

Número 7 – Enero/Junio 2019

REVISTA
Europa del Este Unida

ISSN 0719-7284

Portada: Felipe Maximiliano Estay Guerrero

UNIVERSIDAD SUROESTE "NEOFIT RILSKI" - BULGARIA

221 R WEB SCIENCES- CHILE



CUADERNOS DE SOFÍA EDITORIAL

CUERPO DIRECTIVO

Directora

Ph. D. Elenora Pencheva

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Subdirector

Ph. D. Aleksandar Ivanov Katrandhiev

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Editor

Drdo. Juan Guillermo Estay Sepúlveda

Universidad de Los Lagos, Chile

Editora Adjunta

Lic. Carolina Cabezas Cáceres

Universidad de Los Andes, Chile

Relaciones Internacionales

Ph. D. Nicolay Popov

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Dr. Carlos Tulio da Silva Medeiros

Diálogos en Mercosur, Brasil

Cuerpo Asistente

Traductora: Inglés

Lic. Pauline Corthon Escudero

Editorial Cuadernos de Sofía, Chile

Traductora: Portugués

Lic. Elaine Cristina Pereira Menegón

Editorial Cuadernos de Sofía, Chile

COMITÉ EDITORIAL

Mg. Zornitsa Angelova

Rotterdam School of Management Erasmus University, Netherlands

Mg. Konstantina Vladimirova Angelova

*Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria
University of Amsterdam, Netherlands*

Dr. Miguel Ángel Asensio Sánchez

Universidad de Málaga, España

Mg. Rumyana Atanasova Popova

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

MSc. Julio E. Crespo

Universidad de Los Lagos, Chile

Ph. D. Guillermo A. Johnson

Universidade Federal da Grande Dourados, Brasil

Ph. D. Venko Kanev

*Universidad Sorbonne Nouvelle, Francia
Universidad "St. Kliment Ohridski" Sofia, Bulgaria*

Prof. Emérito de l'Université de Rouen Normandie, Francia

Ph. D. Lyubov Kirilova Ivanova

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Ph. D. Diana Veleva Ivanova

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Ph. D. Zlatka Gerginova

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Ph. D. © Mariya Kasapova

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria



CUADERNOS DE SOFÍA EDITORIAL

Ph. D. Petar Parvanov

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Ph. D. Todor S. Simeonov

*Sofia University "St. Kliment Ohridski",
Bulgaria*

Ph. D. Alexander Sivilov

*Sofia University "St. Kliment Ohridski",
Bulgaria*

Ph. D. Valentin Spasov Kitanov

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Mg. Konstantina Vladimirova Angelova

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

COMITÉ CIENTÍFICO INTERNACIONAL

Ph. D. Slavyanka Angelova

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Dr. Georgi Apostolov

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Dr. Luiz Alberto David Araujo

*Pontificia Universidad Católica de Sao Paulo,
Brasil*

Ph. D. Gabriela Belova

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Dra. Patricia Brogna

*Universidad Nacional Autónoma de México,
México*

Dr. Eugenio Bustos Ruz

Asociación de Archiveros, Chile

Dra. Isabel Caballero Caballero

Universidad de Valladolid, España

Dr. Reinaldo Castro Cisneros

Universidad de Oriente, Cuba

Dr. Juan R. Coca

Universidad de Valladolid, España

Dr. Martino Contu

Università degli Studi di Sassari, Italia

Dr. Rodolfo Cruz Vadillo

*Universidad Popular Autónoma del Estado de
Puebla, México*

Dr. Carlos Tulio da Silva Medeiros

Instituto Federal Sul-rio-grandense, Brasil

Dr. Eric de Léséleuc

INS HEA, Francia

Lic. Paula Donati

Universidad de Buenos Aires, Argentina

Dra. Manuela Garau

Università degli Studi di Cagliari, Italia

Ph. D. Gergana Georgieva

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Dr. José Manuel González Freire

