

**MÉTODO DE ADQUISICIÓN POR FUSIÓN, IMPACTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS APLICADOS AL SECTOR COMERCIAL-MANABÍ**

**METHOD OF ACQUISITION BY MERGER IMPACT ON FINANCIAL STATEMENTS APPLIED TO THE COMMERCIAL SECTOR-MANABÍ**

Gabriela Molina Molina<sup>1</sup>, Carlos Rivero Torres<sup>2</sup>, Marco Moreira Solórzano<sup>3</sup>

Universidad Técnica de Manabí<sup>1,2,3</sup>. Portoviejo, Ecuador.

ma\_gabu96@hotmail.com<sup>1</sup>, crivero@utm.edu.ec<sup>2</sup>, msolorzano@utm.edu.ec<sup>3</sup>

Gabriela Molina Molina <https://orcid.org/0000-0003-1478-710X>

Carlos Eduardo Rivero Torres <https://orcid.org/0000-0003-1956-7448>

Marco Moreira Solórzano <https://orcid.org/0000-0002-2887-6050>

**Recibido: 9/5/2020**

**Aceptado: 26/6/2020**

**Clasificación JEL: G34, L21, P34**

**RESUMEN**

Esta investigación tiene como objetivo conocer la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su impacto en los estados financieros, se observan los cambios que enfrentan las empresas que incurren en el proceso de fusión; para determinar si la empresa seleccionada fue la correcta y su impacto los estados financieros. Se utilizó un análisis documental de contenido retrospectivo, los resultados evidencian encuestas realizadas a una muestra de la población seleccionada en período 2012-2017, además una entrevista a un directivo financiero de una de las empresas fusionadas por método de absorción. Se estableció que dentro de los estados financieros aparecen cuentas no declaradas en sus estados individuales debido al método de adquisición por fusión, el incremento de sus capitales y el aumento de sus accionistas, logrando que la entidad cumpla con lo determinado en dicha norma, respetando y garantizando oportunidades a colaboradores y los deberes de la entidad.

**PALABRAS CLAVE:** Reestructuración, adquisiciones, fusiones, negocios, economía financiera

**ABSTRACT**

This research aims to understand the application of International Financial Reporting Standards (IFRS) and its impact on financial statements, observing the changes faced by companies that incur in the merger process; to determine if the company selected was the correct one and its impact on the financial statements. A retrospective documentary analysis was used; the results show surveys conducted on a sample of the population selected in the 2012-2017 period, in addition to an interview with a financial manager of one of the companies merged by the absorption method. It was established that within the financial statements appear accounts not declared in their individual statements due to the method of acquisition by merger, the increase of their capitals and the increase of their shareholders, achieving that the entity complies with that determined in that standard, respecting and guaranteeing opportunities to employees and the duties of the entity

**KEYWORDS:** Restructuring, acquisitions, mergers, business, financial economy

Facultad de Ciencias Administrativas. Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí. Manta, Ecuador.

[https://revistas.uleam.edu.ec/index.php/business\\_science](https://revistas.uleam.edu.ec/index.php/business_science)

Licencia de Creative Commons (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0>)

## INTRODUCCIÓN

En inicios de los años noventa, el país emprendió un proceso de apertura externa, la productividad y competitividad, se volvieron piezas fundamentales para tener beneficios en los mercados. Según la NIIF 3, las combinaciones de negocios (fusiones o adquisiciones), se contabilizan usando el Método de la Adquisición. IASB usa el término Acquisition y no Purchase, debido a que una combinación de negocios puede darse sin que haya una compra. La diferencia no es solo de términos, sino también conceptuales, ya que en NIIF 3, el Método de la Compra se trata como un método discontinuado. En una combinación de negocios participan la Adquirente (quien entrega la contraprestación), la Adquirida, y los vendedores (los antiguos dueños de la Adquirida). La Fecha de Adquisición es un dato clave para las mediciones al Valor razonable requeridas por NIIF 3. La Fecha de Adquisición, por lo general coincide con la Fecha de cierre de las negociaciones, pero no siempre es así, por lo que es importante conocer bien las circunstancias de la Adquisición (Espinoza, 2016).

