

CIENCIAMATRIA

Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología

Año XI. Vol. XI. N°1. Edición Especial. 2025

Hecho el depósito de ley: pp201602FA4721

ISSN-L: 2542-3029; ISSN: 2610-802X

Instituto de Investigación y Estudios Avanzados Koinonía. (IIEAK). Santa Ana de Coro. Venezuela

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

[DOI 10.35381/cm.v11i1.1555](https://doi.org/10.35381/cm.v11i1.1555)

Efecto de la NIIF 9 en la gestión de activos financieros y control crediticio en industrias alimentarias

Impact of IFRS 9 on financial asset management and credit control in the food industry

Joseline Janneth Mejía-Domínguez

Joseline.mejia.79@est.ucacue.edu.ec

Universidad Católica de Cuenca, Cuenca, Azuay

Ecuador

<https://orcid.org/0009-0007-6471-2516>

Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

lenyn.vasconez@ucacue.edu.ec

Universidad Católica de Cuenca, Cuenca, Azuay

Ecuador

<https://orcid.org/0000-0001-9258-3255>

Recibido: 20 de diciembre 2024

Revisado: 10 de enero 2025

Aprobado: 15 de marzo 2025

Publicado: 01 de abril 2025

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

RESUMEN

La NIIF 9 tiene como propósito establecer principios contables que aseguren una información financiera relevante y fiable sobre los activos y pasivos financieros, considerando la valoración adecuada de los montos y la incertidumbre de los flujos efectivo. El objetivo de este estudio consiste en analizar como la implementación de la NIIF 9, relacionada con instrumentos financieros, afecta la gestión de activos financieros y el manejo del riesgo crediticio en empresas del sector alimenticio en Ecuador. A través de un enfoque mixto (cualitativo y cuantitativo), se encontró que, aunque mejora la calidad de la información financiera, persisten desafíos debido al desconocimiento de la norma y la falta de capacitación. La propuesta realizada sugiere adaptar los procesos locales a los estándares internacionales. Se concluye que, la NIIF 9 contribuye a una mayor transparencia y gestión del riesgo, pero su integración aún enfrenta obstáculos por la diversidad normativa y económica del entorno local.

Descriptor: Operación administrativa; crédito; formación. (Tesauro UNESCO).

ABSTRACT

The purpose of IFRS 9 is to establish accounting principles that ensure relevant and reliable financial information on financial assets and liabilities, considering the appropriate valuation of amounts and the uncertainty of cash flows. The objective of this study is to analyze how the implementation of IFRS 9, related to financial instruments, affects the management of financial assets and credit risk management in companies of the food sector in Ecuador. Through a mixed approach (qualitative and quantitative), it was found that, although the quality of financial information improves, challenges persist due to lack of knowledge of the standard and lack of training. The proposal made suggests adapting local processes to international standards. It is concluded that IFRS 9 contributes to greater transparency and risk management, but its integration still faces obstacles due to the regulatory and economic diversity of the local environment.

Descriptors: Administrative operation; credit; training. (UNESCO Thesaurus).

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

INTRODUCCIÓN

La Norma Internacional de Información Financiera 9 NIIF, Instrumentos Financieros, introduce el concepto de modelo de gestión para la clasificación de los activos financieros, el cual se refiere a la estrategia que emplea una entidad para administrar su efectivo. La contabilidad de los instrumentos financieros ha recibido una atención elocuente por parte de la NIIF, generando debates internacionales debido a la controversia en torno a su aceptación y aplicación. A diferencia de otros temas, este no se desarrolla en un único estándar, más bien se ha estructurado de manera fragmentada, considerando la complejidad y diversidad de situaciones relacionadas con los instrumentos financieros (Arias y Bohórquez, 2021).

Aunque la adopción de las NIIF en 2005 para las empresas cotizadas representó un avance característico hacia la armonización contable, persistieron dificultades relacionadas con la integración total de estos estándares en los diferentes contextos económicos y legales de los estados. Al mismo tiempo, el esfuerzo por alinear las NIIF con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de Estados Unidos ha sido complejo, dado que ambas normativas presentan diferencias en su enfoque y aplicación. Estas barreras evidencian la necesidad de un marco más cohesivo y flexible para gestionar activos financieros, que contemple tanto la diversidad de los sistemas financieros europeos como los desafíos de la estandarización global (Rodríguez y Jaramillo, 2024).

En Lima, Perú se presentan varias debilidades en la gestión de activos financieros, tanto en relación con la respuesta a la crisis financiera de 2008 como en la implementación del nuevo marco contable NIIF 9 Instrumentos Financieros. El modelo previo, basado en pérdidas incurridas, no permitía reconocer de manera oportuna los deterioros en los activos, lo que afectaba la solidez financiera de los bancos, sobre todo en momentos de crisis, al no prever de forma conveniente el riesgo de crédito. Esta visión retrospectiva no consideraba los riesgos futuros, lo que generaba vulnerabilidad ante situaciones no

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

previstas. No obstante, la NIIF 9 ofrece una mejora al permitir el reconocimiento temprano de las pérdidas, su implementación se presenta como un desafío complejo que involucra a toda la institución. Por otro lado, si bien se menciona la oportunidad de alinear las políticas contables con la gestión de riesgos, la falta de una integración efectiva entre ambos aspectos puede obstaculizar la capacidad de los bancos para anticiparse a riesgos financieros, afectando su capacidad para tomar decisiones informadas y manejar posibles crisis (Amoretti y Valdiviezo, 2020).

Ecuador enfrentó múltiples retos en la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros dentro del sector de la industria de alimentos, sobre todo en el reconocimiento, medición y deterioro de activos financieros. La transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las NIIF en 2009 evidenció una serie de discrepancias conceptuales y operativas que afectaron la adopción y correcta implementación del modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), un elemento central de la NIIF 9.

