistas, bibliografías, videoconferencias, expedientes entre otros. Este tipo de investigación es el método más utilizado debido a los diversos canales de acceso para la obtención de datos y tiene relación

con la investigación histórica.

Basados en este tipo de investigación se utilizó información teórica referente a la NIIF 9 con la finalidad de fortalecer los conocimientos del investigador para disponer de argumentos fiables además se obtuvo información de los soportes contables como registros de los activos y pasivos financieros, archivos de las inversiones, facturas comerciales y otros anexos relacionados con los instrumentos financieros de la empresa Latintrust S.A.

Mediante la revisión de los estados financieros se efectuó un análisis vertical y horizontal con el fin de conocer las más cuentas relevantes de la empresa y la materialidad en relación a sus instrumentos financieros.

3.22 Investigación De Campo

La investigación de campo permite obtener nuevos conocimientos mediante la extracción de datos de fuentes primarias o fidedignas directamente relacionada con el objeto de estudio. Las técnicas a través de la cual se recopila la información son las entrevistas, encuestas, cuestionarios, la observación, etc.

Este tipo de investigación tiene como finalidad proporcionar una respuesta a un problema planteado y se enfoca directamente en la recolección de datos, los cuales se basan en el origen de los hechos, esta información resulta confiable y oportuna para el desarrollo de un tema específico.

Se utilizó esta técnica de investigación mediante el uso de diversos mecanismos de recopilación de datos, como las entrevistas y la observación directa, se dirigió específicamente al personal relacionado directamente con el área financiera y contable de la empresa Latintrust S.A., con la finalidad de conocer acerca del control interno, la información financiera y el modelo de negocio de la entidad.

3.23 Investigación Descriptiva

La investigación descriptiva busca detallar las propiedades y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice, es decir que permite disponer de información independiente o en conjunto de una serie de procesos sobre el funcionamiento de un evento o hecho.

Se aplicó este tipo de investigación debido que se interpretó de la normativa de acuerdo a la recopilación de datos obtenidos de leyes y normas contables, así como el estudio a los diversos activos y pasivos financieros que posee la compañía Latintrust S.A.

3.3 Enfoque de la investigación

La investigación científica se puede abordar de dos paradigmas o alternativas metodológicas las cuales son la cuantitativa y la cualitativa. Cada una de estas tiene su fundamentación técnica e instrumentos acordes a su naturaleza de los objetivos que ellos tienen, estos métodos se complementan a pesar de que cada una se sustenta en sus puestos diferentes cada una de ellas tienen sus reglas y formas básicas de acción. Al realizar una comparativa y sacando sus diferencias y particularidades es la manera adecuada para aproximarse a la realidad, también al objeto en el cual se esté investigando o estudiando, de esta manera se tendrá criterios objetivos y el proceso metodológico adecuado que servirá de guía. (Alvarez, 2015)

Esta investigación presenta dos tipos de enfoque: el cualitativo porque se realizará una entrevista a la contadora para conocer la forma en que procedieron con la implementación de la NIIF 9 y saber si se realizó un análisis previo que les permita evaluar el tratamiento contable a los cuales deben regirse, y cuantitativo debido a que se recopilará la información contable de los estados financieros que serán proporcionados por la empresa.

3.4 Técnicas de la investigación

A menudo los investigadores optan por elegir el método cuantitativo ya que conseguir datos que expresen numéricamente resultado la medición de sus variables puede reflejar los procedimientos de manera estadística y describir fenómenos o evaluar la magnitud tanto la confiabilidad de las relaciones entre ellos y la veracidad de los mismos. En sí las técnicas son métodos de recolección estructurada que por lo general reúne información que se cuantifica con mayor facilidad a pesar de que puede cuantificar la información no estructurada. (Alvarez, 2011).

Según (Niño, 2014) las técnicas de investigación son aquellos instrumentos que permiten recopilar información para profundizar un tema en específico.

En la presente investigación utilizaremos las siguientes técnicas que de acuerdo a (Hernandez , Fernandez, & Baptista , 2014) se refieren a:

- **Entrevista:** se refiere a la interrelación humana que permitirá junto con un cuestionario saber si la empresa tiene pleno conocimiento de la nueva normativa y como lo van a implementar.
- **Observación Directa:** es cuando el investigador recopila información interna basándose en la inspección y revisión de los datos que le proporcionan del objeto en estudio.

- **Análisis de la Información:** Permite evaluar el tratamiento contable con la finalidad de dar cumplimiento a la normativa que entró en vigencia en el periodo 2018 y a su vez proporcionar información fiable a los organismos de control.

3.5 Población

La población representa el conjunto de individuos, objetos o elementos de los cuales se pretende investigar para conocer ciertas características que serán estudiadas para un determinado fin. Cuando se trata de población se refiere al grupo de datos que han sido seleccionados para un estudio específico sobre el cual recaen los resultados o conclusiones del proceso investigativo.

La población que forma parte de la investigación en la empresa Latintrust S.A. se encuentra representada por 5 miembros relacionados con el área contable y financiera quienes contribuirán a tener una información fidedigna y relevante referente al problema objeto de estudio.

Tabla 1 Población del Proyecto de Investigación

CARGO	CANTIDAD
Contadora	1
Asistente de Contabilidad	1
Asesor Financiero	1
Oficial Cumplimiento	1
Auxiliar de Contabilidad	1
TOTAL	5

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

3.6 Muestra

La muestra constituye un subconjunto de elementos extraídos de la población, es decir, se selecciona un número de individuos, elementos u objetos con la finalidad de conocer las cualidades de la población y llegar a conclusiones de un tema de estudio.

Para el caso de este proyecto de investigación, se tomó una muestra representativa de los cargos que están relacionados directamente con la contabilización de los instrumentos financieros y su incidencia con la NIIF 9.

Tabla 2 Detalle de la Muestra Representativa

CARGO	CANTIDAD
Contadora	1
Asistente de Contabilidad	1
Oficial Cumplimiento	1
TOTAL	3

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

3.7 Análisis de Resultados

Para continuar con el proceso de recopilación de datos se realizaron las siguientes entrevistas a la muestra seleccionada.

3.7.1 Análisis de Entrevistas

3.7.1.1 Entrevista dirigida a la Contadora General de la empresa Latintrust S.A.

Objetivo: Determinar los aspectos considerados en la implementación de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros.

Tabla 3 Datos de la entrevista 1

Cargo del entrevistado:	Contadora General
Nombre del entrevistado:	CPA. Carolina Villalta Zuña
Entrevistadora:	Verónica Segura Silva
Fecha de la entrevista:	14/09/2019

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

1. ¿Cree usted que es importante la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera en las empresas?

Sí, porque permite tener una visión más amplia y real de cómo se encuentra la situación financiera de la compañía en un mercado homogéneo, con la finalidad de obtener una información razonable y estandarizada en comparación con las demás compañías relacionadas a la misma actividad.

2. ¿Considera que la aplicación de la NIIF 9 causo o tuvo incidencia en los Estados Financieros?

Realmente en nuestra compañía el cambio no fue tan drástico porque nuestra compañía si consideraba su clasificación de acuerdo a como indicaba la NIC 39 que como bien se sabe fue mejorada por la NIIF 9 tratando temas similares de la clasificación de los instrumentos financieros.

3. ¿Se efectúan controles periódicamente para la valoración de los instrumentos financieros?

Sí, porque de acuerdo a nuestra actividad necesitamos implementar controles que nos permitan evaluar los diferentes mercados financieros en los cuales poder negociar.

4. ¿Disponen de procedimientos para la efectividad de los procesos contables y del control interno?

Sí, porque al momento de ejecutar cualquier procedimiento contable, financiero y administrativo se procede a revisar, evaluar y analizar los diferentes campos a los cuales nos vamos a enfrentar con el objetivo de tomar decisiones en beneficio de la compañía.

5. ¿Qué aspectos consideran para el reconocimiento de un Activo financiero?

- Si son recuperables en el tiempo
- Analizar el tiempo de vencimiento
- Evaluar el rendimiento del Instrumento Financiero

6. ¿Qué aspectos consideran para el reconocimiento de un Pasivo financiero?

- Que sean exigibles
- Plazo de la obligación
- Identificar el tipo de obligación

7. ¿Evalúan frecuentemente que los cobros y pagos coincidan con el flujo de efectivo proyectado?

Si, se evalúa de manera semanal para tener un mejor control del movimiento de las entradas y salidas de efectivo.

8. Entre sus instrumentos financieros ¿Cuál considera usted que es el más representativo?

El más representativo para nosotros es las cuentas por cobrar porque en esta partida radica el ingreso más significativo para el giro del negocio. Adicional tenemos los otros documentos que nos generan rentabilidad, pero el flujo es destinado para otros movimientos.

9. ¿Qué parámetros consideran para el cálculo del costo amortizado?

El costo amortizado son todos los costos en que se incurre para la adquisición de un instrumento financiero.

10. ¿Con que periodicidad capacitan al personal encargado del área contable?

Usualmente se realizan dos capacitaciones al año con el objetivo de actualizar conocimientos para un mejor desempeño en el área laboral.

3.7.1.1.1 Análisis de la entrevista a la Contadora General

De acuerdo a las respuestas recibidas por la contadora podemos mencionar los siguientes aspectos positivos en la implementación de la NIIF 9 la cual es similar a la NIC 39, Latintrust S.A. no tuvo un cambio tan drástico en sus estados financieros con respecto a la NIC 39 debido a que la compañía si aplicaba dicha normativa y solo fue mejorada para su mayor comprensión por la NIIF 9, Adicional otro de los aspectos importantes dentro de esta implementación son los controles que la empresa ejecuta para que les permitan evaluar los diferentes mercados financieros en los cuales poder negociar y tener el pleno conocimiento al momento de identificar los activos financieros que deben ser recuperables en el tiempo, analizar la fecha de vencimiento, evaluar su rendimiento financiero y los pasivos financieros si son exigibles, plazos de obligación e identificar el tipo de obligación.

3.7.1.2 Entrevista dirigida a la Asistente Contable de la empresa Latintrust S.A.

Objetivo: Conocer cómo se llevó a cabo la implementación de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros y los criterios utilizados para la valoración de los activos y pasivos financieros.

Tabla 4 Datos de la entrevista 2

Cargo del entrevistado:	Asistente Contable
Nombre del entrevistado:	Catalina Basurto Maldonado
Entrevistadora:	Gema Arévalo Miranda
Fecha de la entrevista:	14/09/2019

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

1. ¿Cómo incide la aplicación de la NIIF 9 en la presentación de los estados Financieros?

La incidencia de la NIIF 9 dependerá del modelo de negocio de la entidad, en el caso de Latintrust S.A. la implementación de la NIIF 9 incide en la clasificación y valoración de los Activos y Pasivos Financieros.

2. ¿Considera usted que el alcance de la NIIF 9 es similar al de la NIC 39?

Sí, la aplicación de la NIIF 9 es similar a la NIC 39 debido a que se reconocen los activos y pasivos financieros de la compañía, sin embargo, la NIIF 9 detalla un concepto más amplio acerca del deterioro.

3. ¿Cuáles fueron los aspectos considerados en la aplicación de la NIIF 9 en el periodo 2018?

- Características de los flujos de efectivo contractuales de los activos
- Modelo de negocio de la entidad

4. Entre los tipos de instrumentos financieros ¿Cuál de ellos cree que es más relevante para la empresa Latintrust S.A.?

Desde mi punto de vista considero dos instrumentos financieros como los más relevantes para la empresa Latintrust S.A., los cuales son:

- Cuentas por Cobrar
- Facturas Comerciales

Debido a que nuestro ingreso en gran parte se encuentra en las cuentas por cobrar por administración de los Fideicomisos adicional tenemos ingresos por intereses generados por la adquisición de facturas comerciales.

5. De acuerdo con el nuevo enfoque de clasificación de la NIIF 9 ¿Cuáles son las categorías que consideraron para la clasificación de sus activos?

De acuerdo a la NIIF 9 la clasificación se basa en 3 categorías:

- Coste Amortizado
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral
- Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Latintrust S.A. reconoce sus activos al costo amortizado debido a que se recibe flujos de efectivo en fechas específicas del pago principal más los intereses.

6. ¿Basándose en la NIIF 9 como evalúan el deterioro de los activos financieros?

La NIIF 9 evalúa el deterioro en torno a las pérdidas esperadas, sin embargo, por el tipo de actividad que desarrolla Latintrust S.A. se efectúa únicamente la provisión de cuentas incobrables por Ley, ya que las cuentas se encuentran respaldadas por la garantía de pago por una tercera persona.

7. ¿Disponen de mecanismos que permitan gestionar los cobros y las obligaciones con terceros?

Sí, a través de los reportes mensuales, análisis de la cartera y el tiempo de recuperación de la misma en los plazos de 30, 60 o más de 120 días.

8. ¿Mencione los parámetros que consideran para el reconocimiento de los activos y pasivos financieros?

En el caso de los activos financieros que generen beneficios económicos futuros por inversiones, compra de papeles comerciales, cuentas por cobrar a terceros y en el caso de los pasivos financieros de acuerdo a las obligaciones contraídas por préstamos y pago a proveedores.

9. ¿Cree usted que es importante capacitar al personal encargado de la aplicación de nuevas normativas?

Sí, con la finalidad de elaborar estados financieros razonables acorde a los lineamientos de las normas contables y así cumplir con el principio de integridad y transparencia en la presentación de la información financieras a los organismos correspondientes.

10. ¿Con que periodicidad es recomendable capacitar al personal encargado del área contable?

Desde mi punto de vista es recomendable capacitar al personal 2 o 3 veces a al año como mecanismo de control y así minimizar los posibles riesgos en el registro de transacciones y operaciones contables.

3.7.1.2.1 Análisis de la entrevista a la Asistente Contable

De acuerdo a las respuestas recibidas por la asistente contable podemos mencionar los siguientes aspectos positivos en la implementación de la NIIF 9 la cual es similar a la NIC 39, Latintrust S.A. dispone de diversos instrumentos financieros tales como Fondos de Inversión, Facturas Comerciales, cuentas por Cobrar, Obligaciones Financieras y Cuentas por Pagar, adoptaron los criterios establecidos en la normativa considerando las características de los flujos de efectivo y el modelo de negocio de la entidad, los instrumentos más relevantes recaen en la cuentas por cobrar debido que es la fuente de ingreso por administración de los Fideicomisos adicional otro de los rubros potenciales son las facturas comerciales que se negocian en la bolsa de valores u otro mercado. Para el reconocimiento de sus activos financieros lo hacen al costo amortizado debido que se mantienen hasta el vencimiento

recibiendo periódicamente parte de los intereses y el capital, utilizan varios mecanismos de control para evaluar la gestión de cobro y la recuperación de cartera además las capacitaciones son una de las herramientas que utilizan para actualizar conocimientos y mejorar la eficiencia en el desarrollo de las funciones financieras, contables y administrativas.

Entre los aspectos más débiles se encuentra el reconocimiento del deterioro de los activos en vista que únicamente se efectúa provisión de cuentas incobrables ya que negocian con instrumentos financieros con un nivel de riesgo bajo y las cuentas por cobrar se encuentran respaldadas con las garantías del caso, entre los puntos negativos se encuentra la falta de un departamento de control interno y de la carencia de manuales contables que permita optimizar el tiempo en la realización de las funciones. Según lo mencionado internamente por el entrevistado es complejo cuando se aplica una nueva normativa sin embargo es necesario consultar y evaluar anticipadamente los posibles impactos.

3.7.1.3 Entrevista dirigida al Oficial de Cumplimiento de la empresa Latintrust S.A.

Objetivo: Determinar los aspectos considerados en la implementación de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros.

Tabla 5 Datos de la entrevista 3

Cargo del entrevistado:	Oficial de Cumplimiento
Nombre del entrevistado:	Helen Rivera Torres
Entrevistadora:	Gema Arévalo Miranda Verónica Segura Silva
Fecha de la entrevista:	04/10/2019

Fuente: Latintrust S.A. (2019)
Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

1. ¿Qué tipo de análisis efectúan antes de invertir?

Latintrust S.A. verifica que la institución en la cual invierten fondos se encuentre legalmente constituida y su reputación en el mercado, así como también evaluamos las tasas de riesgo y de rendimiento para dicha inversión.

2. ¿Evalúan el mercado en cual realizan sus inversiones?

Sí, porque buscamos la mejor alternativa es decir la que nos genere mayor rendimiento y minimice el riesgo en nuestras inversiones sean estas facturas comerciales, fondos de inversión u otro instrumento financiero.

3. ¿Cuál es la finalidad de adquirir instrumentos financieros?

Es colocar los excedentes de liquidez de la compañía y así recibir un rendimiento en un tiempo determinado.

4. ¿Qué tipo de instrumento financiero considera usted que es el más cotizado por los inversionistas?

- Papel comercial
- Fondos de Inversión.

5. ¿Analizan frecuentemente la disponibilidad de los fondos con el propósito de incrementar el portafolio de inversiones?

Sí, porque dependiendo de la disponibilidad de fondos la directiva decide si se incrementan las inversiones o se mantienen hasta el vencimiento.

6. ¿Cómo manejan el riesgo en las inversiones que efectúan y cuáles son los controles que aplican?

En la compañía verificamos la calificación de riesgos del emisor y buscamos diversificar en otros mercados previo a un análisis minucioso que nos indique si es viable esa opción.

7. ¿De los instrumentos Financieros que posee Latintrust S.A. cuál cree usted que requiere mayor control y seguimiento?

Facturas comerciales

8. ¿Cómo se encuentra categorizado el portafolio de inversiones en la empresa Latintrust S.A.?

Latintrust S.A. mantiene un portafolio de inversiones diversificado debido a que posee activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.

9. ¿Con qué frecuencia proporcionan información a sus organismos de control?

Mensual

10. ¿Cree usted que importante mantener altamente capacitado al personal contable y administrativo para el desarrollo de las funciones?

Sí, es realmente importante ya que mejora los conocimientos, habilidades y actitudes del personal y con ello un mejor el desempeño laboral beneficioso para la empresa.

3.7.1.3.1 Análisis de la entrevista del Oficial de Cumplimiento

De acuerdo a las respuestas recibidas por la oficial de cumplimiento la cual está encargada de velar por el desarrollo lícito de las actividades fiduciarias y de las inversiones, analizaremos los aspectos más relevantes de la entrevista. Latintrust S.A. efectúa un análisis previo a la realización de cualquier inversión entre los puntos que evalúan está el nivel de riesgo, la tasa de rendimiento, el tiempo y el tipo de instrumento financiero, buscan diferentes alternativas en el mercado hasta elegir la que mejor rentabilidad les proporcione tomando en consideración los puntos antes mencionados. La finalidad de invertir radica en obtener rendimientos en un plazo establecido para lo cual la compañía utiliza su excedente y lo negocia en la adquisición de sus instrumentos (Facturas Comerciales, Fondos de Inversión). Otro de los aspectos favorables de la compañía es la revisión de disponibilidad de fondos que realizan con el fin de conocer si es posible incrementar las inversiones o mantenerse con las adquiridas además verifica la calificación de riesgo del emisor antes de obtener una inversión. El portafolio de inversiones de Latintrust S.A. es diversificado, pero según el criterio del oficial de cumplimiento las facturas comerciales representan el instrumento más significativo de la compañía es por ello que requiere mayor control y seguimiento. De acuerdo a los requerimientos de la NIIF 9 el portafolio de inversiones debe medirse a valor razonable con cambios en resultados para los fondos de inversión y a costo amortizado para las facturas comerciales debido a que esperan obtener flujos futuros y mantener el instrumento financiero hasta el vencimiento. Para finalizar este análisis, se pudo encontrar que Latintrust S.A. proporciona información a sus organismos de control de forma mensual lo que les permite revisar y desarrollar sus actividades de forma oportuna y en el caso de detectar errores corregirlos a tiempo, sin embargo es recomendable que mejoren los controles de cada área, capacitar al personal en nuevas normativas con el fin de aumentar sus conocimientos y habilidades, tal es el caso de la NIIF 9 que entró en vigencia en el periodo 2018, la cual analizaremos si fue aplicada correctamente por la compañía.

3.7.2 Observación Directa en la empresa Latintrust S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

Objetivo: Recopilar información referente al área contable y evaluar el control interno que aplican para la presentación de sus estados financieros con el propósito de otorgar un punto de vista en base a la normativa implementada en el periodo 2018 NIIF 9.

Tabla 6 Observación Directa

N°	DETALLE	SI	NO	OBSERVACIONES
1.	¿La empresa Latintrust S.A. dispone de controles y mecanismos para realizar sus funciones?	X		Revisión de las tareas delegadas a través de informes mensuales.
2.	¿Poseen manuales de políticas contables?		X	
3.	¿Con que periodicidad entregan sus estados financieros a los organismos de Control?			Mensual
4.	¿Cuáles son los organismos de control que rigen a la empresa Latintrust S.A.			Superintendencia de Compañías Mercado de Valores UAFE SRI
5.	¿Delegan correctamente las funciones que se realizan dentro de cada área?	X		
6.	¿Se registra oportunamente las transacciones que surgen del giro del negocio?	X		
7.	¿Verifican que los procesos contables se apliquen conforme a lo establecido en las NIIF-NIC?	X		
8.	¿Evalúan periódicamente la recuperación de cartera?	X		
9.	¿Efectúan un análisis minucioso para la provisión de cuentas incobrables?			Anual
10.	¿Analizan el mercado financiero en el cual realizan sus inversiones?	X		
11.	¿Disponen de un Departamento de Control Interno?		X	
12.	¿Existen mecanismos de autoevaluación de control para detectar el cumplimiento de los objetivos de la entidad?	X		Oficial de Cumplimiento

13.	¿Emiten información financiera, presupuestaria y operativa de forma oportuna para la toma de decisiones?	X		
-----	--	---	--	--

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

3.7.2.1 Análisis Ficha de Observación

La empresa posee controles y mecanismos para la realización de sus actividades los cuáles son monitoreados a través de los informes mensuales que proporciona cada departamento, sin embargo, no tienen manuales de políticas contables que proporcione las directrices necesarias para el correcto tratamiento contable, financiero y tributario. Los estados financieros se presentan de forma mensual, lo cual es favorable debido a que se pueden tomar medidas correctivas y es oportuno para la toma de decisiones, estos estados financieros son expuestos a los Organismos que rigen a la compañía tales como la Superintendencia de Compañías, Mercado de Valores, Unidad de Análisis Financiero y Económico UAFE y el Servicio de Rentas Internas, A pesar de la carencia de manuales Latintrust S.A. delega sus funciones oportunamente y posee el personal suficiente en el Departamento de Contabilidad para el registro de las transacciones de forma sistemática y ordenada acorde a los hechos que ocurren y de acuerdo a las normas vigentes NIC-NIIF. Adicional evalúan periódicamente la recuperación de cartera, función realizada por el asistente de cobranzas y de forma anual realizan la provisión de las cuentas incobrables el cual debe ser máximo 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo. Como una de las fortalezas de la compañía se encuentra el análisis de los mercados financieros en los cuáles realizan sus inversiones, es decir evalúan donde negocian sus instrumentos financieros con la finalidad de obtener mayor rentabilidad, entre sus debilidades se encuentra la carencia de un departamento de control interno que minimice el riesgo de las operaciones que realizan, para cubrir ésta ausencia se encuentra el Oficial de Cumplimiento quién se encarga de otro tipo de control frente a la prevención de lavado de activos y el financiamiento de delitos. Emiten la información presupuestaria y operativa oportunamente para que la dirección pueda tomar decisiones. Para finalizar este análisis a la observación realizada, Latintrust S.A. posee aspectos positivos y negativos en relación a los procesos contables, administrativos, financieros y tributarios por lo que es recomendable establecer mecanismos de control y elaborar manuales de políticas contables para tener un mayor grado de confiabilidad en la presentación de los estados financieros y en la aplicación de nuevas normas.

