



**UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA  
SEDE GUAYAQUIL  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**EL MÉTODO DE REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS EN EL  
SECTOR INDUSTRIAL Y SU EFECTO EN LA PARTICIPACIÓN A  
TRABAJADORES.**

Trabajo de titulación previo a la obtención del  
Título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría.

AUTOR: AMY JAMILET MENDOZA BARANDICA

TUTOR: ING. COM. LUIS ERNESTO ALARCÓN CABEZAS, MBA&AUDIT

Guayaquil-Ecuador

2024

**CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD Y AUTORÍA DEL TRABAJO DE  
TITULACIÓN**

Yo, Amy Jamilet Mendoza Barandica con documento de identificación N°0953641578, manifiesto que:

Soy el autor y responsable del presente trabajo; y, autorizo a que sin fines de lucro la Universidad Politécnica Salesiana pueda usar, difundir, reproducir o publicar de manera total o parcial el presente trabajo de titulación.

Guayaquil, 16 de agosto del año 2024

Atentamente,



Amy Jamilet Mendoza Barandica

0953641578

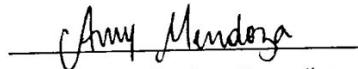
**CERTIFICADO DE CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR DEL TRABAJO DE  
TITULACIÓN A LA UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA**

Yo, Amy Jamilet Mendoza Barandica con documento de identificación N°0953641578, expreso mi voluntad y por medio del presente documento cedo a la Universidad Politécnica Salesiana la titularidad sobre los derechos patrimoniales en virtud de que soy autor del artículo académico: "El Método de Revalorización de Activos Fijos en el Sector Industrial y su Efecto en la Participación a Trabajadores", el cual ha sido desarrollado para optar por el título de: Licenciado en Contabilidad y Auditoría, en la Universidad Politécnica Salesiana, quedando la Universidad facultada para ejercer plenamente los derechos cedidos anteriormente.

En concordancia con lo manifestado, suscribo este documento en el momento que hago la entrega del trabajo final en formato digital a la Biblioteca de la Universidad Politécnica Salesiana.

Guayaquil, 16 de agosto del año 2024

Atentamente,



Amy Jamilet Mendoza Barandica  
0953641578

## CERTIFICADO DE DIRECCIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Yo, Luis Ernesto Alarcón Cabezas con documento de identificación No. 0918231549, docente de la Universidad Politécnica Salesiana, declaro que bajo mi tutoría fue desarrollado el trabajo de titulación: EL MÉTODO DE REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS EN EL SECTOR INDUSTRIAL Y SU EFECTO EN LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES, realizado por Amy Jamilet Mendoza Barandica con documento de identificación No. 0953641578, obteniendo como resultado final el trabajo de titulación bajo la opción Artículo Académico que cumple con todos los requisitos determinados por la Universidad Politécnica Salesiana.

Guayaquil, 16 de agosto del año 2024

Atentamente,



Ing. Com. Luis Ernesto Alarcón Cabezas, MBA&AUDIT  
0918231549

## DEDICATORIA Y AGRADECIMIENTO

Quiero agradecer, en primer lugar, a Dios, por su bondad infinita y por su amor incondicional. Su presencia en mi vida me ha dado la fortaleza para superar cada obstáculo que se ha presentado en mi camino. Sin Su guía y amor, no sería quien soy hoy.

A mis padres quienes, con su esfuerzo y apoyo constante, han sido un pilar fundamental en mi vida. A mi madre, en especial, le debo el haberme enseñado desde niña a confiar en Dios y por ser siempre mi mayor motivación y fuente de aliento en la realización de mis metas personales y profesionales. Su compañía y lucha en cada desafío de la vida han sido invaluable.

Expreso también mi gratitud a mis profesores y mentores, quienes, con dedicación y paciencia, me han guiado a lo largo de mi formación académica. En particular, al tutor Luis Alarcón, por su valiosa orientación.

Finalmente, agradezco a la Universidad Politécnica Salesiana por brindarme la oportunidad de ser parte de esta prestigiosa institución. Durante estos años, he recibido una educación de excelencia y adquiridos conocimientos que me acompañarán en mi vida profesional y personal.

Amy Jamilet Mendoza Barandica

## **El método de revalorización de activos fijos en el sector industrial y su efecto en la participación a trabajadores.**

*The method of revaluation of fixed assets in the industrial sector and its effect on the participation of workers.*

**Amy Jamilet Mendoza Barandica** es egresado de la Carrera Contabilidad y Auditoría de la Universidad Politécnica Salesiana (Ecuador) ([amendozab2@est.ups.edu.ec](mailto:amendozab2@est.ups.edu.ec))

**Luis Ernesto Alarcón Cabezas** es docente de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Politécnica Salesiana(Ecuador) ([lalarcon@ups.edu.ec](mailto:lalarcon@ups.edu.ec))

### **VI. Resumen**

---

La presente investigación tiene como finalidad el análisis del efecto de la utilización del método de revalorización de activos (RAF) sobre el pago de participación a trabajadores e identificar si las empresas del sector industrial de Guayas utilizan este método como estrategia de reducción en participación a trabajadores (PT). El objetivo general de la investigación es determinar el nivel de impacto que genera el uso de técnicas de RAF en el pago de participación a empleados en empresas del sector industrial de Guayas. Los objetivos específicos son: identificar si hay una conexión directamente proporcional entre la RAF y PT; determinar si porcentaje de mercado que utiliza el método RAF; y, analizar la estructura financiera de las empresas antes y después de implementar el método RAF. Se utilizó el método hipotético-deductivo con un tipo de investigación correlacional cuantitativa y, un diseño no experimental, usando la técnica de muestreo probabilístico aleatorio simple. Se seleccionaron 89 empresas del sector industrial de la provincia del Guayas, de las cuales 28 son pertenecientes a este sector y se encuentran en la ciudad de Guayaquil, como criterio de inclusión para ser parte de la muestra era que las mismas empresas hayan revalorizado sus activos fijos en el periodo de estudio (2020-2023), dando como resultado una única empresa del sector que revalorizó sus activos, siendo esta, Expalsa Exportadora de Alimentos, por lo que los resultados financieros giraron en torno a esta Compañía.

### **Palabras clave**

---

Revalorización, activos, utilidades, trabajadores, correlación, RAF (revalorización de activos fijos)

## **VII. Abstract**

---

The purpose of this research is to analyze the effect of using the asset revaluation method (RAF) on the payment of participation to workers and to identify whether companies in the industrial sector of Guayas use this method as a strategy to reduce participation to workers. (PT). The general objective of the research is to determine the level of impact generated by the use of RAF techniques in the payment of participation to employees in companies in the industrial sector of Guayas. The specific objectives are: to identify whether there is a directly proportional connection between the RAF and PT; determine if market percentage using the RAF method; and, analyze the financial structure of the companies before and after implementing the RAF method. The hypothetico-deductive method was used with a type of quantitative correlational research and a non-experimental design, using the simple random probabilistic sampling technique. 89 companies from the industrial sector of the province of Guayas were selected, of which 28 belong to this sector and are located in the city of Guayaquil. The inclusion criterion to be part of the sample was that the same companies had revalued their assets. fixed in the study period (2020-2023), resulting in a single company in the sector that revalued its assets, this being Expalsa Exportadora de Alimentos, so the financial results revolved around this company.