Una de las principales debilidades identificadas en la industria de alimentos radica en la insuficiente comprensión del nuevo enfoque basado en el deterioro anticipado de los activos financieros. Bajo la normativa anterior, las pérdidas por deterioro se reconocían sobre la base de eventos ocurridos, mientras que la NIIF 9 requiere una estimación prospectiva del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial de los instrumentos financieros. Esta modificación ha representado un desafío para las empresas del sector, que en muchos casos no cuentan con modelos de riesgo crediticio robustos ni con datos históricos suficientes para realizar estimaciones confiables.

Asimismo, la clasificación y medición de los activos financieros bajo el criterio de la gestión del modelo de negocio y las características de los flujos de efectivo contractuales ha generado dificultades en la determinación de si un instrumento debe ser registrado al costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados. La falta de capacitación especializada y la escasa disponibilidad de asesoría técnica han llevado a errores en la clasificación de activos

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

financieros, afectando la presentación de la información financiera y el cumplimiento normativo.

Por otro lado, las empresas de la industria de alimentos han evidenciado debilidades en la aplicación de coberturas contables conforme a la NIIF 9. Dado que muchas de estas compañías dependen de la importación de insumos y están expuestas a fluctuaciones cambiarias y de precios de materias primas, la correcta identificación y documentación de relaciones de cobertura resulta fundamental. No obstante, la implementación de esta normativa ha sido limitada debido a la complejidad de los requerimientos contables y a la falta de herramientas tecnológicas adecuadas para evaluar la efectividad de las coberturas (Prado y Rodríguez, 2022).

En efecto, el objetivo de este estudio consiste en analizar como la implementación de la NIIF 9, relacionada con instrumentos financieros, afecta la gestión de activos financieros y el manejo del riesgo crediticio en empresas del sector alimenticio en Ecuador.

MÉTODO

La presente investigación fue de tipo descriptiva no experimental, lo que implicó que no se manipularon las variables, sino que se observó y analizó el fenómeno tal como ocurría de manera natural en su entorno. Según Hernández et al. (2014), este enfoque es apropiado cuando no es posible intervenir directamente en los fenómenos estudiados, permitiendo la recolección de datos sin alterar el comportamiento de las variables.

La recolección de datos fue de carácter transversal, lo que significa que se obtuvo una visión instantánea de la situación en un único momento. La información se procesó de inmediato después de ser recolectada de las empresas objeto de estudio, sin realizar un seguimiento a largo plazo (Rodríguez y Pérez, 2017).

En términos del alcance descriptivo, la investigación se enfocó en proporcionar una descripción detallada de las variables y características estudiadas, sin profundizar en las relaciones causales. Según Hernández et al. (2014), este tipo de investigación es útil

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

cuando se pretende detallar las propiedades y tipologías de un fenómeno sin intentar identificar sus causas.

Para llevar a cabo el estudio sobre el efecto de la NIIF 9 en la gestión de activos financieros y control crediticio en las industrias alimentarias, se seleccionaron 17 empresas de la ciudad de Cuenca, las cuales fueron consideradas representativas del sector. La elección de estas empresas se basó en su capacidad para proporcionar información y su disposición para colaborar en el proceso de recolección de datos.

La unidad de análisis, según Hadi et al. (2023), se refiere al sujeto de estudio, que es el objeto del cual se extrae la información necesaria para llevar a cabo el análisis. En este caso, la unidad de análisis se enmarcó en las industrias alimentarias de la ciudad de Cuenca, Ecuador.

La muestra se determinó a partir de un universo de 262 empresas, dedicadas a la industria alimentaria en la ciudad de Cuenca (Expansión, 2025), este número incluye pequeñas y medianas empresas hasta algunas de mayor envergadura que procesan productos alimenticios tanto tradicionales como innovadores, seleccionándose un total de 17 para participar en el estudio, mediante encuestas y dos empresas seleccionadas para analizar el impacto de la NIIF9 en sus estados financieros (La Europea y Nestlé).

Se utilizó la técnica de la encuesta para recabar información sobre las variables planteadas en la investigación. Para ello, se elaboró un cuestionario compuesto por 23 preguntas con alternativas de respuestas cerradas. La herramienta *Google Forms* se empleó para facilitar la creación y gestión de la encuesta. La difusión de la encuesta se realizó utilizando plataformas digitales para su acceso.

RESULTADOS

Referencial teórico

Las industrias alimentarias de la ciudad de Cuenca abarcan distintos subsectores, como la fabricación de productos cárnicos, lácteos, conservas, panadería, y otros alimentos

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

procesados, muchas de estas empresas están vinculadas con la producción de productos locales y tradicionales de la región. Las empresas alimentarias están categorizadas en diferentes sectores los cuales dinamizan la economía de la ciudad, esto en función de los sectores a los que se dedican, entre ellos está el proceso de embutido, las panaderías entre otros (Cisneros, 2021).

Las industrias alimenticias, como Industria de Alimentos La Europea Cía. Ltda., aportan en la economía de los países, debido a que producen una amplia variedad de productos que satisfacen las necesidades básicas de consumo. Estas empresas se especializan en la fabricación de alimentos procesados, como galletas, cereales y productos enlatados, con el propósito de ofrecer alternativas accesibles, nutritivas y de alta calidad. En particular, La Europea tiene como misión mejorar la calidad de vida de las personas a través de sus productos, garantizando la satisfacción de sus clientes mediante la innovación y un firme compromiso con la calidad (Prado y Rodríguez, 2022).

Para lograr una distribución eficiente y alcanzar a un mayor número de consumidores, estas empresas dependen de una red de comercialización. En este sentido, el mercado objetivo de las industrias alimenticias de consumo masivo, como Nestlé, está conformado por minoristas, supermercados, cadenas de distribución y consumidores finales. La producción a gran escala les permite abastecer grandes y pequeños comercios y responder a la demanda de los hogares, cuyos consumidores buscan productos prácticos, nutritivos y con precios accesibles. En el proceso, los distribuidores mayoristas y los supermercados desempeñan un rol clave, son los primeros compradores y se encargan de la comercialización directa al consumidor final (Nestlé, 2024).