3.7.3 Análisis Documental

3.7.3.1 Análisis Estado de Situación Financiera

De acuerdo al análisis vertical y horizontal de las cuentas del Estado de Situación Financiera se ha podido evaluar las variaciones que han tenido los rubros comparando el periodo 2017 con el 2018. Dentro del grupo de activos una de las partidas significativas es el Efectivo y equivalente de efectivo en el cual ha existido una disminución de \$ 4.424,12 para el año 2018 dando una variación del 40,26% lo cual se ha dado debido a que existe un incremento de las cuentas por cobrar lo cual incide en el disponible del ejercicio económico del año 2018. En la cuenta de activos financieros se observó un leve aumento para el año 2018 debido a que el periodo 2017 presenta la cantidad de \$ 251.203,95 mientras que el periodo actual un valor de \$ 266.360,46 dando una variación del \$ 15.156,51 que representa el 6,03% lo cual se produjo por las negociaciones en sus instrumentos financieros.

De la misma manera se analizó los activos no corrientes en los cuales no hubo una variación significativa debido a que la Propiedad, Planta Equipo se mantiene y únicamente se encontró aumento en los equipos de computación para el periodo 2018 y se ha aplicado la depreciación conforme a los bienes existentes. En los activos intangibles existe una disminución por \$ 8000,03 en comparación de un periodo con otro representando un 33,33%.

En el caso de los Pasivos tenemos que las cuentas y documentos por pagar tuvieron una disminución de \$ 9.140,09 en relación al año anterior debido a que se han cancelado diversas deudas con los proveedores lo cual representa un 10,45%. Otra de las cuentas significativas es el préstamo que mantiene la compañía con el BCE el cual actualmente representa una disminución del 31% en comparación al año anterior ya que al pasar de \$ 46.003,65 en el 2017 a \$ 31.648,51 en el 2018 explica que se ha deducido \$ 14.355,14. Adicional se pudo observar que se reconoce la porción corriente conforme a lo establecido en las normas contables.

Para finalizar tenemos el patrimonio el cual tiene un aumento de 5,54% en comparación al año anterior. El capital propio y la reserva legal no muestran variaciones en los periodos comparados es decir se mantienen iguales, mientras que la utilidad del ejercicio presenta en el año 2017 un valor de \$ 28.783,95 mientras que en el año 2018 registra un incremento favorable por \$ 10.187,98 ascendiendo la utilidad a \$ 38.971,93.

A continuación, se detalla la tabla del estado de situación financiera comparativo del año 2017-2018, mostrando el análisis vertical y horizontal de las cuentas con el objetivo de evaluar la situación económica de la compañía en comparación al año anterior.

Tabla 7 Estado de Situación Financiera Comparativo Latintrust S.A., periodos 2017 y 2018



LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 2017
(EXPRESADO EN MILES DE DOLARES)

N° DE CUENTA	DETALLE	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
		PERIODOS				VARIACIONES	
		2018	PORCENTAJE	2017	PORCENTAJE	ABSOLUTA (\$)	RELATIVA (%)
1	ACTIVO	\$ 496.915,16	100,00%	\$ 504.109,59	100,00%	\$ (7.194,43)	-1,43%
101	ACTIVO CORRIENTE	\$ 281.178,34	56,58%	\$ 279.564,01	55,46%	\$ 1.614,33	0,58%
10101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 6.564,15	1,32%	\$ 10.988,27	2,18%	\$ (4.424,12)	-40,26%
10102	ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 266.360,46	53,60%	\$ 251.203,95	49,83%	\$ 15.156,51	6,03%
10104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 5.569,85	1,12%	\$ 8.156,37	1,62%	\$ (2.586,52)	-31,71%
10105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 2.683,88	0,54%	\$ 9.215,42	1,83%	\$ (6.531,54)	-70,88%
102	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 215.736,82	43,42%	\$ 224.545,58	44,54%	\$ (8.808,76)	-3,92%
10201	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 198.680,87	39,98%	\$ 199.645,60	39,60%	\$ (964,73)	-0,48%
10204	ACTIVO INTANGIBLE	\$ 15.999,95	3,22%	\$ 23.999,98	4,76%	\$ (8.000,03)	-33,33%
10208	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 1.056,00	0,21%	\$ 900,00	0,18%	\$ 156,00	17,33%
2	PASIVO	\$ 204.733,04	41,20%	\$ 227.264,45	45,08%	\$ (22.531,41)	-9,91%
201	PASIVO CORRIENTE	\$ 159.949,26	32,19%	\$ 168.125,53	33,35%	\$ (8.176,27)	-4,86%
20103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 78.343,17	15,77%	\$ 87.483,26	17,35%	\$ (9.140,09)	-10,45%
20104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 306,79	0,06%	\$ -	0,00%	\$ 306,79	100,00%
20106	PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	\$ 14.257,92	2,87%	\$ 13.279,24	2,63%	\$ 978,68	7,37%
20107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 45.694,01	9,20%	\$ 44.824,88	8,89%	\$ 869,13	1,94%
20112	PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 21.347,37	4,30%	\$ 22.538,15	4,47%	\$ (1.190,78)	-5,28%
202	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 44.783,78	9,01%	\$ 59.138,92	11,73%	\$ (14.355,14)	-24,27%

20202	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 91,88	0,02%	\$ 91,88	0,02%	\$ -	0,00%
20203	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 31.648,51	6,37%	\$ 46.003,65	9,13%	\$ (14.355,14)	-31%
20206	ANTICIPOS DE CLIENTES	\$ 525,80	0,11%	\$ 525,80	0,10%	\$ -	0,00%
20209	PASIVO DIFERIDO	\$ 12.517,59	2,52%	\$ 12.517,59	2,48%	\$ -	0,00%
3	PATRIMONIO	\$ 292.182,12	58,80%	\$ 276.845,14	54,92%	\$ 15.336,98	5,54%
301	CAPITAL	\$ 416.860,00	83,89%	\$ 416.860,00	82,69%	\$ -	0,00%
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 416.860,00	83,89%	\$ 416.860,00	82,69%	\$ -	0,00%
302	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 5.540,00	1,11%	\$ 5.540,00	1,10%	\$ -	0,00%
30202	APORTES ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 5.540,00	1,11%	\$ 5.540,00	1,10%	\$ -	0,00%
304	RESERVAS	\$ 4.692,51	0,94%	\$ 4.692,51	0,93%	\$ -	0,00%
30401	RESERVA LEGAL	\$ 4.692,51	0,94%	\$ 4.692,51	0,93%	\$ -	0,00%
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	\$ (997,59)	-0,20%	\$ (6.146,59)	-1,22%	\$ 5.149,00	-83,77%
30504	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	\$ (997,59)	-0,20%	\$ (6.146,59)	-1,22%	\$ 5.149,00	-83,77%
306	RESULTADOS ACUMULADOS	\$ (172.884,73)	-34,79%	\$ (172.884,73)	-34,30%	\$ -	0,00%
30601	GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 19.703,59	3,97%	\$ (385.176,64)	-76,41%	\$ 404.880,23	-105%
30602	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	\$ (192.588,32)	-38,76%	\$ (192.588,32)	-38,20%	\$ -	0,00%
307	RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 38.971,93	7,84%	\$ 28.783,95	5,71%	\$ 10.187,98	35,39%
30701	GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 38.971,93	7,84%	\$ 28.783,95	5,71%	\$ 10.187,98	35,39%
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 496.915,16	100,00%	\$ 504.109,59	100,00%	\$ (7.194,43)	-1,43%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

3.7.3.2 Análisis Estado de Resultado Integral

De acuerdo al análisis vertical y horizontal de las cuentas del Estado de Resultado Integral se ha podido evaluar las variaciones que han tenido los rubros comparando el periodo 2017 con el 2018.

Los ingresos de actividades ordinarias en el año 2017 fueron de \$ 520.825,50 mientras que los ingresos para el año 2018 ascendieron a \$ 547.344,03 por lo que se evidencia un incremento de \$ 26.518,53 el cual tiene una variación positiva del 5,09%.

En relación a los gastos Latintrust S.A. ha disminuido los mismos en el año 2018, entre los más significativos se encuentran los beneficios sociales e indemnizaciones que tuvo una variación de \$ 8.013,80 que en términos porcentuales representa el 23,02%, los aportes a la seguridad social disminuyeron a \$ 708,66 en relación al año anterior, es decir que se han realizado los pagos pertinentes de los colaboradores y las obligaciones con el IESS.

Otra de las cuentas que presentaron una disminución es la de mantenimiento y reparaciones por \$ 2.905,81 equivalente al 24,03%.

Los gastos administrativos tuvieron una disminución significativa de \$ 20.447,30 en comparación al año 2017, mientras que en los gastos financieros hubo incremento de \$ 734,25 que porcentualmente es del 11,54% los cuales se dan por intereses y comisiones.

En la partida de otros gastos el año 2017 registro un valor de \$ 71.723,11 a diferencia del año 2018 que descendió a \$ 63.265,85 teniendo una variación favorable por \$ 8.457,26.

En general el aumento de los ingresos y la disminución de gastos permitieron aumentar la rentabilidad del ejercicio de LATINTRUS S.A. cuyo valor es de \$ 38.971,93 el cual representa el 35,39% en comparación al periodo 2017.

Tabla 8 Estado de Resultado Integral Comparativo Latintrust S.A., periodos 2017 y 2018



LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADO COMPARATIVO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 2017
(EXPRESADO EN MILES DE DOLARES)

N° DE CUENTA	DETALLE	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
		PERIODOS				VARIACIONES	
		2018	PORCENTAJE	2017	PORCENTAJE	ABSOLUTA (\$)	RELATIVA (%)
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 547.344,03	100,00%	\$ 520.825,50	100,00%	\$ 26.518,53	5,09%
40109	INGRESOS POR COMISIONES, PRESTACIÓN DE SERVICIOS, CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	\$ 520.934,65	95,17%	\$ 481.736,92	92,49%	\$ 39.197,73	8,14%
40110	INGRESOS FINANCIEROS	\$ 15.462,37	2,82%	\$ 15.323,89	2,94%	\$ 138,48	0,90%
40111	OTROS INGRESOS	\$ 10.947,01	2,00%	\$ 23.764,69	4,56%	\$ (12.817,68)	-53,94%
402	GANANCIA BRUTA	\$ 547.344,03	100,00%	\$ 520.825,50	100,00%	\$ 26.518,53	5,09%
502	GASTOS	\$ 483.719,02	88,38%	\$ 470.994,73	90,43%	\$ 12.724,29	2,70%
50202	GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 413.355,05	75,52%	\$ 392.907,75	81,56%	\$ 20.447,30	5,20%
5020201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$ 135.018,25	24,67%	\$ 136.387,52	26,19%	\$ (1.369,27)	-1,00%
5020202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	\$ 27.238,06	4,98%	\$ 27.946,72	5,37%	\$ (708,66)	-2,54%
5020203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 26.793,58	4,90%	\$ 34.807,38	6,68%	\$ (8.013,80)	-23,02%
5020204	GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 48.421,94	8,85%	\$ 14.125,66	2,71%	\$ 34.296,28	242,79%
5020205	HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 67.485,19	12,33%	\$ 61.722,60	11,85%	\$ 5.762,59	9,34%
5020208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 9.187,86	1,68%	\$ 12.093,67	2,32%	\$ (2.905,81)	-24,03%
5020209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 7.138,77	1,30%	\$ 4.402,17	0,85%	\$ 2.736,60	62,16%

5020210	COMISIONES	\$ 49.865,09	9,11%	\$ 49.242,60	9,45%	\$ 622,49	1,26%
5020211	PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ -	0,00%	\$ 150,00	0,54%	\$ (150,00)	-100,00%
5020214	SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	\$ -	0,00%	\$ 309,51	0,89%	\$ (309,51)	-100,00%
5020216	GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	\$ -	0,00%	\$ 10.000,00	70,79%	\$ (10.000,00)	-100,00%
5020217	GASTOS DE VIAJE	\$ 11.750,45	2,15%	\$ 6.940,73	1,33%	\$ 4.809,72	69,30%
5020218	AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	\$ 6.603,60	1,21%	\$ 6.835,75	1,31%	\$ (232,15)	-3,40%
5020219	NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	\$ 783,96	0,14%	\$ 1.692,75	0,33%	\$ (908,79)	-53,69%
5020220	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 5.314,74	0,97%	\$ 6.041,01	1,16%	\$ (726,27)	-12,02%
5020221	DEPRECIACIONES	\$ 9.233,98	1,69%	\$ 6.972,50	1,34%	\$ 2.261,48	32,43%
5020222	AMORTIZACIONES	\$ 8.000,03	1,46%	\$ -	0,00%	\$ 8.000,03	100,00%
5020223	GASTO DETERIORO	\$ 519,55	0,09%	\$ 13.237,18	2,54%	\$ (12.717,63)	-96,08%
	TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 413.355,05	75,52%	\$ 392.907,75	75,44%	\$ 20.447,30	5,20%
	UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 133.988,98	24,48%	\$ 127.917,75	24,56%	\$ 6.071,23	4,75%
50203	GASTOS FINANCIEROS	\$ 7.098,12	1,30%	\$ 6.363,87	1,22%	\$ 734,25	11,54%
5020301	INTERESES	\$ 6.142,44	1,12%	\$ 5.710,05	1,10%	\$ 432,39	7,57%
5020302	COMISIONES	\$ 955,68	0,17%	\$ 653,82	0,13%	\$ 301,86	46,17%
50204	OTROS GASTOS	\$ 63.265,85	11,56%	\$ 71.723,11	13,77%	\$ (8.457,26)	-11,79%
5020402	OTROS	\$ 63.265,85	11,56%	\$ 71.723,11	13,77%	\$ (8.457,26)	-11,79%
600	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	\$ 63.625,01	11,62%	\$ 49.830,77	9,57%	\$ 13.794,24	27,68%
601	15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 9.543,75	1,74%	\$ 7.474,62	1,44%	\$ 2.069,14	27,68%
603	IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ 15.109,33	2,76%	\$ 13.572,20	2,61%	\$ 1.537,13	11,33%
707	GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	\$ 38.971,93	7,12%	\$ 28.783,95	5,53%	\$ 10.187,97	35,39%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

3.7.4 Análisis de Indicadores Financieros

3.7.4.1 Indicadores de Liquidez

- **Liquidez Corriente**

LIQUIDEZCORRIENTE	$\frac{\text{ACTIVOCORRIENTE}}{\text{PASIVOCORRIENTE}}$	\$	281.178,34	\$	159.949,26	\$	1,76
-------------------	---	----	------------	----	------------	----	------

Según lo que muestra el coeficiente 1,76 nos indica que existe un grado de liquidez aceptable por parte de la empresa porque quiere decir que sus activos corrientes pueden cubrir sus obligaciones a corto plazo.

- **Prueba Acida**

PRUEBA ACIDA	$\frac{\text{ACTIVOCORRIENTE} - \text{INVENTARIOS} - \text{GASTOS PAG. POR ANTICIPADOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	\$	275.608,49	\$	159.949,26	\$	1,72
--------------	--	----	------------	----	------------	----	------

En este caso este tipo de indicador varía mucho de acuerdo al tipo de empresa porque muestra que tan capaz es la empresa de solventarse sin depender de sus inventarios y sus gastos pagados por anticipados, pues como la empresa Latintrust S.A es una empresa de servicio se puede notar que no depende de un inventario, aunque posee pagos por anticipados sin embargo no influye significativamente en su liquidez por lo que la prueba acida representa el 1,72 capaz de cumplir sus obligaciones al corto plazo.

3.7.4.2 Indicadores de Solvencia

- **Endeudamiento del Activo**

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	\$	204.733,04	\$	496.915,16	41,20%
--------------------------	---	----	------------	----	------------	--------

Se puede analizar que la empresa depende del 41,20% de sus acreedores, el restante es decir el 58,80% corresponde al patrimonio, por lo tanto, se puede evidenciar que se encuentra en un equilibrio entre la participación de terceros y el uso de sus recursos propios.

- **Endeudamiento Patrimonial**

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	$\frac{\text{PASIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$	\$	204.733,04	\$	292.182,12	\$	0,70
---------------------------	---	----	------------	----	------------	----	------

Con respecto al coeficiente que nos muestra es el 0,70 que representa un 70% con que la empresa está financiada mediante sus propios recursos sin depender de terceras personas, es decir puede cubrir sus obligaciones con su patrimonio sin necesidad de endeudarse.

- **Endeudamiento del Activo Fijo**

ENDEUDAMIENTO DELACTIVO FIJ	PATRIMONIO	\$	292.182,12	\$	1,47
	ACTIVO NETO TANGIBLE	\$	198.680,87		

Según el coeficiente que representa es el 1,47 la empresa pudo financiar su propiedad, planta y equipo en base a su patrimonio, sin recurrir a contraer obligaciones externas.

3.7.4.3 Indicadores de Gestión

- **Rotación de Cartera**

ROTACION DE CARTERA	VENTAS	\$	520.934,65	\$	9,81
	CUENTAS POR COBRAR	\$	53.101,55		

En la empresa Latintrust S.A la rotación de su cartera es 9, 81 veces, es decir que los flujos de los clientes se convierten en efectivo aproximadamente cada 9 meses esto quiere decir que existen clientes que tardan en el pago de sus obligaciones por diversos factores.

- **Rotación de Activo Fijo**

ROTACION DEL ACTIVO FIJO	VENTAS	\$	520.934,65	\$	2,62
	ACTIVO FIJO NETO TANGIBLE	\$	198.680,87		

De acuerdo al resultado obtenido de 2,62 que al ser superior al coeficiente 1 indica que los activos han contribuido en la generación de ingresos.

- **Impacto a la carga financiera**

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	GASTOS FINANCIEROS	\$	7.098,12	\$	1,36%
	VENTAS	\$	520.934,65		

Este indicador de los gastos financieros arroja un resultado del 1, 36% es decir que parte de sus gastos operacionales no supera ni el 10% del total de las ventas está en un margen porcentual aceptable.

3.7.4.4 Indicadores de Rentabilidad

- **Margen Operacional**

MARGEN OPERACIONAL	UTILIDAD OPERACIONAL	\$	133.988,98	\$	25,72%
	VENTAS	\$	520.934,65		

Con respecto al margen operacional representa un 25, 72% de utilidad en relación entre las ventas y sus gastos operacionales.

- **Margen Neto**

MARGEN NETO	UTILIDAD NETA	\$	38.971,93	7,48%
	VENTAS	\$	520.934,65	

El margen neto indica que el total de los ingresos del periodo 2018 alcanzaron un 7, 48% de utilidad neta, lo que significa que por cada dólar que ingreso se obtuvo \$ 0,07 de ganancia neta.

3.7.5 Análisis de los Instrumentos Financieros bajo NIIF 9

La NIIF 9 establece los aspectos relevantes que deben emplearse para el correcto reconocimiento de los activos y pasivos financieros. En base a lo que establece la normativa, se realizará un análisis de algunos instrumentos financieros importantes, tales como: cuentas por cobrar, inversiones (renta fija y renta variable) y obligaciones financieras.

En el año 2018 Latintrust S.A. registra los siguientes Activos Financieros:

RENTA VARIABLE

- Fondo Centenario Renta
- Unidades de Participación Fondo de Inversión Centenario REPO

RENTA FIJA

- Facturas Comerciales Negociables

En el año 2018 Latintrust S.A. posee como Pasivo Financiero:

- Obligaciones con Instituciones Financieras

Antes de efectuar el análisis de los instrumentos financieros es importante recalcar que los activos financieros y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable (precio de la transacción), los costos de transacción se incluyen en el valor razonable de los activos financieros y se deducen del valor razonable de los pasivos financieros.

Una vez identificado los instrumentos financieros se procede con el análisis del primer activo financiero:

3.7.5.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

3.7.5.1.1 Fondo Centenario Renta

La empresa LATINTRUST S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos mantiene un fondo de inversión al cierre del 2018 valorado en \$ 17.226,84. Al ser un instrumento de renta variable, es decir, los intereses generados dependen del incremento del fondo capital invertido, éste es reconocido por el valor razonable, en otras palabras, el valor pagado al momento del incremento del fondo.