## **Keywords**

---

Revaluation, assets, profits, workers, correlation, RFA (revaluation of fixed assets).

## ÍNDICE DE CONTENIDO

1.	Introducción .....	9
1.1.	Objetivo general .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
1.2.	Objetivos específicos.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
2.	Revisión de la Literatura .....	10
3.	Materiales y Método .....	18
4.	Resultados.....	19
4.1.	Coeficiente de correlación entre el método RAF y el pago de participación a trabajadores.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
4.2.	Participación del mercado que utiliza el método RAF.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
4.3.	Estructura financiera de las empresas antes y después de implementar el método RAF.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
5.	Conclusiones y discusión .....	23
6.	Referencias bibliográficas.....	24

## 1. Introducción

Estudios realizados en varios países, incluidos China, España y Taiwán, han demostrado que la medición posterior de los activos fijos mejora significativamente la calidad de la información financiera. La investigación de Wang et al. (2018) en empresas chinas demostraron una mejor calidad de la información financiera. Cárcaba y Fernández (2019) encontraron que las empresas españolas que utilizaban la medición posterior aumentaban la transparencia y la fiabilidad de los estados financieros. Liao et al. (2021) descubrieron que las empresas taiwanesas se beneficiaron de una mayor precisión y relevancia en los estados financieros.

Se ha descubierto que la medición posterior en países latinoamericanos como México y Colombia mejora la calidad de la información financiera y proporciona una visión más precisa de la situación financiera de una empresa. Los estudios realizados por Caicedo y Téllez, (2019); Almendaris y Altamirano, (2023); García et al., (2020); Pavez y Soto, (2021) en estos países han destacado los beneficios de la medición posterior al reflejar el valor real de los activos fijos, mejorar la transparencia y mitigar los efectos de la inflación en los estados financieros. Esta práctica se considera importante y útil para la toma de decisiones financieras y es relevante en toda la región.

En Ecuador, los estudios realizados por (Almendaris y Altamirano,(2023); Solís et al., (2019); Gonzabay, (2022); Molina y Moreira, (2022) muestran que la revaluación de los activos fijos impacta significativamente el patrimonio de las cooperativas, pero muchas desconocen sus beneficios. Los procesos adecuados de valoración de activos pueden proporcionar información financiera confiable para los estados financieros. Revaluar activos como propiedades y equipos a su valor de mercado puede mejorar el patrimonio y reflejar el verdadero valor de la entidad. La frecuencia de las revaluaciones depende de los cambios en el valor de mercado, recomendándose revisiones anuales en caso de diferencias significativas. Sin embargo, es fundamental seguir las pautas establecidas para garantizar el cumplimiento de las normas contables.

La Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 16 permite que los activos fijos se midan a su valor revaluado (valor razonable menos depreciación acumulada) si se opta por el modelo de revaluación, lo que debe realizarse regularmente para reflejar el valor actual del activo. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 13, por su parte, define el valor razonable como el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, estableciendo métodos y jerarquías para determinar este valor.

Este estudio se centra en el impacto del método de revaluación de activos en el pago de partición de los trabajadores (PT). Su objetivo es cuantificar y evaluar los efectos de este método en los pagos del PT, comparando empresas que utilizan el método de revalorización con aquellas que no lo hacen, y entre ellas mismas, en diferentes años, considerando que la revalorización no necesariamente es anual.

La investigación busca identificar estrategias para mitigar cualquier impacto negativo en la participación de los trabajadores sin poner en riesgo la estabilidad financiera de las empresas, siendo así se plantea como formulación de investigación la siguiente interrogante: ¿Cuál es el impacto que genera la utilización del método de RAF en el pago de PT?

Para obtener su respuesta se plantea como objetivo general el Determinar el nivel de impacto que genera el uso de técnicas de RAF, en el pago de participaciones a empleados en empresas del sector industrial de Guayaquil-Ecuador. Se pretende lograrlo a través de la determinación de empresas que utilizan este método en la valoración de su PPE; identificando si hay una conexión directamente proporcional entre la RAF y la participación de trabajadores, así como establecer los motivos por los cuales las empresas escogen el método.

En cuanto a la justificación, se puede afirmar que este estudio se realiza para enfatizar la importancia y los efectos del método de revaluación de activos en el pago del PT. A partir de esta investigación y de los resultados obtenidos, se pretende identificar estrategias, así como oportunidades sin comprometer la estructura financiera de las empresas que permitan reducir el efecto negativo sobre la participación de los trabajadores.

## **2. Revisión de la Literatura**

De acuerdo con Arroyo (2014), en su investigación sobre la "Valorización de Activos Fijos de la Empresa Eléctrica Regional del Norte Emelnorte en la Agencia Pimampiro", explica como el método de RA permite renovar contablemente el valor de los bienes y como los incrementos derivados del mismo son abonados al Patrimonio Neto de la empresa. En las aplicaciones prácticas de este artículo se revalorizan los terrenos y los edificios de la empresa. Por un lado, el terreno, que tiene un valor en libros de US\$23,000, a través de la revalorización se actualiza a su precio actual de mercado, el cual se calculó de la siguiente manera: tamaño del terreno (463.84 m<sup>2</sup>) multiplicado por el precio de mercado del metro cuadrado de la ubicación del terreno (US\$80), dando como resultado un avalúo de US\$37,107.20. Por otro lado, el edificio, que tiene un valor en libros de US\$70,680, a través de la revalorización, actualiza su precio de mercado a US\$79,141.51. De esta manera, junto con los otros Activos Fijos de la empresa, el total de AF se actualiza de US\$131,860.73 a US\$134,198.46, abonando la diferencia de US\$2,337.73 al patrimonio de la empresa.

Según Colcha y Moreno (2022) Su artículo científico "Valorización de activos fijos utilizando principios contables legales y matemáticos" enfatiza la importancia de que todas las empresas cumplan con los principios contables relacionados con la valoración y depreciación de activos. Los autores enfatizan que la valoración precisa de los activos fijos tangibles se logra apoyando métodos verificables para estimar con precisión el valor razonable de los activos. También explican que la matemática financiera es una herramienta para realizar los cálculos necesarios en el proceso

contable, especialmente en el área de depreciación, para garantizar que todos los activos fijos se deprecien correctamente de acuerdo con el porcentaje especificado en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 16 “Propiedad, planta y equipos”, utilizados en la evaluación de recursos. Según los autores, la NIC 16 enumera los siguientes criterios contables para la valoración de activos: la valoración se puede dividir en costo y revalorización; las evaluaciones de seguimiento se clasifican por modelo de costo y modelo de reevaluación; depreciación, pérdida por deterioro, deterioro en reconocimiento y plusvalía adquirida.