- **Implementación de la NIIF 9**

La NIIF 9 fue desarrollada como respuesta a la crisis financiera de 2008, en la que el modelo de pérdidas incurridas, aplicado bajo la normativa previa, fue objeto de severas críticas. Dicho enfoque presentaba una limitación, por cuanto el reconocimiento del

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

deterioro de los activos financieros se realizaba solo cuando la pérdida ya se había materializado, lo que generaba un desfase en el reflejo del riesgo crediticio en los estados financieros. Esta deficiencia en la identificación temprana de pérdidas crediticias fue considerada una vulneración a los principios contables de representación fiel y prudencia, al subestimar la exposición al riesgo de crédito. En este contexto, la NIIF 9 introdujo el modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), el cual permite una evaluación prospectiva del deterioro de los activos financieros, mitigando el impacto de incrementos abruptos en el riesgo crediticio y proporcionando mayor transparencia sobre la situación financiera de las entidades (Amoretti y Valdiviezo, 2020).

La implementación de NIIF 9 en los activos financieros plantea retos particulares derivados de las tecnologías específicas de la norma y la utilización de instrumentos de modelación financiera y estadística. Para entender y comprender el alcance de NIIF 9 es necesario tener dominio en términos financieros y contables, y para calcular la pérdida anticipada por riesgo crediticio se necesitan modelos que concuerden con la doctrina y la práctica financiera (Romero et al., 2018).

El objetivo de la NIIF 9 es definir principios contables que permitan proporcionar información financiera relevante y fiable sobre los activos y pasivos financieros, garantizando la adecuada valoración de los montos, la temporalidad y la incertidumbre asociada a los flujos futuros de efectivo de la entidad. Al alinear la clasificación y medición de los instrumentos financieros con la estrategia empresarial y las condiciones del mercado, esta normativa mejora la transparencia y la utilidad de la información para los usuarios de los estados financieros, facilitando una toma de decisiones más informada. Según la NIIF 9 la clasificación de los instrumentos financieros se estructura en tres categorías: valor amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales y valor razonable con cambios en resultados (ver tabla 1). Esta norma establece una clasificación específica para los instrumentos financieros, basada en sus características y en el modelo de negocio de la entidad. En primer lugar, se encuentra la categoría de

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

valor amortizado, que aplica a aquellos activos financieros cuyo objetivo es generar flujos de efectivo a partir de pagos contractuales de principal e interés. Esta clasificación se utiliza para préstamos y cuentas por cobrar que cumplen con el criterio de gestión mediante el cobro de dichos flujos.

En segundo lugar, se reconoce el valor razonable con cambios en otros resultados integrales, aplicable a instrumentos cuyos flujos de efectivo presentan una mayor complejidad y que, aunque pueden ser negociados en el mercado, la entidad no busca gestionarlos con fines especulativos. Esta categoría se asocia, por ejemplo, a determinadas inversiones en deuda.

Por último, se encuentra el valor razonable con cambios en resultados, en el que se incluyen los instrumentos financieros mantenidos con fines de negociación, así como aquellos que no cumplen con los criterios de las categorías anteriores. Así mismo, la norma contempla una clasificación para los instrumentos de patrimonio, estableciendo distinciones entre participaciones negociables y no negociables, lo que permite un tratamiento contable conforme a la finalidad de la inversión (Cumbe y Olaya, 2022).

La clasificación de los instrumentos financieros, según la NIIF 9, se basa en dos criterios, los flujos de efectivo del activo, que deben componerse de pagos de principal e intereses, y la intención de la entidad de mantener el activo hasta su vencimiento o venderlo antes (Tabla 1).

En cuanto a la medición, los instrumentos financieros que no cumplen con los criterios de clasificación a costo amortizado deben ser valorados a su valor razonable. Este valor puede determinarse mediante precios de mercado, si están disponibles, o mediante modelos de valoración cuando no existen mercados activos. Asimismo, la NIIF 9 dispone que los derivados, comúnmente utilizados como instrumentos financieros de cobertura, se miden a valor razonable y que las ganancias o pérdidas derivadas de estos, se reconocen en los estados financieros conforme a la estrategia de cobertura adoptada.

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

Tabla 1.
 Clasificación de los instrumentos financieros.

Categoría	Descripción	Condiciones
Valor amortizado	Herramientas financieras que se mantienen para obtener flujos de efectivo contractuales (principal e interés).	Modelo empresarial: el objetivo es conservar los activos para recibir flujos de efectivo contractuales (pagos de principal e interés). Flujos contractuales: solo incluyen pagos de interés y principal, siendo el principal la cantidad inicial del préstamo o inversión.
Valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Instrumentos financieros cuyo propósito es la conservación para obtener flujos de efectivo que se venden o negocian.	Modelo empresarial: se centra en la venta o negociación de instrumentos, no para obtener flujos solo mediante pagos de principal e interés. Flujos contractuales: incluyen flujos más complejos que el pagos de interés y principal, y que no cumplen con este criterio.
Valor razonable con cambios en resultados	Instrumentos financieros destinados a la negociación, cuya variación en su valor se refleja en los resultados del ejercicio.	Propósito: se utilizan para negociar, es decir, adquirir y vender. Variación en el valor: las variaciones en el valor se registran en la cuenta de resultados.
Clasificación adicional para instrumentos de patrimonio	Alternativas para clasificar instrumentos de patrimonio según su negociación y forma de registro.	Acciones patrimoniales no negociadas: se valoran mediante modificaciones en otros resultados integrales (ORIC), sin reflejar cambios en el valor en la cuenta de resultados. Acciones patrimoniales negociadas: las modificaciones en el valor se identifican en la cuenta de resultados.