Desde un punto de vista metodológico, este análisis se realizará desde la perspectiva de la empresa absorbente o adquirente, y abarcará dos fases: una primera, que puede denominarse análisis previo, y que consiste en el estudio de las circunstancias y características de las compañías candidatas a una operación de este tipo, fijación de precio de la transacción y elección de la alternativa de financiación más adecuadas, y una segunda que se llamará análisis posterior, que está encaminada a valorar y enjuiciar el resultado de la operación y conocer el grado de cumplimiento de los objetivos preestablecidos (Sierra & Monterrey, 1991).

La inestabilidad monetaria e inflacionaria, la baja intermediación financiera y la pérdida de dominio adquisitivo de la población, afectaron al sector productivo y comercial, bajo esas condiciones, para lograr una estabilidad económica y social, a partir del año 2000 el gobierno adoptó la dolarización, como nuevo esquema cambiario y monetario.

La adaptación a este proceso ha originado en los últimos tiempos un gran aumento de reestructuraciones organizacionales elaboradas para conseguir asociaciones que generen valor a la empresa. Una mayor productividad se puede lograr con un desarrollo interno-externo de la organización.

El método de adquisición supone que la empresa adquirente contabilizará, en la fecha de la adquisición, los activos adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, la diferencia entre el valor de dichos activos y el valor razonable de la contraprestación entregada. La norma de registro y valoración de la combinación de negocios NIIF 3 no permite considerar que una combinación sea una unión entre iguales (método de unión de intereses), sino que ha de utilizar el método de adquisición o de la compra, lo que implica que tiene que haber siempre un adquirente y un adquirido, incluso en los casos de fusión por creación de nueva sociedad (Jiménez, 2015).

Dentro de la economía de las empresas el proceso de fusión busca representar una nueva forma de dar vida a los negocios siempre buscando mejorar los procesos de la empresa o innovando con nuevas ideas, ofreciendo nuevos productos y servicios a los clientes satisfaciendo las necesidades de los mismos, teniendo sus costos mínimos y una mejor administración de las estructura empresaria la cual se verá reflejada en sus resultados y a su vez con menores riesgos para los inversionistas actuales y los nuevos (Arcentales & Quisiguiña, 2015).

La investigación se realizó con aportes de la Superintendencia de Compañías (2017), Valores y Seguros sobre el Método de Adquisición por Fusión, haciendo referencia a la Norma Internacional de información financiera (NIIF 3), que está basada en las combinaciones de negocios y, especifica que las combinaciones de negocios se contabilizarán aplicando el método de adquisición. Actualmente donde las fusiones y adquisiciones han adquirido una gran popularidad como planes estratégicos en las empresas.

## METODOLOGÍA

El análisis del período 2012-2017 en el campo científico permitió obtener el análisis descriptivo sobre conocimientos de la realidad social; más a fondo del método de adquisición por fusión que las empresas pueden adoptar en el país aplicando la Normas Internacional de Información Financiera (NIIF 3 Combinaciones de Negocios). Se desarrolló una investigación inductivo-deductivo al indagar en algunos repositorios que utilizaban estrategias en las empresas del país. También se utilizó el método de análisis e interpretación gracias a la información recopilada, se analizaron todos los datos para luego interpretarlos y sintetizarlos, por lo que se pudo llegar a la comprensión y la esencia de los aspectos fundamentales.

## RESULTADOS

Los resultados de esta investigación se enlazaron a la transmisión universal de derechos y obligaciones donde se originan a una nueva sociedad como resultado de una fusión o absorción social, generalmente estas fusiones de empresas resultan considerablemente una continuidad hacia las empresas fusionadas, los valores de estados de resultado y balance general de las empresas disueltas.

En lo referente a las fusiones que se han efectuado en el Ecuador se presentan la siguiente información otorgada por la Superintendencia de Compañías.

**Tabla 1**

EMPRESAS FUSIONADAS A NIVEL NACIONAL	
PERIODO 2012 – 2017	
PERIODO	CANTIDAD
2012	50
2013	56
2014	51
2015	51
2016	55
2017	35
<b>TOTAL</b>	<b>298</b>

**Fuente:** Superintendencia de Compañías Regional 4 (2017)

**Elaborado por:** Los autores

De las empresas fusionadas a nivel nacional se puede destacar que en el año 2013 existió mayor índice de fusión a comparación de otros años, mientras que en el 2017 existió una disminución.

