

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL**

**Facultad de Ciencias Sociales y Humanísticas**

Análisis contable, tributario y financiero de los costos por préstamos  
(NIC 23), en una empresa dedicada a la fabricación de textiles.

Proyecto integrador

Previo la obtención del Título de:

**Ingeniero en Auditoría y Contaduría Pública Autorizada**

Presentado por:

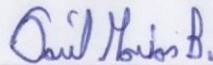
Saúl Eduardo Macías Bajaña

GUAYAQUIL - ECUADOR

Año: 2021

## DECLARACIÓN EXPRESA

"Los derechos de titularidad y explotación, me corresponden conforme al reglamento de propiedad intelectual de la institución; yo, *Saúl Eduardo Macías Bajaña* doy mi consentimiento para que la ESPOI realice la comunicación pública de la obra por cualquier medio con el fin de promover la consulta, difusión y uso público de la producción intelectual"



---

Saúl Eduardo Macías Bajaña

# EVALUADORES



Firmado electrónicamente por:  
**MARLON VICENTE  
MANYA ORELLANA**

---

Marlon Vicente Manyá Orellana  
**PROFESOR DE LA MATERIA**



Firmado electrónicamente por:  
**AZUCENA DE LAS  
MERCEDES TORRES  
NEGRETE**

---

Azucena Torres Negrete  
**PROFESOR TUTOR**

## RESUMEN

El siguiente proyecto se enfoca en los costos generados por préstamos utilizados para financiar la producción, construcción o adquisición de un activo apto, el reconocimiento de estos costos como gastos del periodo o su capitalización como parte del costo del activo, según los criterios establecidos por la NIC 23.

Para ello se realizó un trabajo de investigación, donde a través de entrevistas, y la revisión de información y documentos, se logró conocer los procedimientos legales, técnicos y contables que se utilizan para el registro de los préstamos bancarios y sus costos relacionados. La información obtenida fue ejemplificada mediante un caso práctico aplicado en la empresa Textiles S.A.

Posteriormente, mediante una comparación de 2 escenarios, se realizó un análisis del impacto en los indicadores financieros de la empresa Textiles S.A., que se generó por la aplicación de la NIC 23 en el año 2020, a su vez, se analizó el impacto que tuvo la aplicación de esta norma contable en la declaración tributaria de la empresa estudiada en el año 2020.

Finalmente, se realizó un análisis multivariado para comparar la situación financiera de la empresa estudiada con respecto a otras compañías del sector en el año 2020.

Palabras clave: préstamos, costos, intereses, capitalización, activo apto.

## **ABSTRACT**

The following project focuses on the costs generated by loans used to finance the production, construction or acquisition of an eligible asset, the recognition of these costs as expenses for the period or their capitalization as part of the cost of the asset, according to the criteria established by the IAS 23.

For this, a research work was carried out, where through interviews, and the review of information and documents, it was possible to know the legal, technical and accounting procedures that are used for the registration of bank loans and their related costs. The information obtained was exemplified by a practical case applied to the company Textiles S.A.

Subsequently, through a comparison of 2 scenarios, an analysis of the impact on the financial indicators of the company Textiles S.A. was carried out., which was generated by the application of IAS 23 in 2020, in turn, the impact that the application of this accounting standard had on the tax return of the company studied in 2020 was analyzed.

Finally, a multivariate analysis was carried out to compare the financial situation of the studied company with respect to other companies in the sector in 2020.

Keywords: loans, costs, interest, capitalization, eligible assets

# ÍNDICE GENERAL

RESUMEN .....	I
ABSTRACT .....	II
ÍNDICE GENERAL .....	III
ABREVIATURAS.....	VI
SIMBOLOGÍA.....	VII
ÍNDICE DE TABLAS .....	VIII
INDICE DE GRÁFICOS .....	IX
1. INTRODUCCIÓN .....	1
1.1 Descripción del problema.....	1
1.2 Justificación del problema.....	2
1.2 Objetivos .....	2
1.3.1 Objetivo general.....	2
1.3.2 Objetivos específicos.....	2
1.4. Alcance .....	3
1.5 Marco teórico .....	3
1.5.1 Marco conceptual .....	3
1.5.2 Aspectos claves de la NIC 23 .....	5
1.5.3 Relación de la NIC 23 con otras normas contables .....	7
1.5.5 Aspectos legales y tributarios .....	8
2. METODOLOGÍA.....	10
2.1 Método de investigación utilizado .....	10
2.2 Técnicas de recopilación de datos.....	10
2.1.1 Datos obtenidos mediante la entrevista .....	10
2.1.2 Datos generales del préstamo y el edificio, obtenidos mediante la revisión de documentos de la empresa.....	11
2.2 Análisis de los indicadores financieros del sector textil.....	11
2.2.1 Indicadores de liquidez .....	12
2.2.2 Indicadores de solvencia .....	13
2.2.3 Indicadores de gestión.....	14
2.2.4 Indicadores de rentabilidad.....	14

2.3 Aplicación un procedimiento para registrar la capitalización de los costos por préstamos utilizados para financiar la construcción de un activo apto.....	15
2.4 Análisis del impacto tributario .....	17
2.5 Análisis del riesgo financiero de las empresas del sector textil a través de un método estadístico.....	17
2.5.1 Método utilizado.....	17
2.5.2 Estandarización de las variables .....	18
2.5.3 Cálculo de los Componentes Principales.....	18
2.5.4 Proporción de varianza explicada .....	19
2.5.5 Fases de un análisis de componentes principales.....	19
2.5.6 Gráfico de dispersión.....	21
2.5.7 Información usada como base para obtener la información .....	21
2.5.8 Muestra.....	22
2.5.9 Definición de las variables .....	22
2.5.10 Procedimiento.....	22
3. RESULTADOS Y ANÁLISIS .....	24
3.1 Análisis Contable .....	24
3.1.1 Reconocimiento inicial de la deuda .....	25
3.1.2 Determinar si es un activo apto .....	27
3.1.3 Determinar el origen del financiamiento .....	27
3.1.4 Analizar la composición de los costos por préstamos .....	27
3.1.5 Establecer la fecha de inicio de la capitalización .....	27
3.1.6 Determinar el tratamiento contable de los costos por préstamos incurridos durante la construcción el activo.....	28
3.1.7 Totalizar los montos de costos por préstamos.....	29
3.1.8 Asientos contables.....	30
3.2 Análisis financiero .....	31
3.2.1 Ajustes en los estados financieros.....	31
3.2.2 Impacto en los indicadores financieros.....	32
3.3 Análisis tributario.....	34
3.3.1 Revisión de la conciliación tributaria.....	34
3.4 Análisis estadístico .....	35
3.4.1 Resultados de los indicadores .....	35
3.4.2 Matriz de correlaciones.....	36

3.4.2 Varianza total explicada.....	37
3.4.3 Gráfico de sedimentación .....	38
3.4.4 Matriz de componentes rotada .....	38
3.4.5 Agrupación de los indicadores en sus respectivos factores .....	39
3.4.6 Gráfico de dispersión.....	40
3.4.7 Categorización de empresas del sector según su riesgo .....	40
4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	42
4.1 Conclusiones .....	42
4.2 Recomendaciones .....	42
BIBLIOGRAFÍA .....	44
ANEXOS .....	47

## ABREVIATURAS

IFRS	International Financial Reporting Standards
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
RLORTI	Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno
SRI	Servicio de Rentas Internas
ISD	Impuesto a la salida de divisas
SOLCA	Sociedad de Lucha Contra el Cáncer
ROA	Return on Assets (Rentabilidad sobre los Activos)
ROE	Return on Equity (Rentabilidad sobre el Patrimonio)
TIR	Tasa interna de retorno

# SIMBOLOGÍA

Form.      Formulario  
Art.        Artículo

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 2.1 Definición de las variables.....	22
Tabla 3.1 Detalles del préstamo utilizado para financiar la construcción del edificio	24
Tabla 3.2 Tabla de amortización original del préstamo .....	25
Tabla 3.3 Tabla de amortización del préstamo al costo amortizado .....	26
Tabla 3.4 Asiento Contable del reconocimiento inicial de la deuda .....	26
Tabla 3.5 Cronograma para establecer la fecha de inicio de capitalización.....	27
Tabla 3.6 Cronograma de aplicación de la NIC 23.....	29
Tabla 3.7 Resumen del tratamiento contable de los costos por préstamos .....	29
Tabla 3.8 Resumen de los costos atribuibles al costo del edificio.....	29
Tabla 3.10 Asiento Contable del registro de costos por préstamos como parte del costo del activ .....	30
Tabla 3.11 Asiento Contable del pago de las cuotas del préstamo.....	31
Tabla 3.12 Asiento Contable del pago de los costos de construcción del activo .....	31
Tabla 3.13 Efecto de aplicar la NIC 23 en las cuentas del Estado de Situación Financiera .....	31
Tabla 3.14 Efecto de aplicar la NIC 23 en las cuentas del Estado de Resultados ...	32
Tabla 3.15 Resultado de los indicadores de liquidez de la empresa del año 2020 ..	32
Tabla 3.16 Resultado de los indicadores de solvencia de la empresa del año 2020	32
Tabla 3.17 Resultado de los indicadores de gestión de la empresa del año 2020...	33
Tabla 3.18 Resultado de los indicadores de rentabilidad de la empresa del año 2020 .....	33
Tabla 3.19 Conciliación tributaria 2020 Textiles S.A., con y sin capitalización de costos por préstamos .....	34
Tabla 3.20 Comparativa de gastos deducibles relacionados con los costos por préstamos en el año 2020.....	35
Tabla 3.21 Resultados de los indicadores financieros de las empresas seleccionadas .....	36
Tabla 3.22 Matriz de correlaciones .....	36
Tabla 3.23 Varianza total explicada .....	37
Tabla 3.24 Matriz de componentes rotada .....	38
Tabla 3.25 Agrupación de variables por componente .....	39
Tabla 3.26 Categorización de los cuadrantes del gráfico de dispersión .....	40
Tabla 3.27 Clasificación de las empresas del sector según su ubicación en el gráfico de dispersión.....	41

## INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1.1 Determinación de los costos por préstamos susceptibles a capitalización .....	6
Gráfico 1.2 Proceso de capitalización de los costos por préstamos .....	7
Gráfico 3.1 Línea de flujos de la construcción del edificio .....	25
Gráfico 3.2 Gráfico de sedimentación .....	38
Gráfico 3.3 Gráfico de dispersión .....	40

# CAPÍTULO 1

## 1. INTRODUCCIÓN

Los costos por préstamos son un rubro muy importante dentro de las finanzas de una empresa, por lo cual deben recibir un tratamiento adecuado que permita reflejar su importe real, para así poder expresar la situación financiera de la empresa de forma razonable.

Para lograr este fin, el consejo de normas internacionales de contabilidad (IASB) exige la aplicación de la Norma Internacional Contabilidad número (NIC 23) titulada “Costos por préstamos”.

Esta norma como principio básico establece la posibilidad de que los costos por préstamos pueden llegar a capitalizarse y formar parte del costo de los activos, siempre y cuando se cumpla con ciertas condiciones.

### 1.1 Descripción del problema

Textiles S.A. es una que se dedica a fabricación de tejidos anchos de algodón, lana, lana peinada o seda, incluidos los fabricados a partir de mezclas o de hilados sintéticos o artificiales. Está ubicada en la ciudad de Guayaquil, inicio sus actividades en 1988.

En el año 2019 la empresa decide realizar la construcción de un edificio para fines administrativos, para financiar dicha construcción solicitan a un préstamo a un banco local.

Producto de dicho crédito se generan intereses y otros costos financieros, los cuales deben ser contabilizados correctamente de acuerdo a los criterios establecidos por la NIC 23.

Esto a su vez genera un impacto en la declaración tributaria y en los indicadores financieros de la empresa.

## **1.2 Justificación del problema**

El presente proyecto tiene como fin dar un ejemplo práctico de la correcta aplicación de los criterios establecidos en la NIC 23 para la contabilización de los costos que se generan por préstamos utilizados para financiar la construcción, adquisición o producción de un activo apto, esto permitirá a la compañía a presentar sus estados financieros de forma razonable, lo cual le ayudará a prevenir inconsistencias en auditorías futuras, además ayudará a la empresa a realizar de forma correcta sus declaraciones de impuestos ante el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Por otro lado, el proyecto servirá para determinar mediante una comparación de escenarios si es conveniente financieramente para una empresa capitalizar los costos por préstamos.