Elaboración: Los autores.

De esta manera, la norma tiene como objetivo mejorar la transparencia y la consistencia en la presentación de los instrumentos financieros, proporcionando información más relevante y fiable de los estados financieros (Chicopo y Sánchez, 2020).

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

- **Enfoques en la gestión de activos financieros y riesgo crediticio**

El éxito de una empresa depende de la habilidad para optimizar los recursos disponibles de forma estratégica, generando rentabilidad y contribuyendo al bienestar social, un factor destacado en este proceso es el endeudamiento, dado que un alto nivel de deuda puede poner en riesgo la estabilidad financiera, creando dificultades operativas como problemas con inventarios, mala gestión de créditos o una disminución del capital, estas complicaciones afectan la liquidez de la empresa y, por tanto, su capacidad para generar ingresos y cumplir compromisos financieros que repercute de forma negativa en el valor para los accionistas, en este contexto, la gestión de activos financieros y el control del riesgo crediticio adquieren una gran relevancia, la correcta asignación de recursos y la minimización de riesgos son esenciales para maximizar los retornos, mientras que un adecuado control del riesgo crediticio asegura la solvencia y evita pérdidas en los inversores (Zumba et al., 2023).

La gestión de activos financieros y el riesgo crediticio son elementos esenciales en la administración financiera, pues ambos influyen en la rentabilidad y estabilidad de una empresa. La gestión de activos financieros se refiere al proceso de tomar decisiones sobre la adquisición, mantenimiento y disposición de instrumentos financieros, como acciones, bonos, valores y otros activos, con el fin de maximizar los retornos y minimizar los riesgos asociados. Ejemplos de activos financieros incluyen las acciones de empresas cotizadas, que otorgan derechos de propiedad y participación en las ganancias, y los bonos emitidos por gobiernos o corporaciones, que representan deuda a largo plazo. La diversificación de activos y la valoración adecuada de los mismos es vital para reducir las pérdidas potenciales y mejorar la eficiencia en el uso de recursos. Por otro lado, el riesgo crediticio hace referencia a la posibilidad de que una contraparte no cumpla con el pago de sus obligaciones, lo que puede generar pérdidas. Para mitigar este riesgo, es fundamental realizar una evaluación exhaustiva de la solvencia de los prestatarios, implementar medidas de garantía y diversificar las inversiones. Una

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

adecuada gestión de ambos aspectos permite a las empresas equilibrar los rendimientos y los riesgos, asegurando así una estabilidad financiera a largo plazo y protegiendo su capital frente a situaciones adversas (Simbaña, 2020).

Análisis de resultados

En este apartado, se exponen los principales hallazgos derivados de la encuesta aplicada a las empresas y del análisis de los estados financieros, proporcionando una visión clara de las prácticas contables y de gestión crediticia adoptadas en respuesta a la implementación de la NIIF 9. Estos resultados ofrecen información para entender el impacto de la norma en las industrias alimentarias, y permiten identificar las áreas más afectadas por los cambios en las políticas contables y de control crediticio.

Cargo: en la encuesta, la mayoría de los participantes (58.82%) señaló desempeñar roles clasificados como otro, lo que refleja una amplia diversidad en las funciones desempeñadas. El 35.29% de los encuestados se identificaron como contadores, mientras que solo el 5.88% mencionaron ser asesores financieros. Esto refleja que, aunque hay una presencia notable de contadores, las funciones específicas de asesor financiero son mucho menos frecuentes dentro de esta muestra.

Conocimiento NIIF 9 – capacitación al personal NIIF 9: se observa que el 11.8% de las empresas cuentan con un amplio conocimiento de la NIIF 9, mientras que el 23.5% tienen un conocimiento moderado. El 29.4% poseen un conocimiento básico, y el 35.3% indican desconocer por completo la normativa. En cuanto a la capacitación, el 23.5% capacitan de manera frecuente y estructurada, el 41.2% lo hacen de manera ocasional, el 23.5% no capacitan a su personal, y el 11.8% consideran que no es necesario. Esto refleja una diversidad tanto en el nivel de conocimiento como en los enfoques de capacitación respecto a la NIIF 9.

Impacto de NIIF 9 en estrategias – alcance de la NIIF 9: los resultados indican que la mayoría de las empresas perciben un impacto moderado o positivo de la NIIF 9 en sus

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

estrategias de inversión. Un 17.65% considera que la norma ha permitido diversificar y optimizar sus inversiones, mientras que un 41.18% señala que ha tenido un impacto moderado, con cambios limitados. Solo un 17.65% opina que la NIIF 9 no ha tenido ningún impacto en sus estrategias y un 23.53% reporta un impacto negativo, considerando que ha complicado la toma de decisiones. Respecto a si la norma cubre todos los aspectos necesarios, un 17.65% opina que sí, un 35.29% indica que la norma cubre la mayoría de los aspectos, pero con áreas de mejora, un 17.65% considera que cubre pocos aspectos relevantes y un 29.41% considera que no cubre las necesidades de su empresa (Tabla 2).

Tabla 2.

Impacto de NIIF 9 en estrategias – alcance de la NIIF 9.

Impacto de NIIF 9 en estrategias	Alcance de la NIIF 9				Total
	Sí, cubre todos los aspectos necesarios	En su mayoría, pero hay áreas que podrían mejorar	Cubre pocos aspectos relevantes	No cubre las necesidades de mi empresa	
Positivo, ha permitido diversificar y optimizar	2	1	0	0	3
Moderado, con cambios limitados	1	4	2	0	7
Nulo, las estrategias no han cambiado.	0	1	1	1	3
Negativo, ha complicado la toma de decisiones.	0	0	0	4	4
Total	3	6	3	5	17

Elaboración: Los autores.