**Tabla 2**

EMPRESAS FUSIONADAS A NIVEL NACIONAL	
TIPOS DE FUSIÓN-PERIODO 2012 – 2017	
POR UNIÓN (SIMPLE)	5
POR ABSORCIÓN	293
<b>TOTAL</b>	<b>298</b>

**Fuente:** Superintendencia de Compañías Regional 4 (2017).

**Elaborado por:** Los autores

A continuación, se presenta una tabla donde se evidencia por provincia cuantas empresas se han fusionado desde el 2012 hasta el 2017, aplicando los diferentes métodos de fusión que existen.

**Tabla 3**

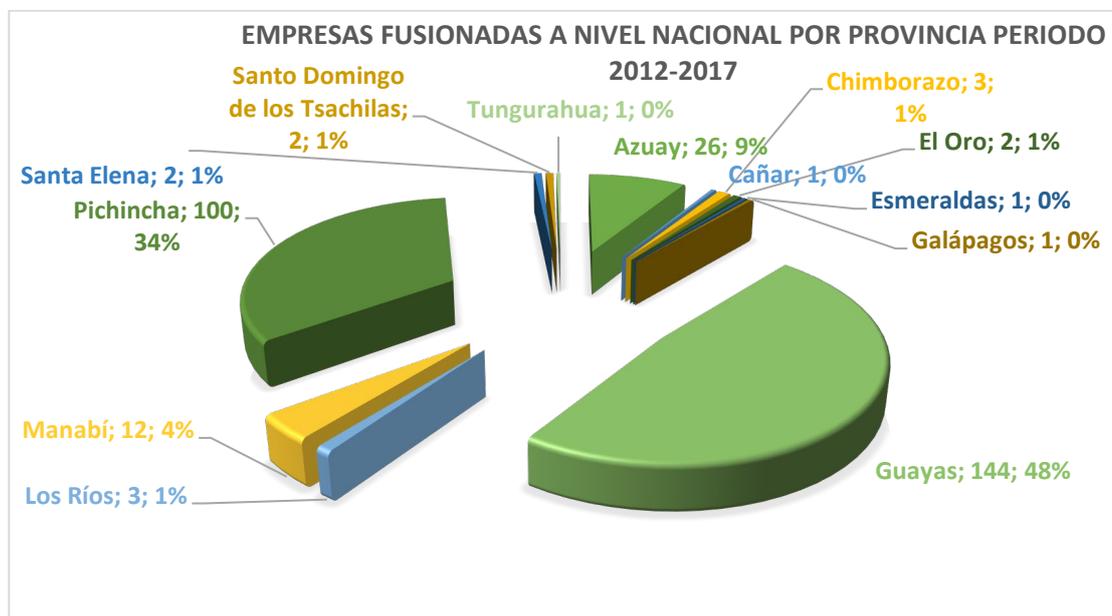
EMPRESAS FUSIONADAS A NIVEL NACIONAL POR PROVINCIA 2012 - 2017	
PROVINCIA	CANTIDAD
Azuay	26
Cañar	1
Chimborazo	3
El Oro	2
Esmeraldas	1
Galápagos	1
Guayas	144
Los Ríos	3
Manabí	12
Pichincha	100
Santa Elena	2
Santo Domingo de los Tsáchilas	2
Tungurahua	1
<b>TOTAL</b>	<b>298</b>

**Fuente:** Superintendencia de Compañías Regional 4 (2017).

**Elaborado por:** Los autores

A través de la tabla 3 se puede identificar las provincias con mayor número de fusiones como en este caso Guayas ocuparía el primer lugar, Pichincha el segundo, Azuay el tercero y Manabí el cuarto, esto se debe a que en las provincias mencionadas es en donde existe más empresas relacionadas con los negocios, pero eso no impide que compañías que están domiciliadas en otras provincias puedan fusionarse con compañías domiciliadas en Manabí, sin embargo, el caso de Guayas y Pichincha resaltan por el número de compañías domiciliadas en las mismas.