Universidad de Colima, México

Ph. D. Nicolay Marín

Universidad Suroeste Neofit Rilski, Bulgaria

Dr. Martial Meziani

INS HEA, Francia

Mg. Ignacio Morales Barckhahn

Universidad Adolfo Ibáñez, Chile

Mg. Matías Morán Bravo

*Sociedad Chilena de Medicina del Deporte,
Chile*

Mg. Marcos Parada Ulloa

Universidad Adventista de Chile, Chile



**CUADERNOS DE SOFÍA
EDITORIAL**

Dra. Anabel Paramá Díaz
Universidad de Valladolid, España

Mg. Héctor Salazar Cayuleo
Universidad Adventista de Chile, Chile

Mg. Claudia Peña Testa
*Universidad Nacional Autónoma de México,
México*

Dr. Germán Santana Pérez
*Universidad de Las Palmas de la Gran
Canaria, España*
*Centro de Estudios Canarias América
Universidad de Hunter, Estados Unidos*

Dra. Francesca Randazzo
*Universidad Nacional Autónoma de
Honduras, Honduras*

Dr. Stefano Santasilia
Universidad de La Calabria, Italia

Dr. Gino Ríos Patio
Universidad de San Martín de Porres, Perú

Dr. Juan Antonio Seda
Universidad de Buenos Aires, Argentina

Dr. José Manuel Rodríguez Acevedo
Universidad de La Laguna Tenerife, España

Dra. Begoña Torres Gallardo
Universidad d Barcelona, España

Dr. Carlos Manuel Rodríguez Arrechavaleta
*Universidad Iberoamericana Ciudad de
México, México*

Dr. Rolando Zamora Castro
Universidad d Oriente, Cuba

Dra. Vivian Romeu
*Universidad Iberoamericana Ciudad de
México, México*

Dra. Blanca Estela Zardel Jacobo
*Universidad Nacional Autónoma de México,
México*

Dra. Maja Zawierzeniec
Universidad de Varsovia, Polonia



CUADERNOS DE SOFÍA EDITORIAL

Indización

Revista Europa del Este Unida, se encuentra indizada en:





CUADERNOS DE SOFÍA
EDITORIAL

ISSN 0719-7284 – Publicación Semestral / Número 7 / Enero – Junio 2019 pp. 129-137

LA INFORMACIÓN CONTABLE EN LA TOMA DE DECISIONES DE LOS INVERSIONISTAS EN LA BOLSA DE VALORES

THE ACCOUNTING INFORMATION IN THE DECISION MAKING OF THE INVESTORS IN THE SECURITIES BAG

Mt. José Stalin Laje Montoya

Universidad Técnica de Babahoyo, Ecuador

jlaje@utb.edu.ec

Mt. Gabriela Lazo Bravo

Universidad Internacional de La Rioja, España

gabrielaelizabe.lazo091@comunidadunir.net

Est. Leonela Yessenia Briones Mora

Universidad Técnica de Babahoyo, Ecuador

leonelabm96@gmail.com

Fecha de Recepción: 02 de diciembre de 2018 – **Fecha Revisión:** 10 de diciembre de 2018

Fecha de Aceptación: 02 de febrero de 2019 – **Fecha de Publicación:** 12 de febrero de 2019

Resumen

Este artículo fue realizado con la finalidad de ayudar en la toma de decisiones a los inversionistas de la bolsa de valores, proporcionándoles información que sea de utilidad la cual debe ser clara y fácil de entender, un sistema de información contable tiene que ser lo principal que una empresa debe tener ya que permite mostrar información confiable en el momento que sea; el objetivo de la bolsa de valores es vincular a las personas, tanto naturales como jurídicas, que tienen fondos para invertir en empresas que buscan financiamiento. Una de las principales ventajas de invertir en la bolsa de valores es que no existe un monto mínimo o máximo de capital. Para obtener una investigación de forma fiable se usó la investigación documental basada en información de revistas, libros y fuentes confiables; también se elaboró encuestas para así obtener como resultados datos verídicos y sean de gran beneficio para la sociedad.

Palabras Claves

Toma de decisiones – Mercado financiero – Contabilidad

Abstract

This article was made with the purpose of helping in the decision-making of the investors of the stock exchange, providing useful information which must be clear and easy to understand, an accounting information system must be the main thing that a company must have since it allows to show reliable information at any time; The objective of the stock exchange is to link people, both

La información contable en la toma de decisiones de los inversionistas en la Bolsa de Valores pág. 130

natural and legal, who have funds to invest in companies seeking financing. One of the main advantages of investing in the stock market is that there is no minimum or maximum amount of capital. In order to obtain a reliable investigation, documentary research based on information from journals, books and reliable sources was used; surveys were also developed to obtain true results as results and be of great benefit to society.