Beneficios de implementar NIIF 9: la implementación de la NIIF 9 ha generado beneficios trascendentales para las empresas, se destacan dos categorías: mayor confianza de los inversionistas y otro, cada una con un 29.41% de las respuestas, lo que refleja su relevancia para los encuestados. En segundo lugar, se menciona la mejora en la calidad de los informes financieros con un 17.65%, indicando su contribución a la

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

transparencia y precisión en la información financiera. Por otro lado, tanto la reducción de riesgos financieros como la optimización en la toma de decisiones estratégicas obtuvieron un 11.76%, sugiriendo que aunque son menos mencionadas, representan beneficios específicos en la gestión financiera y estratégica.

Modelo de evaluación de riesgo crediticio: el 35.29% de las empresas no realiza una evaluación formal del riesgo crediticio. Entre las empresas que lo implementan, el modelo más utilizado es el de pérdida esperada (NIIF 9), adoptado por el 29.41% de las empresas, seguido de métodos propios no estandarizados (23.53%). Por último, un 11.76% emplea el modelo de pérdida incurrida. Esto refleja una diversidad en las prácticas, destacando una tendencia importante hacia la ausencia de evaluación o la adopción de estándares internacionales.

- **Impacto de la NIIF 9 en la gestión de activos financieros y el manejo del riesgo crediticio en empresas del sector alimenticio**

El impacto de la NIIF 9 en la gestión de activos financieros y el manejo del riesgo crediticio en las empresas del sector alimenticio es un análisis de cómo la implementación de esta norma internacional ha transformado los procesos contables y financieros en dichas empresas. La NIIF 9 introduce cambios en la clasificación y medición de los instrumentos financieros, así como en el enfoque para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de créditos. Esto obliga a las empresas a adoptar un enfoque más proactivo y prudente en la gestión de sus activos financieros, considerando un modelo basado en expectativas de pérdidas futuras. En cuanto al riesgo crediticio, la norma establece un marco más detallado para su evaluación, obligando a las empresas del sector alimenticio a mejorar sus prácticas de monitoreo y control de riesgos, lo que afecta a la toma de decisiones financieras y la sostenibilidad económica del sector (Ver figura 2).

El análisis de las empresas Nestlé, La Europea, se enfoca en cómo la adopción de esta norma contable influye en la gestión financiera, la clasificación de activos y la provisión por incobrabilidad. En el contexto de estas dos empresas, Nestlé, como multinacional

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

con una vasta presencia global, se enfrenta a la necesidad de adaptar sus estados financieros de acuerdo con las exigencias internacionales, de manera parcial en lo que respecta a la clasificación y medición de activos financieros, siguiendo las directrices de la NIIF 9.

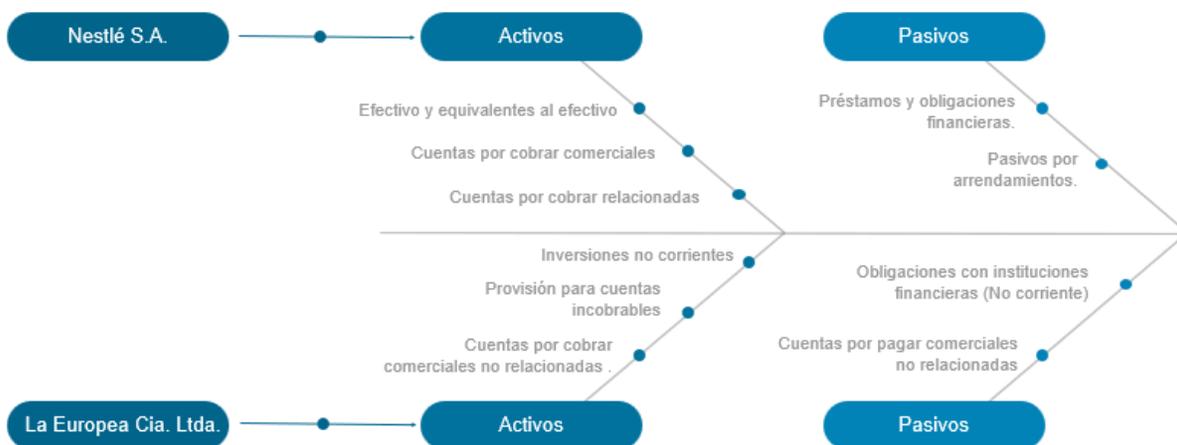


Figura 2. Componentes del análisis de la NIIF 9.
Elaboración: Los autores.

La Europea, por su parte, al ser una empresa de distribución local con un enfoque en el consumo masivo, también está obligada a ajustar su perspectiva hacia la medición de la pérdida esperada y la provisión para el deterioro de activos financieros, considerando los riesgos específicos del mercado ecuatoriano, como la volatilidad económica y la morosidad de los clientes.

- **Impacto en los activos**

Efectivo y equivalentes al efectivo: en 2020, el saldo de efectivo y equivalentes ascendió a US\$21.252 millones, representando el 29% de los activos corrientes de la empresa. En 2021, este saldo aumentó a US\$21.938 millones, lo que representa un incremento del 3% y alcanza el 9% del total de los activos. Este aumento muestra el efecto de una gestión más eficiente de la liquidez. La implementación de las NIIF ha puesto un mayor

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

énfasis en la gestión y presentación del efectivo disponible, por lo que se deduce una optimización en la gestión de tesorería y una mayor transparencia en los flujos de caja.

Cuentas por cobrar comerciales: el saldo de las cuentas por cobrar comerciales creció de US\$57.658 millones en 2020 a US\$65.724 millones en 2021, lo que representó un aumento del 14%. Sin embargo, en 2022 se redujo un 13%, alcanzando los US\$49.400 millones. La tendencia de crecimiento en 2021 refleja cómo las NIIF, específicamente la medición de pérdidas crediticias esperadas (según la NIIF 9), han afectado la forma en que Nestlé calcula las estimaciones de incobrabilidad y gestiona sus cuentas por cobrar. La implementación de pérdidas crediticias esperadas ha permitido a la empresa realizar estimaciones más precisas, mejorando la calidad de la provisión de incobrabilidad y reduciendo riesgos asociados a los clientes.