El fondo está compuesto de los incrementos de capital y los respectivos intereses generados, así como devoluciones y otros movimientos internos que hacen que disminuya el mismo:

Tabla 9 Recálculo Fondo Centenario Renta

Período 2018	Intereses (mensuales)	Incremento al Fondo	Disminución del Fondo	Importe Final del Fondo
				\$ 1,01
Enero	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,01
Febrero	\$ 10,29	\$ 3.000,00	\$ -	\$ 3.001,01
Marzo	\$ 13,02	\$ -	\$ -	\$ 3.001,01
Abril	\$ 12,65	\$ -	\$ -	\$ 3.001,01
Mayo	\$ 13,16	\$ 876,13	\$ -	\$ 3.877,14
Junio	\$ 16,43	\$ -	\$ -	\$ 3.877,14
Julio	\$ 17,85	\$ 1.053,48	\$ -	\$ 4.930,62
Agosto	\$ 25,27	\$ 3.000,00	\$ 500,91	\$ 7.429,71
Septiembre	\$ 42,23	\$ 3.000,00	\$ 0,60	\$ 10.429,11
Octubre	\$ 53,94	\$ 2.039,29	\$ -	\$ 12.468,40
Noviembre	\$ 54,76	\$ 1.229,95	\$ 1.229,95	\$ 12.468,40
Diciembre	\$ 68,89	\$ 4.429,95	\$ -	\$ 16.898,35

Total Intereses	\$ 328,49
Saldo Bruto del Fondo	\$ 16.898,35
Total Fondo	\$ 17.226,84

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Medición inicial

La normativa NIIF 9 indica que todos los instrumentos financieros deben ser reconocidos inicialmente por el valor razonable y adicionarle los costos incrementales por comisiones, intermediaciones u otros. En este caso, el valor razonable del Fondo Centenario Renta es el importe final del fondo o saldo bruto del mismo, ya que detalla, los incrementos y disminuciones

únicamente. Contablemente, los intereses no deben cargarse en dicha cuenta, para lo cual, se requiere hacer el siguiente ajuste:

Tabla 10 Registro Contable Interés Ganado

Registro Contable

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Cuentas por Cobrar		\$ 328,49	
	<u>Activos Financieros con cambios en EERR</u>			\$ 328,49
	FONDO CENTENARIO RENTA			
	P/R el ajuste por intereses			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

La tabla 10 detalla el ajuste realizado para disminuir los intereses cargados a la cuenta contable de Fondo Centenario Renta, ya que la empresa reconoció los ingresos por intereses cargándolos contra la cuenta en mención. Por lo tanto, se registra la provisión del interés generado en la cuenta rendimiento por cobrar intereses o cuentas por cobrar por el valor de \$328,49.

Medición posterior

El Fondo Centenario Renta constituye un instrumento financiero medido posteriormente al valor razonable con cambios en estado de resultados, sin embargo, al cierre del año 2018, no existieron indicios que denotaran incidencias financieras en el manejo del fondo que diera paso a ajustes en cuentas de resultados por reconocimiento de pérdidas o ganancias.

3.7.5.1.2 Unidades de Participación Fondo de Inversión Centenario REPO

La empresa LATINTRUST S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos tiene un fondo de inversión al cierre del 2018 valorado en \$ 18.904,56. Al ser un instrumento de renta variable, es decir, los intereses generados dependen del incremento del fondo o capital invertido, éste debe ser reconocido por el valor razonable, en otras palabras, el valor pagado al momento del incremento del fondo.

El fondo está compuesto de los incrementos de capital e intereses generados, así como devoluciones y otros movimientos como retiros por rescate que hacen que disminuya el mismo:

Tabla 11 Recálculo Unidades de Participación Fondo de INVERSIÓN Centenario REPO

Período	Intereses (mensuales)	Incremento al Fondo	Disminución del Fondo	Importe Final del Fondo
				\$ -
Enero	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Febrero	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Marzo	\$ 5,20	\$ 10.160,00	\$ -	\$ 10.160,00
Abril	\$ 84,58	\$ 25.578,00	\$ -	\$ 35.738,00
Mayo	\$ 98,75	\$ -	\$ -	\$ 35.738,00
Junio	\$ 96,06	\$ -	\$ -	\$ 35.738,00
Julio	\$ 96,10	\$ -	\$ 5.000,00	\$ 30.738,00
Agosto	\$ 88,83	\$ -	\$ -	\$ 30.738,00
Septiembre	\$ 88,83	\$ -	\$ -	\$ 30.738,00
Octubre	\$ 94,20	\$ -	\$ -	\$ 30.738,00
Noviembre	\$ 97,98	\$ -	\$ -	\$ 30.738,00
Diciembre	\$ 78,06	\$ -	\$ 12.662,03	\$ 18.075,97

Total Intereses	\$ 828,59
Saldo Bruto del Fondo	\$ 18.075,97
Total Fondo	\$ 18.904,56

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Medición inicial

La normativa NIIF 9 indica que los instrumentos financieros deben ser reconocidos en su medición inicial por el valor razonable o, en este caso, valor del aporte, y adicionarle los costos incrementales por comisiones, intermediaciones u otros, de ser el caso. Por lo tanto, valor razonable del Fondo de Inversión Centenario REPO es el importe final del fondo que detalla los incrementos y disminuciones del mismo. Los intereses generados, producto de los aportes realizados, no deben reconocerse en dicha cuenta, para lo cual, se requiere hacer el siguiente ajuste:

Tabla 12 Registro Contable Interés Ganado

Registro Contable

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Cuentas por Cobrar		\$ 828,59	
	<u>Activos financieros con cambios en EERR</u>			\$ 828,59
	Unidades de Participación Fondo de Inversión Centenario REPO			
	P/R el ajuste por intereses			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

La tabla 12 detalla el ajuste realizado para disminuir los intereses cargados a la cuenta contable de Fondo de Inversión Centenario REPO, ya que la empresa reconoció los ingresos por intereses o rendimiento financiero cargándolos contra la cuenta en mención. Por lo tanto, se registra la provisión del interés generado en la cuenta rendimiento por cobrar intereses o cuentas por cobrar por \$828,59.

Medición posterior

El Fondo de Inversión Centenario REPO constituye un instrumento financiero con medición posterior al valor razonable con cambios en estado de resultados, sin embargo, al igual que el Fondo Centenario Renta, al cierre del año 2018, no existieron indicios que denotaran incidencias financieras en el manejo del fondo que diera paso a ajustes por medición posterior en cuentas de resultados por reconocimiento de pérdidas o ganancias.

3.7.5.2 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

3.7.5.2.1 Facturas Comerciales

Al cierre del año 2018, la compañía tiene un portafolio de inversiones de 12 títulos (facturas comerciales) pendientes por vencer al 2019, los cuales fueron reconocidos en el Estado de Situación Financiera como activos financieros con categoría mantenidos hasta el vencimiento, ya que se tiene la intención de no vender los títulos y cobrar sus flujos de efectivo. El portafolio es el siguiente:

Tabla 13 Portafolio vigente al cierre del periodo 2018

Categoría	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Plazo (días)	Valor efectivo	Comisión	Retenciones	Total
Factura comercial	03/10/2018	22/02/2019	141	\$ 18.027,56	\$ 35,30	\$ 0,71	\$ 18.062,15
Factura comercial	16/10/2018	04/03/2019	139	\$ 9.072,23	\$ 17,51	\$ 0,35	\$ 9.089,39
Factura comercial	05/11/2018	08/03/2019	123	\$ 7.333,04	\$ 12,52	\$ 0,26	\$ 7.345,30
Factura comercial	16/10/2018	08/03/2019	141	\$ 9.067,61	\$ 17,76	\$ 0,35	\$ 9.085,02
Factura comercial	13/11/2018	10/03/2019	115	\$ 6.815,26	\$ 10,89	\$ 0,22	\$ 6.825,93
Factura comercial	23/10/2018	14/03/2019	139	\$ 36.017,02	\$ 73,09	\$ 1,46	\$ 36.088,65
Factura comercial	04/10/2018	18/03/2019	160	\$ 3.514,48	\$ 7,81	\$ 0,26	\$ 3.522,03
Factura comercial	04/10/2018	21/02/2019	135	\$ 9.025,66	\$ 17,44	\$ 0,35	\$ 9.042,75
Factura comercial	23/11/2018	27/04/2019	155	\$ 11.443,40	\$ 24,48	\$ 0,49	\$ 11.467,39
Factura comercial	23/11/2018	27/04/2019	155	\$ 15.307,02	\$ 32,74	\$ 0,66	\$ 15.339,10
Factura comercial	19/12/2018	28/03/2019	92	\$ 17.425,81	\$ 22,27	\$ 0,45	\$ 17.447,63
Factura comercial	23/11/2018	28/04/2019	157	\$ 21.972,81	\$ 47,91	\$ 0,96	\$ 22.019,76
				\$ 165.021,90	\$ 319,72	\$ 6,52	\$ 165.335,10

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Contadora General (2019)

La tabla 13 detalla el total de facturas comerciales pendientes de vencer al 2019 con los días plazo de vencimiento. El total de facturas fueron reconocidas en el Estado de Situación Financiera por un monto de \$165.021,91 que es el precio de mercado total. Sin embargo, las comisiones de negociación fueron enviadas directamente al gasto en el reconocimiento inicial.

Medición Inicial

Como detalla la NIIF 9, los instrumentos cualesquiera que fuere su clase, deben ser registrados al valor razonable lo que incluye el valor de compra y las comisiones de negociación. La compañía registró contablemente los títulos al valor de compra por \$165.021,91 que representa el precio total de los títulos (distinto del valor nominal) sin incluir como establece la mencionada normativa el valor de las comisiones de intermediación, para lo cual, se requiere realizar el siguiente ajuste:

Tabla 14 Registro Contable reconocimiento de Comisiones

Registro Contable

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Activos Financieros Mantenedos hasta Vencimiento		\$ 319,72	
	<u>Gastos financieros</u>			\$ 319,72
	Comisiones			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

La tabla 14 indica el ajuste realizado por el valor total de las comisiones, es decir, se aumenta la cuenta de instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento por dicho valor y se procede a disminuir el gasto al cierre del año.

Medición Posterior

La normativa indica que los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento deben ser medidos posteriormente mediante el uso del costo amortizado, es decir, el estudio de los flujos de efectivos (pagos de capital e intereses) mediante la aplicación del método de interés efectivo, sin embargo, al 2018 Latintrust S.A. presenta el siguiente cálculo de reconocimiento de los intereses por las facturas comerciales vigentes:

Tabla 15 Cálculo del Reconocimiento de Intereses

Valor efectivo	Valor Nominal	Intereses Finales	Días Plazo	Transcurrido	Devengado
\$ 18.027,56	\$ 18.698,34	\$ 670,78	141	88	\$ 418,64
\$ 9.072,23	\$ 9.405,00	\$ 332,77	139	75	\$ 179,55
\$ 7.333,04	\$ 7.571,06	\$ 238,02	123	56	\$ 108,37
\$ 9.067,61	\$ 9.405,00	\$ 337,39	141	74	\$ 177,07
\$ 6.815,26	\$ 7.022,08	\$ 206,82	115	45	\$ 80,93
\$ 36.017,02	\$ 37.338,14	\$ 1.321,12	139	66	\$ 627,30
\$ 3.514,48	\$ 3.662,87	\$ 148,39	160	83	\$ 76,98
\$ 9.025,66	\$ 9.347,20	\$ 321,54	135	83	\$ 197,69
\$ 11.443,40	\$ 11.911,47	\$ 468,07	155	37	\$ 111,73
\$ 15.307,02	\$ 15.929,08	\$ 622,06	154	37	\$ 149,46
\$ 17.425,81	\$ 17.848,87	\$ 423,06	92	5	\$ 22,99
\$ 21.972,81	\$ 22.883,16	\$ 910,35	157	38	\$ 220,34
\$ 165.021,90		\$ 6.000,37			\$ 2.371,04

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Contadora General (2019)

De acuerdo con la tabla 15, el reconocimiento general de los intereses al final del período 2018 fue de \$ 2.371,04 y al final del plazo asciende a \$ 6.000,37 mientras que el capital por recibir

es de \$ 165.021,90 que representa el valor nominal sin la aplicación del costo amortizado, hay que considerar que dentro del portafolio existen facturas con distintas fechas de vencimiento.

Para determinar los ingresos por intereses de cada título de renta fija, en este caso, facturas comerciales, la compañía realiza el cálculo de los mismos en base al precio de mercado de cada título y no al valor nominal. De tal manera que los intereses son devengados mensualmente y el capital es cancelado al vencimiento:

Tabla 16 Amortización Factura Comercial N° 1

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 18.027,56
31/10/2018		\$ 128,45	\$ 128,45	\$ 18.027,56
30/11/2018		\$ 142,72	\$ 142,72	\$ 18.027,56
31/12/2018		\$ 147,48	\$ 147,48	\$ 18.027,56
31/01/2019		\$ 147,48	\$ 147,48	\$ 18.027,56
22/02/2019	\$ 18.698,34	\$ 104,66	\$ 18.803,00	
TOTAL		\$ 670,78		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 16, los ingresos por intereses al final del plazo ascienden a \$670,78, mientras que el capital por recibir al vencimiento es de \$18.027,56. En total, la compañía recibe por concepto de capital e intereses \$18.698,34 que representa el valor nominal sin la aplicación del costo amortizado.

Tabla 17 Amortización Factura Comercial N° 2

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 9.072,23
31/10/2018		\$ 33,52	\$ 33,52	\$ 9.072,23
30/11/2018		\$ 71,82	\$ 71,82	\$ 9.072,23
31/12/2018		\$ 74,22	\$ 74,22	\$ 9.072,23
31/01/2019		\$ 71,82	\$ 71,82	\$ 9.072,23
28/02/2019		\$ 71,82	\$ 71,82	\$ 9.072,23
04/03/2019	\$ 9.405,00	\$ 9,58	\$ 9.414,58	
TOTAL		\$ 332,77		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 17, los ingresos por intereses al final del plazo ascienden a \$332,77, mientras que el capital por recibir al vencimiento es de \$9.072,23. En total, la compañía recibe por concepto de capital e intereses \$9.405,00 que representa el valor nominal sin la aplicación del costo amortizado.

Tabla 18 Amortización Factura Comercial N° 3

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 7.333,04
30/11/2018		\$ 48,38	\$ 48,38	\$ 7.333,04
31/12/2018		\$ 59,99	\$ 59,99	\$ 7.333,04
31/01/2019		\$ 59,99	\$ 59,99	\$ 7.333,04
28/02/2019		\$ 54,18	\$ 54,18	\$ 7.333,04
08/03/2019	\$ 7.571,06	\$ 15,48	\$ 7.586,54	
TOTAL		\$ 238,02		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 18, los ingresos por intereses al final del plazo ascienden a \$238,02, mientras que el capital por recibir al vencimiento es de \$7.333,04. En total, la compañía recibe por concepto de capital e intereses \$7.571,06 que representa el valor nominal sin la aplicación del costo amortizado.

Tabla 19 Amortización Factura Comercial N° 4

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 9.067,61
31/10/2018		\$ 31,11	\$ 31,11	\$ 9.067,61
30/11/2018		\$ 71,79	\$ 71,79	\$ 9.067,61
31/12/2018		\$ 74,18	\$ 74,18	\$ 9.067,61
31/01/2019		\$ 74,18	\$ 74,18	\$ 9.067,61
28/02/2019		\$ 67,00	\$ 67,00	\$ 9.067,61
08/03/2019	\$ 9.405,00	\$ 19,14	\$ 9.424,14	
TOTAL		\$ 337,39		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 19, los ingresos por intereses al final del plazo ascienden a \$337,39, mientras que el capital por recibir al vencimiento es de \$9.067,61. En total, la compañía recibe por concepto de capital e intereses \$9.405,00 que representa el valor nominal sin la aplicación del costo amortizado.

Tabla 20 Amortización Factura Comercial N° 5

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 6.815,26
30/11/2018		\$ 25,18	\$ 25,18	\$ 6.815,26
31/12/2018		\$ 55,75	\$ 55,75	\$ 6.815,26
31/01/2019		\$ 53,95	\$ 53,95	\$ 6.815,26
28/02/2019		\$ 53,95	\$ 53,95	\$ 6.815,26
10/03/2019	\$ 7.022,08	\$ 17,98	\$ 7.040,07	
TOTAL		\$ 206,82		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 20, los ingresos por intereses al final del plazo ascienden a \$206,82 mientras que el capital por recibir al vencimiento es de \$6.815,26. En total, la compañía recibe por concepto de capital e intereses \$7.022,08 que representa el valor nominal sin la aplicación del costo amortizado.

Tabla 21 Amortización Factura Comercial N° 6

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 36.017,02
31/10/2018		\$ 47,52	\$ 47,52	\$ 36.017,02
30/11/2018		\$ 285,13	\$ 285,13	\$ 36.017,02
31/12/2018		\$ 294,64	\$ 294,64	\$ 36.017,02
31/01/2019		\$ 294,64	\$ 294,64	\$ 36.017,02
28/02/2019		\$ 266,13	\$ 266,13	\$ 36.017,02
14/03/2019	\$ 37.338,14	\$ 133,06	\$ 37.471,21	
TOTAL		\$ 1.321,12		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 21, los ingresos por intereses al final del plazo ascienden a \$1.321,12 mientras que el capital por recibir al vencimiento es de \$36.017,02. En total, la compañía recibe por concepto de capital e intereses \$37.338,14 que representa el valor nominal sin la aplicación del costo amortizado.

Tabla 22 Amortización Factura Comercial N° 7

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 3.514,48
31/10/2018		\$ 21,33	\$ 21,33	\$ 3.514,48
30/11/2018		\$ 27,82	\$ 27,82	\$ 3.514,48
31/12/2018		\$ 27,82	\$ 27,82	\$ 3.514,48
31/01/2019		\$ 28,75	\$ 28,75	\$ 3.514,48
28/02/2019		\$ 25,97	\$ 25,97	\$ 3.514,48
18/03/2019	\$ 3.662,87	\$ 16,69	\$ 3.679,56	
TOTAL		\$ 148,39		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 22, los ingresos por intereses al final del plazo ascienden a \$148,39 mientras que el capital por recibir al vencimiento es de \$3.514,48. En total, la compañía recibe por concepto de capital e intereses \$3.662,87 que representa el valor nominal sin la aplicación del costo amortizado.

Tabla 23 Amortización Factura Comercial N° 8

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 9.025,66
31/10/2018		\$ 52,40	\$ 52,40	\$ 9.025,66
30/11/2018		\$ 71,45	\$ 71,45	\$ 9.025,66
31/12/2018		\$ 73,83	\$ 73,83	\$ 9.025,66
31/01/2019		\$ 73,83	\$ 73,83	\$ 9.025,66
21/02/2019	\$ 9.347,20	\$ 50,02	\$ 9.397,22	
TOTAL		\$ 321,54		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 23, los ingresos por intereses al final del plazo ascienden a \$321,54 mientras que el capital por recibir al vencimiento es de \$9.025,66. En total, la compañía recibe por concepto de capital e intereses \$9.347,20 que representa el valor nominal sin la aplicación del costo amortizado.

Tabla 24 Amortización Factura Comercial N° 9

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 11.443,40
30/11/2018		\$ 18,12	\$ 18,12	\$ 11.443,40
31/12/2018		\$ 93,61	\$ 93,61	\$ 11.443,40
31/01/2019		\$ 90,59	\$ 90,59	\$ 11.443,40
28/02/2019		\$ 90,59	\$ 90,59	\$ 11.443,40
31/03/2019		\$ 93,61	\$ 93,61	\$ 11.443,40
27/04/2019	\$ 11.911,47	\$ 81,53	\$ 11.993,00	
TOTAL		\$ 468,07		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 24, los ingresos por intereses al final del plazo ascienden a \$468,07 mientras que el capital por recibir al vencimiento es de \$11.443,40. En total, la compañía recibe por concepto de capital e intereses \$11.911,47 que representa el valor nominal sin la aplicación del costo amortizado.

Tabla 25 Amortización Factura Comercial N° 10

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 15.307,02
30/11/2018		\$ 24,24	\$ 24,24	\$ 15.307,02
31/12/2018		\$ 125,22	\$ 125,22	\$ 15.307,02
31/01/2019		\$ 125,22	\$ 125,22	\$ 15.307,02
28/02/2019		\$ 113,10	\$ 113,10	\$ 15.307,02
31/03/2019		\$ 125,22	\$ 125,22	\$ 15.307,02
27/04/2019	\$ 15.929,08	\$ 109,06	\$ 16.038,14	
TOTAL		\$ 622,06		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 25, los ingresos por intereses al final del plazo ascienden a \$622,06 mientras que el capital por recibir al vencimiento es de \$15.307,02. En total, la compañía recibe por concepto de capital e intereses \$11.929,08 que representa el valor nominal sin la aplicación del costo amortizado.

Tabla 26 Amortización Factura Comercial N° 11

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 17.425,81
31/12/2018		\$ 22,99	\$ 22,99	\$ 17.425,81
31/01/2019		\$ 142,55	\$ 142,55	\$ 17.425,81
28/02/2019		\$ 128,76	\$ 128,76	\$ 17.425,81
28/03/2019	\$ 17.848,87	\$ 128,76	\$ 17.977,63	\$ -
TOTAL		\$ 423,06		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 26, los ingresos por intereses al final del plazo ascienden a \$423,06 mientras que el capital por recibir al vencimiento es de \$17.425,81. En total, la compañía recibe por concepto de capital e intereses \$17.848,87 que representa el valor nominal sin la aplicación del costo amortizado.

Tabla 27 Amortización Factura Comercial N° 12

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 21.972,81
30/11/2018		\$ 40,59	\$ 40,59	\$ 21.972,81
31/12/2018		\$ 179,75	\$ 179,75	\$ 21.972,81
31/01/2019		\$ 173,95	\$ 173,95	\$ 21.972,81
28/02/2019		\$ 173,95	\$ 173,95	\$ 21.972,81
31/03/2019		\$ 179,75	\$ 179,75	\$ 21.972,81
28/04/2019	\$ 22.883,16	\$ 162,35	\$ 23.045,51	
TOTAL		\$ 910,35		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 27, los ingresos por intereses al final del plazo ascienden a \$910,35 mientras que el capital por recibir al vencimiento es de \$21.972,81. En total, la compañía recibe por concepto de capital e intereses \$22.883,16 que representa el valor nominal sin la aplicación del costo amortizado.

3.7.5.2.2 Método Interés Efectivo

Para el cálculo de la de tasa de interés efectiva, se consideran, tanto el capital inicial como los rendimientos esperados que constan en la tabla de amortización:

Tabla 28 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 1

TASA DE INTERES EFECTIVA	
Precio	\$ -18.027,56
Flujo 1	\$ 133,23
Flujo 2	\$ 148,03
Flujo 3	\$ 152,96
Flujo 4	\$ 152,96
Flujo 5	\$ 18.806,89
TIR	1,49%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Según la tabla que antecede, la tasa de interés efectiva o tasa interna de retorno da como resultado 1,49%, tasa que permitirá determinar el costo amortizado y conocer el factor de ajuste al cierre del año 2018.

3.7.5.2.3 Ajuste de Costo Amortizado

Según los estados financieros de la empresa al 2018, la inversión tiene el mismo valor en libros, por lo cual, según los requerimientos que establece la NIIF 9, es necesario hacer el respectivo ajuste del costo amortizado.