Keywords

Decision making – Financial market – Accounting

Para Citar este Artículo:

Laje Montoya, José Stalin; Lazo Bravo, Gabriela y Briones Mora, Leonela Yessenia. La información contable en la toma de decisiones de los inversionistas en la Bolsa de Valores. Revista Europa del Este Unida num 7 (2019): 129-137.

Introducción

La información contable es una herramienta de gran importancia para la toma de decisiones, así como la contabilidad financiera se posesiona en las necesidades específicas de los inversionistas, la toma de decisiones es una parte del proceso de solución de problemas, es decir es la que ayuda a elegir de una manera correcta la opción más viable para la empresa.

Como se sabe, la finalidad de la contabilidad es proporcionar información para la adopción de decisiones acerca del proceso de transformación de una empresa. La importancia de la información contable se determina por la forma en que satisface las necesidades de información de quienes la emplean. Ésta información describe las consecuencias económicas del proceso de transformación y se encarga de medir los recursos financieros empleados para adquirir otros recursos, la conversión en bienes y servicios, y el precio de venta a los clientes.

Por otra parte, los análisis económicos y financieros contienen una herramienta que permiten que las transacciones comerciales, económicas y financieras que realiza una empresa y que se encuentran plasmadas en la contabilidad, como información financiera, sirva de base a la gerencia para tomar decisiones oportunas y eficientes dentro de la gestión empresarial y en ello interviene la información que brindan los estados financieros. Las necesidades de información surgen de las numerosas interrelaciones entre los accionistas de una organización y los mismos son los que hacen parte del proceso de transformación, intercambian recursos o bienes con una organización, como parte de su proceso de transformación.

La información contable

La información contable es un instrumento básico para la toma de decisiones en una empresa, es una fuente de innovación que proporciona una mejora para implementar estrategias, sin esta información no es posible llegar a conocer el estado en la que se encuentra una empresa y es ahí donde se usa los sistemas de información contables la cual nos genera innovación. La información interna está restringida por la participación de cada uno de los trabajadores para dar una mejora al funcionamiento de la empresa, en general la información debe darse a simple vista que es un recurso para ejecutarse dentro de la empresa¹.

Usuarios de la información contable

Los usuarios de la información contable pueden ser internos cuando forman parte del personal operativo o directivo del ente, o externos cuando no pertenecen a la organización; los motivos por los que terceros externos se interesan en la información contable de un ente son diversos y cada uno tendrá sus objetivos particulares, es por eso que la información contenida en los estados contables intenta ser lo suficientemente integral para que sea útil para los denominados usuarios².

¹ Alfredo Barreiro Noa, La Información Contable: Un Instrumento Para la Innovación (Las Tunas: Editorial Académica Española, 2012).

² Roberto Vázquez y Claudia Andrea Bongianino, Principios de Teoría Contable (Buenos Aires: Aplicación Tributaria S. A, 2008).

Sistemas de información contables

Los sistemas de información financiera proporcionan a personas y grupos, tanto dentro como fuera de la organización; información relacionada con los asuntos financieros de la compañía. El sistema de información financiera esta compuesto por tres subsistemas de entrada y tres subsistemas de salida³.

Utilidad de la información contable

Ésta información debe adecuarse al propósito del usuario de manera que pueda mostrar todas las características particulares tomando en cuenta que todos tienen interés económico en la entidad, la información se presenta en forma de estados financieros; la utilidad de la información contable viene dada por su contenido informativo y el contenido informativo está basado en la significación, la relevancia, la veracidad y la posibilidad de hacer comparaciones válidas entre un periodo y otro⁴.

Información para quienes adoptan decisiones

Podemos determinar que el fin de la contabilidad es proporcionar información para ayuda en la toma de decisiones en relación al proceso de innovación de una entidad. La importancia de la información contable se conoce por la forma en que cubre las necesidades de información de quienes la emplean. Esta información describe las consecuencias económicas del proceso de transformación. Se encarga de medir los recursos financieros empleados para adquirir otros recursos, la conversión en bienes y servicios, y el precio de venta a los clientes⁵.