Además, mediante la aplicación de técnicas de análisis multivariado se pretende proporcionar a la empresa información útil y precisa acerca de su situación económica actual y compararla con sus principales competidores, lo cual le permitirá conocer sus puntos débiles, y así tomar medidas correctivas y preventivas basadas en datos fiables.

## **1.2 Objetivos**

### **1.3.1 Objetivo general**

Determinar el impacto contable, tributario y financiero que genera la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 23 “Costos por préstamos” en una industria dedicada a la fabricación de textiles en el año 2020, mediante el uso de normas contables, normas tributarias, indicadores financieros y técnicas de análisis multivariado.

### **1.3.2 Objetivos específicos**

1. Calcular el monto de los costos por préstamos que se capitalizarán durante el período 2020.
- 2.
3. Determinar si la aplicación de esta norma contable tiene un impacto significativo en los indicadores financieros de la empresa estudiada en el período 2020.

4. Analizar el impacto en la declaración tributaria de la empresa producto de la aplicación de la NIC 23, en el período 2020.

5. Realizar un análisis multivariado que permita analizar la situación económica de las empresas del sector textil durante el período 2020.

## 1.4. Alcance

El presente proyecto mostrará un ejemplo práctico de la aplicación de la NIC 23 en una empresa dedicada a la fabricación de textiles en el año 2020. Esta norma se aplicará por una entidad en la contabilización de los costos por préstamos.

Esta norma no aplica a los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de:

- Un activo apto medido al valor razonable, como por ejemplo un activo biológico.
- Inventarios que sean manufacturados, o producidos de cualquier otra forma, en grandes cantidades de forma repetitiva.

## 1.5 Marco teórico

### 1.5.1 Marco conceptual

Para un mejor entendimiento de la NIC 23 y de la presente investigación, es necesario conocer ciertos términos previamente, entre los principales se encuentran los siguientes:

**Costos por préstamos:** Son costos en los que una empresa o entidad incurre, que están directamente relacionados con los fondos que ha tomado prestados (IFRS 2021).

La NIC 23 contempla como costos por préstamos los siguientes conceptos:

- Gastos por intereses calculados utilizando el método de tasa de interés efectiva, según lo establecido por la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.
- Cargos financieros con respecto a arrendamientos financieros reconocidos de acuerdo con la NIIF 16 “Arrendamientos”.

- Las diferencias de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera en la medida en que se consideren como ajustes de los costos por intereses.

**Activo apto:** Es aquel que requiere, necesariamente, de un periodo sustancial antes de estar listo para el uso al que está destinado o para su venta (IFRS 2021).

Un activo apto puede ser cualquiera de los siguientes:

- Inventarios que requieran un largo tiempo de producción como el vino
- Instalaciones de producción eléctrica
- Activos intangibles
- Propiedades de inversión
- Plantas productoras
- Edificios

No son activos aptos:

- Los activos financieros, y los inventarios que son manufacturados, o producidos de cualquier otra forma en periodos cortos.
- Los activos que ya están listos para el uso al que se les destina o para su venta.

**Capitalización:** Es un término que se utiliza para referirse al aumento de valor de un determinado monto de capital.

**Costo histórico:** Es el costo de obtención o adquisición de un activo o pasivo.

**Valor razonable:** Es el valor por el que se puede llegar a intercambiar un activo, o liquidar un pasivo, siempre y cuando las partes que realicen la transacción se encuentren debidamente informadas, y estén en condiciones de independencia mutua (IFRS 2021).

**Valor en libros:** Es el valor neto por el que se encuentra registrado un activo o pasivo en los balances correspondientes, una vez deducidas la depreciación, amortización, o cualquier corrección valorativa.

**Importe recuperable:** Es el mayor importe entre el valor razonable de una inversión menos los gastos de venta y el valor presente de los flujos de efectivo futuros derivados de dicha inversión (IFRS 2021).

**Depreciación:** Este término hace referencia a la pérdida de valor de un bien como consecuencia de su desgaste con el paso del tiempo.

**Tasa de interés efectiva:** Es un indicador, el cual se representa como tanto por ciento anual, y muestra el costo o rendimiento efectivo que se obtiene de un producto financiero. El cálculo de la esta tasa está basado en el tipo de interés compuesto, es decir, que parte del supuesto de que los intereses obtenidos se vuelven a invertir a la misma tasa de interés (Portal Usuario Financiero 2011).

### **1.5.2 Aspectos claves de la NIC 23**

#### **Reconocimiento de los costos por préstamos**

Cuando se utilizan los fondos de un préstamo para financiar la adquisición, construcción o producción de un activo apto, los costos generados por este préstamo serán reconocidos como parte del costo de dicho activo. Los demás costos por préstamos se contabilizarán como gastos en el período en que se incurren en ellos (IFRS 2021).

Para que estos costos por préstamos sean capitalizados como parte del costo del activo, la norma establece las siguientes condiciones:

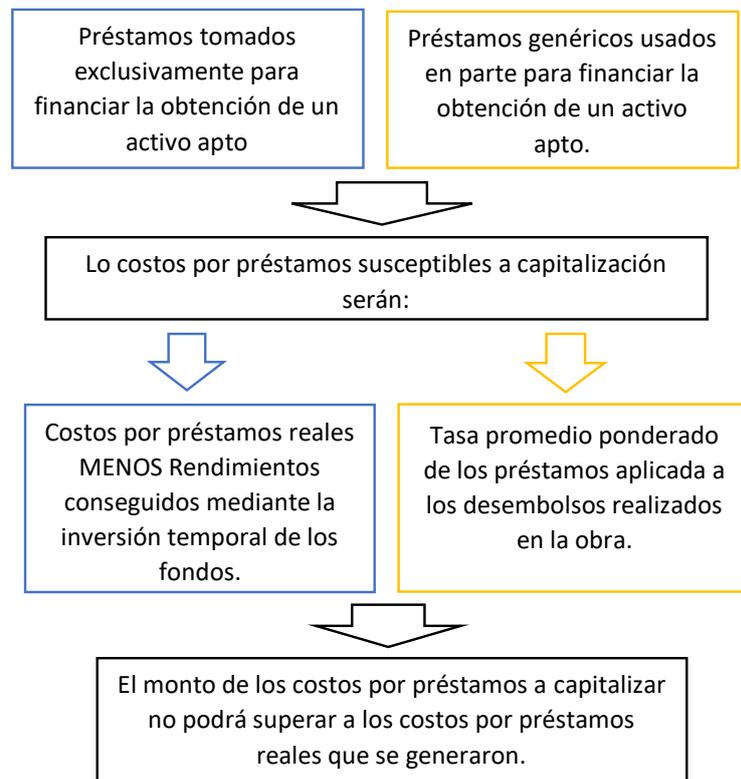
- Que sea probable que por este activo se generen beneficios económicos futuros para la empresa.
- Que los costos puedan ser medidos con fiabilidad.
- Que se puedan atribuir directamente a un activo apto.

Si existieran diferencias en el monto de los costos por préstamos, generadas por el ajuste inflacionario, esta diferencia será considerada como parte del costo del activo.

#### **Costos por préstamos susceptibles a capitalización**

Son aquellos costos por préstamos que, de no haberse realizado desembolsos en el activo apto correspondiente, podrían haberse evitado (IFRS 2021).

Estos se calculan de acuerdo a dos posibles casos, cuando los préstamos son tomados específicamente para financiar la construcción o producción del activo apto, y cuando varios préstamos genéricos se utilizan como parte del financiamiento para la obtención de un activo apto, estos 2 casos se resumen en el gráfico 1.1.



**Gráfico 1.1 Determinación de los costos por préstamos susceptibles a capitalización**

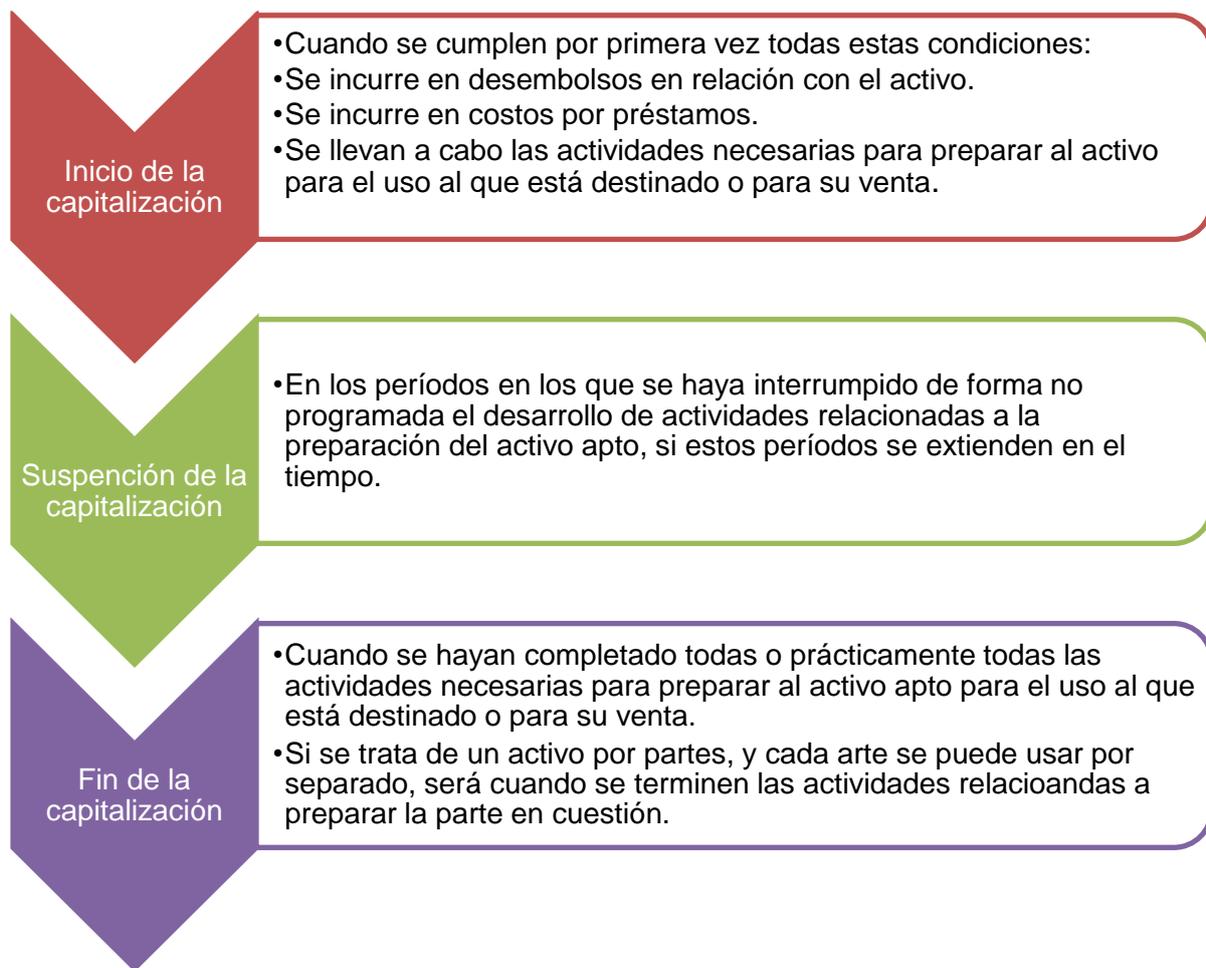
Elaborado por autor

### **Exceso del importe en libros del activo apto sobre el importe recuperable**

En caso de que el valor en libros o el costo final del activo apto llegaran a superar el valor de su importe recuperable o su valor neto realizable, el valor en libros del activo apto se reducirá o se dará de baja de acuerdo a lo establecido por normas contables (IFRS 2021).

### **Proceso de capitalización de los costos por préstamos**

En el gráfico 1.2 se muestran las fechas que la NIC 23 establece para la capitalización de los costos por préstamos:



**Gráfico 1.2 Proceso de capitalización de los costos por préstamos**

Elaborado por autor

### **Información a revelar**

La empresa deberá revelar:

- El importe de los costos por préstamos capitalizados durante el periodo.
- La tasa de capitalización utilizada para determinar el monto de los costos por préstamos susceptibles de capitalización.

### **1.5.3 Relación de la NIC 23 con otras normas contables**

#### **NIIF 9: “Instrumentos Financieros”**

Esta norma sustituye a la NIC 39, es de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 1 de enero del 2018. Se relaciona con este proyecto, ya que define los criterios contables a utilizar para el reconocimiento inicial de un pasivo financiero, el refinanciamiento de una deuda, y la extinción de la misma.