Villa y Quispe (2019) En el estudio “Análisis del impacto de los avalúos de activos en los estados financieros de la Dirección Regional de Educación de Junín del período 2017”, se brinda una revisión integral y detallada de la gestión del patrimonio común, con especial énfasis en los aspectos financieros. El objetivo principal es estudiar el impacto de estos activos en los estados financieros elaborados por el departamento de contabilidad del Departamento Regional de Educación de Khunin para el período de análisis de 2016 a 2017. Los autores han utilizado la metodología métodos de análisis, descripción, síntesis e inferencia. así como técnicas para recopilar información de estudios bibliográficos, encuestas y cuestionarios.

En este estudio, un análisis detallado del valor contable declarado en los productos que se hicieron en comparación con el costo real de propiedad, planta y equipo, descubriendo una gran y grave diferencia entre lo que se declaró. En los estados financieros en comparación con lo que realmente está en la física.

En 2016, la organización dijo que en el activo principal un total de US\$38.1 millones en su informe sobre los resultados, mientras crea reservas físicas, valor real de activos, fábricas y equipos de hasta US\$2.9 millones descubre la diferencia en US\$15.1 millones. Realidad; Esta diferencia se centra en anunciar la cuenta y las cuentas de maquinaria. De igual manera, en 2017 se declararon en los estados financieros activos fijos tangibles por un total de US\$9.1 millones, mientras que el valor físico real fue de US\$820,104, una gran diferencia de US\$8.2 millones. Este estudio muestra lo fácil que es manipular el estado contable de una empresa y cómo esto puede afectar significativamente los estados y la posición financiera de una empresa. Al inflar drásticamente sus activos, la empresa cambia su verdadera estructura financiera.

Por lo tanto, es importante que los métodos de valoración de activos se utilicen legalmente y con precisión para que se concilien con los estados financieros y cualquier actividad del estado de resultados.

Armendáris y Altamirano (2023) realizaron una investigación sobre el “Análisis del Revalúo de los AF y su Incidencia en los Estados Financieros”, el cual tuvo como objeto determinar la correlación que existe en la revaloración de los bienes de capital de las empresas y su impacto en los informes económicos de la misma y, por ende, en su salud financiera. El estudio llevó a cabo una muestra de 26 empresas industriales de la provincia de Tungurahua, en donde se analizarán los estados financieros históricos y los costos de los activos históricos. El primer hallazgo de esta investigación fue que, de las 26 empresas investigadas, solo 4 utilizaron en algún momento el modelo de revalorización de activos, es decir, el 15% de la población seleccionada. Posteriormente, se descubrió que todas las empresas al actualizar el

valor de mercado de sus activos presentan un superávit de entre US\$33,000 a US\$1 millón, dependiendo del tamaño de cada empresa. Se ejecutó el análisis de regresión lineal para medir la correlación que existe entre las dos variables.

Los criterios considerados antes de ejecutar el programa fueron los siguientes: si R es mayor o igual a 0.50, entonces se rechaza que no existe correlación entre las variables de revalorización de activos y estados financieros; y, si, por otro lado, R es menor o igual a 0.50, entonces se acepta que no existe correlación entre las variables de revalorización de activos y estados financieros. El resultado del análisis fue de 0.9948 indicando que existe una correlación positiva y directa entre la revalorización de activos utilizada por las empresas y su estructura financiera. El estudio concluye que es importante que todas las empresas utilicen este método de revalorización por tres motivos: mantener una actualización y valor real de los activos que poseen en sus respectivos estados financieros, evaluar con precisión el rendimiento de la empresa y, cumplir con los requisitos normativos. De esta manera se evidencia la importancia de utilizar de manera correcta el método de revalorización de activos, ya que la misma tiene un efecto inmediato en la estructura y salud financiera de la entidad.

Guzmán (2020) realizó el estudio “Revalorizar activos fijos y su incidencia sobre los estados financieros del Ministerio de Economía y Finanzas”, el objetivo es determinar la influencia de la aplicación del método de revalorización de activos fijos en los estados financieros Informe Financiero del Ministerio de Economía y Finanzas para el año 2017-2019. Este estudio utiliza un diseño transversal no empírico con una muestra que incluye únicamente al Ministerio de Economía y Finanzas. Los datos fueron recolectados a través del análisis de estados financieros y acuerdos de derechos de propiedad. El análisis se centró en los cálculos de los saldos de las cuentas relacionadas con las partidas de propiedad, planta y equipo divulgadas en los estados financieros y las conciliaciones. Los resultados de la investigación muestran que la revalorización de los activos tiene un impacto directo en los estados financieros del Ministerio de Economía y Finanzas.

Se utilizó un método estadístico conocido como prueba t-Student en muestras pareadas, y se encontró que el efecto de la revaluación de activos es significativo a un nivel de significación de 0.039, que es inferior al nivel teórico de 5%.

Esto muestra claramente la relación entre la revalorización de los activos fijos y la presentación contable de los activos fijos en los estados financieros de la entidad fiscalizada estatal.

(Tapia & Viteri, 2022) En su trabajo de investigación titulado “Análisis Comparativo De Depreciación De Activos Fijos Con Fines Tributarios Aplicados A La Industria”, realizan un análisis comparativo de los variados métodos de depreciación que existen con el objetivo de determinar cuál es el método de depreciación de activos más recomendado con fines tributarios para las empresas. La investigación reveló que el método de depreciación de doble saldo decreciente es el mejor método de depreciación de activos fijos que pueden usar las empresas con fines tributarios, obteniendo una tasa de interés anual del 15%.

(Comun & Huaman, 2019) en su tesis titulada “Adaptación del Modelo Capital Asset

Pricing Model en Mercados Emergentes” analizaron el estado del arte de los ajustes y adaptaciones que se han realizado al modelo CAPM con el objetivo de habilitar su aplicabilidad en mercados emergentes y poder valorar de manera correcta los activos financieros, estimando una viabilidad aproximada en función del riesgo. Existen teorías que fundamentan que la aplicación de este método no es lo suficientemente efectivo ya que mide el riesgo considerando una sola variable y existen muchas variables que deberían ser tomadas en cuenta. Las conclusiones de la investigación indican que se deben reconocer los elementos que impactan de manera negativa en las carteras de inversión de los mercados emergentes y adaptarlos a algunos de los modelos de valoración de activos financieros para poder cuantificar el riesgo adicional, tales como: la beta ajustada, la beta total, la beta downside, el riesgo país, lambda, factores que representan el tamaño de capitalización bursátil y valor en libros.

Así mismo, (Gonzabay, 2019) en su trabajo de titulación denominado “Análisis De La Revalorización De Los Activos Fijos En Las Entidades del Sector Público Aduanero De Guayaquil”, realiza un análisis de la revalorización y tratamiento contable de los activos fijos del sector público aduanero de Guayaquil, con el objetivo de determinar el impacto contable que genera la aplicación de este método y ayudar a la toma de decisiones financieras relacionadas al valor real de los bienes que pertenecen a la institución. Los resultados indicaron que los bienes estudiados fueron actualizados de manera correcta al valor del mercado, logrando obtener un incremento al patrimonio neto y aportando un reflejo razonable de la situación financiera de la entidad, lo cual demostró una confianza sólida en la aplicación del método de revalorización.