Los parámetros de la descomposición del costo amortizado son los siguientes:

+	Monto Pactado en la transacción u operación
-	Interés implícito en la transacción, es decir el costo financiero agregado a la operación
-	Reembolsos del principal que se hayan producido, es decir que el importe inicial puede cambiar en el transcurso de la vida del activo financiero por dichos reembolsos.
+/-	Imputación acumulada de las posibles diferencias entre el costo inicial su valor de reembolso, esto se refiere a que un ajuste es positivo cuando el valor razonable sea superior que el costo inicial o negativo si sucede lo contrario.
-	Ajustes por deterioro, se refiere a la cantidad que excede el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo a su importe recuperable.
=	Costo Amortizado

Figura 10 Descomposición de Costos
Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Tabla 29 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 1

Costo Amortizado Inicial	TIR	Flujo	Costo Amortizado Final	Ajuste Costo Amortizado
\$ 18.027,56	\$ 269,48	\$ 133,23	\$ 18.163,81	\$ 136,25
\$ 18.163,81	\$ 271,52	\$ 148,03	\$ 18.287,30	\$ 123,49
\$ 18.287,30	\$ 273,36	\$ 152,96	\$ 18.407,70	\$ 120,40
\$ 18.407,70	\$ 275,16	\$ 152,96	\$ 18.529,90	\$ 122,20
\$ 18.529,90	\$ 276,99	\$ 18.806,89	\$ -	\$ 168,43
Ajuste: Valor nominal - Valor compra = 18.698,34 - 18.027,56				\$ 670,78

Fuente: Latintrust S.A. (2019)
Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Como se observa en la tabla anterior, el ajuste al vencimiento correspondería a \$ 670,78 mientras que al final del período 2018 el ajuste debe hacerse por \$ 380,14 que representa el ingreso por la valuación del título al cierre del 2018.

Tabla 30 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Activo Financiero mantenido hasta vencimiento		\$ 380,14	
	Facturas Comerciales			
	Ingreso por valuación de Activo Financiero al costo amortizado			\$ 380,14
	P/R el ajuste por intereses a costo amortizado			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)
Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Tabla 31 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 2

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 9.405,00
31/10/2018		\$ 34,75	\$ 34,75	\$ 9.405,00
30/11/2018		\$ 74,46	\$ 74,46	\$ 9.405,00
31/12/2018		\$ 76,94	\$ 76,94	\$ 9.405,00
31/01/2019		\$ 74,46	\$ 74,46	\$ 9.405,00
28/02/2019		\$ 74,46	\$ 74,46	\$ 9.405,00
04/03/2019	\$ 9.405,00	\$ 9,93	\$ 9.414,93	
		\$ 344,98		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 31, se evidencian los rendimientos mensuales y el pago de capital al vencimiento, por lo cual al final del período el capital reducido da 0.

Tabla 32 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 2

TASA DE INTERESEFFECTIVA	
Precio	\$ -9.072,23
Flujo 1	\$ 34,75
Flujo 2	\$ 74,46
Flujo 3	\$ 76,94
Flujo 4	\$ 74,46
Flujo 5	\$ 74,46
Flujo 6	\$ 9.414,93
TIR	1,23%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Según la tabla que antecede, la tasa de interés efectiva o tasa interna de retorno da como resultado 1,23%, tasa que permitirá determinar el costo amortizado y conocer el factor de ajuste al cierre del año 2018.

Tabla 33 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 2

Costo Amortizado Inicial	TIR	Flujo	Costo Amortizado Final	Ajuste Costo Amortizado
\$ 9.072,23	\$ 111,41	\$ 34,75	\$ 9.148,89	\$ 76,66
\$ 9.148,89	\$ 112,35	\$ 74,46	\$ 9.186,78	\$ 37,89
\$ 9.186,78	\$ 112,81	\$ 76,94	\$ 9.222,65	\$ 35,87
\$ 9.222,65	\$ 113,25	\$ 74,46	\$ 9.261,45	\$ 38,80
\$ 9.261,45	\$ 113,73	\$ 74,46	\$ 9.300,72	\$ 39,27
\$ 9.300,72	\$ 114,21	\$ 9.414,93	\$ 0,00	\$ 104,28
Ajuste: Valor nominal - Valor compra = 9.405,00 - 9.072,23				\$ 332,77

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Como indica la tabla anterior, el ajuste al vencimiento correspondería a \$ 332,77 mientras que al final del período 2018 el ajuste debe hacerse por \$ 150,42 que representa el ingreso por la valuación del título al cierre del 2018.

Tabla 34 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Activo Financiero mantenido hasta vencimiento		\$ 150,42	
	Facturas Comerciales			
	Ingreso por valuación de Activo Financiero al costo amortizado			\$ 150,42
	P/R el ajuste por intereses a costo amortizado			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Tabla 35 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 3

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 7.571,06
30/11/2018		\$ 49,95	\$ 49,95	\$ 7.571,06
31/12/2018		\$ 61,94	\$ 61,94	\$ 7.571,06
31/01/2019		\$ 61,94	\$ 61,94	\$ 7.571,06
28/02/2019		\$ 55,94	\$ 55,94	\$ 7.571,06
08/03/2019	\$ 7.571,06	\$ 15,98	\$ 7.587,04	
		\$ 245,74		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 36, se evidencian los rendimientos mensuales y el pago de capital al vencimiento, por lo cual al final del período el capital reducido da 0.

Tabla 36 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 3

TASA DE INTERES EFECTIVA	
Precio	\$ -7.333,04
Flujo 1	\$ 49,95
Flujo 2	\$ 61,94
Flujo 3	\$ 61,94
Flujo 4	\$ 55,94
Flujo 5	\$ 7.587,04
TIR	1,31%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Según la tabla que antecede, la tasa de interés efectiva o tasa interna de retorno da como resultado 1,31%, tasa que permitirá determinar el costo amortizado y conocer el factor de ajuste al cierre del año 2018.

Tabla 37 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 3

Costo Amortizado Inicial	TIR	Flujo	Costo Amortizado Final	Ajuste Costo Amortizado
\$ 7.333,04	\$ 95,72	\$ 49,95	\$ 7.378,81	\$ 45,77
\$ 7.378,81	\$ 96,31	\$ 61,94	\$ 7.413,19	\$ 34,38
\$ 7.413,19	\$ 96,76	\$ 61,94	\$ 7.448,01	\$ 34,83
\$ 7.448,01	\$ 97,22	\$ 55,94	\$ 7.489,29	\$ 41,27
\$ 7.489,29	\$ 97,76	\$ 7.587,04	\$ -	\$ 81,77
Ajuste: Valor nominal - Valor compra = 7.571,06 - 7.333,04				\$ 238,02

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Como se observa en la tabla anterior, el ajuste al vencimiento correspondería a \$ 238,02 mientras que al final del periodo 2018 el ajuste debe hacerse por \$ 80,15 que representa el ingreso por la valuación del título al cierre del 2018

Tabla 38 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Activo Financiero mantenido hasta vencimiento		\$ 80,15	
	Facturas Comerciales			
	Ingreso por valuación de Activo Financiero al costo amortizado			\$ 80,15
	P/Relajuste por intereses a costo amortizado			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Tabla 39 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 4

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 9.405,00
31/10/2018		\$ 34,75	\$ 34,75	\$ 9.405,00
30/11/2018		\$ 74,46	\$ 74,46	\$ 9.405,00
31/12/2018		\$ 74,46	\$ 74,46	\$ 9.405,00
31/01/2019		\$ 76,94	\$ 76,94	\$ 9.405,00
28/02/2019		\$ 69,49	\$ 69,49	\$ 9.405,00
08/03/2019	\$ 9.405,00	\$ 19,86	\$ 9.424,86	
		\$ 349,94		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 39, se evidencian los rendimientos mensuales y el pago de capital al vencimiento, por lo cual al final del período el capital reducido da 0.

Tabla 40 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 4

TASA DE INTERES EFECTIVA	
Precio	\$ -9.067,61
Flujo 1	\$ 34,75
Flujo 2	\$ 74,46
Flujo 3	\$ 74,46
Flujo 4	\$ 76,94
Flujo 5	\$ 69,49
Flujo 6	\$ 9.424,86
TIR	1,25%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Según la tabla que antecede, la tasa de interés efectiva o tasa interna de retorno da como resultado 1,25%, tasa que permitirá determinar el costo amortizado y conocer el factor de ajuste al cierre del año 2018.

Tabla 41 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 4

Costo Amortizado Inicial	TIR	Flujo	Costo Amortizado Final	Ajuste Costo Amortizado
\$ 9.067,61	\$ 112,92	\$ 34,75	\$ 9.145,78	\$ 78,17
\$ 9.145,78	\$ 113,89	\$ 74,46	\$ 9.185,21	\$ 39,43
\$ 9.185,21	\$ 114,38	\$ 74,46	\$ 9.225,14	\$ 39,92
\$ 9.225,14	\$ 114,88	\$ 76,94	\$ 9.263,08	\$ 37,94
\$ 9.263,08	\$ 115,35	\$ 69,49	\$ 9.308,93	\$ 45,86
\$ 9.308,93	\$ 115,92	\$ 19,86	\$ 9.405,00	\$ 96,07
Ajuste: Valor nominal - Valor compra = 9.405,00 - 9.067,61				\$ 337,39

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Como indica la tabla anterior, el ajuste al vencimiento correspondería a \$ 337,39 mientras que al final del periodo 2018 el ajuste debe hacerse por \$ 157,53 que representa el ingreso por la valuación del título al cierre del 2018

Tabla 42 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Activo Financiero mantenido hasta vencimiento		\$ 157,53	
	Facturas Comerciales			
	Ingreso por valuación de Activo Financiero al costo amortizado			\$ 157,53
	P/R el ajuste por intereses a costo amortizado			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Tabla 43 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 5

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 7.022,08
30/11/2018		\$ 25,94	\$ 25,94	\$ 7.022,08
31/12/2018		\$ 57,44	\$ 57,44	\$ 7.022,08
31/01/2019		\$ 55,59	\$ 55,59	\$ 7.022,08
28/02/2019		\$ 55,59	\$ 55,59	\$ 7.022,08
10/03/2019	\$ 7.022,08	\$ 18,53	\$ 7.040,61	
		\$ 213,10		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 43, se evidencian los rendimientos mensuales y el pago de capital al vencimiento, por lo cual al final del periodo el capital reducido da 0.

Tabla 44 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 5

TASA DE INTERES EFECTIVA	
Precio	\$ -6.815,26
Flujo 1	\$ 25,94
Flujo 2	\$ 57,44
Flujo 3	\$ 55,59
Flujo 4	\$ 55,59
Flujo 5	\$ 7.040,61
TIR	1,22%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Según la tabla que antecede, la tasa de interés efectiva o tasa interna de retorno da como resultado 1,22%, tasa que permitirá determinar el costo amortizado y conocer el factor de ajuste al cierre del año 2018.

Tabla 45 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 5

Costo Amortizado Inicial	TIR	Flujo	Costo Amortizado Final	Ajuste Costo Amortizado
\$ 6.815,26	\$ 83,03	\$ 25,94	\$ 6.872,35	\$ 57,09
\$ 6.872,35	\$ 83,72	\$ 57,44	\$ 6.898,62	\$ 26,28
\$ 6.898,62	\$ 84,04	\$ 55,59	\$ 6.927,08	\$ 28,45
\$ 6.927,08	\$ 84,39	\$ 55,59	\$ 6.955,87	\$ 28,80
\$ 6.955,87	\$ 84,74	\$ 7.040,61	\$ -	\$ 66,21
Ajuste: Valor nominal - Valor compra = 7.022,08 - 6.815,26				\$ 206,82

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Como indica la tabla anterior, el ajuste al vencimiento correspondería a \$ 206,82 mientras que al final del periodo 2018 el ajuste debe hacerse por \$ 83,36 que representa el ingreso por la valuación del título al cierre del 2018

Tabla 46 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Activo Financiero mantenido hasta vencimiento		\$ 83,36	
	Facturas Comerciales			\$ 83,36
	Ingreso por valuación de Activo Financiero al costo amortizado			
	P/R el ajuste por intereses a costo amortizado			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Tabla 47 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 6

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 37.338,14
31/10/2018		\$ 78,82	\$ 78,82	\$ 37.338,14
30/11/2018		\$ 295,59	\$ 295,59	\$ 37.338,14
31/12/2018		\$ 305,45	\$ 305,45	\$ 37.338,14
31/01/2019		\$ 305,45	\$ 305,45	\$ 37.338,14
28/02/2019		\$ 275,89	\$ 275,89	\$ 37.338,14
14/03/2019	\$ 37.338,14	\$ 137,94	\$ 37.476,09	
		\$ 1.399,14		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 47, se evidencian los rendimientos mensuales y el pago de capital al vencimiento, por lo cual al final del periodo el capital reducido da 0.

Tabla 48 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 6

TASA DE INTERES EFECTIVA	
Precio	\$ -36.017,02
Flujo 1	\$ 78,82
Flujo 2	\$ 295,59
Flujo 3	\$ 305,45
Flujo 4	\$ 305,45
Flujo 5	\$ 275,89
Flujo 6	\$ 37.476,09
TIR	1,24%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Según la tabla que antecede, la tasa de interés efectiva o tasa interna de retorno da como resultado 1,24%, tasa que permitirá determinar el costo amortizado y conocer el factor de ajuste al cierre del año 2018.

Tabla 49 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 6

Costo Amortizado Inicial	TIR	Flujo	Costo Amortizado Final	Ajuste Costo Amortizado
\$ 36.017,02	\$ 446,39	\$ 78,82	\$ 36.384,59	\$ 367,57
\$ 36.384,59	\$ 450,95	\$ 295,59	\$ 36.539,95	\$ 155,36
\$ 36.539,95	\$ 452,88	\$ 305,45	\$ 36.687,37	\$ 147,43
\$ 36.687,37	\$ 454,70	\$ 305,45	\$ 36.836,63	\$ 149,26
\$ 36.836,63	\$ 456,55	\$ 275,89	\$ 37.017,30	\$ 180,67
\$ 37.017,30	\$ 458,79	\$ 37.476,09	\$ -	\$ 320,85
Ajuste: Valor nominal - Valor compra = 37.338,14 - 36.017,02				\$ 1.321,12

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Como indica la tabla anterior, el ajuste al vencimiento correspondería a \$ 1.321,12 mientras que al final del periodo 2018 el ajuste debe hacerse por \$ 670,35 que representa el ingreso por la valuación del título al cierre del 2018

Tabla 50 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Activo Financiero mantenido hasta vencimiento		\$ 670,35	
	Facturas Comerciales			
	Ingreso por valuación de Activo Financiero al costo amortizado			\$ 670,35
	P/R el ajuste por intereses a costo amortizado			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Tabla 51 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 7

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 3.662,87
31/10/2018		\$ 22,23	\$ 22,23	\$ 3.662,87
30/11/2018		\$ 29,00	\$ 29,00	\$ 3.662,87
31/12/2018		\$ 29,00	\$ 29,00	\$ 3.662,87
31/01/2019		\$ 29,96	\$ 29,96	\$ 3.662,87
28/02/2019		\$ 27,06	\$ 27,06	\$ 3.662,87
18/03/2019	\$ 3.662,87	\$ 17,40	\$ 3.680,27	\$ -
		\$ 154,65		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 52, se evidencian los rendimientos mensuales y el pago de capital al vencimiento, por lo cual al final del periodo el capital reducido da 0.

Tabla 52 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 7

TASA DE INTERES EFECTIVA	
Precio	\$ -3.514,48
Flujo 1	\$ 22,23
Flujo 2	\$ 29,00
Flujo 3	\$ 29,00
Flujo 4	\$ 29,96
Flujo 5	\$ 27,06
Flujo 6	\$ 3.680,27
TIR	1,41%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Según la tabla que antecede, la tasa de interés efectiva o tasa interna de retorno da como resultado 1,41%, tasa que permitirá determinar el costo amortizado y conocer el factor de ajuste al cierre del año 2018.

Tabla 53 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 7

Costo Amortizado Inicial	TIR	Flujo	Costo Amortizado Final	Ajuste Costo Amortizado
\$ 3.514,48	\$ 49,68	\$ 22,23	\$ 3.541,93	\$ 27,45
\$ 3.541,93	\$ 50,07	\$ 29,00	\$ 3.563,00	\$ 21,07
\$ 3.563,00	\$ 50,37	\$ 29,00	\$ 3.584,37	\$ 21,37
\$ 3.584,37	\$ 50,67	\$ 29,96	\$ 3.605,07	\$ 20,70
\$ 3.605,07	\$ 50,96	\$ 27,06	\$ 3.628,97	\$ 23,90
\$ 3.628,97	\$ 51,30	\$ 3.680,27	\$ -	\$ 33,90
Ajuste: Valor nominal - Valor compra = 3.662,87 - 3.514,48				\$ 148,39

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Como indica la tabla anterior, el ajuste al vencimiento correspondería a \$ 148,39 mientras que al final del periodo 2018 el ajuste debe hacerse por \$ 69,89 que representa el ingreso por la valuación del título al cierre del 2018.

Tabla 54 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Activo Financiero mantenido hasta vencimiento		\$ 69,89	
	Facturas Comerciales			
	Ingreso por valuación de Activo Financiero al costo amortizado			\$ 69,89
	P/R el ajuste por intereses a costo amortizado			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Tabla 55 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 8

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 9.347,20
31/10/2018		\$ 54,27	\$ 54,27	\$ 9.347,20
30/11/2018		\$ 74,00	\$ 74,00	\$ 9.347,20
31/12/2018		\$ 76,47	\$ 76,47	\$ 9.347,20
31/01/2019		\$ 76,47	\$ 76,47	\$ 9.347,20
21/02/2019	\$ 9.347,20	\$ 51,80	\$ 9.399,00	\$ -
		\$ 332,99		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 55, se evidencian los rendimientos mensuales y el pago de capital al vencimiento, por lo cual al final del periodo el capital reducido da 0.

Tabla 56 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 8

TASA DE INTERES EFECTIVA	
Precio	\$ -9.025,66
Flujo 1	\$ 54,27
Flujo 2	\$ 74,00
Flujo 3	\$ 76,47
Flujo 4	\$ 76,47
Flujo 5	\$ 9.399,00
TIR	1,43%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Según la tabla que antecede, la tasa de interés efectiva o tasa interna de retorno da como resultado 1,43%, tasa que permitirá determinar el costo amortizado y conocer el factor de ajuste al cierre del año 2018.

Tabla 57 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 8

Costo Amortizado Inicial	TIR	Flujo	Costo Amortizado Final	Ajuste Costo Amortizado
\$ 9.025,66	\$ 129,10	\$ 54,27	\$ 9.100,49	\$ 74,83
\$ 9.100,49	\$ 130,17	\$ 74,00	\$ 9.156,66	\$ 56,17
\$ 9.156,66	\$ 130,97	\$ 76,47	\$ 9.211,17	\$ 54,51
\$ 9.211,17	\$ 131,75	\$ 76,47	\$ 9.266,46	\$ 55,29
\$ 9.266,46	\$ 132,54	\$ 9.399,00	\$ -	\$ 80,74
Ajuste: Valor nominal - Valor compra = 9.347,20 - 9.025,66				\$ 321,54

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Como se observa en la tabla anterior, el ajuste al vencimiento correspondería a \$ 321,54 mientras que al final del periodo 2018 el ajuste debe hacerse por \$ 185,51 representa el ingreso por la valuación del título al cierre del 2018

Tabla 58 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Activo Financiero mantenido hasta vencimiento		\$ 185,51	
	Facturas Comerciales			
	Ingreso por valuación de Activo Financiero al costo amortizado			\$ 185,51
	P/R el ajuste por intereses a costo amortizado			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Tabla 59 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 9

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 11.911,47
30/11/2018		\$ 22,00	\$ 22,00	\$ 11.911,47
31/12/2018		\$ 97,44	\$ 97,44	\$ 11.911,47
31/01/2019		\$ 97,44	\$ 97,44	\$ 11.911,47
28/02/2019		\$ 88,01	\$ 88,01	\$ 11.911,47
31/03/2019		\$ 97,44	\$ 97,44	\$ 11.911,47
27/04/2019	\$ 11.911,47	\$ 84,87	\$ 11.996,34	
		\$ 487,21		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 59, se evidencian los rendimientos mensuales y el pago de capital al vencimiento, por lo cual al final del periodo el capital reducido da 0.

Tabla 60 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 9

TASA DE INTERES EFECTIVA	
Precio	\$ -11.443,40
Flujo 1	\$ 22,00
Flujo 2	\$ 97,44
Flujo 3	\$ 97,44
Flujo 4	\$ 88,01
Flujo 5	\$ 97,44
Flujo 6	\$ 11.996,34
TIR	1,37%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Según la tabla que antecede, la tasa de interés efectiva o tasa interna de retorno da como resultado 1,37%, tasa que permitirá determinar el costo amortizado y conocer el factor de ajuste al cierre del año 2018.

Tabla 61 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 9

Costo Amortizado Inicial	TIR	Flujo	Costo Amortizado Final	Ajuste Costo Amortizado
\$ 11.443,40	\$ 156,24	\$ 22,00	\$ 11.577,64	\$ 134,24
\$ 11.577,64	\$ 158,08	\$ 97,44	\$ 11.638,27	\$ 60,63
\$ 11.638,27	\$ 158,90	\$ 97,44	\$ 11.699,74	\$ 61,46
\$ 11.699,74	\$ 159,74	\$ 88,01	\$ 11.771,47	\$ 71,73
\$ 11.771,47	\$ 160,72	\$ 97,44	\$ 11.834,75	\$ 63,28
\$ 11.834,75	\$ 161,59	\$ 11.996,34	\$ -	\$ 76,72
Ajuste: Valor nominal - Valor compra = 11.911,47 - 11.443,40				\$ 468,07

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Como indica la tabla anterior, el ajuste al vencimiento correspondería a \$ 468,07 mientras que al final del periodo 2018 el ajuste debe hacerse por \$ 194,87 que representa el ingreso por la valuación del título al cierre del 2018

Tabla 62 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Activo Financiero mantenido hasta vencimiento		\$ 194,87	
	Facturas Comerciales			
	Ingreso por valuación de Activo Financiero al costo amortizado			\$ 194,87
	P/R el ajuste por intereses a costo amortizado			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Tabla 63 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 10

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 15.929,08
30/11/2018		\$ 25,22	\$ 25,22	\$ 15.929,08
31/12/2018		\$ 130,31	\$ 130,31	\$ 15.929,08
31/01/2019		\$ 130,31	\$ 130,31	\$ 15.929,08
28/02/2019		\$ 117,70	\$ 117,70	\$ 15.929,08
31/03/2019		\$ 130,31	\$ 130,31	\$ 15.929,08
27/04/2019	\$ 15.929,08	\$ 113,49	\$ 16.042,57	
		\$ 647,34		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 63, se evidencian los rendimientos mensuales y el pago de capital al vencimiento, por lo cual al final del periodo el capital reducido da 0.