Cuentas por cobrar relacionadas: Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas mostraron un aumento del 27% en 2021 (de US\$29.444 millones a US\$37.357 millones), no obstante, luego disminuyó un 12% en 2022. Esta variabilidad podría estar asociada a la implementación de normas más estrictas sobre la medición y provisión de los activos intercompañía bajo la NIIF 9. Las NIIF exigen que las transacciones con partes relacionadas sean reconocidas con mayor precisión y que se adopten principios de valuación más rigurosos.

- **Impacto en los pasivos**

La adopción de las NIIF también ha tenido un efecto considerable en el reconocimiento y medición de los pasivos de la empresa, de forma puntual en términos de arrendamientos y obligaciones financieras.

Préstamos y obligaciones financieras: La adopción de la NIIF 9 ha tenido un impacto en los estados financieros de Nestlé al comparar los datos de 2020 y 2019. El cambio más notable se encuentra en los pasivos financieros, de forma puntual en los préstamos y obligaciones financieras, que en 2020 se reportaron en US\$94,13 millones una disminución respecto a los US\$103,31 millones del año anterior. Este cambio refleja la

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

reestructuración de la deuda a largo plazo y el impacto de la nueva norma, que requiere la medición más detallada de los flujos de efectivo futuros y la evaluación anticipada de las pérdidas esperadas. Por otro lado, los pasivos por arrendamiento aumentaron de US\$13,15 millones en 2019 a US\$18,48 millones en 2020, lo que refleja un ajuste bajo la NIIF 16, también parte de la contabilidad de arrendamientos bajo las nuevas normativas, que requiere que los arrendamientos sean reconocidos como pasivos, incrementando el total de pasivos reportados. Esto es importante para Nestlé, dado que es parte de sus operaciones globales dependen de arrendamientos, lo que resulta en un aumento de los pasivos por arrendamiento de US\$10,44 millones a US\$14,12 millones en el plazo superior a un año. También, el total de pasivos en 2020 fue de US\$169,83 millones, una ligera disminución respecto a los US\$188,44 millones de 2019, lo que muestra que, aunque algunos pasivos aumentaron (como los arrendamientos), la reestructuración de las deudas a corto plazo contribuyó a una reducción general en el total de pasivos. Este cambio, impulsado por las nuevas normativas bajo la NIIF 9, refleja una gestión financiera más precisa y anticipada, ajustada a las expectativas de flujos de efectivo y deterioro de los activos.

Pasivos por arrendamientos: Un área de notable impacto fue el tratamiento de los arrendamientos, de manera puntual bajo la NIIF 16, que introduce una nueva forma de reconocer los arrendamientos operativos. En 2020, los pasivos por arrendamientos eran de US\$14.121 millones (6% de los pasivos totales), y en 2021, esta cifra aumentó a US\$18.495 millones (8%). Este incremento del 53% refleja la capitalización de arrendamientos operativos que antes no se reconocían como pasivos, bajo las normativas de la NIIF 16. La implementación de esta norma ha aumentado la transparencia y la consistencia en la medición de los arrendamientos a largo plazo, lo cual incrementa el pasivo y a su vez también proporciona una imagen más realista de las obligaciones de la empresa.

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

Europea Cía. Ltda.: La Europea es una destacada empresa en la industria de alimentos, especializada en la comercialización de productos gourmet, bebidas alcohólicas, y artículos delicatessen. Ofrece una amplia variedad de productos de alta calidad tanto nacionales como importados, enfocados en satisfacer las demandas de los consumidores más exigentes, tiene una amplia red de tiendas y plataforma en línea, la Europea se ha consolidado como un referente en el mercado, proporcionando a sus clientes una experiencia única en la compra de productos selectos para disfrutar de la buena gastronomía y la alta cocina, la adopción de la NIIF 9 en La Europea ha permitido una gestión financiera más eficiente y transparente, impacto positivo en diversos aspectos se considera un análisis de cuentas de activo, pasivo patrimonio lo cual permite evidenciar el impacto que se dio en la empresa de alimentos La Europea Cia. Ltda (Prado y Rodríguez, 2022).

- **Cuentas del activo**

Cuentas por cobrar comerciales

Cuentas por cobrar comerciales no relacionadas

- 2018: US\$5,018,147.39
- 2019: US\$5,693,422.62
- 2020: US\$6,216,706.17

La variación entre 2018 y 2020 es US\$1,198,558.78, lo que refleja un aumento en las cuentas por cobrar no relacionadas en ese período, este aumento constante puede indicar un incremento en las ventas o en las actividades comerciales de la empresa, lo cual podría haber llevado a un mayor crédito otorgado a los clientes. Este comportamiento debe ser evaluado bajo el enfoque de pérdidas esperadas de la NIIF 9, debido a que la norma obliga a la empresa a anticipar y provisionar posibles pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar. A su vez, la provisión para cuentas incobrables indica que la empresa está aplicando de manera rigurosa la norma para evaluar la calidad del crédito y mitigar los riesgos asociados a estos saldos.

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

Provisión para cuentas incobrables

- 2018: US\$140,163.06
- 2019: US\$139,805.91
- 2020: US\$193,683.71

El comportamiento de la provisión para cuentas incobrables muestra un incremento considerable en 2020 (US\$53,877.80 más que en 2019). Este aumento en la provisión podría ser un reflejo de una evaluación más rigurosa del riesgo crediticio y de la aplicación de los principios de la NIIF 9. La norma exige que se ajuste la provisión conforme a las expectativas de pérdidas a partir de las características del crédito y el historial de pagos de los clientes.