(Loyola, Cisneros, & Ormaza, 2020) en su artículo de investigación denominado “Control y contabilización de activos fijos y su incidencia en la toma de decisiones administrativas” tuvieron como objetivo diseñar un sistema de gestión integral de control y contabilización de activos fijos que permita una adecuada toma de decisiones financieras en la Universidad Católica de Cuenca. La propuesta estipulada permitió mejorar el ordenamiento y control de los activos fijos de la institución gracias a que se optó por la valuación de activos fijos a valor razonable, lo cual permitió revisar de manera permanente la vida útil, políticas deprecatorias y el deterioro, mejorando a su vez los procesos internos a través de la integración de información en el sistema y la toma de decisiones.

(Díaz, 2021) en su investigación llamada “Control interno de activos fijos inmovilizados para el incremento de utilidades de la empresa Corporación Herrera S.A.C”, tuvo como objetivo la implementación de un sistema de control interno en el área de activos fijos inmovilizados de la empresa Corporación Herrera S.A.C. Los resultados de la investigación mostraron la deficiencia que tenía la empresa en cuanto a los sistemas de control internos de activos fijos impidiendo realizar auditorías adecuadas, por lo que, a través de su propuesta pretenden incrementar las utilidades y elaborar estrategias que permitan realizar un mejor análisis y contabilizar de manera correcta los activos fijos de la empresa.

Por último, (Ramírez, 2022) en su investigación denominada “Rol de la intendencia regional de SUNAFIL San Martín y el pago de los beneficios sociales a los

trabajadores. 2019-2020”, tuvo como objetivo evaluar el rol de la Intendencia Regional de SUNAFIL San Martín en el cumplimiento del pago de los beneficios sociales a los trabajadores en el periodo 2019-2020. Los resultados de la investigación fueron: el rol de la Intendencia Regional de SUNAFIL San Martín en el cumplimiento del pago de los beneficios sociales a los trabajadores en el periodo 2019-2020 resultó poco significativo para el trabajador siendo un porcentaje mínimo los trabajadores beneficiados.

La participación en los beneficios y la propiedad de acciones por parte de los empleados están muy extendidas a nivel mundial. En países más desarrollados, al menos 17 millones de empleados, o el 19% del empleo del sector privado, están cubiertos por dichos planes.

La participación financiera es de interés para las políticas públicas porque puede tener efectos positivos sobre la productividad y el empleo y podría promover otros objetivos de políticas públicas como la redistribución de la riqueza y la democracia económica. Las cuestiones para el diseño de políticas incluyen elegir la forma más efectiva de intervención (por ejemplo, concesiones fiscales o información y educación) y qué tipos de esquemas de participación financiera promover.

Sólo ciertos tipos de planes pueden tener efectos de interés para las políticas públicas, como el aumento de la productividad o la demanda de mano de obra.

La forma del plan también puede influir en otras cuestiones de política pública, incluida la asunción de riesgos por parte de los empleados y el grado de participación de los empleados en la gobernanza. Para informar los debates sobre estos temas, el artículo revisa el análisis económico de la participación financiera y la evidencia empírica internacional.

La evidencia proviene de una gran cantidad de estudios de más de 20 países basados en información de grandes muestras de empresas con y sin participación financiera y que utilizan técnicas estadísticas avanzadas para examinar los efectos de los esquemas teniendo en cuenta las otras características de las empresas involucradas.

La participación financiera incluye la participación en las ganancias, según la cual una parte de las ganancias se paga a los empleados además de su salario, y la propiedad accionaria de los empleados, según la cual los empleados poseen acciones de la empresa en la que trabajan. A menudo ambas formas se combinan en la misma empresa.

Al igual que otras formas de participación de los empleados, la participación financiera se caracteriza por compartir los derechos de propiedad con los empleados. Otorga a los empleados un derecho residual al excedente de la empresa.

Tanto los esquemas de participación en las ganancias como los de propiedad de acciones de los empleados pueden tener una serie de características diferentes (quién es elegible, quién recibe cuánto, etc.) que influyen en sus efectos sobre el desempeño o el empleo. Ningún tipo de plan está necesariamente asociado en la práctica con la participación de los empleados en la gobernanza.

Las condiciones relativas a la venta de sus acciones por parte de los empleados determinan la liquidez de las acciones y la estabilidad de la propiedad de los empleados. Las acciones que se pueden negociar fácilmente son más líquidas, pero como resultado la propiedad accionaria de los empleados puede ser menos estable. Ha habido experiencias contrastantes de propiedad asalariada, con formas inestables, entre empresas privatizadas y en muchos países en transición; y planes estables de propiedad accionaria para los empleados y cooperativas de trabajadores.

La evidencia internacional indica que las concesiones fiscales han ayudado a expandir la participación financiera en ciertos países, pero han sido innecesarias en otros. Otros factores incluyen negociaciones nacionales que promueven la participación financiera. Es difícil obtener evidencia confiable sobre qué lleva a las empresas individuales a adoptar la participación financiera. Se cree que las empresas quieren ofrecer incentivos a sus empleados para que trabajen mejor y (en el caso de los planes de acciones) para que permanezcan más tiempo en la empresa.

La evidencia internacional es contradictoria en cuanto al tamaño de las empresas que adoptan la participación financiera. En varios países los planes parecen ser parte de un "paquete" de medidas participativas. La presencia de sindicatos se ha asociado con una probabilidad tanto creciente como decreciente de que las empresas tengan participación financiera según el caso. Esto puede estar relacionado con el hecho de que la posición de los sindicatos ha variado mucho entre países y en el tiempo, y los sindicatos han participado cada vez más activamente en planes de participación financiera en algunos países.

Tanto la participación en los beneficios como la propiedad accionaria de los empleados pueden aumentar la demanda de mano de obra por parte de las empresas interesadas al aumentar la productividad. Las empresas que participan en las ganancias también pueden tener una mayor demanda de mano de obra porque la participación en las ganancias reduce el costo marginal de la mano de obra (aunque no el salario total del empleado). Todos estos efectos afectan a empresas individuales y no implican que el empleo agregado sea necesariamente mayor.

Existe alguna evidencia específica de los efectos en el empleo inducidos por la productividad, además de la evidencia sobre la productividad presentada anteriormente. Además, hay una cantidad limitada de evidencia que sugiere que las empresas que participan en las ganancias pueden tener una mayor demanda de mano de obra porque lo que consideran costo marginal de la mano de obra es menor. Esto es consistente con un pequeño número de estudios que indican que después de unos años el salario probablemente sea más alto, pero la parte fija del salario probablemente sea menor, bajo participación en las ganancias, de lo que sería de otro modo.