## **NIIF 16: “Propiedad, planta y equipo”**

Esta norma establece el tratamiento contable de la propiedad planta y equipo, también conocidos como activos fijos. Se utilizará en el proyecto para el registro contable de la adquisición de terrenos para la construcción, además para la contabilización del proceso construcción del activo, desde el momento en que se empieza a construir hasta que se convierte en un activo listo para usarse.

### **1.5.4 Método del costo amortizado**

La NIIF 9 establece que se debe reconocer inicialmente un pasivo financiero, a su costo amortizado. El costo amortizado es igual monto al que originalmente fue valorado el pasivo menos los costos o reembolsos atribuibles a la adquisición inicial del pasivo. Posteriormente debemos obtener la tasa interna de retorno (TIR) de los flujos de la deuda. Esta norma exige la utilización de una tasa de interés efectiva para registrar la deuda.

### **1.5.5 Aspectos legales y tributarios**

#### **Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI)**

La Ley de Régimen Tributario Interno, en su Art. 10, numeral 1, especifica que para que un gasto sea deducible para el pago de impuesto a la renta, este debe estar debidamente sustentado con comprobantes de venta que cumplan los reglamentos vigentes.

Asimismo, esta ley indica en su Art. 10, numeral 2, que “Los intereses generados por deudas contraídas por el giro ordinario del negocio, así como los gastos efectuados en la constitución, renovación o cancelación de estas, que se encuentren debidamente sustentados en comprobantes de venta que cumplan los requisitos establecidos en el reglamento correspondiente”, serán deducibles para el pago de impuesto a la renta. Esto se refiere a créditos otorgados por instituciones financieras locales, y solo será deducible en la parte que no exceda a la tasa máxima establecida por el Banco Central del Ecuador.

En el Art. 10, numeral 7 se establece que la depreciación será un gasto deducible, además establece que cuando un contribuyente haya procedido a la revaluación de activos la depreciación correspondiente a dicho revalúo no será deducible.

## **Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (RLORTI)**

En el Art. 28 numeral 6 del RLORTI, se establece que la depreciación de los activos será deducible de impuesto a la renta en el monto que no supere a estos porcentajes:

- Inmuebles (excepto terrenos), naves, aeronaves, barcasas y similares 5% anual.
- Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles 10% anual.
- Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil 20% anual.
- Equipos de cómputo y software 33% anual.

# CAPÍTULO 2

## 2. METODOLOGÍA

### 2.1 Método de investigación utilizado

Para esta investigación se utilizó un enfoque cualitativo, y el método de investigación utilizado fue el estudio de casos, ya que nos permite analizar una situación específica dentro de un grupo poblacional establecido. En este proyecto se plantean 2 supuestos a analizar, el primero es la aplicación de la NIC 23, y el segundo, la no aplicación de esta norma, mediante la comparación de ambos escenarios se logrará determinar el impacto de capitalizar los costos por préstamos en la empresa Textiles S.A. en el año 2020.

### 2.2 Técnicas de recopilación de datos

Para el desarrollo del siguiente proyecto integrador y con el fin de conseguir todos los datos necesarios para la aplicación se utilizaron las siguientes técnicas de recolección de datos:

- Entrevistas a personal clave de la empresa
- Investigación en páginas web especializadas y repositorios universitarios
- Revisión y análisis de documentos de la empresa

A través de estas técnicas se pudo conocer los siguientes datos:

#### 2.1.1 Datos obtenidos mediante la entrevista

Mediante entrevistas al personal del Departamento de Contabilidad, se pudo obtener la siguiente información de las políticas que utiliza la compañía para la medición de Propiedad, planta y equipo:

- La empresa mide sus terrenos al valor razonable, ya que, al ser activos no depreciables, estos no pierden valor a través del tiempo, por lo cual generalmente ganan valor conforme pasan los años, lo cual hace que en el momento de una venta se recupere la inversión realizada con mayor probabilidad. Las valoraciones se realizan una vez cada año y se aplican para todos los terrenos.

- La empresa mide sus edificios al valor en libros, ya que este método resulta ser de más fácil aplicación, además los edificios se deprecian, por lo cual mediante la aplicación de este método de valoración se incurren en menores gastos de depreciación, al no haber subidas repentinas en el valor el activo.

- La empresa no capitaliza los costes por préstamos como parte del activo.

- La empresa lleva un correcto registro de la información de los préstamos bancarios y sus costos asociados.

### **2.1.2 Datos generales del préstamo y el edificio, obtenidos mediante la revisión de documentos de la empresa.**

Para la realización del proyecto se utilizó información proporcionada por la institución relacionada a un crédito bancario tomado en el año 2019, este crédito se utilizó para la financiación de la construcción de un edificio, en el cual se ubicarán sus nuevas oficinas; este edificio se construirá en un terreno propiedad de la compañía.

## **2.2 Análisis de los indicadores financieros del sector textil.**

Como herramienta para la medición del impacto financiero de la aplicación de la NIC 23, se utilizaron indicadores financieros, porque son una herramienta objetiva muy eficaz para medir el desempeño de algo. Para la elaboración de este proyecto los indicadores nos ayudarán para medir el impacto en los Estados Financieros que tiene capitalizar los costos por prestamos como parte del costo de un activo.

El análisis consistió en realizar dos Estados Financieros, uno considerando la capitalización de los costos por préstamos, y otro con los costos por préstamos cargados al gasto. Se obtuvieron los valores de los indicadores financieros para cada caso y se realizó una comparación. Producto de esta comparación se analizó el impacto de la aplicación de la norma contable en las finanzas de la empresa.

Los indicadores que se utilizaron son los más relacionados a los Activos Fijos y el endeudamiento, por ser los más relacionados a esta norma contable. Los indicadores que se utilizaron son los siguientes:

### **2.2.1 Indicadores de liquidez**

Son utilizados para medir la capacidad que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo.

Entre los más importantes encontramos:

#### **Liquidez corriente**

Cuanto mayor sea el valor de este indicador, significa que la empresa tendrá más posibilidades de cancelar sus obligaciones a corto plazo. Se considera adecuado un resultado de 1 o mayores, sin embargo, un valor muy alto puede significar que existe un exceso de liquidez improductiva en la empresa. Se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### **Prueba ácida**

Este indicador también se utiliza para medir la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo, pero en este caso, sin depender de la venta de sus inventarios.

Puede variar mucho dependiendo del tipo de empresa y la época del año de la cual se toman los datos. Se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### 2.2.2 Indicadores de solvencia

Son utilizados para medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. También ayudan a determinar si el endeudamiento es conveniente.

Entre los más importantes encontramos:

#### Endeudamiento del Activo

Si el valor de este indicador es elevado, significa que la empresa depende mucho de sus acreedores. En cambio, un valor bajo significa que la empresa posee un alto grado de independencia frente a sus acreedores. Se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

#### Endeudamiento del Activo Fijo

Su resultado nos indica el valor monetario que la empresa obtienen de patrimonio por cada unidad monetaria que esta invierte en activos fijos. Un resultado igual o mayor a 1, indica que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin tener que recurrir a préstamos de terceros. Se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo neto tangible}}$$

#### Apalancamiento

Nos muestra el número de unidades monetarias de activos que la empresa ha conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$$

### 2.2.3 Indicadores de gestión

Se utilizan para medir la eficiencia con la que la empresa utiliza sus recursos. Entre los más importantes encontramos:

#### Rotación del Activo Fijo

Este indicador nos muestra la cantidad de unidades monetarias que consigue vender la empresa por cada unidad monetaria que invirtió en activos fijos. Se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo neto tangible}}$$

#### Rotación de Ventas

Nos muestra el número de veces que la empresa utiliza los activos para generar una cierta cantidad de ventas. Se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

#### Impacto de la carga financiera

El resultado de este indicador nos muestra el porcentaje de las ventas de la empresa que representan los gastos financieros.

Se recomienda que este valor no supere el 10% de las ventas, es decir el resultado debe ser inferior a 0,10. Se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

### 2.2.4 Indicadores de rentabilidad

#### Rentabilidad sobre el activo (ROA)

Sirve para medir la rentabilidad o beneficio económico que la empresa obtiene de sus activos. Se recomienda que sea mayor al 5%. Se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

### **Rentabilidad sobre el capital (ROE)**

Sirve para medir el rendimiento financiero real que tendrán los accionistas por los fondos invertidos en la empresa. Se calcula de la siguiente manera:

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

## **2.3 Aplicación un procedimiento para registrar la capitalización de los costos por préstamos utilizados para financiar la construcción de un activo apto.**

Mediante la investigación previa realizada y los datos obtenidos se siguieron los siguientes pasos para calcular y contabilizar los costos generados por un préstamo utilizado para financiar la construcción de un activo apto (en este caso un edificio), según los criterios establecidos por la NIC 23.

### **1. Reconocimiento inicial de la deuda**

Se realizó el reconocimiento inicial de la deuda, según los criterios establecidos por la NIIF 9, el monto de una deuda se debe registrar inicialmente al costo amortizado, es decir que se registrará la deuda por el monto neto recibido descontando los tasas o comisiones que nos cobre la empresa emisora por dicho préstamo, luego se realiza un ajuste de tasa de interés para obtener una tasa real de los flujos generados por el préstamo, es decir que el pago de la cuota total será igual, sin embargo, cambiarán ligeramente los montos de abono al capital y el pago de intereses, ya que estarán ajustados a la nueva tasa. Para conocer la tasa ajustada se aplicó la siguiente fórmula:

$$TIR = \sum_{T=0}^n \frac{Fn}{(1+i)^n} = 0$$

Donde:

**Fn** es el flujo neto de caja en el periodo n, es decir las entradas y salidas de dinero.

**n** es el número de períodos.

**i** es la tasa que debemos buscar, con la cual se cumple la igualación

La fórmula consiste en que el valor presente de los flujos futuros del proyecto sea iguala a cero, luego se debe se debe iterar la fórmula cambiando el valor de la tasa hasta que se cumpla el resultado de cero.

También se puede realizar el cálculo utilizando la fórmula TIR en Excel, para ello debemos seleccionar todos los flujos del proyecto, y nos dará como resultado la tasa utilizada en el préstamo.

2. Se revisó si el activo que se va a financiar cumple las condiciones para ser un activo apto.
3. Se determinó el origen de los fondos para financiar el activo, es decir si los fondos obtenidos son exclusivamente de un préstamo o si existen varios préstamos genéricos usados para financiar la construcción del activo.
4. Se revisó la composición de los costos por préstamos de la deuda adquirida, para saber si existe una parte de estos costos que no son especificados por la NIC 23.
5. Se determinó la fecha de inicio de la capitalización de acuerdo a los criterios establecidos por la NIC 23.
6. Se revisó si existen interrupciones no programadas en la obra, ya que durante este lapso de tiempo no seden capitalizar los costos por préstamos.

7. Se totalizó los costos por préstamo a capitalizar durante la duración de la construcción del edificio.

8. Se totalizaron todos los costos que se cargaron al activo en construcción para obtener su valor en libros inicial al costo. Cabe señalar La empresa utiliza el modelo del costo, al utilizar este método cuando la empresa decida vender el activo a su valor en uso o su valor razonable, deberá registrar el exceso o la pérdida con respecto a su valor en libros como un ingreso o un gasto según sea el caso.

## **2.4 Análisis del impacto tributario**

Para la realización de este análisis se utilizó como base la declaración tributaria de la empresa del año 2020. Se plantearon 2 supuestos, el primero aplicando la NIC 23 y segundo sin la aplicación de esta norma. Mediante la comparación de valores se revisaron los efectos que tiene capitalizar los costos por préstamos en la conciliación tributaria correspondiente, de esta forma pudimos saber si la aplicación de la NIC 23, tiene algún efecto en el pago del impuesto a la renta.

En este caso particular hizo énfasis en los intereses pagados y la depreciación del período, que serían los rubros más afectados por la capitalización de costos por préstamos. Además, ambos rubros se consideran gastos deducibles según el Artículo 10 de la LORTI.

## **2.5 Análisis del riesgo financiero de las empresas del sector textil a través de un método estadístico**

### **2.5.1 Método utilizado**

Para analizar el análisis económico de la empresa Textiles S.A. y del resto del sector textil en el año 2020, el método utilizado en el proyecto fue el llamado Método de Componentes principales.

El análisis de componentes principales es una técnica estadística de análisis multivariado, el cual tiene por objeto reducir el número de variables que describen a un conjunto de datos, esto se lo realiza mediante la creación de variables ficticias

llamadas componentes, las cuales se calculan tratando de describir la mayor parte de la variabilidad de los datos originales.