Importancia de la contabilidad para la toma de decisiones

Toda empresa ya sea pública o privada requiere obtener todo tipo de información de las actividades económicas que en ella surgen ya que deben elaborarla y analizarla, para de esta manera poder tomar decisiones en el ámbito económico; es muy importante para el mundo en el que vivimos porque es la base para que la decisión que se tome sea eficaz y oportuna para las personas externas, además es proporcionada a los usuarios para que conozcan el desempeño actual y futuro de la empresa⁶

La toma de decisiones

La toma de decisiones es un paso para solucionar problemas a través de la elección de las mejores estrategias y está destinado a corregir las irregularidades presentadas incluyendo a la información contable y a los análisis financieros que forman una parte esencial para que las transacciones queden asentadas en la contabilidad y así fortalecer la información y de esta manera se dé la toma de decisiones, antes de examinar

³ Vicenç Fernández Alarcón, Desarrollo de sistemas de información: una metodología basada en el modelado (Barcelona: Universidad Politécnica de Catalunya, 2010).

⁴ Mireya Bernal Niño, Contabilidad, Sistema y Gerencia (Venezuela: Coedición Universidad de Yacambú, 2004).

⁵ Pascual Chávez Ackermann, "La Información Contable Indispensable en la Toma de Decisiones", Quipukamayoc Vol: 6 num 11 (1999): 1-16.

⁶ José Alcarria Jaime, Contabilidad Financiera I - Importancia de la Contabilidad en la Toma de Decisiones (Castellón de La Planta: Publicacions de la Universat Jaume I, 2009).

y descifrar los estados financieros se debe tener conocimiento acerca de la entidad y de la obtención de información⁷.

Bolsa de valores Guayaquil

La Bolsa de Valores es un mercado, es decir, es un lugar físico de encuentro e intercambio entre oferentes y demandantes de capitales de corto o largo plazos la cual está constituida por empresas de acciones mayoritarias y de las que desean invertir y así conseguir una buena rentabilidad, además de esto debemos tener claro que los precios varían en función a la oferta y demanda y que puede afectar principalmente a acciones y obligaciones⁸.

Dentro del Art. 4. Del Código Orgánico Monetario y Financiero, libro II Ley Mercado Valores que corresponde a la Intermediación de valores y de los intermediarios, expresa que La intermediación de valores es el conjunto de actividades, actos y contratos que se los realiza en los mercados bursátil y extrabursátil, con el objeto de vincular las ofertas y las demandas para efectuar la compra o venta de valores. Son intermediarios de valores únicamente las casas de valores⁹.

Inversionistas de la bolsa de valores

Los inversionistas podrán realizar sus convenios bursátiles por medio de diferentes particularidades de operación y determinar la mejor opción que se adapte a sus necesidades de inversión y funcionamiento, de acuerdo a cumplimiento las operaciones puede ser: Fecha Valor Hoy¹⁰.

Casas De Valores

Las casas de valores son entidades que nacieron a raíz del inicio de la Ley de Mercado de Valores, su función primordial es la de desenvolverse como intermediario de valores, es decir es el que realiza las compras y ventas de títulos a través de sus clientes, es una compañía anónima que es inspeccionada por la superintendencia de compañías, para que las casas de valores negocien en el mercado de valores, lo deben hacer a través de operadores de valores, las que deben estar inscritos en el Registro del Mercado de Valores, la Casa de Valores responderá por las actuaciones de todos sus operadores¹¹.

Metodología

Para realizar esta investigación de manera segura y sistemática se usó la investigación documental ya que está fundamentada en conocimientos verídicos y a su vez está enfocada en estudios o proyectos a elaborarse mostrando soluciones acordes a

⁷ Malena Portal Boza, "La Información Contable y su influencia en la toma de decisiones para la gestión empresarial", Observatorio de la Economía Latinoamericana Vol: 1 num 143 (2011).

⁸ Banco Central del Ecuador. Bolsa de Valores de Guayaquil. 2018. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/284-bolsa-de-valores-de-guayaquil>

⁹ Código Orgánico Monetario y Financiero, Libro II Ley Mercado Valores. Bolsa de Valores de Guayaquil (2006), 3.

¹⁰ Bolsa de Valores Guayaquil. Inversionistas de la Bolsa de Valores Guayaquil. 2017. Obtenido de <https://www.bolsadevaloresguayaquil.com/servicios/tipoperacion.htm>

¹¹ Bolsa de Valores de Guayaquil. Casas de Valores. 2017. Obtenido de <https://www.bolsadevaloresguayaquil.com/casadevalores.asp>

lo planteado. La investigación documental reúne la información necesaria recurriendo fundamentalmente fuentes de datos que en los que la información ya se encuentra registrada, tales como libros, revistas especializadas, informes de investigaciones ya realizadas, etc. aunque en toda investigación se recurre en un momento u otro a buscar información ya registrada en documentos¹².