Hay poca justificación teórica o empírica para esperar que el empleo sea en general más estable en las empresas con participación en las ganancias. Sin embargo, hay algunos indicios de que las empresas que participan en las ganancias pueden responder menos que otras empresas a los shocks de demanda a la baja y más a los shocks al alza. En los países donde se otorgan concesiones fiscales a los costos laborales en el marco de la participación financiera, las empresas que participan en las ganancias pueden estar utilizando más mano de obra al mismo nivel de

producción, pero esto puede interpretarse como un efecto de subsidio de los costos laborales más que de participación financiera.

De acuerdo con el desarrollo de este estudio, resulta pertinente identificar los principales conceptos contenidos en la normatividad financiera y tributaria en temas relacionados con propiedad, planta y equipo (NIC 16), impuesto a las ganancias (NIC 12), valor razonable y técnicas de valuación (NIIF 13), normas internacionales de auditoría relacionadas con la revisión y análisis de estimaciones de valor razonable (NIA540) y NIA540, impuesto a las ganancias corporativo, contribución corporativa e impuestos municipales que determinan las diferentes obligaciones que la empresa tiene que cumplir.

Desde la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, las entidades han tenido que aplicar la NIC 16; por lo tanto, ciertas conceptualizaciones de la NIC 16 (IASF, 2015) se enfocan en este estudio como importantes:

El valor razonable se define como el monto por el cual un activo podría venderse o un pasivo podría transferirse en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Una pérdida por deterioro es una reducción del valor de un activo a su monto recuperable. El exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable es la pérdida por deterioro.

Las propiedades, planta y equipo son activos tangibles de una empresa que se mantienen para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, para su alquiler a terceros o para fines administrativos y se espera que se utilicen durante más de un período.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

La vida útil es el período durante el cual se espera que la entidad utilice el activo o el número de unidades de producción o similares que se espera que una entidad obtenga del activo.

El valor residual de un activo es el importe estimado que una entidad podría obtener del activo en su disposición después de deducir los costos de disposición estimados, si el activo tuviera la edad y condición esperadas al final de su vida útil.

Las entidades elegirán como política contable el modelo del coste o el modelo de revalorización, y aplicarán dicha política a todos los elementos que componen una clase de propiedad, planta y equipo.

El Modelo del Coste establece que tras su reconocimiento como activo, un elemento de propiedad, planta y equipo se contabilizará al coste menos la depreciación acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro acumuladas (IASF, 2015).

El Modelo de Revalorización establece que con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedad, planta y equipo que pueda medirse fiablemente a valor razonable se registra al importe revalorizado: siendo su valor razonable a la fecha de revalorización menos la depreciación acumulada posterior (y las pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiera). Las revalorizaciones deben

realizarse con tal regularidad que el importe en libros en todo momento no difiera significativamente del que se determinaría utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa (IASF, 2015).

La frecuencia de las revalorizaciones dependerá de los cambios en los valores razonables de los elementos de propiedad, planta y equipo que se revaloricen. Cuando el valor razonable del activo revaluado cambia significativamente en relación con su importe en libros, se requiere otra revaluación. Debido a que algunos elementos de propiedad, planta y equipo tienen aumentos que son enormes y altamente fluctuantes con respecto a su valor razonable, será necesario reevaluarlos cada año. Estas revaluaciones altamente fluctuantes no son comunes en elementos de propiedad, planta y equipo que tienen montos de revaluación estables. Los intervalos de tres a cinco años pueden ser apropiados para elementos de propiedad, planta y equipo que se acercan a la estabilidad perpetua (IASF, 2015).

Si el importe en libros de un activo ha aumentado como resultado de la revaluación, el aumento se reconocerá directamente en Otros resultados integrales y se acumulará en el patrimonio bajo el encabezado Superávit de revaluación. Este aumento se reconoce en resultados en la medida en que represente una reversión de una disminución en una revaluación del mismo activo previamente reconocida en resultados. Si el importe en libros de un activo se reduce como resultado de la revaluación, dicha disminución se reconoce en resultados. Esta disminución se reconoce en otros resultados integrales en la medida en que exista un saldo a favor en el superávit por revaluación con respecto a ese activo. La disminución reconocida en otros resultados integrales es una reducción del importe acumulado en el patrimonio neto contra la cuenta de superávit por revaluación. (IASF, 2015)

Según la NIC 12 (IFRS, 2018), la base fiscal de un activo es el importe que será deducible a efectos fiscales de los beneficios económicos imponibles disponibles en el futuro para la entidad cuando recupere el importe en libros del activo. Cuando dichos beneficios económicos no sean imponibles, la base fiscal de un activo es igual a su importe en libros. Por el contrario, la base fiscal de un pasivo es igual a su importe en libros, menos cualquier valor que pueda eventualmente ser deducible fiscalmente, respecto del elemento, a la hora de determinar la ganancia fiscal de periodos futuros.

Según los requisitos de la NIC 12 (IFRS, 2018), los pasivos (activos) fiscales corrientes que surjan del periodo actual o de periodos anteriores deben medirse por los importes que se espera pagar (o recuperar de la autoridad fiscal) utilizando las normas y tipos impositivos que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación prácticamente haya finalizado, al final del periodo sobre el que se informa.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas que se espera que se apliquen en el período en que el activo se realice o el pasivo se liquide, con base en las tasas impositivas y las leyes impositivas que se hayan promulgado o estén prácticamente promulgadas al final del período sobre el que se informa (IFRS, 2018).

La entidad considerará lo siguiente para determinar si reconocerá un activo por impuestos diferidos cuando la realización del beneficio impositivo relacionado se

realice mediante la recuperación o liquidación del importe en libros de un activo o pasivo: la tasa impositiva y la base impositiva del activo o pasivo. En tales situaciones, los activos y pasivos por impuestos diferidos se medirán aplicando la tasa impositiva y la base impositiva que estén de acuerdo con la forma en que una entidad espera recuperar o liquidar el importe relacionado. Un activo por impuestos diferidos se reconocerá en la medida en que sea probable que se disponga de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan utilizar las pérdidas impositivas no utilizadas y los créditos impositivos no utilizados (IFRS, 2018).

La definición de valor razonable de la NIIF 13 especifica que se trata de una medición basada en el mercado, no una medición específica de la entidad. Para algunos activos y pasivos, habrá transacciones de mercado observables o información de mercado. En otros casos, no habrá transacciones de mercado observables ni información de mercado para los activos o pasivos específicos. Sin embargo, el objetivo de una medición de valor razonable en ambos casos es el mismo: estimar el precio al que se lleva a cabo una transacción ordenada para el activo o pasivo que se vende o transfiere en la fecha de medición entre participantes del mercado en las condiciones actuales del mercado, es decir, el precio de salida en la fecha de medición desde la perspectiva de un participante del mercado que posee el activo o adeuda el pasivo.