### 2.5.2 Estandarización de las variables

Antes de realizar el análisis de componentes principales, es de suma importancia estandarizar las variables para que tengan media 0 y desviación estándar 1, ya que, de lo contrario, las variables con mayor varianza tendrán mucho mayor peso dentro del análisis. La estandarización de variables se la realiza mediante la siguiente fórmula:

$$Z_i = \frac{x_i - \bar{X}}{S_X}$$

Donde:

$X_i$ = Valor de la variable

$\bar{X}$ = Media aritmética

$S_X$ = Desviación estándar

### 2.5.3 Cálculo de los Componentes Principales

Cada componente principal ( $Z_i$ ) es obtenido por la combinación lineal de las variables originales. La primera componente principal de un grupo de variables ( $X_1, X_2, \dots, X_p$ ), es la combinación lineal normalizada de dichas variables que tiene mayor varianza:

$$Z_1 = \phi_{11}X_1 + \phi_{21}X_2 + \dots + \phi_{p1}X_p$$

Los términos  $\phi_{11}, \dots, \phi_{1p}$  reciben en el nombre de loadings y son los que definen a la componente, de modo que  $\phi_{11}$  es el loading de la variable ( $X_1$ ) de la primera componente principal. Los loadings se definen como el peso o importancia que tiene cada variable en cada componente. (Joaquín 2017).

Una vez calculada la primera componente ( $Z_1$ ) se calcula la segunda ( $Z_2$ ) repitiendo el mismo proceso, pero añadiendo la condición de que la combinación lineal no puede

estar correlacionada con la primera componente. El proceso se repite de forma iterativa hasta calcular todas las posibles componentes o hasta que se decida detener el proceso. El orden de importancia cada componente principal está determinado por la magnitud del valor propio asociado a cada vector (Joaquín 2017).

#### 2.5.4 Proporción de varianza explicada

Partiendo del hecho de que las variables han sido normalizadas para tener media cero, se puede definir la varianza total de un conjunto de datos como:

$$\sum_{j=1}^p Var(X_j) = \sum_{j=1}^p \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n x_{ij}^2$$

y la varianza explicada por la componente m es:

$$\frac{1}{n} \sum_{i=1}^n Z_{im}^2 = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n \left( \sum_{j=1}^p \phi_{jm} x_{ij} \right)^2$$

Es decir, que la proporción de varianza explicada por la componente m, es determinada por la siguiente fórmula:

$$\frac{\sum_{i=1}^n \left( \sum_{j=1}^p \phi_{jm} x_{ij} \right)^2}{\sum_{j=1}^p \sum_{i=1}^n x_{ij}^2}$$

#### 2.5.5 Fases de un análisis de componentes principales

- Fase 1: Selección de las componentes principales
- Fase 2: Rotación de los ejes
- Fase 3: Cálculo de las puntuaciones principales

## **Fase 1 Selección de los componentes principales**

Se realiza la elección de los componentes, de tal manera que la primera componente pueda recoger la máxima porción posible de la varianza total de los datos, la segunda componente recoja la máxima varianza total no reflejada en la primera componente y así sucesivamente. En cuanto al número de componentes a seleccionar existen diversos criterios: (Del Moral y Tapia 2006).

- Elegir las componentes principales que tengan un valor propio mayor que un determinado valor especificado.
- Seleccionar las componentes necesarias para cubrir un porcentaje de varianza total previsto.
- Elegir las componentes que logren explicar al menos un porcentaje determinado de la varianza total de los datos.

Para esta investigación utilizamos el segundo criterio, es decir nos guiaremos por el porcentaje de varianza total específico explicado por las componentes, puesto que es el criterio más utilizado en este tipo de análisis. En este caso consideraremos como aceptado un porcentaje de varianza explicado mayor al 50%.

## **Fase 2 Rotación de ejes**

Una vez que se obtiene la matriz de componentes, se realizan rotaciones de los ejes para poder aproximarse al principio de estructura simple, el cual cumple con estas 3 características:

- Coeficientes próximos a 1 o 0.
- Cada variable debe tener coeficientes elevados en una sola componente.
- No deben existir componentes que tengan coeficientes similares.

Las tres características anteriores pueden ser difíciles de cumplir por las componentes originales, pero se pueden conseguir con mayor facilidad a través de la rotación de

las componentes. De esta manera se obtiene la matriz de componentes rotada. Las rotaciones pueden ser:

**Ortogonales:** Se basan en la idea de maximizar la varianza de los cuadrados de las cargas factoriales, esto ocasiona que los valores se dispersen al máximo. Entre las rotaciones ortogonales podemos encontrar: Varimax, Cuartimax, Equimax.

**Oblicuas:** Los ejes no son ortogonales y los factores estarán currelados. Entre las rotaciones oblicuas encontramos: Oblimin directo, Promax.

En esta investigación se utilizó el método Varimax, ya que este método nos permite minimizar el número de variables con cargas altas en cada uno de los factores, por lo cual facilita la interpretación de los factores.

### **Fase 3 Cálculo de las puntuaciones principales**

Son combinaciones lineales de las variables originales con coeficientes determinados a partir de los coeficientes principales. Permiten representar los individuos en el espacio de las componentes principales (Del Moral y Tapia 2006).

#### **2.5.6 Gráfico de dispersión**

Se utilizará para representar gráficamente los individuos estudiados (empresas) en función de las puntuaciones obtenidas en cada componente principal.

#### **2.5.7 Información usada como base para obtener la información**

Para analizar el análisis económico de la empresa Textiles S.A. y del resto del sector textil en el año 2020 se utilizó como variables el valor de los indicadores financieros de las compañías del sector. Se utilizó como base para el cálculo de los indicadores,

la información obtenida de los Estados Financieros de las empresas del sector en el año 2020, esta información fue obtenida de la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### 2.5.8 Muestra

Se eligió como muestra las 10 empresas del sector que más ingresos por ventas generaron en el año 2020, según datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros estas 10 empresas juntas generaron un ingreso por ventas de \$ \$463.089.799,00; es decir representan el 31,08% del total de ingresos por venta del sector durante ese año que fue de \$1.489.672.718,26.

### 2.5.9 Definición de las variables

Variable	Indicador que representa	Cálculo
LiqCor	Liquidez Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente
PruAci	Prueba ácida	Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente
EndAct	Endeudamiento del Activo	Pasivo Total / Activo Total
EndPat	Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio
RotAF	Rotación de Activo Fijo	Ventas / Activo Fijo
RotVen	Rotación de Ventas	Ventas / Activo Total
ROA	Rentabilidad sobre el Activo	Utilidad Neta / Activo Total
ROE	Rentabilidad sobre el Capital	Utilidad Neta / Patrimonio

**Tabla 2.1 Definición de las variables a utilizar en el análisis**

Elaborado por autor

En la tabla 2.1 se muestran las variables que se utilizaron para realizar el análisis de componentes principales en el software SPSS, y se especifica a que indicador financiero representa cada una de estas variables. La interpretación de cada indicador financiero se encuentra detallada en el capítulo 2 de esta investigación.

### 2.5.10 Procedimiento

Mediante el uso de un software estadístico SPSS se procedió a ingresar los resultados de los indicadores y realizar el análisis mencionado anteriormente ingresando los datos y realizando lo siguiente:

- 1) Matriz de correlaciones

- 2) Varianza total explicada
- 3) Gráfico de sedimentación
- 4) Matriz de componentes rotada
- 5) Gráfico de dispersión

# CAPÍTULO 3

## 3. RESULTADOS Y ANÁLISIS

### 3.1 Análisis Contable

Los datos generales del préstamo se detallan a continuación:

Banco prestador	Banco A
Monto prestado	250.000,00
Tasa Nominal Anual	9,76%
Tasa Efectiva Anual	10,21%
Tasa efectiva mensual	0,81%
Comisión SOLCA (0,5%)	1.250,00
Monto neto recibido	248.750,00
Fecha	1 de julio 2019
Plazo	18 meses
Tipo de interés	Fijo
Método de amortización	Francés
Tipo de pago	Mes vencido

**Tabla 3.1 Detalles del préstamo utilizado para financiar la construcción del edificio**

Elaborado por autor

La tabla de amortización original del préstamo es la siguiente:

Cuota	Fecha de inicio	Fecha de corte	Valor Cuota	Interés	Abono al capital	Saldo final
0	01/07/2019		-	-	-	\$ 250.000,00
1	01/07/2019	31/07/2019	\$ 14.986,66	\$ 2.033,33	\$ 12.953,33	\$ 237.046,67
2	01/08/2019	31/08/2019	\$ 14.986,66	\$ 1.927,98	\$ 13.058,68	\$ 223.988,00
3	01/09/2019	30/09/2019	\$ 14.986,66	\$ 1.821,77	\$ 13.164,89	\$ 210.823,11
4	01/10/2019	31/10/2019	\$ 14.986,66	\$ 1.714,69	\$ 13.271,96	\$ 197.551,14
5	01/11/2019	30/11/2019	\$ 14.986,66	\$ 1.606,75	\$ 13.379,91	\$ 184.171,23
6	01/12/2019	31/12/2019	\$ 14.986,66	\$ 1.497,93	\$ 13.488,73	\$ 170.682,50
7	01/01/2020	31/01/2020	\$ 14.986,66	\$ 1.388,22	\$ 13.598,44	\$ 157.084,06

8	01/02/2020	29/02/2020	\$ 14.986,66	\$ 1.277,62	\$ 13.709,04	\$ 143.375,02
9	01/03/2020	31/03/2020	\$ 14.986,66	\$ 1.166,12	\$ 13.820,54	\$ 129.554,48
10	01/04/2020	30/04/2020	\$ 14.986,66	\$ 1.053,71	\$ 13.932,95	\$ 115.621,53
11	01/05/2020	31/05/2020	\$ 14.986,66	\$ 940,39	\$ 14.046,27	\$ 101.575,26
12	01/06/2020	30/06/2020	\$ 14.986,66	\$ 826,15	\$ 14.160,51	\$ 87.414,75
13	01/07/2020	31/07/2020	\$ 14.986,66	\$ 710,97	\$ 14.275,69	\$ 73.139,06
14	01/08/2020	31/08/2020	\$ 14.986,66	\$ 594,86	\$ 14.391,79	\$ 58.747,27
15	01/09/2020	30/09/2020	\$ 14.986,66	\$ 477,81	\$ 14.508,85	\$ 44.238,42
16	01/10/2020	31/10/2020	\$ 14.986,66	\$ 359,81	\$ 14.626,85	\$ 29.611,57
17	01/11/2020	30/11/2020	\$ 14.986,66	\$ 240,84	\$ 14.745,82	\$ 14.865,75
18	01/12/2020	31/12/2020	\$ 14.986,66	\$ 120,91	\$ 14.865,75	\$ -0,00

**Tabla 3.2 Tabla de amortización original del préstamo**

Elaborado por autor

### 3.1.1 Reconocimiento inicial de la deuda

En el gráfico 3.1 se pueden resumir los flujos reales generados por el préstamo.

0	1	2	3	...	18
\$ 248.750,00	\$ -14.986,66	\$ -14.986,66	\$ -14.986,66	...	\$ -14.986,66

**Gráfico 3.1 Línea de flujos de la construcción del edificio**

Elaborado por autor

Se obtuvo tasa real utilizada en el préstamo, la cual fue de 0,8678% mensual, es decir 10,41% anual. Utilizando el método del costo amortizado obtenemos la siguiente tabla de amortización.