También fue necesario usar las encuestas como técnicas de investigación ya que contribuye al desarrollo del conocimiento mostrando información concreta acerca de una determinada situación o de personas en general y conseguir procedimientos sistemáticos favorables y razonables a través del estudio de una población¹³.

A través de una encuesta dirigida a los inversionistas de la bolsa de valores podemos decir que de un total de 40 jefes de empresas (hombres y mujeres) del sector Babahoyo de los cuales participaron 34 que corresponde a un 85% y el 15% restante no pudo participar por motivos de reuniones de trabajo, como base se elaboró un total de 10 preguntas de las cuales se escogieron cuatro de las más relevantes para mostrar el resultado obtenido.

Resultados

Mediante las encuestas realizadas se pudo encontrar que: en el gráfico 1 obtuvimos un resultado totalmente aceptable que corresponde al 56% de las personas encuestadas están totalmente de con que la información contenida se la muestre de manera ordenada, en el gráfico 2, con un 79% de las personas que consideran que la contabilidad es importante para la toma de decisiones; en el gráfico 3, con un 94% trata sobre las inversiones favorables realizadas en la bolsa de valores, es decir casi todas las personas encuestadas están totalmente de acuerdo; y finalmente en el gráfico 4, el 44% de las personas están totalmente de acuerdo en que la casa de valores sea intermediaria en los procesos de inversiones y en un 26% las personas no están de acuerdo.



Gráfico 1

Orden de la información contenida para facilitar su búsqueda e identificación inmediata

¹² María Moreno Bayardo, Introducción a la metodología de la investigación educativa (Guadalajara: Editorial Progreso, 1987).

¹³ Livio Grasso, Encuestas: Elementos para su diseño y análisis (Córdoba: Encuentro Grupo Editor, 2006).

La información contable en la toma de decisiones de los inversionistas en la Bolsa de Valores pág. 135