Una entidad utilizará técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y para las que haya datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando los datos de entrada no observables. Las tres técnicas de valoración más comunes establecidas en la NIIF 13 (NIIF, 2018) son el enfoque de mercado, el enfoque del costo y el enfoque de ingresos. Una entidad utilizará técnicas de valoración consistentes con uno o más de esos enfoques para medir el valor razonable. Estas técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable deberán maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

### **3. Materiales y Método**

El estudio se enfoca en el análisis de grandes empresas del sector industrial en Ecuador que han realizado revalorizaciones de activos fijos durante los últimos cuatro periodos (2020-2023). Se examinan los efectos de estas revalorizaciones sobre la participación a los trabajadores, específicamente comparando su relación con los ingresos y la utilidad neta. El análisis incluye datos financieros extraídos de los estados financieros y notas a los estados financieros, así como de informes de auditoría de las empresas.

El estudio es de tipo descriptivo-comparativo, ya que busca describir y comparar los efectos de la revalorización de activos fijos en la participación de los trabajadores en términos de ingresos y utilidad neta. Se realiza una comparación de los indicadores financieros y contables antes y después de las revalorizaciones, estableciendo un

análisis de tendencias y variaciones en estos índices.

El enfoque del estudio es cuantitativo, ya que se analizan variables financieras numéricas provenientes de los estados financieros de las empresas del sector industrial. A través del uso de métricas como la participación de los trabajadores sobre los ingresos y la utilidad neta, se busca identificar patrones y correlaciones entre la revalorización de activos y la evolución de estas variables clave.

Los datos fueron obtenidos de la base de la Superintendencia de Compañías, a partir de los informes financieros y notas a los estados financieros. Estos datos fueron complementados con los informes de auditoría externa disponibles para cada empresa seleccionada.

Se seleccionaron grandes empresas del sector industrial que han realizado revalorizaciones de activos fijos durante los últimos cuatro periodos. Estas empresas fueron identificadas en función de su tamaño y relevancia en el sector, así como por la disponibilidad de información detallada sobre sus estados financieros y sus políticas de revalorización de activos.

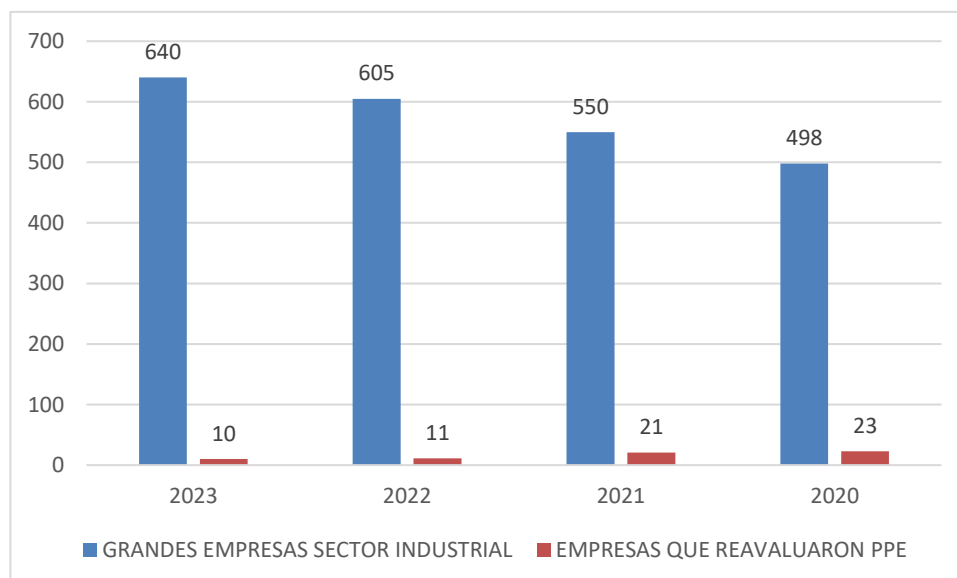
Se utilizó un análisis descriptivo para determinar las tendencias de la participación de los trabajadores en relación con los ingresos y la utilidad neta, antes y después de la revalorización de los activos. Se verificaron las variaciones en los índices, con el fin de establecer si la revalorización tuvo un impacto directo en la participación de los trabajadores.

#### 4. Resultados

En primera instancia se procedió a establecer cuántas empresas han utilizado el método de la revalorización durante los últimos 4 ejercicios económicos en el sector industrial del país. Para el efecto únicamente han sido consideradas las grandes empresas, considerando que son aquellas que por ley deben usar las NIIF completas, que es donde se propone la utilización de este método. Las pequeñas y medianas empresas, por su parte, utilizan el método del costo.

##### Gráfico 1:

Número de grandes empresas que han hecho revaluación de PPE



Nota: Elaborado en base a información obtenida de la Superintendencia de Compañías

Se visualiza que máximo, un 5% de las grandes empresas del sector industrial han utilizado la RAF durante los últimos cuatro ejercicios económicos, sin embargo, eso ocurrió en el 2020. Para los últimos años, la tendencia es a la baja, superando apenas el 1% del total de las empresas.

La información obtenida revela que, a pesar de estar establecido en la norma, la RAF no es una práctica común dentro de las empresas industriales del país, que prefieren manejar la valoración de sus activos a través del método del costo.

Se estimó relevante adicionalmente conocer cuáles son los bienes que mayormente son sometidos a procesos de revaluación por parte de las empresas industriales, por ello fueron analizadas las notas a los estados financieros presentados por las empresas durante los últimos cuatro años, obteniendo los siguientes resultados:

**Gráfico 2:**

Tipo de bienes revaluados por parte de las empresas

AÑO	TIPO BIEN	#
2023	TERRENOS	7
	EDIFICIO	2
	MAQUINARIAS	2
	VEHÍCULOS	0
	NO ESPECIFICA	2
2022	TERRENOS	6
	EDIFICIO	5
	MAQUINARIAS	1
	VEHÍCULOS	1
	NO ESPECIFICA	4
2021	TERRENOS	6
	EDIFICIO	5
	MAQUINARIAS	3
	VEHÍCULOS	1
	NO ESPECIFICA	11
2020	TERRENOS	14
	EDIFICIO	7
	MAQUINARIAS	3
	VEHÍCULOS	1
	NO ESPECIFICA	7

Nota: Elaborado en base a información obtenida de la Superintendencia de Compañías

Como se observa en el gráfico 2, el bien más común que las empresas industriales someten a procesos de revaluación son los Terrenos, seguido en algunos años por los Edificios; en menor proporción constan las maquinarias y los vehículos. Existe también una importante proporción de empresas que no detallan los bienes que han sido sometidos a este proceso.

La información recabada es de importancia puesto que permite determinar que, adicional a que es limitado el número de empresas que realizan la RAF, la mayoría de ellas la utilizan para los Terrenos, un tipo de bien que no es sujeto a depreciaciones posteriores, por lo cual no generaría ningún efecto en los gastos generales de la empresa. De la misma manera, no generaría afectación alguna en la utilidad base para el cálculo de la participación a trabajadores.

Al no poder contar con información general debido a que gran parte de las empresas no detallan aspectos relativos a las revaluaciones, no es posible realizar un análisis en general, por lo que se recurre a análisis individuales de empresas que hayan realizado revaluaciones, comparándola con años en los cuales no se dio este proceso. Se presentan tres casos específicos:

Empresa: NATLUK S.A.