Tabla 64 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 10

TASA DE INTERES EFECTIVA	
Precio	\$ -15.307,02
Flujo 1	\$ 25,22
Flujo 2	\$ 130,31
Flujo 3	\$ 130,31
Flujo 4	\$ 117,70
Flujo 5	\$ 130,31
Flujo 6	\$ 16.042,57
TIR	1,36%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Según la tabla que antecede, la tasa de interés efectiva o tasa interna de retorno da como resultado 1,36%, tasa que permitirá determinar el costo amortizado y conocer el factor de ajuste al cierre del año 2018.

Tabla 65 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 10

Costo Amortizado Inicial	TIR	Flujo	Costo Amortizado Final	Ajuste Costo Amortizado
\$ 15.307,02	\$ 207,62	\$ 25,22	\$ 15.489,42	\$ 182,40
\$ 15.489,42	\$ 210,09	\$ 130,31	\$ 15.569,20	\$ 79,78
\$ 15.569,20	\$ 211,18	\$ 130,31	\$ 15.650,07	\$ 80,87
\$ 15.650,07	\$ 212,27	\$ 117,70	\$ 15.744,64	\$ 94,57
\$ 15.744,64	\$ 213,56	\$ 130,31	\$ 15.827,89	\$ 83,25
\$ 15.827,89	\$ 214,68	\$ 16.042,57	\$ -	\$ 101,19
Ajuste: Valor nominal - Valor compra = 15.929,08 - 15.307,02				\$ 622,06

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Como se observa en la tabla anterior, el ajuste al vencimiento correspondería a \$ 622,06 mientras que al final del periodo 2018 el ajuste debe hacerse por \$ 262,18 que representa el ingreso por la valuación del título al cierre del 2018

Tabla 66 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Activo Financiero mantenido hasta vencimiento		\$ 262,18	
	Facturas Comerciales			
	Ingreso por valuación de Activo Financiero al costo amortizado			\$ 262,18
	P/R el ajuste por intereses a costo amortizado			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Tabla 67 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 11

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 17.848,87
31/12/2018		\$ 23,55	\$ 23,55	\$ 17.848,87
31/01/2019		\$ 146,01	\$ 146,01	\$ 17.848,87
28/02/2019		\$ 131,88	\$ 131,88	\$ 17.848,87
28/03/2019	\$ 17.848,87	\$ 131,88	\$ 17.980,75	\$ -
		\$ 433,33		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 67, se evidencian los rendimientos mensuales y el pago de capital al vencimiento, por lo cual al final del período el capital reducido da 0.

Tabla 68 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 11

TASA DE INTERES EFECTIVA	
Precio	\$ -17.425,81
Flujo 1	\$ 23,55
Flujo 2	\$ 146,01
Flujo 3	\$ 131,88
Flujo 4	\$ 17.980,75
TIR	1,21%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Según la tabla que antecede, la tasa de interés efectiva o tasa interna de retorno da como resultado 1,21%, tasa que permitirá determinar el costo amortizado y conocer el factor de ajuste al cierre del año 2018.

Tabla 69 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 11

Costo Amortizado Inicial	TIR	Flujo	Costo Amortizado Final	Ajuste Costo Amortizado
\$ 17.425,81	\$ 211,72	\$ 23,55	\$ 17.613,98	\$ 188,17
\$ 17.613,98	\$ 214,00	\$ 146,01	\$ 17.681,97	\$ 67,99
\$ 17.681,97	\$ 214,83	\$ 131,88	\$ 17.764,92	\$ 82,95
\$ 17.764,92	\$ 215,84	\$ 17.980,75	\$ -	\$ 83,95
Ajuste: Valor nominal - Valor compra = 17.848,87 - 17.425,81				\$ 423,06

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Como indica la tabla anterior, el ajuste al vencimiento correspondería a \$ 423,06 mientras que al final del periodo 2018 el ajuste debe hacerse por \$ 188,17 que representa el ingreso por la valuación del título al cierre del 2018

Tabla 70 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Activo Financiero mantenido hasta vencimiento		\$ 188,17	
	Facturas Comerciales			
	Ingreso por valuación de Activo Financiero al costo amortizado			\$ 188,17
	P/Rel ajuste por intereses a costo amortizado			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Tabla 71 Amortización con aplicación NIIF 9 Factura Comercial N° 12

Fecha	Valor Nominal	Intereses	Dividendos	Capital Reducido
				\$ 22.883,16
30/11/2018		\$ 42,27	\$ 42,27	\$ 22.883,16
31/12/2018		\$ 187,20	\$ 187,20	\$ 22.883,16
31/01/2019		\$ 181,16	\$ 181,16	\$ 22.883,16
28/02/2019		\$ 181,16	\$ 181,16	\$ 22.883,16
31/03/2019		\$ 187,20	\$ 187,20	\$ 22.883,16
28/04/2019	\$ 22.883,16	\$ 169,08	\$ 23.052,24	
		\$ 948,06		

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo con la tabla 71, se evidencian los rendimientos mensuales y el pago de capital al vencimiento, por lo cual al final del periodo el capital reducido da 0.

Tabla 72 Cálculo de la tasa de interés efectiva Factura Comercial N° 12

TASA DE INTERESEFECTIVA	
Precio	\$ -21.972,81
Flujo 1	\$ 42,27
Flujo 2	\$ 187,20
Flujo 3	\$ 181,16
Flujo 4	\$ 181,16
Flujo 5	\$ 187,20
Flujo 6	\$ 23.052,24
TIR	1,38%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Según la tabla que antecede, la tasa de interés efectiva o tasa interna de retorno da como resultado 1,21%, tasa que permitirá determinar el costo amortizado y conocer el factor de ajuste al cierre del año 2018.

Tabla 73 Ajuste del costo amortizado Factura Comercial N° 12

Costo Amortizado Inicial	TIR	Flujo	Costo Amortizado Final	Ajuste Costo Amortizado
\$ 21.972,81	\$ 303,84	\$ 42,27	\$ 22.234,38	\$ 261,57
\$ 22.234,38	\$ 307,46	\$ 187,20	\$ 22.354,64	\$ 120,26
\$ 22.354,64	\$ 309,12	\$ 181,16	\$ 22.482,60	\$ 127,96
\$ 22.482,60	\$ 310,89	\$ 181,16	\$ 22.612,33	\$ 129,73
\$ 22.612,33	\$ 312,68	\$ 187,20	\$ 22.737,82	\$ 125,49
\$ 22.737,82	\$ 314,42	\$ 23.052,24	\$ -	\$ 145,34
Ajuste: Valor nominal - Valor compra = 22.883,16 - 21.972,81				\$ 910,35

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Como indica la tabla anterior, el ajuste al vencimiento correspondería a \$ 910,35 mientras que al final del periodo 2018 el ajuste debe hacerse por \$ 381,83 que representa el ingreso por la valuación del título al cierre del 2018

Tabla 74 Registro contable del ajuste de la inversión a costo amortizado

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	<u>Activo Financiero mantenido hasta vencimiento</u>		\$ 381,83	
	Facturas Comerciales			
	Ingreso por valuación de Activo Financiero al costo amortizado			\$ 381,83
	P/R el ajuste por intereses a costo amortizado			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

3.7.5.3 Cuentas por Cobrar Clientes

Latintrust S.A. al ser una empresa que presta servicios por administración de Fideicomisos y Encargos Fiduciarios, maneja facturas de sus clientes conforme a un tarifario aprobado por la Superintendencia de Compañías. Dicho honorario corresponde a las administraciones mensuales, trimestrales, semestrales o anuales de acuerdo al contrato pactado con el cliente y al tipo de negocio fiduciario.

En caso de existir retrasos en la cancelación de honorarios fiduciarios se cobra un recargo acorde a las tasas y parámetros vigentes en el sistema financiero por concepto de mora.

La compañía realiza la provisión de cuentas incobrables conforme a las leyes vigentes, que corresponde al 1% del valor respecto al total de cuentas por cobrar corrientes, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Latintrust S.A. considera que sus cuentas por cobrar representan un activo financiero, el cual será objeto de análisis en el transcurso de la investigación. Es importante mencionar que este rubro representa un valor significativo para la compañía debido a que el flujo de efectivo generado por este rubro sirve para el cumplimiento de la mayoría de sus obligaciones.

Para el proceso contable de este rubro es importante identificar las cuentas por cobrar propias de la actividad del negocio de las que corresponden a otros conceptos y con ello evaluar los montos significativos que permanecen en cartera y cuánto tiempo se mantiene como una cuenta no cobrada.

Para el control interno de este rubro, Latintrust S.A. posee un Departamento de Cobranzas, el cual, está encargado de informar de forma semanal la recuperación de las cuentas, elaboración de flujos y gestión de cobro. Además, como medida de control interno evalúan que de acuerdo a las ventas realizadas se efectúen los pagos dentro del tiempo pactado en los contratos, los mismos que establecen 10 días para los respectivos pagos, suceso que no ocurre con frecuencia, existiendo retrasos continuos.

A continuación, se presentan los saldos pendientes de cobro al cierre del período 2018, entre los cuales aún existen cuentas vencidas del período anterior.

Tabla 75 Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2018



CARTERA VIGENTE AL 31-DICIEMBRE-2018

Nº de Clientes	Tipo Mov.	Factura	Fecha de Emisión	Dias Venc / por Vencer	Importe	0 - 30 días	31 - 60 días	Mas de 61 días
1	VENTAS	001-001-000008969	2017-06-01	578	\$ 470,00	\$ -	\$ -	\$ 470,00
2	VENTAS	001-002-000000036	2017-12-12	384	\$ 672,00	\$ -	\$ -	\$ 672,00
3	VENTAS	001-001-000009383	2018-02-06	328	\$ 780,00	\$ -	\$ -	\$ 780,00
4	VENTAS	001-002-000000096	2018-03-01	305	\$ 672,00	\$ -	\$ -	\$ 672,00
5	VENTAS	001-002-000000105	2018-03-05	301	\$ 882,00	\$ -	\$ -	\$ 882,00
6	VENTAS	001-002-000000107	2018-03-19	287	\$ 1.274,00	\$ -	\$ -	\$ 1.274,00
7	VENTAS	001-002-000000111	2018-04-02	273	\$ 441,00	\$ -	\$ -	\$ 441,00
8	VENTAS	001-001-000009444	2018-06-04	210	\$ 1.028,57	\$ -	\$ -	\$ 1.028,57
9	VENTAS	001-001-000009451	2018-06-19	195	\$ 200,00	\$ -	\$ -	\$ 200,00
10	VENTAS	001-001-000009452	2018-06-20	194	\$ 1.244,44	\$ -	\$ -	\$ 1.244,44
11	VENTAS	001-001-000009459	2018-07-03	181	\$ 1.028,57	\$ -	\$ -	\$ 1.028,57
12	VENTAS	001-002-000000181	2018-07-04	180	\$ 672,00	\$ -	\$ -	\$ 672,00
13	VENTAS	001-001-000009474	2018-08-01	152	\$ 1.028,57	\$ -	\$ -	\$ 1.028,57
14	VENTAS	001-002-000000225	2018-08-16	137	\$ 504,00	\$ -	\$ -	\$ 504,00
15	VENTAS	001-001-000009490	2018-09-05	117	\$ 457,20	\$ -	\$ -	\$ 457,20
16	VENTAS	001-002-000000229	2018-09-10	112	\$ 672,00	\$ -	\$ -	\$ 672,00
17	VENTAS	001-002-000000244	2018-09-10	112	\$ 382,20	\$ -	\$ -	\$ 382,20
18	VENTAS	001-002-000000250	2018-09-26	96	\$ 58,80	\$ -	\$ -	\$ 58,80
19	VENTAS	001-003-000000320	2018-10-01	91	\$ 504,00	\$ -	\$ -	\$ 504,00
20	VENTAS	001-002-000000252	2018-10-01	91	\$ 441,00	\$ -	\$ -	\$ 441,00
21	VENTAS	001-002-000000268	2018-10-01	91	\$ 504,00	\$ -	\$ -	\$ 504,00
22	VENTAS	001-001-000009501	2018-10-03	89	\$ 495,00	\$ -	\$ -	\$ 495,00
23	VENTAS	001-005-000000013	2018-10-10	82	\$ 1.016,00	\$ -	\$ -	\$ 1.016,00
24	VENTAS	001-005-000000014	2018-10-10	82	\$ 1.016,00	\$ -	\$ -	\$ 1.016,00
25	VENTAS	001-005-000000015	2018-10-10	82	\$ 1.016,00	\$ -	\$ -	\$ 1.016,00

26	VENTAS	001-004-000000022	2018-10-11	81	\$ 3.556,00	\$ -	\$ -	\$ 3.556,00
27	VENTAS	001-005-000000017	2018-11-06	55	\$ 508,00	\$ -	\$ 508,00	\$ -
28	VENTAS	001-005-000000018	2018-11-06	55	\$ 1.016,00	\$ -	\$ 1.016,00	\$ -
29	VENTAS	001-001-000009511	2018-11-06	55	\$ 47,00	\$ -	\$ 47,00	\$ -
30	VENTAS	001-003-000000360	2018-11-07	54	\$ 660,00	\$ -	\$ 660,00	\$ -
31	VENTAS	001-003-000000369	2018-11-07	54	\$ 550,00	\$ -	\$ 550,00	\$ -
32	VENTAS	001-003-000000371	2018-11-07	54	\$ 330,00	\$ -	\$ 330,00	\$ -
33	VENTAS	001-003-000000373	2018-11-07	54	\$ 382,20	\$ -	\$ 382,20	\$ -
34	VENTAS	001-002-000000276	2018-11-08	53	\$ 441,00	\$ -	\$ 441,00	\$ -
35	VENTAS	001-002-000000287	2018-12-03	28	\$ 495,00	\$ 495,00	\$ -	\$ -
36	VENTAS	001-002-000000291	2018-12-03	28	\$ 495,00	\$ 495,00	\$ -	\$ -
37	VENTAS	001-002-000000295	2018-12-03	28	\$ 495,00	\$ 495,00	\$ -	\$ -
38	VENTAS	001-002-000000296	2018-12-03	28	\$ 480,20	\$ 480,20	\$ -	\$ -
39	VENTAS	001-002-000000297	2018-12-03	28	\$ 436,80	\$ 436,80	\$ -	\$ -
40	VENTAS	001-002-000000299	2018-12-03	28	\$ 382,20	\$ 382,20	\$ -	\$ -
41	VENTAS	001-002-000000300	2018-12-03	28	\$ 429,00	\$ 429,00	\$ -	\$ -
42	VENTAS	001-002-000000301	2018-12-03	28	\$ 441,00	\$ 441,00	\$ -	\$ -
43	VENTAS	001-002-000000302	2018-12-03	28	\$ 429,00	\$ 429,00	\$ -	\$ -
44	VENTAS	001-004-000000029	2018-12-03	28	\$ 504,00	\$ 504,00	\$ -	\$ -
45	VENTAS	001-004-000000030	2018-12-03	28	\$ 504,00	\$ 504,00	\$ -	\$ -
46	VENTAS	001-004-000000031	2018-12-03	28	\$ 660,00	\$ 660,00	\$ -	\$ -
47	VENTAS	001-004-000000032	2018-12-03	28	\$ 1.650,00	\$ 1.650,00	\$ -	\$ -
48	VENTAS	001-004-000000033	2018-12-03	28	\$ 304,80	\$ 304,80	\$ -	\$ -
49	VENTAS	001-004-000000034	2018-12-03	28	\$ 508,00	\$ 508,00	\$ -	\$ -
50	VENTAS	001-003-000000382	2018-12-03	28	\$ 660,80	\$ 660,80	\$ -	\$ -
51	VENTAS	001-003-000000383	2018-12-03	28	\$ 1.980,00	\$ 1.980,00	\$ -	\$ -
52	VENTAS	001-003-000000385	2018-12-03	28	\$ 1.100,00	\$ 1.100,00	\$ -	\$ -
53	VENTAS	001-003-000000389	2018-12-03	28	\$ 1.100,00	\$ 1.100,00	\$ -	\$ -
54	VENTAS	001-003-000000390	2018-12-03	28	\$ 812,80	\$ 812,80	\$ -	\$ -

55	VENTAS	001-003-000000391	2018-12-03	28	\$ 812,80	\$ 812,80	\$ -	\$ -
56	VENTAS	001-003-000000392	2018-12-03	28	\$ 660,00	\$ 660,00	\$ -	\$ -
57	VENTAS	001-003-000000393	2018-12-03	28	\$ 495,00	\$ 495,00	\$ -	\$ -
58	VENTAS	001-003-000000394	2018-12-03	28	\$ 436,80	\$ 436,80	\$ -	\$ -
59	VENTAS	001-003-000000395	2018-12-03	28	\$ 672,00	\$ 672,00	\$ -	\$ -
60	VENTAS	001-003-000000397	2018-12-03	28	\$ 495,00	\$ 495,00	\$ -	\$ -
61	VENTAS	001-003-000000398	2018-12-03	28	\$ 441,00	\$ 441,00	\$ -	\$ -
62	VENTAS	001-003-000000401	2018-12-03	28	\$ 560,00	\$ 560,00	\$ -	\$ -
63	VENTAS	001-003-000000403	2018-12-03	28	\$ 330,00	\$ 330,00	\$ -	\$ -
64	VENTAS	001-003-000000404	2018-12-03	28	\$ 495,00	\$ 495,00	\$ -	\$ -
65	VENTAS	001-003-000000406	2018-12-04	27	\$ 1.100,00	\$ 1.100,00	\$ -	\$ -
66	VENTAS	001-003-000000407	2018-12-04	27	\$ 441,00	\$ 441,00	\$ -	\$ -
67	VENTAS	001-001-000009516	2018-12-05	26	\$ 2.255,00	\$ 2.255,00	\$ -	\$ -
68	VENTAS	001-001-000009517	2018-12-05	26	\$ 165,00	\$ 165,00	\$ -	\$ -
69	VENTAS	001-001-000009518	2018-12-05	26	\$ 165,00	\$ 165,00	\$ -	\$ -
70	VENTAS	001-001-000009520	2018-12-05	26	\$ 10,20	\$ 10,20	\$ -	\$ -
71	VENTAS	001-001-000009521	2018-12-05	26	\$ 1.036,72	\$ 1.036,72	\$ -	\$ -
72	VENTAS	001-001-000009523	2018-12-05	26	\$ 457,20	\$ 457,20	\$ -	\$ -
73	VENTAS	001-001-000009524	2018-12-05	26	\$ 437,76	\$ 437,76	\$ -	\$ -
74	VENTAS	001-003-000000411	2018-12-10	21	\$ 495,00	\$ 495,00	\$ -	\$ -
75	VENTAS	001-005-000000019	2018-12-10	21	\$ 1.016,00	\$ 1.016,00	\$ -	\$ -
76	VENTAS	001-005-000000020	2018-12-10	21	\$ 508,00	\$ 508,00	\$ -	\$ -
77	VENTAS	001-002-000000310	2018-12-13	18	\$ 80,00	\$ 80,00	\$ -	\$ -
78	VENTAS	001-002-000000311	2018-12-14	17	\$ 672,00	\$ 672,00	\$ -	\$ -
79	VENTAS	001-001-000009526	2018-12-27	4	\$ 43,23	\$ 43,23	\$ -	\$ -
	Totales por				\$ 53.096,86	\$ 28.147,31	\$ 3.934,20	\$ 21.015,35
	Saldo Total:				\$ 53.096,86			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

3.7.5.3.1 Cuentas por Cobrar

Según los parámetros que establece la NIIF 9 Instrumentos Financieros, las cuentas por cobrar que posean un componente financiero deben reconocerse inicialmente por su precio de transacción o valor razonable, esto es el importe que Latintrust S.A. espera recibir por la prestación de servicios (valor de la factura u honorario). Al 31 de diciembre de 2018, la compañía presentó el siguiente saldo de cuentas por cobrar:

Tabla 76 Cuentas por Cobrar separadas por Antigüedad

N° Clientes	Antigüedad	Año 2017	Año 2018	%	100,00%
45	De 1 a 30 días		28.147,31	53,01%	
8	De 31 a 60 días		3.934,20	7,41%	
5	De 61 a 90 días		7.099,00	13,37%	
7	De 91 a 120 días		3.019,20	5,69%	
12	De 120 en Adelante		9.755,15	18,37%	
2	De 120 en Adelante	1.142,00		2,15%	
79	TOTAL	1.142,00	51.954,86	53.096,86	

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo a la tabla 77 se observa que \$1.142,00 corresponde a un cobro vencido del periodo 2017 que equivale a un 2,15% en términos porcentuales en relación al total de la cartera, existen 12 clientes que mantienen valores pendientes por más de 120 días por un total de \$ 9.755,15 que representa el 18,37% en relación con el total de la cartera, 7 clientes que mantienen honorarios vencidos en el lapso de 91 a 120 días por un total de \$ 3.019,20 que representa el 5,69 %.

Dentro del corto plazo, se tiene que en el lapso de 61 a 90 días, 5 clientes mantienen valores pendientes por \$ 7.099,00 lo cual, en términos porcentuales representa el 13.37%, luego en el lapso de 31 a 60 días existen 8 clientes que adeudan el 7,41% que términos monetarios es de \$ 3.934,20 y el monto más significativo recae en los clientes que adeudan en el lapso de 1 a 30 días por \$ 28.147,31 que al finalizar el período 2018 representa un 53,01% de la cartera total.

Medición inicial

Las cuentas por cobrar mencionadas anteriormente se registran inicialmente a su valor razonable, es decir, al valor de la factura pendiente de cobro. En él no se incluye ningún costo adicional, por lo cual, no corresponde realizar algún ajuste por reconocimiento inicial.

Medición posterior

Las cuentas por cobrar se dan sin una línea de financiamiento, es decir se establecen por términos contractuales días máximos de pago (10 días), sin embargo, no existe un interés implícito en la operación o costos adicionales al instrumento que permita efectuar la medición posterior a costo amortizado, lo que indica finalmente, que no cumple ciertas especificaciones como indica la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

La compañía únicamente evalúa las cuentas por cobrar a valor razonable y efectúa la provisión de cuentas incobrables de forma anual tal y como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno en el art N° 10 numeral 11, por lo cual, no se requiere hacer ajustes en dicha cuenta.