Este incremento evidencia que la empresa está adoptando un enfoque más conservador y prudente frente a la posibilidad de impagos, lo cual es una medida positiva para mitigar riesgos financieros asociados a cuentas por cobrar de clientes con una solvencia menos predecible o en mercados más inciertos.

Inversiones financieras

Inversiones no corrientes

- 2018: US\$90,350.67
- 2019: US\$74,881.00
- 2020: US\$74,881.00

Las inversiones no corrientes han mostrado una ligera disminución de US\$90,350.67 en 2018 a US\$74,881.00 en 2019, y se mantienen constantes en 2020 en el mismo valor de US\$74,881.00, este comportamiento puede interpretarse como una estrategia de la empresa para reducir su exposición a activos de largo plazo, lo cual podría indicar un cambio en su enfoque hacia una mayor liquidez o flexibilidad financiera. La caída en las inversiones no corrientes en 2019 y su estabilización en 2020 proponen que la empresa podría estar priorizando la asignación de recursos hacia activos más líquidos o

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

corrientes, que le brinden mayor capacidad de respuesta ante situaciones imprevistas o la necesidad de financiamiento a corto plazo.

Sumado a eso, este cambio en la estructura de las inversiones podría ser una medida de prudencia financiera, donde la empresa opta por mantener menos capital inmovilizado en activos a largo plazo, tal vez en respuesta a un entorno económico incierto o con el objetivo de tener más recursos disponibles para operaciones o nuevas oportunidades de negocio.

- **Cuentas del pasivo**

Cuentas por pagar comerciales

Cuentas por pagar comerciales no relacionadas

- 2018: US\$4,271,375.28
- 2019: US\$4,772,597.42
- 2020: US\$4,141,310.68

Entre 2018 y 2020, las cuentas por pagar comerciales no relacionadas han mostrado una variabilidad considerable: en 2018 fueron US\$4,271,375.28, en 2019 aumentaron a US\$4,772,597.42, y en 2020 disminuyeron a US\$4,141,310.68. La diferencia entre 2018 y 2019 fue de US\$501,222.14, lo que refleja un aumento en las cuentas por pagar, en razón a un incremento en las compras o términos de crédito más largos con los proveedores. Por otro lado, la disminución de US\$631,286.74 en 2020 podría indicar una reducción en las compras o un ajuste en los plazos de pago. Estas fluctuaciones pueden ser el resultado de cambios en las negociaciones con proveedores o de una gestión más estricta de la liquidez. La medición de estas cuentas bajo la NIIF 9 dependería de su clasificación como pasivos a valor amortizado o valor razonable, lo cual afectaría el tratamiento contable y la forma en que la empresa ajusta el valor de estos pasivos en función de las condiciones del mercado o acuerdos con los proveedores.

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

Obligaciones con instituciones financieras (No corriente)

- 2018: US\$5.283.986,11
- 2017: US\$4.737.626,39
- 2020: US\$3.716.544,80

La diferencia entre 2018 y 2019 fue de US\$546,359.72, lo que indica una reducción en las obligaciones financieras a largo plazo, esto en respuesta a los pagos realizados durante ese período o una estrategia de desendeudamiento. De 2019 a 2020, la disminución fue de US\$1,021,081.59, lo que refleja un esfuerzo aún mayor para reducir la carga de deuda no corriente. La empresa ha estado implementando una política de reducción de deuda a largo plazo, lo cual puede ser una medida para mejorar su solidez financiera, reducir costos por intereses y mejorar su perfil de riesgo. En general, esta reducción en las obligaciones a largo plazo favorece una mejor capacidad de gestión de recursos y una mayor solvencia para afrontar desafíos futuros.

Deudas fiscales

- 2018: US\$652,845.28
- 2019: US\$813,735.10
- 2020: US\$1,323,001.22

La diferencia entre 2018 y 2019 fue de US\$160,889.82, lo que representa un aumento moderado en las deudas fiscales, en respuesta a un incremento en los ingresos o cambios en la política fiscal que generaron una mayor obligación tributaria. A pesar de eso, la diferencia entre 2019 y 2020 fue de US\$509,266.12, un aumento que podría reflejar una mayor carga fiscal debido a un incremento en las ventas, rentas o nuevas disposiciones fiscales. Este comportamiento puede indicar una presión creciente sobre las finanzas de la empresa, lo que requiere una gestión efectiva del flujo de caja y el cumplimiento de las obligaciones fiscales para evitar sanciones o problemas de liquidez. La empresa debe considerar la planificación adecuada para cumplir con estas deudas fiscales sin afectar su capacidad operativa.

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

-
- **Resultados acumulados**

Resultados del ejercicio

- 2018: US\$1,540,163.30
- 2019: US\$2,024,001.71
- 2020: US\$3,994,148.61

El resultado acumulado ha mostrado un incremento notable en 2020, en US\$2.453.985,31 evidenciando una mejora en la rentabilidad de la empresa. Esto puede ser un indicio de una gestión efectiva de los instrumentos financieros y un buen manejo del riesgo, posible efecto de la adopción de la NIIF 9.

La aplicación de la NIIF 9 en La Europea ha permitido una gestión financiera más eficiente y transparente, reduciendo riesgos y mejorando la capacidad de la empresa para enfrentar incertidumbres económicas, haciendo que la NIIF 9 sea esencial para optimizar la toma de decisiones, mejorar la calidad del crédito y asegurar la sostenibilidad financiera a largo plazo.

CONCLUSIONES

La implementación de la NIIF 9 presenta desafíos considerables para las empresas, de manera particular en países como Ecuador, donde la transición desde las Normas Ecuatorianas de Contabilidad generó confusión y dificultades. La norma exige una profunda reestructuración en la gestión de activos financieros, lo que incluye el reconocimiento temprano de pérdidas y la correcta clasificación de instrumentos financieros, lo cual afecta la capacidad de las empresas para reflejar de manera precisa su situación financiera.