<u>DETALLE</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Revaluación:	SI	NO	NO
Monto revaluación	\$770.656	\$0	\$0
15% Participación Trabajadores	\$39.795	\$40.506	\$115.891
Total de Ingresos	\$31.170.202	\$121.931.281	\$55.999.931
Part. Trabajadores / Total Ingreso	0,13%	0,03%	0,21%
Utilidad Neta	\$157.517	\$170.576	\$557.574
Part. Trabajadores / Utilidad Neta	25,26%	23,75%	20,78%

En 2023, se realizó una revaluación de activos con un monto de \$770.656, mientras que en los años 2022 y 2021 no se realizaron revaluaciones.

En 2023, la participación a los trabajadores fue de \$39.795, un poco menor que en 2022, pero significativamente menor que en 2021 donde alcanzó los \$115.891. La participación a los trabajadores en relación con el total de ingresos fue mayor en 2021 (0,21%) y disminuyó significativamente en 2022 (0,03%), para luego aumentar ligeramente en 2023 (0,13%).

La utilidad neta de la empresa disminuyó considerablemente entre 2021 y 2023: pasó de \$557.574 en 2021 a \$157.517 en 2023. A pesar de esta disminución en las utilidades, el porcentaje de participación de los trabajadores sobre la utilidad neta aumentó de 20,78% en 2021 a 25,26% en 2023.

Empresa: ACEROGAR-EC S.A.

<u>DETALLE</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Revaluación:	NO	SI	NO
Monto revaluación	\$0	\$148.554	\$0
15% Participación Trabajadores	\$116.102	\$112.159	\$98.600
Total de Ingresos	\$5.495.103	\$4.257.617	\$2.678.919
Part. Trabajadores / Total Ingreso	2,11%	2,63%	3,68%
Utilidad Neta	\$491.906	\$436.377	\$418.694
Part. Trabajadores / Utilidad Neta	23,60%	25,70%	23,55%

En 2021 se realizó una revaluación de activos por \$148.554, mientras que en los otros años mostrados no se realizó este proceso. La participación de los trabajadores en 2021 fue de \$112.159, apenas ligeramente superior a la de 2022 y un poco más significativa que 2020.

El total de ingresos ha mostrado un crecimiento consistente desde 2020. La proporción de participación de los trabajadores en relación con el total de ingresos ha disminuido a medida que los ingresos aumentan, lo que indica que, aunque la empresa genera más ingresos, el porcentaje destinado a los trabajadores en términos de ingresos totales es menor.

La utilidad neta también ha mostrado una tendencia creciente desde 2020. A pesar de esto, la proporción de participación de los trabajadores sobre la utilidad neta ha sido bastante constante, y se ha mantenido entre el 23% y el 26%, sin una relación clara con la revaluación.

Empresa: PROCESADORA DE ALIMENTOS S.A. (PRODAL)

<u>DETALLE</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Revaluación:	SI	NO
Monto revaluación	\$6.364.310	\$0
15% Participación Trabajadores	\$53.417	\$45.962
Total de Ingresos	\$5.670.607	\$3.794.458
Part. Trabajadores / Total Ingreso	0,94%	1,21%
Utilidad Neta	\$155.011	\$194.124
Part. Trabajadores / Utilidad Neta	34,46%	23,68%

La empresa realizó revaluación en el año 2022, no así en el 2021. La participación de los trabajadores en 2022 fue mayor que en 2021. Esto representa un incremento en términos absolutos, aunque no es tan grande considerando la magnitud de la revaluación.

La participación de los trabajadores en función del total de ingresos disminuyó en

2022 (0,94%) respecto a 2021 (1,21%), a pesar del incremento en la participación en términos absolutos. Esto podría sugerir que, aunque los ingresos crecieron, no lo hicieron en la misma proporción que la participación de los trabajadores.

La proporción de participación de los trabajadores sobre la utilidad neta en 2022 fue mucho más alta (34,46%) que en 2021 (23,68%). Esto refleja que, aunque las utilidades fueron menores, la participación de los trabajadores en relación con esas utilidades creció considerablemente.

Los análisis realizados nos permiten obtener una idea general del tema de investigación, permitiendo mencionar las conclusiones que se muestran a continuación.

## **5. Conclusiones y discusión**

El método de la revalorización no es el más común dentro de las empresas del sector industrial y manufacturero, un número mínimo de empresas lo realizan. Esto debido a que las Normas Internacionales de Información Financiera brinda dos opciones para la medición posterior: costo o revaluación, sin que esta última sea de obligatoria utilización.

Autores como Rodríguez (2024) sugieren que la utilización del método de la revalorización presenta beneficios tales como el incremento en la capacidad de inversión y en el margen de utilidad operativa. Estas afirmaciones coinciden con la de otros autores por lo cual se asume como algo beneficioso para las empresas, que sin embargo no es realizada por todas. Sería importante conocer los criterios de aquellas empresas que no lo utilizan a fin de conocer sus razones.

Las pocas empresas que realizan revaluación, no lo aplican a todos sus activos. En su mayoría solamente es aplicable a los Terrenos. Hay que considerar que por su naturaleza, los Terrenos no son objeto de depreciación, por lo cual una revaluación de Terrenos, no generaría ningún efecto sobre los gastos de la empresa, y por tanto tampoco sobre la participación a trabajadores. En lo que respecta a ingresos, una revaluación de PPE no supone una entrada de dinero. La afectación principal se da en las cuentas del Patrimonio, afectando específicamente a la cuenta de Otros Resultados Integrales.

Adicional es importante mencionar que no es un proceso que se realice con regularidad, por ejemplo de manera anual, sino únicamente cuando existen indicios de una variación en su valor. Es decir pueden transcurrir muchos años donde a pesar de que la empresa tenga como política realizar revaluaciones, en la práctica esta no se realiza.

Esto llevó a enfocar el análisis a las empresas que si lo realizaron, tomando como referencia 3 de ellas, para posteriormente comparar con sus mismos datos, pero en años en los cuales no hay revaluación.

Los resultados muestran que no existe una tendencia que haga concluir que la participación de trabajadores se afecta de manera significativa en los años en los que si se hizo revaluación. En ocasiones disminuye cuando existen revaluaciones, pero para otros casos muestra un incremento. A fin de ampliar el análisis se lo comparó con niveles de ingreso y utilidades netas, obteniendo resultados diversos que no son concluyentes.

Las limitaciones presentadas por la poca información que en ocasiones proporcionan las empresas en sus informes de auditoría o notas a los estados financieros, se suma a lo ya explicado anteriormente.

Para una mejor evaluación sería requerido contar con una base más amplia de empresas que realicen de manera regular las revaluaciones, y que lo apliquen mayormente a otros tipos de activos tales como Maquinaria o Vehículos. En estos casos podría evaluarse de mejor manera una afectación a la Participación de Trabajadores, debido al movimiento de las cuentas que se generaría. Se sugiere para futuros estudios se determine si existe otro sector dentro de las diferentes clasificaciones que presenta la Superintendencia de Compañías, donde este proceso sea más común.