3.7.5.4 Pasivos financieros a Costo Amortizado

3.7.5.4.1 Obligaciones con Instituciones Financieras

La compañía Latintrust S.A tiene una deuda de \$ 174.500,00 la cual presenta las siguientes condiciones de crédito:

- **Fecha de concesión del préstamo:** 23 de abril del 2007
- **Fecha de Vencimiento:** 28 de noviembre del 2021
- **Sistema de Amortización:** Método francés
- **Fecha de Pago:** Variables
- **Tipo de interés:** 7,37%
- **Tiempo:** 15 años
- **Comisión de apertura:** 0,5%

A continuación, se detalla la tabla de amortización de la obligación financiera con sus correspondientes cálculos de interés de acuerdo a la tasa pasiva 7,37% del Banco Central del Ecuador (BCE).

Tabla 77 Amortización del Préstamo con el BCE

TASA DEL PRÉSTAMO 7,37%					
Numeros de Periodo	Fecha de Vencimiento	Precio a Amortizar	Interes	Cuotas	Saldo
1	10/2/2008	6.073,80	11.574,59	17.648,39	150.976,20
2	4/2/2009	6.521,44	11.126,95	17.648,39	144.454,76
3	30/1/2010	7.002,07	10.646,32	17.648,39	137.452,69
4	25/1/2011	7.518,13	10.130,26	17.648,39	129.934,56
5	20/1/2012	8.072,21	9.576,18	17.648,39	121.862,35
6	14/1/2013	8.667,13	8.981,26	17.648,39	113.195,22
7	9/1/2014	9.305,90	8.342,49	17.648,39	103.889,32
8	4/1/2015	9.991,75	7.656,64	17.648,39	93.897,57
9	30/12/2015	10.728,14	6.920,25	17.648,39	83.169,43
10	24/12/2016	11.518,80	6.129,59	17.648,39	71.650,63
11	19/12/2017	12.367,74	5.280,65	17.648,39	59.282,89
12	14/12/2018	13.279,24	4.369,15	17.648,39	46.003,65
13	9/12/2019	14.257,92	3.390,47	17.648,39	31.745,73
14	3/12/2020	15.308,73	2.339,66	17.648,39	16.437,00
15	28/11/2021	16.437,00	1.211,39	17.648,39	-
Totales		157.050,00	107.675,85	264.725,85	264.725,85

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Medición inicial

La normativa indica que los pasivos financieros, en cuanto al cálculo de intereses para la tabla de amortización, debe realizarse calculando una tasa de interés efectiva tomando en cuenta la comisión por apertura del 0,5% de la obligación financiera, la cual corresponde a \$ 785,25 como se detalla a continuación:

$$\begin{array}{rclclcl}
 \text{Valor del préstamo Inicial} & - & \text{Comisión} & = & \text{Valor total del préstamo} \\
 \$ 174.500,00 & - & \$ 785,25 & = & \$ 156.264,75
 \end{array}$$

La fórmula que nos permite calcular la tasa de interés efectiva es la siguiente:

$$VPN = FE \cdot \frac{1}{(1+i)^t}$$

FE= Flujo de Efectivo

i= Tasa de interés

t= Periodo

Reemplazando sería:

VPN = Valor del préstamo inicial = \$ 174.500,00

Flujo de Efectivo = 17.648,39

t= 15 años

IE= Tasa de interés efectiva = 7,45%

$$\text{TIR} = \$ 174.500,00 = \frac{\$ 17.648,39}{(1 + ie)} + \frac{\$ 17.648,39}{(1 + ie)^1} + \frac{\$ 17.648,39}{(1 + ie)^2} + \dots$$

Tabla 78 Calculo de la Tasa de Interés Efectiva

TASA DE INTERES EFECTIVA	
Capital	\$ -156.264,75
Flujo 1	\$ 17.648,39
Flujo 2	\$ 17.648,39
Flujo 3	\$ 17.648,39
Flujo 4	\$ 17.648,39
Flujo 5	\$ 17.648,39
Flujo 6	\$ 17.648,39
Flujo 7	\$ 17.648,39
Flujo 8	\$ 17.648,39
Flujo 9	\$ 17.648,39
Flujo 10	\$ 17.648,39
Flujo 11	\$ 17.648,39
Flujo 12	\$ 17.648,39
Flujo 13	\$ 17.648,39
Flujo 14	\$ 17.648,39
Flujo 15	\$ 17.648,39
Total	7,45%

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

De acuerdo a la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros se debe considerar la tasa de interés efectiva del 7,45% para el cálculo de la nueva tabla de amortización de acuerdo al cálculo del costo amortizado.

Tabla 79 Amortización del Préstamo con el BCE de acuerdo a la NIIF 9

TASA DEL PRÉSTAMO 7,45%				
Numeros de Periodo	Pago Real	Capital	Intereses según Tasa Efectiva	Saldo Pendiente
0				156.264,75
2008	17.648,39	6.005,93	11.642,46	150.258,82
2009	17.648,39	6.453,40	11.194,99	143.805,42
2010	17.648,39	6.934,21	10.714,18	136.871,21
2011	17.648,39	7.450,84	10.197,55	129.420,38
2012	17.648,39	8.005,96	9.642,43	121.414,41
2013	17.648,39	8.602,44	9.045,95	112.811,97
2014	17.648,39	9.243,37	8.405,02	103.568,60
2015	17.648,39	9.932,04	7.716,35	93.636,56
2015	17.648,39	10.672,02	6.976,37	82.964,54
2016	17.648,39	11.467,14	6.181,25	71.497,40
2017	17.648,39	12.321,50	5.326,89	59.175,90
2018	17.648,39	13.239,51	4.408,88	45.936,40
2019	17.648,39	14.225,91	3.422,48	31.710,48
2020	17.648,39	15.285,81	2.362,58	16.424,67
2021	17.648,39	16.424,67	1.223,72	0,00
Totales	264.725,85	156.264,75	108.461,10	264.725,85

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Conforme a la nueva tabla de amortización, la obligación financiera se la registra por su valor razonable, donde se resta del valor inicial del préstamo \$ \$ 174.500,00 la comisión 0, 5% el cual se lo registra como gasto de interés de forma gradual. Por lo tanto, se presenta el siguiente registro.

Tabla 80 Contabilización de la obligación a corto y largo plazo con aplicación NIIF 9

Cuentas	Debe	Haber
Bancos	156.264,75	
PorcionCorriente C/P		6.005,93
PorcionCorriente L/P		150.258,82
P/R valor del prestamo	156.264,75	156.264,75

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

En la siguiente tabla se detalla la aplicación de los intereses ajustados al valor razonable o costo amortizado de acuerdo a la normativa contable aplicada NIIF 9.

Tabla 81 Aplicación de intereses de acuerdo al valor razonable

Intereses Efectivos	156.264,75	X	7,45%	11.642,46
Intereses Efectivos	150.258,82	X	7,45%	11.194,99
Intereses Efectivos	143.805,42	X	7,45%	10.714,18
Intereses Efectivos	136.871,21	X	7,45%	10.197,55
Intereses Efectivos	129.420,38	X	7,45%	9.642,43
Intereses Efectivos	121.414,41	X	7,45%	9.045,95
Intereses Efectivos	112.811,97	X	7,45%	8.405,02
Intereses Efectivos	103.568,60	X	7,45%	7.716,35
Intereses Efectivos	93.636,56	X	7,45%	6.976,37
Intereses Efectivos	82.964,54	X	7,45%	6.181,25
Intereses Efectivos	71.497,40	X	7,45%	5.326,89
Intereses Efectivos	59.175,90	X	7,45%	4.408,88
Intereses Efectivos	45.936,40	X	7,45%	3.422,48
Intereses Efectivos	31.710,48	X	7,45%	2.362,58
Intereses Efectivos	16.424,67	X	7,45%	1.223,72

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Tabla 82 Diferencia de Gato de Interés

Años	Tabla de Amortizacion 1	Tabla de Amortizacion 2	Diferencia
1	11.574,59	11.642,46	67,87
2	11.126,95	11.194,99	68,04
3	10.646,32	10.714,18	67,86
4	10.130,26	10.197,55	67,29
5	9.576,18	9.642,43	66,25
6	8.981,26	9.045,95	64,69
7	8.342,49	8.405,02	62,53
8	7.656,64	7.716,35	59,71
9	6.920,25	6.976,37	56,12
10	6.129,59	6.181,25	51,66
11	5.280,65	5.326,89	46,24
12	4.369,15	4.408,88	39,73
13	3.390,47	3.422,48	32,01
14	2.339,66	2.362,58	22,92
15	1.211,39	1.223,72	12,33
TOTAL	107.675,85	108.461,10	785,25

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

El Estado de Situación Financiera al 2018 presenta la obligación financiera de corto plazo en base a la tabla del BCE en la cuenta Porción corriente de valores emitidos, lo cual, está incorrecto, porque dicha cuenta se usa cuando la empresa es emisora de títulos y debe cancelar capital e intereses en los plazos respectivos, por ello se debe hacer asiento de reclasificación:

Tabla 83 Reclasificación de Obligación Financiera

Reclasificación				
Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	<u>Pasivos Financieros</u>			
	Porción corriente de valores emitidos		\$ 14.257,92	
	Obligaciones con inst financiera			\$ 14.257,92
	P/R reclasificación de la obligación financiera			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

La tabla 83 indica la reclasificación del valor de corto plazo en la cuenta original obligaciones con instituciones financieras de corto plazo, para dejar saldada la cuenta acreedora de porción corriente de valores emitidos. Luego de esto, se reconoce la porción corriente en base a la tabla del segundo año:

Tabla 84 Obligación a corto y largo plazo

Registro de Obligación a corto y largo plazo				
Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	<u>Pasivos Financieros</u>			
	Obligaciones con inst financieras c/p		\$ 14.257,92	
	Obligaciones con inst financieras l/p		\$ 31.648,51	
	Obligaciones con inst financieras c/p			\$ 14.225,91
	Obligaciones con inst financieras l/p			\$ 31.710,48
	Resultados		\$ 29,97	
	P/R Porción corriente en base al segundo año			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

La tabla 84 detalla el registro de las obligaciones financiera, tanto de corto como de largo plazo en base a la nueva tabla de amortización según NIIF 9. Se cierran consecuentemente las cuentas sin aplicación de la normativa y surge una diferencia de \$29,97 que se carga a resultados, que surge como producto de diferencias en gastos de interés como reconocimiento en base a NIIF 9.

Al cierre del año, se realiza la provisión de interés, registrando como gasto, el interés correspondiente a la segunda tabla calculada. El pasivo registra el interés sin aplicación de NIIF 9 y la diferencia se adiciona a la cuenta de obligaciones financieras de corto plazo:

Tabla 85 Provisión de Intereses 2018

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Gasto financiero		\$ 3.422,48	
	Obligaciones con inst financieras c/p			\$ 32,01
	Intereses por pagar (pasivo)			\$ 3.390,47
	P/R Provision de Intereses 2018			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

El registro del pago de la cuota, que incluye el capital de corto plazo y la diferencia entre gastos de interés mencionada anteriormente se cancela al 2019 (no se toma en cuenta para cierre al 2018):

Tabla 86 Pago de la cuota 13 de Intereses y Capital

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Obligaciones con inst financieras c/p		\$ 14.257,92	
	Intereses por pagar (pasivo)		\$ 3.390,47	
	Bancos			\$ 17.648,39
	P/R Pago de la cuota 13 según tabla de amortizacion			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

3.7.6 Estados Financieros bajo el nuevo tratamiento de la NIIF 9

3.7.6.1 Estado de Situación Financiera bajo NIIF 9

Una vez efectuado cada uno de los reconocimientos que menciona la Norma Internacional de Información Financiera 9 Instrumentos Financieros, se presenta el Estado de Situación Financiera de la compañía Latintrust S.A. ajustado acorde a la normativa:

Tabla 87 Estado de Situación Financiera bajo NIIF 9



LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 2017
(EXPRESADO EN MILES DE DOLARES)

DETALLE	DATOS REALES	AJUSTES		DATOS MEJORADOS
		DEBE	HABER	
ACTIVO	\$ 496.906,36			\$ 500.030,49
ACTIVO CORRIENTE	\$ 281.169,54			\$ 284.293,67
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 6.564,15			\$ 6.564,15
ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 266.351,66			\$ 269.475,79
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	\$ 36.131,40			\$ 34.974,32
RENTA VARIABLE	\$ 36.131,40			\$ 34.974,32
FONDO CENTENARIO RENTA	\$ 17.226,84		\$ 328,49	\$ 16.898,35
Unidades de Participación Fondo de Inversión Centenario REPO	\$ 18.904,56		\$ 828,59	\$ 18.075,97
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	\$ 165.021,91			\$ 168.146,04
RENTA FIJA	\$ 165.021,91			\$ 168.146,04
FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES	\$ 165.021,91	\$ 3.124,13		\$ 168.146,04
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	\$ 65.982,58			\$ 67.139,66
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	\$ 65.982,58			\$ 67.139,66
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	\$ 10.509,36			\$ 10.509,36
Cuentas Por Cobrar - Refugio Etp. San Elias	\$ 77,57			\$ 77,57
Anticipos A Proveedores	\$ 10.131,79			\$ 10.131,79
Anticipos Varios Por Liquidar	\$ 300,00			\$ 300,00
POR ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS	\$ 53.101,55			\$ 53.101,55
Comisiones Por Cobrar Por Administracion De Fideic	\$ 53.101,55			\$ 53.101,55
RENDIMIENTO POR COBRAR INTERESES	\$ 2.371,67	\$ 1.157,08		\$ 3.528,75
PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$ (784,23)			\$ (784,23)
Provisión Por Cuentas Incobrables Comisiones Por C	\$ (784,23)			\$ (784,23)
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	\$ 5.569,85			\$ 5.569,85
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 2.683,88			\$ 2.683,88
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 215.736,82			\$ 215.736,82
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 198.680,87			\$ 198.680,87
ACTIVO INTANGIBLE	\$ 15.999,95			\$ 15.999,95
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 1.056,00			\$ 1.056,00
PASIVO	\$ 204.724,24			\$ 208.176,61
PASIVO CORRIENTE	\$ 159.940,46			\$ 163.330,93
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 78.334,37			\$ 78.334,37
B. C. E INTERESES POR PAGAR	\$ -		\$ 3.390,47	\$ 3.390,47
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 306,79	\$ 14.257,92	\$ 28.515,84	\$ 14.564,71
PORCIÓN CORRIENTE VALORES EMITIDOS	\$ 14.257,92	\$ 14.257,92		\$ -
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 45.694,01			\$ 45.694,01
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEAD	\$ 21.347,37			\$ 21.347,37
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 44.783,78			\$ 44.845,68
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$ 91,88			\$ 91,88
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 31.648,51	\$ 31.648,51	\$ 31.710,41	\$ 31.710,41
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$ 525,80			\$ 525,80
PASIVO DIFERIDO	\$ 12.517,59			\$ 12.517,59
PATRIMONIO	\$ 292.182,12			\$ 291.853,88
CAPITAL	\$ 416.860,00			\$ 416.860,00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 416.860,00			\$ 416.860,00
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓ	\$ 5.540,00			\$ 5.540,00
APORTES ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ 5.540,00			\$ 5.540,00
RESERVAS	\$ 4.692,51			\$ 4.692,51
RESERVA LEGAL	\$ 4.692,51			\$ 4.692,51
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	\$ (997,59)			\$ (997,59)
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	\$ (997,59)			\$ (997,59)
RESULTADOS ACUMULADOS	\$ (172.884,73)			\$ (176.206,75)
GANANCIAS ACUMULADAS	\$ 19.703,59			\$ 19.703,59
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	\$ (192.588,32)	\$ (3.322,02)		\$ (195.910,34)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 38.971,93			\$ 41.965,71
GANANCIA NETA DEL PERIODO	\$ 38.971,93			\$ 41.965,71
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 496.906,36			\$ 500.030,49

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

En el Estado de Situación Financiera (tabla 87) se puede observar los siguientes movimientos:

Activos

- Ajuste en las cuentas de Fondos de Inversión.
- Ajuste en las cuentas de facturas comerciales por aumento de comisiones en medición inicial y valuación al costo amortizado en medición posterior.
- Reconocimientos de cuentas por cobrar (rendimientos) al final del período de unidades de participación.

Pasivos

- Apertura de cuenta BCE intereses por pagar por el costo financiero de la nueva tabla de amortización en base a NIIF 9.
- Ajuste en la cuenta obligaciones financieras (pasivo corriente) que incluye valor inicial por 306,79, 14.225,91 que representa nueva deuda en base a NIIF 9 y diferencia de 32,01 en comisiones que se cargan a dicha cuenta.
- Cierre cta. porción corriente de valores emitidos.
- Ajuste a la cuenta obligaciones financieras (pasivo no corriente) por la nueva deuda bajo NIIF 9.

Patrimonio

- Reconocimiento de la diferencia encontrada por \$3.322,02 producto de la aplicación de la NIIF 9, la cual indica que cualquier diferencia que surja producto de la implementación de la norma se ajuste directamente en el patrimonio.

Impacto Financiero de la NIIF 9

- La aplicación de la normativa tiene incidencia financiera en el cálculo de indicadores financieros utilizados para la toma de decisiones como producto del reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros de acuerdo a los requerimientos de la NIIF 9.

Impacto Económico de la NIIF 9

- El impacto económico que genera la aplicación de NIIF 9 es que genera un aumento en los activos, lo cual, tiene probable incidencia en el pago de la Contribución a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y el pago de 1.5 por mil sobre los activos.

Tabla 88 Estado de Resultado Integral bajo NIIF 9



LATINTRUST S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 2017

(EXPRESADO EN MILES DE DOLARES)

DETALLE	DATOS REALES	AJUSTES		DATOS MEJORADOS
		DEBE	HABER	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 547.344,03			\$ 550.148,44
INGRESOS POR COMISIONES, PRESTACION DE SERVICIOS, CUSTODIA, REGISTRO, COM PENSACION Y LIQUIDACION	\$ 520.934,65			\$ 520.934,65
INGRESOS FINANCIEROS	\$ 15.462,37		\$ 2.804,41	\$ 18.266,78
OTROS INGRESOS	\$ 10.947,01			\$ 10.947,01
GANANCIA BRUTA	\$ 547.344,03			\$ 550.148,44
GASTOS	\$ 483.719,02			\$ 483.719,02
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 413.355,05			\$ 413.355,05
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$ 135.018,25			\$ 135.018,25
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	\$ 27.238,06			\$ 27.238,06
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 26.793,58			\$ 26.793,58
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 48.421,94			\$ 48.421,94
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 67.485,19			\$ 67.485,19
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 9.187,86			\$ 9.187,86
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 7.138,77			\$ 7.138,77
COMISIONES	\$ 49.865,09			\$ 49.865,09
PROMOCION Y PUBLICIDAD	\$ -			\$ -
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	\$ -			\$ -
GASTOS DE GESTION (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	\$ -			\$ -
GASTOS DE VIAJE	\$ 11.750,45			\$ 11.750,45
AGUA, ENERGIA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	\$ 6.603,60			\$ 6.603,60
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	\$ 783,96			\$ 783,96
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 5.314,74			\$ 5.314,74
DEPRECIACIONES	\$ 9.233,98			\$ 9.233,98
AMORTIZACIONES	\$ 8.000,03			\$ 8.000,03
GASTO DETERIORO	\$ 519,55			\$ 519,55
TOTAL GASTOS DE OPERACION	\$ 413.355,05			\$ 413.355,05
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 133.988,98			\$ 136.793,39
GASTOS FINANCIEROS	\$ 7.098,12			\$ 10.200,88
INTERESES	\$ 6.142,44	\$ 3.422,48		\$ 9.564,92
COMISIONES	\$ 955,68		\$ 319,72	\$ 635,96
OTROS GASTOS	\$ 63.265,85			\$ 63.295,82
OTROS	\$ 63.265,85	\$ 29,97		\$ 63.295,82
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	\$ 63.625,01			\$ 63.296,69
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 9.543,75			\$ 9.494,50
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ 15.109,33			\$ 11.836,48
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO	\$ 38.971,93			\$ 41.965,71

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

En el Estado de Resultado Integral (tabla 88) se puede observar los siguientes movimientos:

Ingresos

- Aumentos en ingresos financieros producto de la valuación de facturas comerciales al costo amortizado.

Gastos

- Ajuste por el reconocimiento de gasto financiero en préstamo con BCE.
- Ajuste por comisiones de intermediación en inversiones reconocidas como gasto al final del período.
- Reconocimiento de pérdida en aplicación con base a la NIIF 9 sobre préstamos con BCE.

3.7.7 Impacto en los Indicadores Financieros

Con los cambios presentados en los estados financieros, es necesario analizar los indicadores financieros con la finalidad de conocer si hubo aumentos o disminuciones en sus resultados.

3.7.7.1 Indicadores de Liquidez

- **Liquidez Corriente**

LIQUIDEZ CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE	\$	287.615,69	\$	1,76
	PASIVO CORRIENTE	\$	163.330,93		

- **Prueba Acida**

PRUEBA ACIDA	ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS - GASTOS PAG. POR ANTICIPADOS	\$	282.045,84	\$	1,73
	PASIVO CORRIENTE	\$	163.330,93		

Es decir en relación al análisis de los indicadores de los estados financiera antes de ajustes tienen el mismo coeficiente el cual indica que la liquidez dentro de la empresa es aceptable porque puede cubrir con sus activos corrientes sus deudas a corto plazo, no existe una variación porque lo que se generó dentro de los rubros corrientes tanto de activos (fondos de inversión y facturas comerciales) como pasivos (Obligaciones Financieras) son reclasificaciones de cuentas que de acuerdo a la NIIF 9 en su reconocimiento inicial y posterior no se encontraban los valores cargados en las cuentas correspondientes.

3.7.7.2 Indicadores de Solvencia

- **Endeudamiento del Activo**

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	PASIVO TOTAL	\$	208.176,61	41,36%
	ACTIVO TOTAL	\$	503.352,51	

- **Endeudamiento Patrimonial**

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	PASIVO TOTAL	\$	208.176,61	\$	0,71
	PATRIMONIO	\$	291.853,88		

- **Endeudamiento del Activo Fijo**

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	PATRIMONIO	\$	291.853,88	\$	1,47
	ACTIVO NETO TANGIBLE	\$	198.680,87		

En relación al análisis de los indicadores de solvencia antes de ajuste no tienen una variación significativa solo ha aumentado en decimales por lo cual se puede corroborar que con la correcta aplicación de la NIIF 9 existe un pequeño incremento en sus activos como en sus pasivos por lo cual al igual que los análisis anteriores se pudo evidenciar que se encuentra en un equilibrio entre la participación de terceros y el uso de sus recursos propios.