Cuota	Fecha de inicio	Fecha de corte	Valor Cuota	Interés	Abono al capital	Saldo
0	01/07/2019		-	-	-	\$ 248.750,00
1	01/07/2019	31/07/2019	\$ 14.986,66	\$ 2.158,73	\$ 12.827,92	\$ 235.922,08
2	01/08/2019	31/08/2019	\$ 14.986,66	\$ 2.047,41	\$ 12.939,25	\$ 222.982,83
3	01/09/2019	30/09/2019	\$ 14.986,66	\$ 1.935,12	\$ 13.051,54	\$ 209.931,28
4	01/10/2019	31/10/2019	\$ 14.986,66	\$ 1.821,85	\$ 13.164,81	\$ 196.766,48
5	01/11/2019	30/11/2019	\$ 14.986,66	\$ 1.707,60	\$ 13.279,05	\$ 183.487,42
6	01/12/2019	31/12/2019	\$ 14.986,66	\$ 1.592,36	\$ 13.394,29	\$ 170.093,13
7	01/01/2020	31/01/2020	\$ 14.986,66	\$ 1.476,12	\$ 13.510,53	\$ 156.582,59
8	01/02/2020	29/02/2020	\$ 14.986,66	\$ 1.358,87	\$ 13.627,78	\$ 142.954,81
9	01/03/2020	31/03/2020	\$ 14.986,66	\$ 1.240,61	\$ 13.746,05	\$ 129.208,76
10	01/04/2020	30/04/2020	\$ 14.986,66	\$ 1.121,32	\$ 13.865,34	\$ 115.343,42
11	01/05/2020	31/05/2020	\$ 14.986,66	\$ 1.000,99	\$ 13.985,67	\$ 101.357,75
12	01/06/2020	30/06/2020	\$ 14.986,66	\$ 879,62	\$ 14.107,04	\$ 87.250,70
13	01/07/2020	31/07/2020	\$ 14.986,66	\$ 757,19	\$ 14.229,47	\$ 73.021,23
14	01/08/2020	31/08/2020	\$ 14.986,66	\$ 633,70	\$ 14.352,96	\$ 58.668,28
15	01/09/2020	30/09/2020	\$ 14.986,66	\$ 509,14	\$ 14.477,52	\$ 44.190,76
16	01/10/2020	31/10/2020	\$ 14.986,66	\$ 383,50	\$ 14.603,16	\$ 29.587,61
17	01/11/2020	30/11/2020	\$ 14.986,66	\$ 256,77	\$ 14.729,89	\$ 14.857,72
18	01/12/2020	31/12/2020	\$ 14.986,66	\$ 128,94	\$ 14.857,72	\$ 0,00

**Tabla 3.3 Tabla de amortización del préstamo al costo amortizado**

Elaborado por autor

Realizamos los asientos contables para registrar la deuda:

FECHA	DETALLE	DEBE	HABER
01/07/2019	Bancos	\$ 248.750,00	
	Obligaciones por pagar		\$ 248.750,00
	P/R el reconocimiento inicial de la deuda		

**Tabla 3.4 Asiento Contable del reconocimiento inicial de la deuda**

Elaborado por autor

Cabe destacar que para resumir el ejercicio se agrupó la deuda en una sola cuenta, sin embargo, en la práctica esta debe ser clasificada en deudas a corto y largo plazo según sea el caso, y cada mes se deberá reclasificar los montos de la deuda.

### 3.1.2 Determinar si es un activo apto

En este caso el activo a construir es un edificio, este edificio tardó en estar listo para su utilización más de 7 meses, este tiempo se puede considerar sustancial, por lo cual cumple los requisitos establecidos por la NIC 23 para ser considerado como un activo apto.

### 3.1.3 Determinar el origen del financiamiento

En este caso la construcción del activo se financió exclusivamente mediante los fondos obtenidos del préstamo. Tampoco existen rendimientos financieros generados por la inversión de los fondos.

### 3.1.4 Analizar la composición de los costos por préstamos

En este caso los costos por préstamos de la empresa solo se componen del interés pagado, el interés de este préstamo es calculado usando la tasa efectiva, es decir que está contemplado por la NIC 23.

### 3.1.5 Establecer la fecha de inicio de la capitalización

Mes del crédito	Del	Al	Actividades realizadas	Inversión en la obra	Interés generado
0	01/07/2019		Se reciben fondos del préstamo		\$ -
1	01/07/2019	31/07/2019	No se realizaron actividades en el terreno		\$ 2.158,73
2	01/08/2019	31/08/2019	Preparación del terreno	\$ 6.000,00	\$ 2.047,41
3	01/09/2019	30/09/2019	Preparación del terreno	\$ 7.000,00	\$ 1.935,12
4	01/10/2019	31/10/2019	Construcción	\$ 32.000,00	\$ 1.821,85
5	01/11/2019	30/11/2019	Construcción	\$ 28.000,00	\$ 1.707,60
6	01/12/2019	31/12/2019	Construcción	\$ 30.000,00	\$ 1.592,36
7	01/01/2020	31/01/2020	Construcción	\$ 31.000,00	\$ 1.476,12

**Tabla 3.5 Cronograma para establecer la fecha de inicio de capitalización**

Elaborado por autor

Con la información de la tabla 3.5 podemos establecer el 1 de agosto del 2019 como la fecha de inicio de la capitalización de los costos por préstamos, ya que se cumplen por primera vez las 3 condiciones necesarias para capitalizar los costos por préstamos.

### 3.1.6 Determinar el tratamiento contable de los costos por préstamos incurridos durante la construcción el activo

Mes	Actividades realizadas	Inversión en la obra	Interés generado	Tratamiento según NIC 23	Costos por préstamos se registran como:
0	Se reciben fondos del préstamo		-	N/A	N/A
1	No se realizaron actividades en el terreno		\$ 2.158,73	N/A	Gastos
2	Preparación del terreno	\$ 6.000,00	\$ 2.047,41	Capitalización	Costo del activo
3	Preparación del terreno	\$ 7.000,00	\$ 1.935,12	Capitalización	Costo del activo
4	Construcción	\$ 32.000,00	\$ 1.821,85	Capitalización	Costo del activo
5	Construcción	\$ 28.000,00	\$ 1.707,60	Capitalización	Costo del activo
6	Construcción	\$ 30.000,00	\$ 1.592,36	Capitalización	Costo del activo
7	Construcción	\$ 31.000,00	\$ 1.476,12	Capitalización	Costo del activo
8	Paralización no programada de la obra	-	\$ 1.358,87	Interrupción de la capitalización	Gastos
9	Paralización no programada de la obra	-	\$ 1.240,61	Interrupción de la capitalización	Gastos
10	Paralización no programada de la obra	-	\$ 1.121,32	Interrupción de la capitalización	Gastos
11	Construcción	\$ 32.000,00	\$ 1.000,99	Capitalización	Costo del activo
12	Construcción	\$ 31.000,00	\$ 879,62	Capitalización	Costo del activo

13	Construcción	\$ 29.000,00	\$ 757,19	Capitalización	Costo del activo
14	Construcción	\$ 15.000,00	\$ 633,70	Fin de la capitalización	Costo del activo
15	Ninguna	-	\$ 509,14	N/A	Gastos
16	Ninguna	-	\$ 383,50	N/A	Gastos
17	Ninguna	-	\$ 256,77	N/A	Gastos
18	Ninguna	-	\$ 128,94	N/A	Gastos

**Tabla 3.6 Cronograma de aplicación de la NIC 23**

Elaborado por autor

Como podemos observar en la tabla 3.6, existen períodos en los cuales no se podrá capitalizar los costos por préstamos, esto es debido a que no se cumplen las condiciones para empezar la capitalización. También existe una interrupción no programada de las actividades en la obra, por lo cual se interrumpe la capitalización de los costos por préstamos desde el 1 de febrero del 2020 hasta el 30 de abril del 2020. También podemos determinar el 31 de agosto del 2020 como la fecha de finalización de la capitalización, puesto que es en esta fecha en donde se terminan las actividades de preparación del activo.

### 3.1.7 Totalizar los montos de costos por préstamos

CONCEPTO	2019	2020
Costos por préstamos capitalizados como parte del costo del activo.	\$9.104,34	\$4.147,62
Costos por préstamos enviados al gasto	\$2.178,73	\$4.999,15

**Tabla 3.7 Resumen del tratamiento contable de los costos por préstamos**

Elaborado por autor

CONCEPTO	VALOR
Costo de construcción del activo	\$241.000,00
Costos por préstamos capitalizados	\$13.851,96
Costo final del activo	\$254.851,96

**Tabla 3.8 Resumen de los costos atribuibles al costo del edificio**

Elaborado por autor

En la tabla 3.7 se muestran los montos de los intereses del préstamo que se registraron como gasto y como parte del costo del activo respectivamente.

Con los datos obtenidos de la tabla 3.8, podemos calcular la depreciación anual y mensual del activo, dado que es un edificio utilizando el método de línea recta, la vida útil estimada es de 20 años. Los resultados son los siguientes:

Depreciación anual capitalizando intereses	\$12.742,60
Depreciación mensual capitalizando intereses	\$1.061,88

La depreciación acumulada del activo al 31 de diciembre del 2020, según la información es de \$4.247,53, ya que han pasado 4 meses desde que el activo estaba listo para usarse.

### 3.1.8 Asientos contables

FECHA	DETALLE	DEBE	HABER
31/12/2020	Gastos de Intereses	\$ 7.157,89	
	Intereses por pagar		\$ 7.157,89
	P/R el gasto de intereses del préstamo		

**Tabla 3.9 Asiento Contable del registro de costos por préstamos como gastos**

Elaborado por autor

FECHA	DETALLE	DEBE	HABER
31/12/2020	<u>Propiedad planta y equipo</u>		
	<u>Edificios en construcción</u>		
	Costos por préstamos enviados al costo	\$13.851,96	
	Intereses por pagar		\$13.851,96
	P/R capitalización de los intereses del préstamo		

**Tabla 3.10 Asiento Contable del registro de costos por préstamos como parte del costo del activo**

Elaborado por autor

FECHA	DETALLE	DEBE	HABER
31/12/2020	Intereses por pagar	\$ 21.009,85	
	Obligaciones por pagar	\$ 248.750,00	
	Cuentas por pagar		\$ 269.759,85
	P/R el pago de las cuotas del préstamo		

**Tabla 3.11 Asiento Contable del pago de las cuotas del préstamo**

Elaborado por autor

FECHA	DETALLE	DEBE	HABER
31/12/2020	Propiedad planta y equipo		
	Edificios en construcción		
	Desembolsos por construcción	241.000,00	
	Bancos		241.000,00
	P/R desembolsos por construcción del activo.		

**Tabla 3.12 Asiento Contable del pago de los costos de construcción del activo**

Elaborado por autor

Para fines prácticos no se realizó la contabilización individual de cada cuota del préstamo, por lo tanto, los asientos contables mostrados son un resumen de las actividades inherentes al activo y al préstamo realizadas durante el período estudiado.

## 3.2 Análisis financiero

### 3.2.1 Ajustes en los estados financieros

Al aplicar al NIC 23 en la empresa Textiles S.A., se producen los siguientes efectos en los Estados Financieros en el año 2020:

Cuenta	Sin aplicación de NIC 23	Con aplicación de NIC 23
Propiedad Planta y Equipo	\$ 4.168.143,00	\$ 4.181.994,96
Depreciación Acumulada	\$ 3.102.196,77	\$ 3.102.427,64

**Tabla 3.13 Efecto de aplicar la NIC 23 en las cuentas del Estado de Situación Financiera**

Elaborado por autor

En la tabla 3.13 podemos observar que aumentó el monto las cuentas de Propiedad planta y Equipo y la depreciación acumulada.

<b>Cuenta</b>	<b>Sin aplicación de NIC 23</b>	<b>Con aplicación de NIC 23</b>
Depreciación de PPE	\$ 84.290,64	\$ 84.521,51
Gastos de intereses	\$ 15.340,69	\$ 1.488,73
Resultado del ejercicio	\$ -264.909,03	\$ -251.287,94

**Tabla 3.14 Efecto de aplicar la NIC 23 en las cuentas del Estado de Resultados**

Elaborado por autor

En la tabla 3.14 podemos observar que aumentó el valor los gastos por depreciación y disminuyeron los gastos por intereses, lo que da como resultado un aumento en el resultado el ejercicio.

### 3.2.2 Impacto en los indicadores financieros

#### Impacto en los indicadores de liquidez

<b>Nombre del indicador</b>	<b>Sin aplicación de NIC 23</b>	<b>Con aplicación de NIC 23</b>
Liquidez corriente	11,025	11,025
Prueba ácida	3,846	3,846

**Tabla 3.15 Resultado de los indicadores de liquidez de la empresa del año 2020**

Elaborado por autor

En la tabla 3.15 podemos observar que la capitalización de intereses no tiene efecto alguno sobre la liquidez de la empresa, ya que para el cálculo de estos indicadores no se utilizan las cuentas afectadas por la aplicación de esta norma.