La política contable alternativa de la revaluación de “Propiedades, Planta y Equipos” permite a las empresas reflejar las verdaderas cifras financieras en los estados financieros incluso si eso significa pagar impuestos más altos. Esto muestra que en los años analizados se realizaron adiciones a las categorías de propiedades, planta y equipo; como nota al margen, cabe mencionar que la revaluación de este rubro se realizó recién en 2021 como se describe anteriormente: la incorporación se realizó en 2020; otro tuvo lugar también en 2022; y por último uno más ocurrió durante 2023.

## **6. Referencias bibliográficas**

Almendaris, D., & Altamirano, M. (2023). Análisis del reavalúo en el valor de los activos fijos y su incidencia en los estados financieros. Sigma.

Andrade, O., & Abata, G. (Febrero de 2021). Repositorio Institucional Uniandes. Obtenido de Análisis crítico del pago de utilidades de los trabajadores del sector privado hidrocarburífero y minero en el Ecuador:  
<https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/12979>

ANEPSA. (2022). Valuación de Activos – Avaluos Activos Fijos e Industriales. Obtenido de ANEPSA: <https://n9.cl/yccuac>

Arroyo, E. (2014). VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS DE LA EMPRESA ELÉCTRICA REGIONAL DEL NORTE –EMELNORTE, EN LA AGENCIA PIMAMPIRO”. Universidad Técnica del Norte.

CFN. (2024). CFN. Obtenido de Peritos Valuadores 2023 de la CFN:

- [https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/2023/11/peritos\\_2023\\_1\\_y\\_2\\_semestreactual.pdf](https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/2023/11/peritos_2023_1_y_2_semestreactual.pdf)
- Colcha, R., & Moreno, G. (2022). Valuación de activos fijos aplicando la matemática y la normativa legal contable. Polo del Conocimiento.
- Comun, L., & Huaman, P. (2019). UNIVERSIDAD PERUANA DE CIENCIAS APLICADAS. Obtenido de Adaptación del Modelo CAPM en Mercados Emergentes:  
[https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/626342/Comun\\_TL.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/626342/Comun_TL.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Delgado, F. (2022). ¿Qué significa un activo fijo en una empresa y para qué sirve? Obtenido de SMS: Ecuador Auditores y Asesores Gerenciales:  
<https://n9.cl/0j936>
- Díaz, A. (2021). Universidad Señor de Sipán. Obtenido de Control interno de activos fijos inmovilizados para el incremento de utilidades de la empresa Corporación Herrera S.A.C:  
<https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/8417>
- Echegaray Choque, R. (2021). Valorización de activos fijos en el Hotel Libertador de La Ciudad del Cusco, 2018–2019. Revista Científica de la UCV, 88-91.
- Encalada, D. C., Paredes, J. A., & Gil, D. J. (2020). El control interno de los activos fijos y su incidencia en los estados financieros del sector público. Revista Ciencia & Tecnología.
- Filfer. (10 de Febrero de 2021). Filfer: Sociedad de inversores. Obtenido de El inmobiliario: <https://n9.cl/b5ei7>
- Freitas, S. (2021). Valoración de activos intangibles basados en la metodología de opciones reales para evaluar inversiones tecnológicas. Actualidad Contable Faces.
- Gonzabay, A. (2019). ANÁLISIS DE LA REVALORIZACIÓN DE LOS ACTIVOS FIJOS EN LAS ENTIDADES DEL SECTOR PÚBLICO ADUANERO DE GUAYAQUIL. Obtenido de Universidad Politécnica Salesiana:  
<https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/23645/1/UPS-GT003998.pdf>
- Guzmán, M. (2020). Revaluación de activos fijos y su incidencia en los estados financieros del Ministerio de Economía y Finanzas. Obtenido de Universidad

César Vallejo: <https://n9.cl/ijt91>

Herrera, M. C., Chucitarco, K. P., & Albán, L. Q. (2020). MÉTODOS PARA LA VALORACIÓN CONTABLE DE ACTIVOS BIOLÓGICOS: CASO PRODUCCIÓN DE POLLOS. *Revista de Ciencias Administrativas y Económicas*.

León, K., Moreno, V., & Díaz, J. (2020). El control de inventarios en el sector camaronero y su aporte en los estados financieros. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*.

Leyva, T., Muñoz, S., & Oramas, L. (2023). Gestión del financiamiento a través de la aplicación del método de rentabilidades. *Ciencias Holguín*(29.1), 155-221.

López, J. (7 de septiembre de 2020). *Empresa Industria*. Obtenido de *Economipedia*: <https://economipedia.com/definiciones/empresa-industrial.html>

Loyola, F. G., Cisneros, D. P., & Ormazá, J. E. (2020). Control y contabilización de activos fijos y su incidencia en la toma de decisiones administrativas. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*.

Lozada, W. R. (2022). *Repositorio Dspace*. Obtenido de *Abuso de derecho a través de la tercerización laboral en trabajadores de Empresas Cerveceras de la Ciudad de Lima*: <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/123456789/2854>

Marx, C. (Noviembre de 2014). *El Econ*. Carlos Marx disertó sobre la política tributaria y el desarrollo en el Ecuador. Obtenido de *El Telégrafo*: <https://n9.cl/krd44>

Peña, A. (2020). La medición de los instrumentos financieros de activo: Algunos aspectos relevantes a partir de las Normas Internacionales de Información Financiera. *Actualidad Contable Faces*.

Pérez, J. (2023). *Principios de valorización de activos financieros*. Díaz de Santos.

Ramírez, E. (2022). *Universidad César Vallejo*. Obtenido de *Rol de la intendencia regional de SUNAFIL San Martín y el pago de los beneficios sociales a los trabajadores. 2019-2020*: <https://repositorio.ucv.edu.pe/handle/20.500.12692/78466>

Rodríguez, M. (2024). *Revaluación de Activo Fijo bajo el criterio de la NIC 16*:

Propiedad Planta y Equipo. Revista Científica Empresarial Debe-Haber.  
doi:<https://orcid.org/0000-0001-7246-9025>

Suárez, J., Romero, L., Mauri, D., Llanes, J., & Gutiérrez, K. (2020). Valoración y auditoría de los activos intangibles. Una mirada conceptual. Scielo.

Tapia, I. E., & Viteri, E. F. (2022). Análisis Comparativo De Depreciación De Activos Fijos Con Fines Tributarios Aplicados A La Industria. Dominio de las Ciencias.

Vega, V. (2020). Universidad Autónoma de Nueva León. Obtenido de El outsourcing provoca la violación de los derechos de los trabajadores en México:  
<http://eprints.uanl.mx/20077/>

Villa, M., & Quispe, J. (25 de Mayo de 2019). La Influencia de la Valuación de Activos Fijos en los Estados Financieros de la Dirección Regional de Educación Junín 2017. Obtenido de Universidad Peruana Los Andes:  
<https://n9.cl/bd6eq>

Westeicher, G. (5 de Diciembre de 2018). Escudos fiscales. Obtenido de Economipedia: <https://n9.cl/2i7h4>