3.7.7.3 Indicadores de Gestión

- **Rotación de Cartera**

ROTACION DE CARTERA	VENTAS	\$	520.934,65	9,81
	CUENTAS POR COBRAR	\$	53.101,55	

- **Rotación de Activo Fijo**

ROTACION DEL ACTIVO FIJO	VENTAS	\$	520.934,65	\$	2,62
	ACTIVO FIJO NETO TANGIBLE	\$	198.680,87		

- **Impacto a la carga financiera**

IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	GASTOS FINANCIEROS	\$	10.200,88	\$	1,96%
	VENTAS	\$	520.934,65		

Según el análisis de los indicadores de gestión antes de ajustes no existe diferencia dentro de los coeficientes de la rotación de cartera y rotación del activo fijo ya que en esos rubros no se aplica la NIIF 9, sin embargo, en la cuenta que tuvo impacto es la cuenta de gastos financieros lo cual aumento de acuerdo a los intereses del préstamo con el BCE que corresponde a un pasivo financiero y se calculó de acuerdo al costo amortizado como la normativa contable lo indica. Aunque este indicador de la carga financiera aumento no supera el 10% del total de las

ventas por lo cual está dentro de los márgenes razonables.

3.7.7.4 Indicadores de Rentabilidad

- **Margen Operacional**

MARGEN OPERACIONAL	$\frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS}}$	\$	$\frac{136.793,39}{520.934,65}$	26,26%
--------------------	---	----	---------------------------------	--------

- **Margen Neto**

MARGEN NETO	$\frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$	\$	$\frac{41.965,71}{520.934,65}$	8,06%
-------------	--	----	--------------------------------	-------

En relación al análisis de los estados financieros antes de ajustes los coeficientes de margen operacional y margen neto sufren un mínimo incremento de acuerdo a los ajustes realizados por la correcta aplicación de la NIIF 9 de sus instrumentos financieros por lo cual implica cambios a resultados que afectan de una u otra manera el margen operacional y el margen neto, pero no con gran incidencia.

CAPÍTULO IV

INFORME FINAL

4.1 Introducción

El presente proyecto de investigación se realizó para analizar los instrumentos financieros de la empresa Latintrust S.A con la finalidad de obtener información razonable acerca de los activos y pasivos financieros según los requerimientos de la NIIF 9.

La empresa Latintrust S.A aplicaba la normativa NIC 39 en su información financiera hasta el cierre del periodo fiscal 2017, porque a inicios del ejercicio fiscal 2018 entro en vigencia la aplicación de la nueva normativa NIIF 9 en la cual su contenido es muy similar al de la NIC 39 pero contenía mejoras en sus requerimientos para la medición inicial y posterior dentro de los Instrumentos financieros la cual reflejaba tres aspectos importantes que son: Reconocimiento y Medición de los Instrumentos Financieros, Deterioro de valor y contabilidad de coberturas, la cual la empresa aplica estos aspectos excepto el de contabilidad de coberturas, aunque el deterioro de valor según la NIIF 9 evalúa entorno a las perdidas esperadas, sin embargo, por el tipo de actividad que desarrolla Latintrust S.A. se efectúa únicamente la provisión de cuentas incobrables por Ley, ya que las cuentas se encuentran respaldas por la garantía de pago por una tercera persona.

Por lo tanto, se efectuó un análisis de los instrumentos financieros más significativos que posee la empresa Latintrust S.A que se detallara a continuación:

Activos Financieros

Renta variable

- Fondo Centenario Renta. – Se refiere a cierta cantidad de dólares o fondos que lo negocian o lo colocan en una bolsa de valores en donde los que participan ponen un valor monetario el cual generan intereses, este tipo de instrumento se consideran variables porque los interese que se vayan a generar depende de la cantidad invertida porque a medida que se vaya incrementando el fondo aumentan los intereses los mismos que son generados de manera mensual.
- Unidades de Participación Fondo de Inversión Centenario REPO. – Son aquellos valores monetarios en donde varios participantes intervienen para negociarlos en bolsas, es decir eligen una institución para negociar una inversión en el cual generan intereses que se incrementan de acuerdo al capital y se reciben de manera mensual, también se consideran

instrumentos de rentas variables porque depende de las unidades de participación que se encuentren en el fondo.

Renta fija

- Facturas Comerciales Negociables. – La empresa adquiere facturas comerciales la cual tiene un valor de compra y cuyos vencimientos no superan los 160 días son a corto plazo por lo general buscan papeles con rendimientos altos y que el nivel de riesgo no sea significativo para que no exista mayores riesgos en la inversión y en la cual también se recibe intereses a la fecha de vencimiento.

Pasivo Financiero

- Obligaciones con Instituciones Financieras. - La compañía Latintrust S.A contrajo un préstamo con el Banco Central del Ecuador el cual el pago de capital más intereses se ira devengando por medio de una tabla de amortización establecida por el banco.

En el presente proyecto de investigación se efectuaron estudios de marcos teóricos y análisis de la aplicación de la norma contable NIIF 9 que darán como resultado un correcto reconocimiento en la medición inicial y posterior de los activos y pasivos financieros.

Con el propósito de conseguir información de la compañía y de las transacciones, documentación, anexos contables y demás soportes necesarios por lo cual se aplicaron técnicas para la recolección de información que fueron efectuadas de manera satisfactoria como son: la entrevista que se realizó a tres ejecutivos que están directamente relacionados con el proceso contable de los Instrumentos financieros los cuales son: la contadora, el asistente contable y el oficial de cumplimiento con ellos se logró obtener información sobre el impacto que tuvo la información financiera y cómo se llevó a cabo la implementación de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros y los criterios utilizados para la valoración de los activos y pasivos financieros. Otras de las técnicas aplicadas es la ficha de observación directa con la cual se recopiló información del área contable y se evaluó el control interno que aplican para la presentación de sus estados financieros esta técnica se realizó con el propósito de otorgar un punto de vista en base a la normativa implementada en el periodo 2018 NIIF 9. Por último, se aplicó la técnica del análisis documental con la cual se logró realizar el análisis horizontal - vertical de los estados financieros, así como la aplicación de los indicadores financieros para analizar cómo se encontrada la empresa

económicamente.

Se pudo revisar las variaciones de los estados financieros de acuerdo a la NIC 39 versus NIIF 9 mediante la aplicación de la medición inicial y posterior según la normativa contable de los instrumentos financieros que la empresa poseía, adicional se procedió a realizar un análisis horizontal - vertical de la información financiera con la finalidad de presentar información razonable y sugerir recomendaciones que ayuden a mejorar los procesos contables, financieros y administrativo.

4.2 Resultados Obtenidos

El propósito de este proyecto planteado fue revisar las variaciones de los estados financieros de acuerdo a la NIC 39 versus NIIF 9 mediante la aplicación de la medición inicial y posterior según la normativa contable de los instrumentos financieros que la empresa Latintrust S.A poseía, con la finalidad de presentar información razonable y sugerir recomendaciones que ayuden a mejorar los procesos contables, financieros y administrativo.

Por lo tanto, se detallará los impactos y los cambios que se dieron durante el análisis de la norma contable y su aplicación.

La compañía Latintrust S.A mantiene los siguientes Instrumentos en sus estados financieros al cierre del periodo fiscal:

Activos Financieros

Renta Variable

- Fondo Centenario Renta
- Unidades de Participación Fondo de Inversión Centenario REPO

Estos Fondos que mantiene la empresa según la normativa contable deben ser reconocidos a su valor razonable al momento en que se invierten, estos son de renta variable es decir que los intereses ganados serán de acuerdo al aumento del fondo o el capital que se haya invertido.

Estos intereses son generados de manera mensual el cual la empresa los estaba contabilizando dentro de la cuenta de activos financieros incrementando su valor.

Tabla 89 Fondo Centenario Renta

Fecha	# Asiento	# Comprobante	Débitos	Créditos	Saldo
2018-02-02	16409	955	3.000,00	0,00	3.001,01
2018-02-28	16170	353	10,29		3.011,30
2018-03-31	16547	365	13,02		3.024,32
2018-04-30	17477	471	12,65		3.036,97
2018-05-29	17698	117	876,13		3.913,10
2018-05-31	17783	517	13,16		3.926,26
2018-06-30	18615	567	16,43		3.942,69
2018-07-13	19149	164	553,48		4.496,17
2018-07-31	19159	602	17,85		4.514,02
2018-07-31	19150	165	500,00		5.014,02
2018-08-09	19073	157	500,00		5.514,02
2018-08-20	19462	174	1.000,00		6.514,02
2018-08-30	19479	177	1.000,00		7.514,02
2018-08-31	19679	630		0,91	7.513,11
2018-08-31	19679	630	25,27		7.538,38
2018-08-31	19487	25		500,00	7.038,38
2018-08-31	19486	178	500,00		7.538,38
2018-09-03	20035	179	500,00		8.038,38
2018-09-07	20066	180	2.500,00		10.538,38
2018-09-30	20133	634		0,60	10.537,78
2018-09-30	20133	634	42,23		10.580,01
2018-10-01	19862	1742	1.500,00		12.080,01
2018-10-22	20230	1821	539,29		13.158,59
2018-10-31	20416	645	53,94		12.673,24
2018-11-28	20719	1927	1.229,95	0,00	13.903,19
2018-11-28	20977	97		1.229,95	12.673,24
2018-11-30	20979	649	54,76		12.728,00
2018-12-03	20978	98	1.229,95		13.957,95
2018-12-12	20976	1980	3.200,00	0,00	17.157,95
2018-12-31	21572	655	68,89		17.226,84
			19.496,58	2.270,75	
			Saldo Inicial	1,01	
			Saldo Actual	17.225,83	
			Saldo Final	17.226,84	

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Contadora General (2019)

Tabla 90 Unidades de Participación Fondo de INVERSIÓN Centenario REPO

Fecha	# Asiento	# Comprobante	Débitos	Créditos	Saldo
2018-03-23	16275	101	10.160,00		10.160,00
2018-03-31	16622	366	5,20		10.165,20
2018-04-06	17474	102	25.578,00		35.743,20
2018-04-30	17477	471	84,58		35.827,78
2018-05-31	17783	517	98,75		35.926,53
2018-06-30	18615	567	96,06		36.022,59
2018-07-23	19136	24		5.000,00	31.022,59
2018-07-31	19159	602	96,10		31.118,69
2018-08-31	19679	630	88,83		31.207,52
2018-09-30	20133	634	88,83		31.296,35
2018-10-31	20416	645	94,20		31.390,55
2018-11-30	20979	649	97,98		31.488,53
2018-12-06	20983	30		12.662,03	18.826,50
2018-12-31	21572	655	78,06		18.904,56
			36.566,59	17.662,03	

Saldo Inicial	0,00
Saldo Actual	18.904,56
Saldo Final	18.904,56

Fuente: Latintrust S.A. (2019)
Elaborado por: Contadora General (2019)

Sin embargo, NIIF 9 menciona que los activos financieros reconocidos al valor razonable con cambios en el resultado dentro de la medición inicial deben ser reconocidos al valor de la transacción y de eso depende el aumento o disminución del fondo por lo tanto los intereses no forman parte del valor de los activos financieros por ello se realizó la segregación del valor de los intereses recibidos en el año 2018 generando un asiento contable como ajuste.

Tabla 91 Recálculo Fondo Centenario Renta

Período 2018	Intereses (mensuales)	Incremento al Fondo	Disminución del Fondo	Importe Final del Fondo
				\$ 1,01
Enero	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,01
Febrero	\$ 10,29	\$ 3.000,00	\$ -	\$ 3.001,01
Marzo	\$ 13,02	\$ -	\$ -	\$ 3.001,01
Abril	\$ 12,65	\$ -	\$ -	\$ 3.001,01
Mayo	\$ 13,16	\$ 876,13	\$ -	\$ 3.877,14
Junio	\$ 16,43	\$ -	\$ -	\$ 3.877,14
Julio	\$ 17,85	\$ 1.053,48	\$ -	\$ 4.930,62
Agosto	\$ 25,27	\$ 3.000,00	\$ 500,91	\$ 7.429,71
Septiembre	\$ 42,23	\$ 3.000,00	\$ 0,60	\$ 10.429,11
Octubre	\$ 53,94	\$ 2.039,29	\$ -	\$ 12.468,40
Noviembre	\$ 54,76	\$ 1.229,95	\$ 1.229,95	\$ 12.468,40
Diciembre	\$ 68,89	\$ 4.429,95	\$ -	\$ 16.898,35

Total Intereses	\$ 328,49
Saldo Bruto del Fondo	\$ 16.898,35
Total Fondo	\$ 17.226,84

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Tabla 92 Recálculo Unidades de Participación Fondo de INVERSIÓN Centenario REPO

Período	Intereses (mensuales)	Incremento al Fondo	Disminución del Fondo	Importe Final del Fondo
				\$ -
Enero	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Febrero	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Marzo	\$ 5,20	\$ 10.160,00	\$ -	\$ 10.160,00
Abril	\$ 84,58	\$ 25.578,00	\$ -	\$ 35.738,00
Mayo	\$ 98,75	\$ -	\$ -	\$ 35.738,00
Junio	\$ 96,06	\$ -	\$ -	\$ 35.738,00
Julio	\$ 96,10	\$ -	\$ 5.000,00	\$ 30.738,00
Agosto	\$ 88,83	\$ -	\$ -	\$ 30.738,00
Septiembre	\$ 88,83	\$ -	\$ -	\$ 30.738,00
Octubre	\$ 94,20	\$ -	\$ -	\$ 30.738,00
Noviembre	\$ 97,98	\$ -	\$ -	\$ 30.738,00
Diciembre	\$ 78,06	\$ -	\$ 12.662,03	\$ 18.075,97

Total Intereses	\$ 828,59
Saldo Bruto del Fondo	\$ 18.075,97
Total Fondo	\$ 18.904,56

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Se recomienda realizar un manual contable donde permite evaluar los pagos periódicos por incrementos en el fondo de inversión, reconocer periódicamente los ingresos por intereses generados por el fondo y valorar contablemente los requerimientos de la NIIF 9 por disminución o pérdidas generadas en el fondo.

Renta fija

- **Facturas Comerciales Negociables**

La compañía tiene pendientes de vencer 12 facturas comerciales al cierre del periodo fiscal 2018, lo cual la normativa contable señala que dichas inversiones se deben reconocer al valor razonable más otros valores adicionales como comisiones u otros valores adicionales que surgen en la compra de facturas, por lo cual la empresa no lo realizo de esta manera y presenta el siguiente anexo contable de las facturas comerciales:

Tabla 93 Portafolio vigente al cierre del periodo 2018

Categoría	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo (días)	Valor efectivo	Comisión	Retenciones	Total
Factura comercial	25/09/2018	22/02/2019	141	\$ 18.027,56	\$ 35,30	\$ 0,71	\$ 18.062,15
Factura comercial	05/10/2018	04/03/2019	139	\$ 9.072,23	\$ 17,51	\$ 0,35	\$ 9.089,39
Factura comercial	09/10/2018	08/03/2019	123	\$ 7.333,04	\$ 12,52	\$ 0,26	\$ 7.345,30
Factura comercial	09/10/2018	08/03/2019	141	\$ 9.067,61	\$ 17,76	\$ 0,35	\$ 9.085,02
Factura comercial	11/10/2018	10/03/2019	115	\$ 6.815,26	\$ 10,89	\$ 0,22	\$ 6.825,93
Factura comercial	15/10/2018	14/03/2019	139	\$ 36.017,02	\$ 73,09	\$ 1,46	\$ 36.088,65
Factura comercial	19/10/2018	18/03/2019	160	\$ 3.514,48	\$ 7,81	\$ 0,26	\$ 3.522,03
Factura comercial	24/09/2018	21/02/2019	135	\$ 9.025,66	\$ 17,44	\$ 0,35	\$ 9.042,75
Factura comercial	29/10/2018	27/04/2019	154	\$ 11.443,40	\$ 24,48	\$ 0,49	\$ 11.467,39
Factura comercial	29/10/2018	27/04/2019	154	\$ 15.307,02	\$ 32,74	\$ 0,66	\$ 15.339,10
Factura comercial	29/10/2018	28/03/2019	92	\$ 17.425,81	\$ 22,27	\$ 0,45	\$ 17.447,63
Factura comercial	30/10/2018	28/04/2019	157	\$ 21.972,81	\$ 47,91	\$ 0,96	\$ 22.019,76
				\$ 165.021,90	\$ 319,72	\$ 6,52	\$ 165.335,10

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Contadora General (2019)

Después de analizar que la empresa no reconoció el valor de las comisiones de intermediación según lo requiere la NIIF 9 se procedió a realizar el siguiente ajuste:

Tabla 94 Registro Contable reconocimiento de Comisiones

Registro Contable

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Activos Financieros Mantenedos hasta Vencimiento		\$ 319,72	
	<u>Gastos financieros</u>			\$ 319,72
	Comisiones			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Dentro de la medición posterior la empresa realiza un asiento contable de los flujos futuros que fueron devengados dentro del año calculando simplemente el valor efectivo por la tasa determinada en cada factura comercial por los días transcurridos hasta el final del año como se muestra a continuación:

Tabla 95 Cálculo del Reconocimiento de Intereses

Valor efectivo	Valor Nominal	Intereses Finales	Días Plazo	Transcurrido	Devengado
\$ 18.027,56	\$ 18.698,34	\$ 670,78	141	88	\$ 418,64
\$ 9.072,23	\$ 9.405,00	\$ 332,77	139	75	\$ 179,55
\$ 7.333,04	\$ 7.571,06	\$ 238,02	123	56	\$ 108,37
\$ 9.067,61	\$ 9.405,00	\$ 337,39	141	74	\$ 177,07
\$ 6.815,26	\$ 7.022,08	\$ 206,82	115	45	\$ 80,93
\$ 36.017,02	\$ 37.338,14	\$ 1.321,12	139	66	\$ 627,30
\$ 3.514,48	\$ 3.662,87	\$ 148,39	160	83	\$ 76,98
\$ 9.025,66	\$ 9.347,20	\$ 321,54	135	83	\$ 197,69
\$ 11.443,40	\$ 11.911,47	\$ 468,07	155	37	\$ 111,73
\$ 15.307,02	\$ 15.929,08	\$ 622,06	154	37	\$ 149,46
\$ 17.425,81	\$ 17.848,87	\$ 423,06	92	5	\$ 22,99
\$ 21.972,81	\$ 22.883,16	\$ 910,35	157	38	\$ 220,34
\$ 165.021,90		\$ 6.000,37			\$ 2.371,04

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Contadora General (2019)

Por lo tanto, según la normativa NIIF 9 la medición posterior se debe realizar al costo amortizado, es decir evaluar flujos de efectivos que pueden ser pagos de intereses mensuales utilizando una tasa de interés efectiva, de esta manera existe una contabilización distinta en los estados financieros y no surgen mayores efectos financieros pero si se obtiene información razonable y de acuerdo a los requerimientos de la norma, por lo cual se procedió a analizar la tabla presentada por la empresa de los cálculos de los intereses y se realizó el cálculo de la tasa de interés efectiva que comprende el capital inicial más sus flujos futuros con la finalidad de obtener la TIR que se usa en el costo amortizado para cada una de las facturas comerciales dando como resultado una diferencia por la incorrecta contabilización de los interés al final del periodo por consiguiente se determinó el siguiente ajuste para su correcta contabilización según normas contables:

Tabla 96 Ajuste del portafolio a costo Amortizado

Fecha	Detalle	Parcial	Debe	Haber
31/12/2018	Activo Financiero mantenido hasta vencimiento		\$ 2.804,41	
	Facturas Comerciales			
	Ingreso por valuación de Activo Financiero al costo amortizado			\$ 2.804,41
	P/R el ajuste por intereses a costo amortizado			

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

- **Cuentas por Cobrar Clientes**

Las cuentas por cobrar de la empresa Latintrust S.A representan un activo financiero, por el cual también se realizó un análisis porque este rubro tiene un valor significativo por su flujo ya que sirve para cubrir gran parte de las obligaciones de la compañía.

Es importante mencionar que la empresa cuenta con departamento de cobranzas el cual se encarga del control interno y de la rotación de la cartera de clientes.

Por lo tanto, de acuerdo al análisis y a los lineamientos de la NIIF 9 nos indica que las cuentas por cobrar deben reconocerse inicialmente a su precio de transacción o valor razonable, en el caso de la compañía Latintrust S.A. es el valor del honorario por la administración de los fideicomisos.

Al 31 de diciembre de 2018 la compañía presentó el siguiente saldo de cuentas por cobrar:

Tabla 97 Resumen de la antigüedad de la cartera

N° Clientes	Antigüedad	Año 2017	Año 2018	%	100,00%
45	De 1 a 30 días		28.147,31	53,01%	
8	De 31 a 60 días		3.934,20	7,41%	
5	De 61 a 90 días		7.099,00	13,37%	
7	De 91 a 120 días		3.019,20	5,69%	
12	De 120 en Adelante		9.755,15	18,37%	
2	De 120 en Adelante	1.142,00		2,15%	
79	TOTAL	1.142,00	51.954,86	53.096,86	

Fuente: Latintrust S.A. (2019)

Elaborado por: Arévalo & Segura (2019)

Las cuentas por cobrar no cuentan con líneas de financiamiento, es decir lo realizan de acuerdo a términos contractuales, no existe un interés implícito en la operación que permita efectuar la medición posterior a costo amortizado, lo que indica finalmente, que no cumple ciertas especificaciones como indica la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

Pasivos Financieros

- Obligaciones con Instituciones Financieras

La empresa tiene una obligación financiera con fecha del 23 de abril del 2007 con el Banco Central del Ecuador por \$ 174.500,00 cuya fecha de vencimiento es el 28 de noviembre del 2021 a una tasa de interés del 7,37% con un valor de comisión de apertura del 0,5%.

Para el cálculo, contabilización y pago del préstamo más intereses se lo realizan a través de la tabla de amortización de la deuda otorgada por el BCE.