#### Impacto en los indicadores de solvencia

<b>Nombre del indicador</b>	<b>Sin aplicación de NIC 23</b>	<b>Con aplicación de NIC 23</b>
Endeudamiento del Activo	0,102	0,1018
Endeudamiento del Activo Fijo	0,938135	0,938191
Apalancamiento	1,113587	1,113361

**Tabla 3.16 Resultado de los indicadores de solvencia de la empresa del año 2020**

Elaborado por autor

En la tabla 3.16 podemos observar que al aplicar la NIC 23 se redujo el grado en que está endeudado la empresa con relación a sus activos, ya que antes cada dólar de activos que poseía la empresa, estaba endeudado en 0,1020 dólares, mientras que aplicando la NIC 23, este valor se reduce hasta 0,1018. También se observó que disminuye el patrimonio que se obtiene por cada dólar invertido en activo fijo, ya que sin aplicar la NIC 23 este valor era de \$0,938135, mientras que ahora es de \$0,938191. Sin aplicar la NIC 23 la empresa produce \$1,1135 en activos por cada dólar invertido de Patrimonio, mientras que al aplicarla este valor disminuyó hasta \$1,1133.

### Impacto en los indicadores de gestión

Nombre del indicador	Sin aplicación de NIC 23	Con aplicación de NIC 23
Rotación de Activo Fijo	0,191163	0,190794
Rotación de Ventas	0,182985	0,182657
Impacto de la Carga Financiera	0,01916	0,0092028

**Tabla 3.17 Resultado de los indicadores de gestión de la empresa del año 2020**

Elaborado por autor

En la tabla 3.17 podemos observar que capitalizar intereses disminuye el indicador de rotación de activo fijo, lo que significa que por cada dólar invertido en activos se vende menos, es decir disminuye la eficiencia del uso de los activos fijos. Además, reduce el indicador de rotación de ventas, lo cual significa que se utilizan menos activos para generar una venta. A su vez, al capitalizar los costos por préstamo, se reduce la incidencia de los gastos financieros en las ventas de la empresa, ya que sin capitalizar estos gastos representaban el 1,91% de las ventas, mientras que con la aplicación de la NIC 23 son del 0,92%.

### Impacto en los indicadores de rentabilidad

Nombre del indicador	Sin aplicación de NIC 23	Con aplicación de NIC 23
ROA (Rentabilidad sobre el activo)	-0,03488	-0,03303
ROE (Rentabilidad sobre el capital)	-0,03884	-0,03677

**Tabla 3.18 Resultado de los indicadores de rentabilidad de la empresa del año 2020**

Elaborado por autor

En la tabla 3.18 podemos observar que la rentabilidad que la empresa obtuvo sobre sus activos sin aplicar la NIC 23 fue de -3,48%, mientras que al aplicarla la tasa es del -3,30%. La rentabilidad que los accionistas obtienen sobre su inversión en la empresa sin aplicar la NIC 23 fue de fue de -3,88%, mientras que al capitalizar estos, la tasa es de -3,67%.

### 3.3 Análisis tributario

#### 3.3.1 Revisión de la conciliación tributaria

Los efectos en la conciliación tributaria de aplicar los costos por préstamos en la empresa Textiles S.A. en al año 2020 se muestran a continuación:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	CASILLA FORM. 101	SIN APLICACIÓN DE NIC 23	CON APLICACIÓN DE NIC 232
Pérdida del ejercicio	802	\$ -264.909,03	\$ -251.287,94
DIFERENCIAS PERMANENTES			
(+) Gastos no deducibles locales	806	\$ 31.822,61	\$ 31.822,61
GENERACIÓN / REVERSIÓN DE			
DIFERENCIAS TEMPORARIAS (IMPUESTOS DIFERIDOS)			
(+) Por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales (Generación)	816	\$ 14.070,98	\$ 14.070,98
(-) Por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales (Reversión)	817	\$ 29.822,12	\$ 29.822,12
Pérdida sujeta a amortización en períodos siguientes	837	\$ -248.837,56	\$ -235.216,47
Total impuesto causado	850	\$ -	\$ -
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	857	\$ 7.970,23	\$ 7.970,23
(-) Crédito tributario de años anteriores	861	\$ 4.800,83	\$ 4.800,83
Saldo a favor del contribuyente	866	\$ -12.771,06	\$ -12.771,06

**Tabla 3.19 Conciliación tributaria 2020 Textiles S.A., con y sin capitalización de costos por préstamos**

Elaborado por autor

En la tabla 3.19 podemos observar que, como resultado de capitalizar los costos por préstamos, hubo un aumento en el valor del gasto de depreciación, y según el Art. 10#7 de la LORTI y Art. 28#6 del RLORTI, este gasto es deducible para el pago de impuesto a la renta, ya que la empresa usa el método de línea recta.

También podemos notar que, al capitalizar los costos por préstamos, se generó una reducción en los intereses, los cuales son deducibles según la LORTI en su Art. 10#2, esto generaría una reducción en los gastos deducibles del periodo.

Rubro	Deducible sin aplicar NIC 23	Deducible aplicando NIC 23
Gastos de depreciación	\$ 84.290,64	\$ 84.521,51
Gastos de Intereses	\$ 15.340,69	\$ 1.488,73
Total	\$99.631,33	\$86.010,24

**Tabla 3.20 Comparativa de gastos deducibles relacionados con los costos por préstamos en el año 2020**

Elaborado por autor

Como podemos observar en la tabla 3.20, al aplicar la NIC 23 se reduce el monto de gastos deducibles del pago de impuesto a la renta período correspondientes a los rubros de gastos por depreciación e intereses.

En este caso al haber una pérdida tributaria el impacto de aplicar la NIC 23 resultó en una reducción de las pérdidas que podremos deducir del pago de impuesto a la renta en los períodos futuros (Tabla 3.19).

## 3.4 Análisis estadístico

### 3.4.1 Resultados de los indicadores

NOMBRE	LiqCor	PruAci	EndAct	EndPat	RotAF	RotVen	ROA	ROE
SUPERDEPORTE S.A.	0,842	0,537	0,795	3,873	8,627	0,638	-0,042	-0,203
COMERCIAL ETATEX C.A.	2,127	1,619	0,881	7,388	11,645	0,594	-0,025	-0,214
TIENDEC S.A.	1,736	1,415	0,885	7,684	6,864	0,749	-0,016	-0,143
VICUNHA ECUADOR S.A.	1,111	0,764	0,592	1,450	1,393	0,440	-0,117	-0,288

LAMINADOS Y TEXTILES LAMITEX S. A.	1,503	0,863	0,460	0,852	5,191	0,517	0,146	0,271
EQUINOX ECUADOR S.A.	0,723	0,537	0,926	12,598	29,580	0,910	0,006	0,088
INTERMEDIARIA DE VENTAS SUPER BAHIA SUBAHI SOCIEDAD ANONIMA	0,904	0,373	0,922	11,751	4,262	0,619	0,011	0,134
IMPORDENIM IMPORTADORA TEXTIL CIA. LTDA.	2,400	1,634	0,412	0,701	11,995	1,071	0,026	0,045
PAT PRIMO ECUADOR COMERCIALIZADORA S.A.	0,929	0,478	0,930	13,279	13,008	1,255	-0,099	-1,420
MACROMODA S.A. TEXTILES S.A.	1,222	0,936	0,717	2,533	17,660	1,558	0,023	0,080
	11,025	3,846	0,102	0,114	0,191	0,183	-0,035	-0,039

**Tabla 3.21 Resultados de los indicadores financieros de las empresas seleccionadas**

Elaborado por autor (Fuente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros)

En la tabla 3.21 se pueden observar los valores en los indicadores financieros seleccionados, obtenidos por cada una de las 10 empresas con más ventas en el sector textil durante el año 2020.

### 3.4.2 Matriz de correlaciones

	LiqCor	PruAci	EndAct	EndPat	RotAF	RotVen	ROA	ROE	
<b>Correlación</b>	LiqCor	1,000	0,955	-0,769	-0,433	-0,416	-0,494	-0,062	0,120
	PruAci	0,955	1,000	-0,753	-0,501	-0,377	-0,436	-0,022	0,171
	EndAct	-0,769	-0,753	1,000	0,830	0,482	0,407	-0,210	-0,321
	EndPat	-0,433	-0,501	0,830	1,000	0,477	0,276	-0,243	-0,435
	RotAF	-0,416	-0,377	0,482	0,477	1,000	0,653	0,121	-0,016
	RotVen	-0,494	-0,436	0,407	0,276	0,653	1,000	0,038	-0,276
	ROA	-0,062	-0,022	-0,210	-0,243	0,121	0,038	1,000	0,688
	ROE	0,120	0,171	-0,321	-0,435	-0,016	-0,276	0,688	1,000

a. Determinante = ,000

**Tabla 3.22 Matriz de correlaciones**

Elaborado por autor (Fuente SPSS)

La matriz presentada en la tabla 3.22 nos muestra correlaciones entre las variables en un rango de  $[-1; 1]$ , las variables más correlacionadas son las que obtienen valores más cercanos a 1, con lo cual se pudo observar que las variables LiqCor y PruAci están altamente correlacionadas, al igual que EndAct y EndPat, RotAF y RotVen, ROA y ROE. Esto se debe a que estas variables pertenecen a un mismo tipo de indicadores.

### 3.4.2 Varianza total explicada

Componente	Autovalores iniciales			Sumas de cargas al cuadrado de la extracción		
	Total	% de varianza	% acumulado	Total	% de varianza	% acumulado
1	3,922	49,023	49,023	3,922	49,023	49,023
2	1,780	22,252	71,275	1,780	22,252	71,275
3	0,981	12,266	83,541			
4	0,709	8,868	92,409			
5	0,336	4,196	96,605			
6	0,175	2,189	98,794			
7	0,078	0,978	99,772			
8	0,018	0,228	100,000			

Método de extracción: análisis de componentes principales.

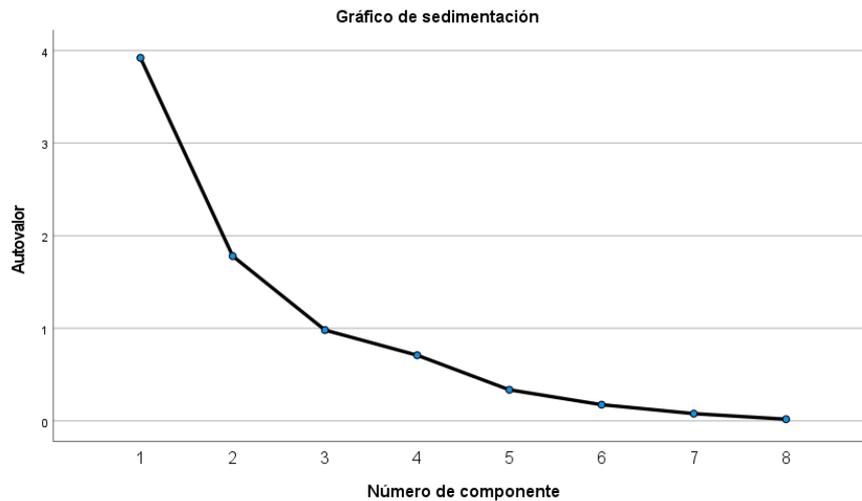
**Tabla 3.23 Varianza total explicada**

Elaborado por autor (Fuente SPSS)

En la tabla 3.23 podemos observar que porcentaje de la varianza de los datos es descrito por cada componente resultante, los resultados en este caso indicaron que hasta el cuarto componente se explica un 92,409% de la varianza de los datos.

Para realizar el análisis factorial y para poder interpretar gráficamente estos componentes en 2 dimensiones utilizaremos solo los 2 primeros componentes, ya que estos 2 logran describir el 71,275% de la varianza total de los datos, lo cual consideramos un porcentaje aceptable.

### 3.4.3 Gráfico de sedimentación



**Gráfico 3.2 Gráfico de sedimentación**

Elaborado por Autor (Fuente SPSS)

El gráfico 3.2 se muestra de forma más clara la explicación que puede dar cada componente a la varianza total. Se observa que con cada componente principal la gráfica se vuelve más plana, lo cual indica que el componente explica un porcentaje más bajo de la varianza total con respecto al componente anterior.

### 3.4.4 Matriz de componentes rotada

	Componente	
	1	2
LiqCor	-0,893	-0,007
PruAci	-0,873	0,057
EndAct	0,851	-0,349
EndPat	0,660	-0,479
RotAF	0,716	0,112
RotVen	0,679	-0,017
ROA	0,112	0,905
ROE	-0,144	0,888

Método de extracción: análisis de componentes principales.

Método de rotación: Varimax con normalización Kaiser.