A pesar de sus beneficios, como el reconocimiento anticipado de pérdidas esperadas, la NIIF 9 tiene un impacto en la gestión del riesgo crediticio. No obstante, su implementación sigue siendo complicada en sectores donde no existen procesos adecuados de

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

calificación de crédito, lo que puede derivar en una gestión ineficaz del riesgo, comprometiendo la solidez financiera de las organizaciones y su capacidad para anticiparse a futuros problemas económicos.

La adopción de la NIIF 9 ha avanzado en términos de armonización contable global, persisten dificultades en su integración en diversos contextos legales y económicos. La falta de un marco normativo más cohesivo y flexible que contemple las particularidades de cada sistema financiero continúa representando barreras para su correcta aplicación, como se observa en países donde las normas locales difieren de las internacionales, dificultando así una implementación efectiva.

La gestión eficaz de activos financieros y el control del riesgo crediticio son fundamentales para garantizar la estabilidad y rentabilidad a largo plazo de las empresas. Un manejo adecuado de estos aspectos optimiza el uso de los recursos y también minimiza los riesgos asociados, como los impagos de los prestatarios, que pueden poner en peligro la solvencia empresarial. La integración de una estrategia financiera que contemple tanto la diversificación de los activos como la evaluación rigurosa de la solvencia de los prestatarios permite a las empresas equilibrar los rendimientos y los riesgos, lo que contribuye a la sostenibilidad y al fortalecimiento de su estabilidad financiera, incluso de generar confianza en los inversores y accionistas.

Los resultados de la encuesta muestran una notable diversidad en el conocimiento y capacitación sobre la NIIF 9 dentro de las empresas, con un porcentaje apreciable de participantes que desconocen la normativa o que reciben capacitación de manera ocasional. Esto refleja una brecha en la preparación y adaptación de las empresas frente a los requisitos de la norma, lo que puede limitar su capacidad para optimizar la gestión de sus activos financieros y el control del riesgo crediticio.

La implementación de la NIIF 9 ha tenido un impacto en la gestión de activos financieros y el manejo del riesgo crediticio en las empresas del sector alimenticio, como lo evidencian los casos de Nestlé y La Europea. Esta norma ha obligado a las empresas a

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

adoptar un enfoque más proactivo y riguroso en la medición de las pérdidas esperadas y en la clasificación de sus activos financieros, lo que ha llevado a una mejor calidad de la información financiera, una mayor transparencia y una optimización en la gestión del riesgo crediticio.

FINANCIAMIENTO

No monetario.

AGRADECIMIENTOS

A la Maestría en Contabilidad y Auditoría de la Universidad Católica de Cuenca por su permanente compromiso con la investigación científica, la cual representa una valiosa contribución al Plan Nacional de Desarrollo del Ecuador. Este esfuerzo constante fortalece el conocimiento académico y apoya el progreso del país.

REFERENCIAS CONSULTADAS

- Amoretti, J., y Valdiviezo, R. (2020). NIIF 9: instrumentos financieros y su impacto en los estados financieros de las provisiones de la cartera de colocaciones en la banca múltiple en Lima, año 2017. <https://n9.cl/dp44v>
- Cisneros, M. (2021). Análisis de las capacidades de innovación del sector alimenticio de la ciudad de Cuenca. [Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Ingeniero Industrial, Universidad de Cuenca]. <https://n9.cl/lmx50m>
- Chipoco, B., y Sánchez, J. (2020). Impacto en la Clasificación y Medición de la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros de las Cuentas por cobrar comerciales en las empresas del sector minero peruano supervisadas por la Superintendencia del Mercado de Valores. [Pontificia Universidad Católica Del Perú Facultad de Ciencias Contables]. <https://n9.cl/wg4kr>
- Cumbe, V., y Olaya F. (2022). Análisis de la NIIF 9 sobre instrumentos financieros en la información contable a diciembre del 2021 de las empresas Grupo Sura y Grupo Bolívar. [Tesis de Pregrado, Universidad Cooperativa de Colombia]. <https://n9.cl/esh1q>

Joseline Janneth Mejía-Domínguez; Lenyn Geovanny Vásconez-Acuña

Expansión. (2025). Industria alimentaria en Cuenca. <https://n9.cl/sm2rw1>

Hadi, M., Martel, C., Huayta, F., Rojas, R., y Arias, J. (2023). Metodología de la investigación: Guía para el proyecto de tesis. Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú. <https://doi.org/10.35622/inudi.b.073>

Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, P. (2014). Metodología de la investigación. (6ª ed.). McGraw-Hill. <https://n9.cl/l0j5h>

Prado, S., y Rodríguez, M. (2022). NIIF 9: instrumentos financieros y su incidencia en los estados financieros de la empresa Industria de Alimentos la Europea Cía. Ltda [Tesis de Pregrado, Universidad Laica Vicente Rocafuerte De Guayaquil]. <https://n9.cl/j6yae>

Rodríguez Jiménez, A., y Pérez Jacinto, AO (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, (82), 1-26. <https://n9.cl/6o2bv>

Romero, R., Gutiérrez, S., y Osorio, H. (2018). NIIF 9 instrumentos financieros: aplicación práctica para la determinación de la pérdida esperada de un portafolio de activos. *CAPIC REVIEW*, 16, 1-18. <https://doi.org/10.35928/cr.vol16.2018.78>

Simbaña, B. (2020). *La relación entre riesgo de liquidez y riesgo de crédito en una entidad de microfinanzas del Ecuador*. [Tesis de Pregrado, Escuela Politécnica Nacional]. <https://n9.cl/o73i6>

Zumba, M., Jácome, J., y Bermúdez, C. (2023). Modelo de gestión financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos. *Revista Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*, 10(1), 21-32. <https://doi.org/10.46677/compendium.v10i1.1176>