Por lo cual, la compañía no realiza sus cálculos según requerimientos de la NIIF 9 y se procedió a realizar como señala la normativa que los pasivos financieros para el cálculo de intereses deben realizarse mediante una tasa efectiva y al costo amortizado, tomando en cuenta la comisión por apertura del 0,5% de la obligación financiera que corresponde a \$ 785,25 como se detalla a continuación:

Valor del préstamo Inicial	–	Comisión	=	Valor total del préstamo
\$ 174.500,00	-	\$ 785,25	=	\$ 156.264, 75

La fórmula que nos permite calcular la tasa de interés efectiva es la siguiente:

$$VPN = FE \cdot \frac{1}{(1+i)^t}$$

FE= Flujo de Efectivo

i= Tasa de interés

t= Periodo

Reemplazando sería:

VPN = Valor del préstamo inicial = \$ 174.500,00

Flujo de Efectivo = 17.648,39

t= 15 años

IE= Tasa de interés efectiva = 7,45%

$$TIR = \$ 174.500,00 = \frac{\$ 17.648,39}{(1+ie)} + \frac{\$ 17.648,39}{(1+ie)^1} + \frac{\$ 17.648,39}{(1+ie)^2} + \dots$$

Se procedió a realizar una nueva tabla de amortización bajo la NIIF 9, donde se calculó la tasa de interés efectiva de 7,45%.

Conforme a la nueva tabla de amortización, la obligación financiera se lo registra por su valor razonable, donde se resta el valor inicial del préstamo \$ 174.500,00 de la comisión 0,5% el cual se lo registra como gasto de interés.

Políticas Contables para los Instrumentos Financieros

- 1) Evaluar los pagos periódicos por incrementos en el fondo de inversión.
- 2) Reconocer periódicamente los ingresos por intereses generados por el fondo.
- 3) Valorar contablemente los requerimientos de la NIIF 9 por disminución o pérdidas generadas en el fondo.
- 4) Evaluar los términos de cada título, tanto precio de mercado, valor nominal, tasas de interés o rendimiento, fechas de emisión, vencimiento, entre otros aspectos financieros.
- 5) Determinar correctamente el valor razonable de cada título de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 9, que incluya valor efectivo (no valor nominal), comisiones y otros.
- 6) Aplicar el modelo del costo amortizado y efectuar los ajustes correspondientes periódicamente cuando el caso lo requiera.
- 7) Determinación de valores razonables de las cuentas por cobrar.
- 8) Revisar periódicamente los saldos de la cartera de clientes.
- 9) Evaluar las condiciones y costos al momento de contraer una obligación financiera.

De acuerdo al análisis de los estados financieros se pudo evidenciar que el impacto no es tan significativo en términos monetarios, pero si en términos contables porque se detectó algunas inconsistencias debido a la incorrecta clasificación en la medición inicial y posterior de los instrumentos financieros según los requerimientos de la NIIF 9 por lo cual se procedió a realizar asientos de ajuste para la correcta aplicación de la normativa con la finalidad de presentar información razonable en los estados financieros.

CONCLUSIONES

Se logró analizar los instrumentos financieros que posee la compañía Latintrust S, A tanto sus activos como pasivos financieros en la cual se puede concluir con lo siguiente:

- Se determinó que la aplicación de la NIIF 9 tuvo un alcance similar a la NIC 39 pero con mayor amplitud en sus criterios para el reconocimiento de sus activos y pasivos financieros.
- Se evaluó los tipos de instrumentos financieros y como fueron reconocidos en su medición inicial y posterior.
- Se identificó ciertas inconsistencias en la valoración y clasificación de los instrumentos financieros tales como: en los fondos de inversión, facturas comerciales y las obligaciones financieras.
- Se pudo detectar que debido a la carencia de políticas existe ciertos cuellos de botellas en algunos procesos contables, administrativos y financieros que conllevan a efectuar ciertos ajustes con la finalidad de proporcionar información fiable.
- Incongruencias en la aplicación de la NIIF 9 debido a la falta de capacitaciones constantes que permitan fortalecer los conocimientos en general.
- Se analizó que en la implementación de la NIIF 9 no genera mayor influencia financiera en los estados financieros, sin embargo, el efecto se centra en la clasificación y contabilización del activo o pasivo financiero conforme a los lineamientos de la norma con el propósito de obtener información razonable.

RECOMENDACIONES

Se establecen las siguientes recomendaciones como medida correctiva y de control para promover un desarrollo eficiente en sus operaciones contables, administrativas y financieras:

- Analizar la normativa previa a su aplicación, capacitar al personal encargado de efectuar los registros contables y evaluar los mercados financieros donde se negocian algunos instrumentos financieros que permita obtener mayor rentabilidad con un nivel de riesgo bajo.
- Evaluar las características que poseen los instrumentos, términos contractuales (condiciones de pago y plazos) con la finalidad de clasificar correctamente el instrumento.
- Se identificó ciertas inconsistencias en la valoración y clasificación de los instrumentos financieros tales como: en los fondos de inversión, facturas comerciales y las obligaciones financieras.
- Identificar los criterios que deben aplicar para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos financieros debido a que pueden ser medidos al valor razonable con cambios en resultado, costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Implementar un manual de políticas contables que permita desarrollar correctamente los procesos contables y establecer medidas de control que permita supervisar y evaluar el desempeño tanto del personal como el de la empresa.
- Ampliar el conocimiento acerca de los nuevos cambios que deben considerar de acuerdo a los requerimientos establecidos en la NIIF 9 que comprende las tres fases: Reconocimiento y valoración de los instrumentos financieros, deterioro de valor y la contabilidad de coberturas.

- Considerar los estados financieros mejorados como muestra de la correcta aplicación de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros para la elaboración y presentación de los estados financieros del año 2019.

BIBLIOGRAFÍA

- (s.f.). Obtenido de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:
<https://www.supercias.gob.ec/portalscv/>
- Abad, E. (2017). Análisis matemático-financiero de nuevas operaciones aleatorias de amortización y ahorro. Editorial Universidad de Almería.
- Acosta, C., & Benavides Iralda. (2016). Fundamentos Contables Basicos. Sangolqui, Ecuador: Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
- Alvarez, C. (2015). Metodología de la investigación cuantitativa y cualitativa - Guía didáctica. Bogotá: UNIVERSIDAD SURCOLOMBIA.
- Autorregulador del Mercado de Valores , A. (01 de Junio de 2019). Guía de Mercados para asesores Financieros Renta Fija, Renta Variable y Derivados. Obtenido de <https://www.amvcolombia.org.co/wp-content/uploads/2019/06/Guia-de-Mercados-para-Asesores-Financieros.pdf>
- Banda, J. (27 de Septiembre de 2016). Definición de Efectivo. Economía Simple.net.
- BBVA. (s.f.). Recuperado el 15 de Agosto de 2019, de INVERTIR EN ACCIONES:
https://www.bbva.es/estaticos/mult/Ayudas_invertir_acciones.pdf_tcm924-528181.pdf
- BELLO, M. (2015). Los Mercados Financieros – 2ª edic. Madrid: Internacional Technical & Financial Institute.
- Briseño, H. (2016). Indicadores Financieros. (L. C. Escudero, Ed.) Jalisco, Mexico: Umbral Editorial, S.A de C.V.
- BVQ. (s.f.). Recuperado el 15 de Agosto de 2019, de Bolsa de Valores de Quito:
<https://www.bolsadequito.com/index.php/blog-2/242-las-facturas-comerciales-negociables-un-producto-de-rapido-desarrollo>
- Calvo, A., Parejo, J., Rodríguez , L., & Cuervo, Á. (2014). Manual del Sistema Financiero Español (Veinticinco ed.). Barcelona, España: Editorial Planeta, S. A. Obtenido de https://www.planetadelibros.com/libros_contenido_extra/29/28771_Manual_Sistema_Financiero.pdf

- Cardozo, H. (2015). Contabilidad de entidades de economía solidaria bajo NIIF para PYME (Quinta ed.). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Castillo , A., Montero, M., & Montilla, M. (2015). Introducción a los Sistemas Financieros. Córdoba: Andalucía Escuela Francisco Largo Caballero.
- Código Orgánico Monetario y Financiero, Libro II Ley de Mercado de Valores . (18 de Abril de 2017). Obtenido de <https://www.bolsadequito.com/uploads/normativa/mercado-de-valores/ley-de-mercado-de-valores.pdf>
- Deloitte. (2016). NIIF 9 Instrumentos Financieros Lo que hay que saber desde la perspectiva de las empresas no financieras. Madrid: IFRS Centre of Excellence.
- Díaz , M. (25 de Enero de 2018). El Auditor, el juicio profesional y el sentido común. Auditool.
- Díaz, M., & Vazquez, N. (2014). Normas internacionales de información financiera (NIIF-IFRS): Principios y ejercicios avanzadosde contabilidad global. Barcelona: Profit Editorial.
- Espejo, L. (2015). Contabilidad General I. Ecuador: Ediloja Cia Ltda.
- Fernando Carrizo, J. (2015). La Tasa de Interes. Revista de Economía y Estadística, Vol. 21, 3.
- Filgueira, C. (2014). Manual contable NIIF: Aplicación práctica. Santiago de Chile: Ediciones Universidad Alberto Hurtado.
- Garcia, H. (s.f.). Riesgo Financiero . Mundo Finanzas.
- Gitman, L., & Joehnk, M. (2015). Fundamentos de Inversion. (D. Fayerman, Ed.) España: Grafilles S.I.
- Guevara, M. (2015). Propiedad, planta y equipo: Registro, valuación y presentación de acuerdo con su uso según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Ciudad de México, D.F.: Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. Recuperado el 5 de Agosto de 2019
- Guevara, M. (2018). Contabilidad de Instrumentos Financieros. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Guzmán, M. G. (2018). Contabilidad de instrumentos financieros: Renta variable y consolidación de estados financieros según las NIIF. Ciudad de Mexico: IMCP.

- Hernandez , R., Fernandez, C., & Baptista , M. (2014). Metodologia de la Investigacion. Mexico D.F: McGRAW-HILL Education.
- IMCP, C. M. (2017). Normas de Información Financiera (NIF) 2017. México D.F.: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Ley Prevención de Lavado de Activos y del Financiamiento de Delitos. (21 de Julio de 2016). Recuperado el 20 de Agosto de 2019, de <https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/2018/11/Ley-Organica-de-Prevencion-de-Lavado-de-Activos-y-del-Financiamiento-de-Delitos.pdf>
- Mantilla, S. (2015). Estándares/Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS/NIIF). Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Marco , R., & Ortiz, S. (2015). Los Fondos de Inversion a examen - Un analisis empirico con datos de panel. España: Vision Net.
- MARÍN, M., & PONCE, T. (2004). Manual de Mercados. Madrid: Thompson.
- Meza, J. (2016). Valoración de Instrumentos Financieros en NIIF para Pymes. Bogotá: Ediciones de la U.
- Moreno, F. (2014). Bonos Financieros focalizados en los Bullet y en América. Revista Ciencia UNEMI, 73. Obtenido de file:///C:/Users/Joven%20Ejemplar/Downloads/Dialnet-BonosFinancierosFocalizadosEnLosBulletYEnAmerica-5210243%20(2).pdf
- Moreno, J. (2014). Contabilidad de la estructura financiera de la empresa (Cuarta ed.). (J. Enrique , Ed.) Mexico, Mexico: Patria S.A de C.V.
- NIC 32, N. I. (2018). INSTRUMENTO FINANCIERO. Ciudad de Mexico.: IFRS Foundation.
- NIIF 9. (Julio de 2014). Obtenido de Norma Internacional de Información Financiera 9: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/niif/SpanishRedBV2019_NIIF09_GVT.pdf
- Niño, V. (2014). Metodologia de la Investigacion. Bogota: Ediciones de la U.
- Omeñaca, J. (2017). Contabilidad General - 13 ° Edicion . España: Deusto .
- PAREJO, J. A. (2006). Manual de sistema financiero español – 20ª edic. Barcelona: Ariel Economía.

- PEDROSA. (2002). Los mercados financieros internacionales y su globalización. Madrid: Thompson.
- Perez, J., & Veiga, C. (2013). La Contabilidad y los Estados Financieros - Finanzas. Madrid: ANORMI, S.L.
- Rey, J. (2016). Proceso integral de la actividad comercial (Segunda ed.). Madrid: Ediciones Paraninfo, SA.
- Rodríguez, F. (2018). Finanzas 3: Mercados financieros. Ciudad de México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Rodríguez, J., Rodríguez, E., & Pierdant, A. (2014). Matemáticas Financieras. México: Grupo Editorial Patria.
- Roldan, P. (s.f.). Valor Presente. Economipedia.
- Romero, W. (18 de Septiembre de 2017). KPMG. Obtenido de NIIF 9 - Implementación y principales impactos:
<https://home.kpmg/co/es/home/media/Notas%20de%20prensa/2017/08/niif9-implementation-y-principales-impactos.html>
- Segura, V., & Arévalo, G. (2019).
- SRI, S. D. (13 de OCTUBRE de 2019). SERVICIO DE RENTA INTERNAS. Obtenido de SERVICIO DE RENTA INTERNAS:
<file:///C:/Users/Joven%20Ejemplar/Downloads/20151228%20LRTI.pdf>
- tusfinanzas. (s.f.). tusfinanzas programa de educación financiera. Obtenido de <https://tusfinanzas.ec/la-estructura-del-sistema-financiero-ecuadoriano/>
- Urueña, O. (2015). Contabilidad Basica. Bogota - Colombia: Fundacion para la educacion Superior San Mateo .

ANEXOS

Anexo 1 Ficha de Entrevista

Entrevista dirigida a la Contadora General Carolina Villalta Zuña, de la empresa Latintrust S.A

Objetivo: Determinar los aspectos considerados en la implementación de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros.

Cargo del entrevistado:	
Nombre del entrevistado:	
Entrevistadora:	
Fecha de la entrevista:	

1. ¿Cree usted que es importante la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera en las empresas?
2. ¿Considera que la aplicación de la NIIF 9 causo o tuvo incidencia en los Estados Financieros?
3. ¿Se efectúan controles periódicamente para la valoración de los instrumentos financieros?
4. ¿Disponen de procedimientos para la efectividad de los procesos contables y del control interno?
5. ¿Qué aspectos consideran para el reconocimiento de un Activo financiero?
6. ¿Qué aspectos consideran para el reconocimiento de un Pasivo financiero?
7. ¿Evalúan frecuentemente que los cobros y pagos coincidan con el flujo de efectivo proyectado?
8. Entre sus instrumentos financieros ¿Cuál considera usted que es el más representativo?
9. ¿Qué parámetros consideran para el cálculo del costo amortizado?
10. ¿Con que periodicidad capacitan al personal encargado del área contable?

Entrevista dirigida a la Asistente Contable Catalina Basurto Maldonado, de la empresa Latintrust S.A

Objetivo: Conocer cómo se llevó a cabo la implementación de la NIIF 9 – Instrumentos Financieros y los criterios utilizados para la valoración de los activos y pasivos financieros.

Cargo del entrevistado:	
Nombre del entrevistado:	
Entrevistadora:	
Fecha de la entrevista:	

1. ¿Cómo incide la aplicación de la NIIF 9 en la presentación de los estados Financieros?
2. ¿Considera usted que el alcance de la NIIF 9 es similar al de la NIC 39?
3. ¿Cuáles fueron los aspectos considerados en la aplicación de la NIIF 9 en el periodo 2018?
4. Entre los tipos de instrumentos financieros ¿Cuál de ellos cree que es más relevante para la empresa Latintrust S.A.?
5. De acuerdo con el nuevo enfoque de clasificación de la NIIF 9 ¿Cuáles son las categorías que consideraron para la clasificación de sus activos?
6. ¿Basándose en la NIIF 9 como evalúan el deterioro de los activos financieros?
7. ¿Disponen de mecanismos que permitan gestionar los cobros y las obligaciones con terceros?
8. ¿Mencione los parámetros que consideran para el reconocimiento de los activos y pasivos financieros?
9. ¿Cree usted que es importante capacitar al personal encargado de la aplicación de nuevas normativas?
10. ¿Con que periodicidad es recomendable capacitar al personal encargado del área contable?

1. Entrevista dirigida a la Contadora General de la empresa Latintrust S.A.

CAROLINA DELROCIO VILLALTAZUÑA

CURRICULUM VITAE

DATOS PERSONALES	
Nombres:	Carolina Del Rocío
Apellidos	Villalta Zuña
Cédula de Ciudadanía:	0919310565
Fecha de Nacimiento:	04 de noviembre de1979
Nacionalidad:	Ecuatoriana
Dirección:	Oriente entre la 29 y31
Teléfono-Celular	2-847451 – 0995314479
E-mail:	carolianrocio@hotmail.com

ESTUDIOS REALIZADOS		TÍTULO OBTENIDO
Instrucción Primaria:	Escuela “AMERICLATINA”	
Instrucción Primaria:	Colegio Técnico “VEINTIOCHO DE MAYO”	CONTADORBACHILLER
Instrucción Superior:	UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL	C.P.A.

EXPERIENCIA PROFESIONAL

EMPRESA	CARGO	FECHA DE ENRADA	FECHA DE SALIDA
IMPORTADORA EL ROSADO	Asistente Administrativo	Octubre 2001	Julio 2002
SGS DELECUADORS.A.	Asistente Contable	Agosto 2003	Diciembre 2005
PANATLANTIC LOGISTIC S.A.	Asistente Contable	Julio 2006	Enero 2007
SGS DEL ECUADOR S.A.	Asistente Contable	Febrero 2007	Diciembre 2012
C& R SOLUCIONES	Asistente Contable	Enero 2013	Abril 2013
PROVEQUIM C.A.	Asistente Contable - Financiero	Abril 2013	Julio 2013
LATINTRUST S.A.	Asistente Administrativo Contadora General	Enero 2014 Enero 2015	Agosto 2014 Actualidad

2. Entrevista dirigida a la Asistente Contable de la empresa Latintrust S.A.

CATALINA LISBETH BASURTO MALDONADO

CURRICULUM VITAE

DATOS PERSONALES	
Nombres:	Catalina Lisbeth
Apellidos	Basurto Maldonado
Cédula de Ciudadanía:	0929632917
Fecha de Nacimiento:	24 de Julio de 1992
Nacionalidad:	Ecuatoriana
Dirección:	Isla Trinitaria coop. Jacobo Bucaram Mz 12 S116
Teléfono-Celular	2600522-0992692569
E-mail:	clisbeth15@hotmail.com

ESTUDIOS REALIZADOS		TÍTULO OBTENIDO
Instrucción Primaria:	Escuela Círculo de Periodistas del Guayas	
Instrucción Secundaria:	Unidad Educativa Jesús el Buen Pastor	Bachiller Contable en Ciencias de Comercio y Administración
Instrucción Superior:	Instituto Superior Tecnológico Bolivariano de Tecnología	Cursando 6to Semestre – Tecnología en Auditoría y Contabilidad

EXPERIENCIA PROFESIONAL			
EMPRESA	CARGO	FECHA DE ENRADA	FECHA DE SALIDA
CELL SHOP – CELULARAZO	Cajera Administrativa	Octubre 2011	Julio 2012
COMERCIOS Y SERVICIOS ELECTRONICOS S.A	Asistente de Servicios en General	Septiembre 2012	Mayo 2013
NOCONSCORP S.A	Cajera Administrativa	Agosto 2013	Abril 2014
COMERCIOS Y SERVICIOS ELECTRONICOS S.A	Asistente Contable- Tesorería- Pagaduría	Mayo 2014	Junio 2015
COMERCIOS Y SERVICIOS ELECTRONICOS S.A	Ejecutiva de Ventas	Julio 2015	Junio 2016
CONFECCIONES METRO S.A	Asistente Contable – Auditoría Planificación y Control Interno	Agosto 2016 Junio 2017	Mayo 2017 Marzo 2018
LATINTRUST S.A.	Asistente Contable	Abril 2018	Actualidad
MERCIAL SUCO	Contadora Externa	Abril 2018	Actualidad
COMERCIAL DARLING	Contadora Externa	Febrero 2019	Actualidad

3. Entrevista dirigida a la Oficial de Cumplimiento de la empresa Latintrust S.A.

HELEN GENOVEVA RIVERA TORRES

CURRICULUM VITAE

DATOS PERSONALES	
Nombres:	Helen Genoveva
Apellidos	Rivera Torres
Cédula de Ciudadanía:	0915413280
Fecha de Nacimiento:	18 de agosto de 1973
Nacionalidad:	Ecuatoriana
Dirección:	Urbanización Alameda del Ríos Mz.2813 V.63
Teléfono-Celular	0939893040
E-mail:	herito1@hotmail.es

ESTUDIOS REALIZADOS		TÍTULO OBTENIDO
Instrucción Primaria:	Escuela Particular Mixta “Mercedes Moreno Irigoyen”	
Instrucción Secundaria:	Colegio Nacional “Enrique Gil Gilbert”	Bachiller en Comercio y Administración
Instrucción Superior:	UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE GUAYAQUIL	2do. Año Administración Empresarial

EXPERIENCIA PROFESIONAL			
EMPRESA	CARGO	FECHA DE ENRADA	FECHA DE SALIDA
FILANBANCO S.A.	Departamento de Recursos Humanos – secretaria Departamento de Inversiones – Ayudante Departamento Custodia de Valores – Asistente Departamento Agencias y Subsidiarias - Asistente	Marzo 1992	Noviembre 1999
FILANFONDOS S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos	Gerencia General – secretaria Departamento de Operaciones - Ayudante	Noviembre 1999	Octubre 2001
LATINTRUST S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos	Vicepresidencia – secretaria Fiducia – Oficial de Negocios Fiduciarios Oficial de Cumplimiento	Noviembre 2001	Actualidad

Anexo 3 Ficha de Observación Directa

N°	DETALLE	SI	NO	OBSERVACIONES
1.	¿La empresa Latintrust S.A. dispone de controles y mecanismos para realizar sus funciones?			
2.	¿Poseen manuales de políticas contables?			
3.	¿Con que periodicidad entregan sus estados financieros a los organismos de Control?			
4.	¿Cuáles son los organismos de control que rigen a la empresa Latintrust S.A.			
5.	¿Delegan correctamente las funciones que se realizan dentro de cada área?			
6.	¿Se registra oportunamente las transacciones que surgen del giro del negocio?			
7.	¿Verifican que los procesos contables se apliquen conforme a lo establecido en las NIIF-NIC?			
8.	¿Evalúan periódicamente la recuperación de cartera?			
9.	¿Efectúan un análisis minucioso para la provisión de cuentas incobrables?			
10.	¿Analizan el mercado financiero en el cual realizan sus inversiones?			
11.	¿Disponen de un Departamento de Control Interno?			
12.	¿Existen mecanismos de autoevaluación de control para detectar el cumplimiento de los objetivos de la entidad?			
13.	¿Emiten información financiera,			

	presupuestaria y operativa de forma oportuna para la toma de decisiones?			
--	--	--	--	--