**Tabla 3.24 Matriz de componentes rotada**

Elaborado por autor (Fuente SPSS)

En esta matriz de la tabla 3.24, mientras más cercanos estén los valores a 1, significa que la variable está fuertemente relacionada con el componente principal. En este caso observamos que las variables EndAct y EndPat están fuertemente relacionadas con el componente 1, mientras que las variables ROA y ROE están muy relacionadas con el componente 2. Las variables de LiqCor y PruAci se correlacionan de forma inversa con el componente 1.

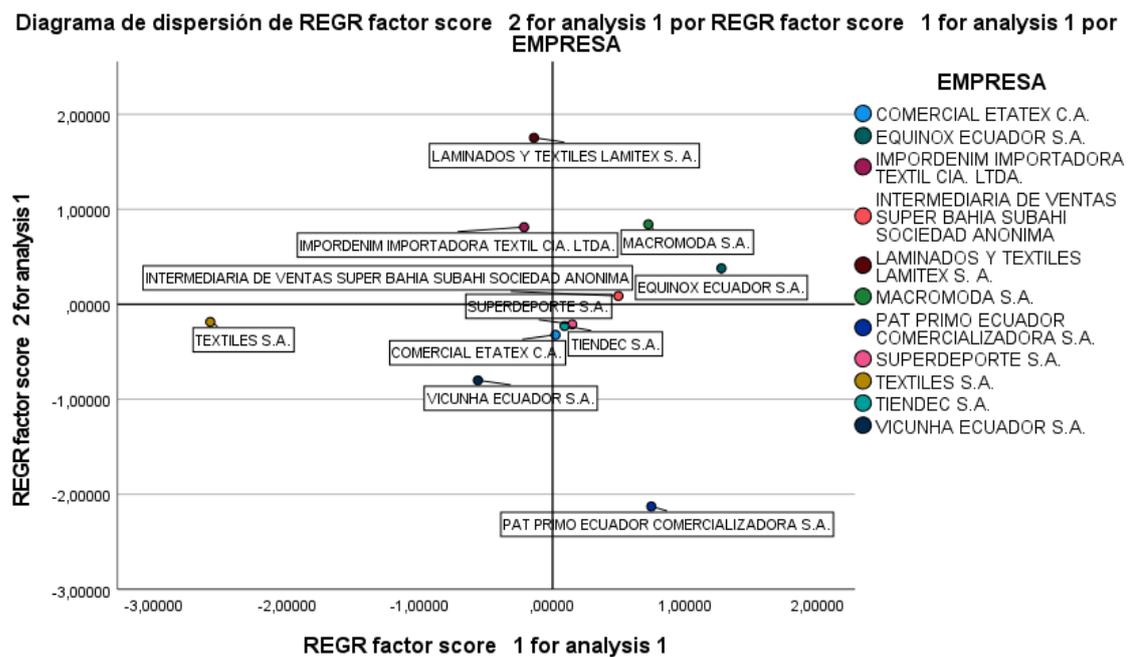
### 3.4.5 Agrupación de los indicadores en sus respectivos factores

Componente	
1	2
EndAct	ROA
EndPat	ROE
RotAF	
RotVen	
LiqCor	
PruAci	

**Tabla 3.25 Agrupación de variables por componente**  
Elaborado por autor (Fuente SPSS)

La tabla 3.25 nos indica que se agrupó a las variables según el valor de correlación con cada componente y la similitud que tienen estas variables entre sí por lo que se nombró al primer componente como “Endeudamiento” y al segundo como “Rentabilidad”.

### 3.4.6 Gráfico de dispersión



**Gráfico 3.3 Gráfico de dispersión**

Elaborado por Autor (Fuente SPSS)

Como se observa en el gráfico 3.3, las empresas a la derecha del eje horizontal tienen un alto valor en el componente 1 (Endeudamiento), mientras a la izquierda de este eje tienen un bajo índice de endeudamiento. Las empresas en la parte superior del eje horizontal tienen un alto valor en el factor 2 (Rentabilidad), mientras que en la parte inferior encontramos las empresas con menos rentabilidad.

### 3.4.7 Categorización de empresas del sector según su riesgo

En 2020 podemos agrupar a las empresas del sector en los siguientes grupos:

	Endeudamiento	Rentabilidad	Riesgo
Cuadrante 1	Alto	Alta	Medio
Cuadrante 2	Bajo	Alta	Bajo
Cuadrante 3	Bajo	Baja	Medio
Cuadrante 4	Alto	Baja	Alto

**Tabla 3.26 Categorización de los cuadrantes del gráfico de dispersión**

Elaborado por autor (Fuente SPSS)

Basados en los resultados anteriores podemos clasificar la situación económica de la empresa de acuerdo a la tabla 3.26, consideramos que las empresas que tuvieron un factor de endeudamiento bajo y un factor de rentabilidad alto en el año 2020 tenían un riesgo bajo, mientras que las empresas que prestaron un valor alto en el factor de endeudamiento y un valor bajo en el factor de rentabilidad se consideró que tenían un riesgo alto, las demás empresas se las consideró con un riesgo medio.

<b>Empresas</b>	<b>Riesgo</b>
Impordenim, Lamitex	Bajo
Equinox, Macromoda, Vicunha, Subahi, Textiles S.A.	Medio
Pat Primo, Tiendec, Superdeporte, Etatex	Alto

**Tabla 3.27 Clasificación de las empresas del sector según su ubicación en el gráfico de dispersión**

**Elaborado por autor (Fuente SPSS)**

En la tabla 3.27 podemos observar que la empresa Textiles S.A. en el año 2020, se ubicó dentro del grupo de las empresas del sector con un riesgo medio, sin embargo, se encuentra bastante distanciada del resto de empresas en el gráfico de dispersión, esto se debe a que algunos valores en sus indicadores financieros tuvieron valores atípicos en comparación al resto de empresas.

# CAPÍTULO 4

## 4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 4.1 Conclusiones

- El monto de los costos por préstamos que se pueden capitalizar durante el año 2020 no son suficientemente altos para variar significativamente los valores de indicadores financieros de la empresa.
- A pesar de que la NIC 23 es de aplicación obligatoria en el país, se consideró su no aplicación como uno de los supuestos a estudiar para poder ejemplificar de mejor forma los efectos que causa aplicar esta norma contable.
- Aplicar la NIC 23 tiene un impacto tributario negativo para la empresa en el corto plazo, ya que se reducen considerablemente los gastos deducibles para el pago de impuesto a la renta.
- En las normas tributarias ecuatorianas no existen artículos ni reglamentos que contemplen específicamente los aspectos establecidos por la NIC 23, razón por la cual se utilizaron normas de aplicación general para poder medir el impacto tributario que causa la aplicación de esta norma contable.
- Según lo muestran los indicadores financieros, la empresa tiene un exceso de liquidez, lo cual significa que la empresa puede estar subutilizando sus activos corrientes.

### 4.2 Recomendaciones

- Mantener un adecuado registro y documentación de sus operaciones con instituciones financieras, tanto en el aspecto contable como el legal, para así poder evitar futuros inconvenientes con la autoridad tributaria.

- Mantener un correcto registro y documentación de las operaciones referentes a la cuenta de Propiedad, Planta y Equipo, ya que el tratamiento contable y tributario de estas cuentas puede llegar a ser muy complejo y necesita mucha información para registrarse adecuadamente
- Revisar la amortización sujeta a pérdidas en declaraciones futuras, ya que esto podría disminuir el impuesto a la renta a pagar en períodos futuros.

## BIBLIOGRAFÍA

- Salinas V., Tapia J. (2010). COSTOS POR PRÉSTAMOS SEGÚN N.I.C 23 POST 2007. Universidad de Cuenca. Recuperado de:  
<https://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1417/1/tcon446.pdf#:~:text=Los%20costos%20por%20pr%C3%A9stamos%20deben%20considerarse%20como%20uno,de%20la%20empresa%20est%C3%A9%20expresada%20en%20valores%20razonables.>
- IFRS (2021). NIC 23. “Costos por préstamos”. Recuperado de:  
<https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-23-borrowing-costs.html/content/dam/ifrs/publications/html-standards/english/2021/issued/ias23/>
- IFRS (2021). NIIF 9. “Instrumentos financieros”. Recuperado de:  
<https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ifrs-9-financial-instruments.html/content/dam/ifrs/publications/html-standards/english/2021/issued/ifrs9/>
- IFRS (2021). NIC 16. “Propiedad, planta y equipo”. Recuperado de:  
<https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ias-16-property-plant-and-equipment.html/content/dam/ifrs/publications/html-standards/english/2021/issued/ias16/>
- IFRS (2021). NIC 13. “Medición al valor razonable”. Recuperado de:  
<https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ifrs-13-fair-value-measurement.html/content/dam/ifrs/publications/html-standards/english/2021/issued/ifrs13/#standard>
- Portal Usuario Financiero (2011). Tasa de interés efectiva. Recuperado de:  
[https://usuariofinanciero.bcu.gub.uy/Paginas/Tasa\\_Interes\\_Efectiva.aspx](https://usuariofinanciero.bcu.gub.uy/Paginas/Tasa_Interes_Efectiva.aspx)
- Campos D. (2019). Casos prácticos NIC 23. KUPDF. Recuperado de:

[https://kupdf.net/download/casos-practicos-nic-23\\_5d308987e2b6f5ee22dbf9e4\\_pdf](https://kupdf.net/download/casos-practicos-nic-23_5d308987e2b6f5ee22dbf9e4_pdf)

- Florián M., Franco Y., Montaña D. (2015). Análisis del impacto de la capitalización de costos por préstamos según NIIF plenas y NIIF para Pymes Sector de la construcción. Universidad de Bogotá Jorge Tadeo Lozano. Recuperado de: <https://expeditiorepositorio.utadeo.edu.co/bitstream/handle/20.500.12010/2524/An%20del%20impacto%20de%20la%20capitalizaci%20de%20costos%20por%20pr%20stamos%20seg%20NIIF%20plenas%20y%20NIIF%20para%20P.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Dulcey C. (2015). Análisis e impactos de la norma internacional de contabilidad n. 23 –NIC 23 - costos por préstamos en la ejecución financiera de los proyectos de inversión de interconexión eléctrica S.A. E.S.P. – ISA S.A. E.S.P. y un modelo para su aplicación. Convenio Universidad Autónoma de Bucaramanga – Instituto tecnológico de Monterrey. Recuperado de: [https://repository.unab.edu.co/bitstream/handle/20.500.12749/2101/2015\\_Tesis\\_Dulcey\\_Rodriguez\\_Carlos\\_Alberto.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repository.unab.edu.co/bitstream/handle/20.500.12749/2101/2015_Tesis_Dulcey_Rodriguez_Carlos_Alberto.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- De la Torre A., Moscoso Y. (2020). NIC 23: Costos por préstamos y su impacto en la Rentabilidad de las Universidades privadas con sede en Lima Sur, año 2019. Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas. Recuperado de: [https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/652528/De%20La%20Torre\\_CA.pdf?sequence=3&isAllowed=y](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/652528/De%20La%20Torre_CA.pdf?sequence=3&isAllowed=y)
- Armijos I. (2021). NIC 23 costos por préstamos y su incidencia en los estados financieros de la importadora Express S.A. Universidad Laica Vicente Rocafuerte. Recuperado de: <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/4474/1/T-ULVR-3643.pdf>
- SRI (2021). Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. <http://sri.gob.ec/>
- SRI (2021). Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno. <http://sri.gob.ec/>

- Valls M., Ramírez A., (2007). Análisis del criterio coste amortizado. aplicación a un préstamo concertado por el sistema de amortización francés con tipo de interés indiciado. Universidad de Almería. Recuperado de:  
[http://www.aeca1.org/pub/on\\_line/comunicaciones\\_xviicongresoaecca/cd/87a.pdf](http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xviicongresoaecca/cd/87a.pdf)
  
- Gutiérrez N. (2016). Análisis e interpretación financiera a los indicadores de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de una empresa constructora. Universidad Técnica de Machala. Recuperado de:  
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/8622/1/TTUACE-2016-CA-CD00097.pdf>
  
- Sosa R. (2020). Cómo hacer un análisis financiero. Guía paso a paso. Gestipolis. Recuperado de:  
<https://www.gestipolis.com/tutorial-de-analisis-financiero/>
  
- Superintendencia de Compañías. Indicadores financieros. Recuperado de:  
[https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)
  
- Joaquín R. (2017). Análisis de Componentes Principales (Principal Component Analysis, PCA) y t-SNE. Recuperado de:  
[https://www.cienciadedatos.net/documentos/35\\_principal\\_component\\_analysis](https://www.cienciadedatos.net/documentos/35_principal_component_analysis)
  
- Gil C. (2018). Análisis de Componentes Principales (PCA). Recuperado de:  
[https://rpubs.com/Cristina\\_Gil/PCA](https://rpubs.com/Cristina_Gil/PCA)
  
- Del Moral M. y Tapia J. (2006). Técnicas estadísticas aplicadas (1era. ed.). Granada: Grupo Editorial Universitario.