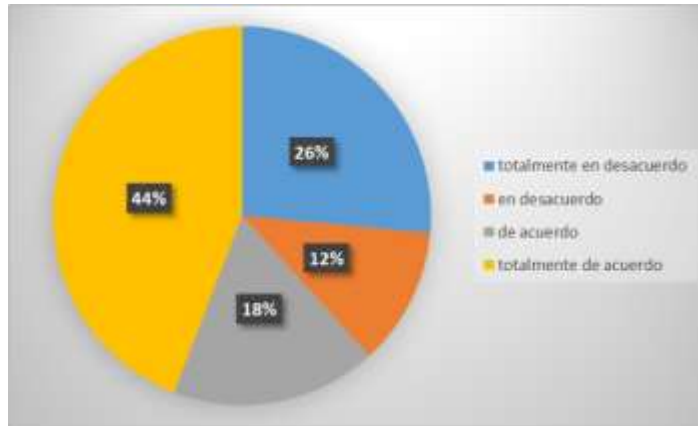


Gráfico 2
La importancia de la contabilidad en la toma de decisiones

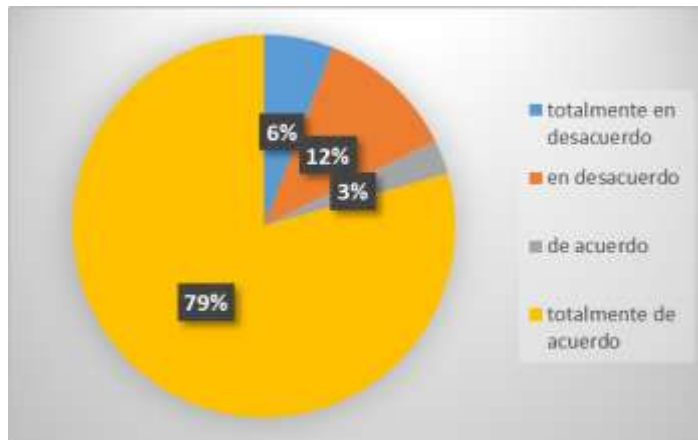


Gráfico 2
Beneficios de las inversiones en la bolsa de valores

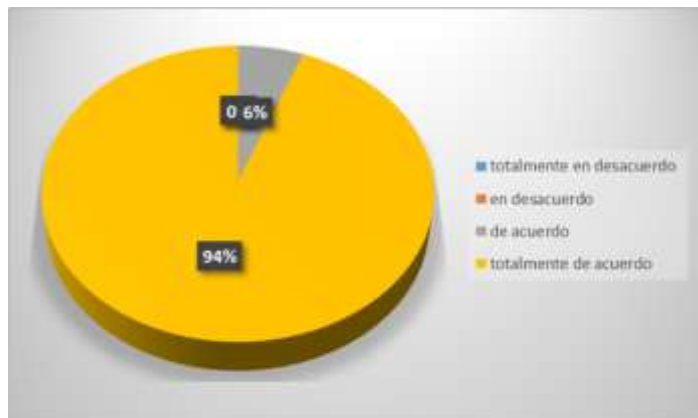


Gráfico 3
La casa de valores como intermediaria en el proceso de inversión

Conclusiones

La información contable es muy necesaria para los inversionistas debido a que permite direccionarse hacia un objetivo en específico, tomando datos verídicos y de esta manera facilitar la toma de decisiones; además de esto cumple con una función muy indispensable al proporcionar información a través de los estados financieros que constan de características especiales como utilidad y confiabilidad, y a su vez conocer el estado en la que se encuentra la empresa, para determinar lo factible que podría ser realizar una inversión a través de las casas de valores ya que están encargadas de operar como intermediarios en este proceso financiero.

Es de mucha significatividad realizar inversiones en la bolsa de valores a través de la casa de valores ya sean a corto o largo plazo, ya que nos permite aumentar la rentabilidad de la empresa o como persona; es importante aclarar que no es la Casa de Valores quien comprará o venderá el título, ya que sólo funciona como intermediaria entre el inversionista y un vendedor del título, el inversionista no debe olvidar tomar ciertas precauciones antes de invertir como por ejemplo conocer la información básica sobre la empresa también hay que dar mostrar todos los beneficios y requerimientos hasta llegar a firmar en cual se detallara la comisión que obtendrá esta casa de valores.

Referencias

Alcarria Jaime, José. Contabilidad Financiera I. Importancia de la Contabilidad en la Toma de Decisiones. España: Publicacions de la Universat Jaume I. 2009

Banco Central del Ecuador. Bolsa de Valores de Guayaquil. 2018. Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/index.php/component/k2/item/284-bolsa-de-valores-de-guayaquil>

Bernal Niño, Mireya. Contabilidad, Sistema y Gerencia. Venezuela: Coedición Universidad de Yacambú. 2004

Barreiro Noa, Alfredo. La Información Contable: Un Instrumento Para la Innovación. Las Tunas: Editorial Académica Española. 2012

Bolsa de Valores Guayaquil. Inversionistas de la Bolsa de Valores Guayaquil. 2017. Obtenido de <https://www.bolsadevaloresguayaquil.com/servicios/tipoperacion.htm>

Bolsa de Valores de Guayaquil. Casas de Valores. 2017. Obtenido de <https://www.bolsadevaloresguayaquil.com/casadevalores.asp>

Chávez Ackermann, Pascual. "La Información Contable Indispensable en la Toma de Decisiones", Quipukamayoc Vol: 6 num 11 (1999): 1-16.

Código Orgánico Monetario y Financiero, Libro II Ley Mercado Valores. Bolsa de Valores de Guayaquil. 2006.

Fernández Alarcón, Vicenç. Desarrollo de sistemas de información: una metodología basada en el modelado. Barcelona: Universidad Politècnica de Catalunya. 2010

Grasso, Livio. Encuestas: Elementos para su diseño y análisis. Córdoba: Encuentro Grupo Editor. 2006

La información contable en la toma de decisiones de los inversionistas en la Bolsa de Valores pág. 137

Moreno Bayardo, María. Introducción a la metodología de la investigación educativa. Guadalajara: Editorial Progreso. 1987

Portal Boza, Malena. "La Información Contable y su influencia en la toma de decisiones para la gestión empresarial". Observatorio de la Economía Latinoamericana Vol: num 143 (2011).

Vázquez, Roberto y Claudia Andrea Bongianino. Principios de Teoría Contable. Buenos Aires: Aplicación Tributaria S. A. 2008.

Las opiniones, análisis y conclusiones del autor son de su responsabilidad y no necesariamente reflejan el pensamiento de la **Revista Europa del Este Unida**.

La reproducción parcial y/o total de este artículo debe hacerse con permiso de **Revista Europa del Este Unida**.