# ANEXOS

## ANEXO 1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 CON Y SIN LA APLICACIÓN DE LA NIC 23.

<b>Textiles S.A.</b> <b>Estado de Situación Financiera</b> <b>al 31 de diciembre del 2020</b>	<b>Sin aplicar NIC</b> <b>23</b>	<b>Aplicando NIC</b> <b>23</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activo Corriente</b>		
Efectivo y Equivalentes	\$ 1.278.287,09	\$ 1.278.287,09
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes	\$ 66.032,16	\$ 66.032,16
Otras Cuentas po Cobrar Corrientes	\$ 21.052,00	\$ 21.052,00
Inventarios	\$ 2.628.029,07	\$ 2.628.029,07
Crédito tributario (ISD)	\$ 20.703,00	\$ 20.703,00
Crédito tributario (IVA)	\$ 4.019,00	\$ 4.019,00
Crédito tributario (Impuesto a la Renta)	\$ 14.920,00	\$ 14.920,00
Otros Activos Corrientes	\$ 2.864,41	\$ 2.864,41
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 4.035.906,73</b>	<b>\$ 4.035.906,73</b>
<b>Activo no Corriente</b>		
Cuentas y Documentos por Cobrar No Corrientes	\$ 1.903.334,77	\$ 1.903.334,77
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 4.168.143,00	\$ 4.181.994,96
Depreciación Acumulada	\$ -3.102.196,77	\$ -3.102.427,64
Impuestos diferidos por diferencias temporarias	\$ 46.822,00	\$ 46.822,00
Otros Activos no Corrientes	\$ 543.280,00	\$ 543.280,00
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>\$ 3.559.383,00</b>	<b>\$ 3.573.004,09</b>
<b>Activo Total</b>	<b>\$ 7.595.289,73</b>	<b>\$ 7.608.910,82</b>
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivo Corriente</b>		
Obligaciones con el IESS por pagar	\$ 16.854,00	\$ 16.854,00
Jubilación por pagar	\$ 85.156,00	\$ 85.156,00
Otros pasivos corrientes por beneficios a los empleados	\$ 15.440,00	\$ 15.440,00
Pasivo por ingresos diferidos anticipos a empleados	\$ 14.707,00	\$ 14.707,00
Otras cuentas y documentos por pagar Corrientes	\$ 233.898,60	\$ 233.898,60
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 366.055,60</b>	<b>\$ 366.055,60</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>		
Pasivo financiero por Impuesto a la Renta diferido	\$ 37.853,40	\$ 37.853,40
Pasivo no corriente por jubilación patronal	\$ 278.722,58	\$ 278.722,58
Pasivo no corriente por desahucio	\$ 92.098,36	\$ 92.098,36
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>\$ 408.674,34</b>	<b>\$ 408.674,34</b>
<b>Pasivo Total</b>	<b>\$ 774.729,94</b>	<b>\$ 774.729,94</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital suscrito y asignado	\$ 3.370.000,00	\$ 3.370.000,00
Reserva legal	\$ 682.723,06	\$ 682.723,06
Utilidades acumuladasde ejercicios anteriores	\$ 733.804,42	\$ 733.804,42
Resultado del Ejercicio	\$ -264.909,03	\$ -251.287,94
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	-64508,78	-64508,78
Superávit Acumulado por Revaluación De PPE	\$ 2.349.264,88	\$ 2.349.264,88
Otros	\$ 14.185,24	\$ 14.185,24
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>\$ 6.820.559,79</b>	<b>\$ 6.834.180,88</b>
<b>Pasivo más patrimonio</b>	<b>\$ 7.595.289,73</b>	<b>\$ 7.608.910,82</b>

**ANEXO 2. ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020, SIN LA APLICACIÓN DE LA NIC 23.**

TEXTILES S.A. Estado de Resultados al 31 de diciembre del 2020	SIN APLICAR NIC 23	
<b>Ingresos</b>		
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>		
Ventas de bienes gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	\$ 927.757,68	
Prestaciones de servicios gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	\$ 10.455,09	
Exportaciones de bienes	\$ 451.610,24	
Total de Ingresos por actividades ordinarias	\$ 1.389.823,01	
<b>Otros Ingresos Operacionales</b>		
Ganancias netas por reversiones de pasivos a los empleados	\$ 43.814,61	
Total Ingresos Operacionales	\$ 1.433.637,62	
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Intereses con instituciones financieras	\$ 36.731,82	
Intereses devengados con terceros	\$ 19.700,00	
Otros Ingresos no operacionales	\$ 13.469,92	
Total de Ingresos no operacionales	\$ 69.901,74	
Total de Ingresos	\$ 1.503.539,36	
<b>Costos y Gastos</b>		
<b>Costo de Ventas</b>		
Inventario inicial de bienes no producidos	\$ 39.457,25	
Compras netas locales de bienes	\$ 44.015,20	
(-) Inventario final de bienes no producidos	\$ -41.183,63	
Inventario inicial de materia prima	\$ 789.440,92	
Compras netas locales de materia prima	\$ 63.111,48	
Importaciones de materia prima	\$ 339.557,81	
(-) Inventario final de materia prima	\$ -723.187,63	
Inventario inicial de productos en proceso	\$ 1.245.641,43	
(-) Inventario final de productos en proceso	\$ -1.240.276,94	
Inventario inicial productos terminados	\$ 421.557,10	
(-) Inventario final de productos terminados	\$ -623.359,92	
Costo de Ventas	\$ 314.773,07	
<b>Gastos</b>	COSTO	GASTO
Gastos por beneficios a los empleados		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones gravadas	\$ 269.876,17	\$ 217.114,49
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones no gravadas	\$ 71.705,97	\$ 69.887,79
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	\$ 61.722,46	\$ 44.298,13
Honorarios profesionales y dietas	\$ 11.953,77	\$ 17.090,78
<b>Depreciaciones</b>		
Depreciación del costo histórico de Propiedad, Planta y equipo	\$ 66.894,27	\$ 17.396,37
Del ajuste acumulado de PPE	\$ 12.840,85	\$ 6.722,42
<b>Otros gastos</b>		
Promoción y publicidad		\$ 19.104,00
Transporte		\$ 15.370,28
Consumo de combustibles y lubricantes	\$ 41.984,07	\$ 8.056,44
Gastos de viaje		\$ 49.658,42
Gastos de gestión		\$ 1.418,27
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	\$ 7.908,96	\$ 8.301,57
Mantenimiento y reparaciones	\$ 23.869,87	\$ 16.765,00
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$ 6.120,88	\$ 17.415,12
Impuestos, contribuciones y otros		\$ 62.605,45
Comisiones pagadas partes relacionadas		\$ 84.063,46
Comisiones pagadas partes no relacionadas		\$ 3.641,49
Operaciones de regalías		\$ 31.698,00
IVA que se carga al costo o gasto		\$ 2.246,16
Servicios públicos	\$ 57.617,90	\$ 15.262,59
Otros	\$ 69.112,77	\$ 17.308,88
<b>Gastos financieros y otros no operacionales</b>		
Costos de transacción		\$ 7.128,64
Intereses pagados a instituciones financieras		\$ 15.340,69
Otros		\$ 4.172,94
Total costos operacionales		\$ 1.016.381,01
Total gastos		\$ 752.067,38
Total costos y gastos		\$ 1.768.448,39
Utilidad o pérdida del ejercicio		\$ -264.909,03

**ANEXO 3. ESTADO DE RESULTADOS DE LA EMPRESA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020, APLICANDO LA NIC 23.**

TEXTILES S.A. Estado de Resultados al 31 de diciembre del 2020	SIN APLICAR NIC 23	
<b>Ingresos</b>		
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>		
Ventas de bienes gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	\$ 927.757,68	
Prestaciones de servicios gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	\$ 10.455,09	
Exportaciones de bienes	\$ 451.610,24	
Total de Ingresos por actividades ordinarias	\$ 1.389.823,01	
<b>Otros Ingresos Operacionales</b>		
Ganancias netas por reversiones de pasivos a los empleados	\$ 43.814,61	
Total Ingresos Operacionales	\$ 1.433.637,62	
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Intereses con instituciones financieras	\$ 36.731,82	
Intereses devengados con terceros	\$ 19.700,00	
Otros Ingresos no operacionales	\$ 13.469,92	
Total de Ingresos no operacionales	\$ 69.901,74	
Total de Ingresos	<b>\$ 1.503.539,36</b>	
<b>Costos y Gastos</b>		
<b>Costo de Ventas</b>		
Inventario inicial de bienes no producidos	\$ 39.457,25	
Compras netas locales de bienes	\$ 44.015,20	
(-) Inventario final de bienes no producidos	\$ -41.183,63	
Inventario inicial de materia prima	\$ 789.440,92	
Compras netas locales de materia prima	\$ 63.111,48	
Importaciones de materia prima	\$ 339.557,81	
(-) Inventario final de materia prima	\$ -723.187,63	
Inventario inicial de productos en proceso	\$ 1.245.641,43	
(-) Inventario final de productos en proceso	\$ -1.240.276,94	
Inventario inicial productos terminados	\$ 421.557,10	
(-) Inventario final de productos terminados	\$ -623.359,92	
Costo de Ventas	\$ 314.773,07	
<b>Gastos</b>	COSTO	GASTO
Gastos por beneficios a los empleados		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones gravadas	\$ 269.876,17	\$ 217.114,49
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones no gravadas	\$ 71.705,97	\$ 69.887,79
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	\$ 61.722,46	\$ 44.298,13
Honorarios profesionales y dietas	\$ 11.953,77	\$ 17.090,78
<b>Depreciaciones</b>		
Depreciación del costo histórico de Propiedad, Planta y equipo	\$ 66.894,27	\$ 17.627,24
Del ajuste acumulado de PPE	\$ 12.840,85	\$ 6.722,42
<b>Otros gastos</b>		
Promoción y publicidad		\$ 19.104,00
Transporte		\$ 15.370,28
Consumo de combustibles y lubricantes	\$ 41.984,07	\$ 8.056,44
Gastos de viaje		\$ 49.658,42
Gastos de gestión		\$ 1.418,27
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	\$ 7.908,96	\$ 8.301,57
Mantenimiento y reparaciones	\$ 23.869,87	\$ 16.765,00
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	\$ 6.120,88	\$ 17.415,12
Impuestos, contribuciones y otros		\$ 62.605,45
Comisiones pagadas partes relacionadas		\$ 84.063,46
Comisiones pagadas partes no relacionadas		\$ 3.641,49
Operaciones de regalías		\$ 31.698,00
IVA que se carga al costo o gasto		\$ 2.246,16
Servicios públicos	\$ 57.617,90	\$ 15.262,59
Otros	\$ 69.112,77	\$ 17.308,88
<b>Gastos financieros y otros no operacionales</b>		
Costos de transacción		\$ 7.128,64
Intereses pagados a instituciones financieras		\$ 1.488,73
Otros		\$ 4.172,94
Total costos operacionales		\$ 1.016.381,01
Total gastos		\$ 738.446,29
Total costos y gastos		\$ 1.754.827,30
Utilidad o pérdida del ejercicio		<b>\$ -251.287,94</b>

**ANEXO 4. CUADRO DEL TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS INTERESES GENERADOS POR EL PRÉSTAMO EN CADA PERÍODO.**

Mes del crédito	2019		2020	
	Intereses capitalizables	Intereses al gasto	Intereses capitalizables	Intereses al gasto
0				
1		\$ 2.158,73		
2	\$ 2.047,41			
3	\$ 1.935,12			
4	\$ 1.821,85			
5	\$ 1.707,60			
6	\$ 1.592,36			
7			\$ 1.476,12	
8				\$ 1.358,87
9				\$ 1.240,61
10				\$ 1.121,32
11			\$ 1.000,99	
12			\$ 879,62	
13			\$ 757,19	
14			\$ 633,70	
15				\$ 509,14
16				\$ 383,50
17				\$ 256,77
18				\$ 128,94
<b>Total</b>	<b>\$ 9.104,34</b>	<b>\$ 2.158,73</b>	<b>\$ 4.747,62</b>	<b>\$ 4.999,15</b>