**Gráfico N° 1**



**Fuente:** Superintendencia de Compañías Regional 4 (2017)

**Elaborado por:** Los autores

**Tabla 4**

EMPRESAS FUSIONADAS A NIVEL PROVINCIAL (MANABÍ) PERIODO 2012 - 2017	
PERIODO	CANTIDAD
2012	1
2013	3
2014	3
2015	1
2016	3
2017	1
<b>TOTAL</b>	<b>12</b>

**Fuente:** Superintendencia de Compañías Regional 4 (2017)

**Elaborado por:** Los autores

Las mayores fusiones se dieron en los años 2013, 2014 y 2016 como se observa en la tabla, pero en periodos como el 2012, 2015 y 2017 hubieron bajos índices de fusiones, sin embargo, estas variaciones tienen que ver plenamente con decisiones administrativas y financieras en las empresas, se puede citar el caso de una empresa que ha crecido mucho, esta se fusiona para efecto de poder controlar su negocio desde el punto de vista de que pueden ser los mismos accionistas, por ende estos ya tendrían abierto el capital queriendo así de esta manera agruparlo, hacerlo uno solo, en muchos otros casos existe de que las empresas están relacionadas con la misma actividad y por ello les interesaría a ambas partes unificar esos activos y pasivos que tienen en las empresas.

A continuación, se presenta un detalle de las empresas fusionadas en Manabí durante el periodo de estudio.

**Tabla 5**

Empresas Fusionadas en Manabí					
Nº	Adquirente	Adquirida	Nombre	Año	Tipo de Fusión
1	Río Manso Exa S.A.	Tysai S.A.	Río Manso Exa S.A.	2012	Absorción
2	Sardipac S.A.	Prodepez Cía. Ltda.	Sardipac S.A.	2013	Absorción
3	Promarsan Cía. Ltda.	Marysab Cía Ltda.	Promarsan Cía. Ltda.	2013	Absorción
4	Inver Aurea S.A.	Eudologica S.A.	Inver Aurea S.A.	2013	Absorción
5	Zunibal S.A.	Atiesmar C.A.	Atiesmar C.A.	2014	Absorción
6	Bilbo S.A.	Pescamaris S.A.	Bilbosa	2014	Absorción
7	Elvayka S.A.	Tunafish S.A.	Elvayka S.A.	2014	Absorción
8	Pesdel S.A.	Atunmar S.A.	Pesdel S.A.	2015	Absorción
		Pesbec S.A.			
		Pesquera Yelisava S.A.			
9	Trasmarina C.A.	Tunafleet S.A.	Trasmarina C.A.	2016	Absorción
10	Globalpesca S.A.	Ribaumil S.A.	Globalpesca S.A.	2016	Absorción
11	Grupo Degfer Cía. Ltda.	Pescadegfer Cía. Ltda.	Grupo Degfer Cía. Ltda.	2016	Absorción
		Frigidegfer Cía. Ltda.			
		Frescodegfer S.A.			
		Atunmanta S.A.			
		AguasProfundas S.A.			
		Mardegfer Cía. Ltda.			
		Acuadegfer S.A.			

12	Grupo Visión S.A.	Halcon S.A. Rylpesca	Grupo Visión S.A.	2017	Absorción
----	-------------------	-------------------------	-------------------	------	-----------

**Fuente:** Superintendencia de Compañías Regional 4 (2017)

**Elaborado por:** Los autores

En la tabla 5 se puede visualizar a las compañías que se fusionaron a nivel de Manabí las cuales las mayorías son empresas domiciliadas en la ciudad de Manta, esto por el hecho de que es una ciudad portuaria, lo que brinda mayor accesibilidad a la creación de empresas.

### Población

La población del presente estudio lo conformaron las 12 empresas fusionadas en Manabí, a más de ello se le realizó una encuesta a los colaboradores de las empresas fusionadas de lo cual se estableció una muestra de:

$$n = \frac{N}{E^2 (N - 1) + 1}$$

$$n = \frac{25.678}{0.02^2 (25.678 - 1) + 1}$$

$$n = \frac{25.678}{0.004 (25.678 - 1) + 1}$$

$$n = \frac{25.678}{0.004 (25.677) + 1}$$

$$n = \frac{25.678}{0.004 (25.678)}$$

$$n = \frac{25.678}{102.71}$$

$$n = 250$$

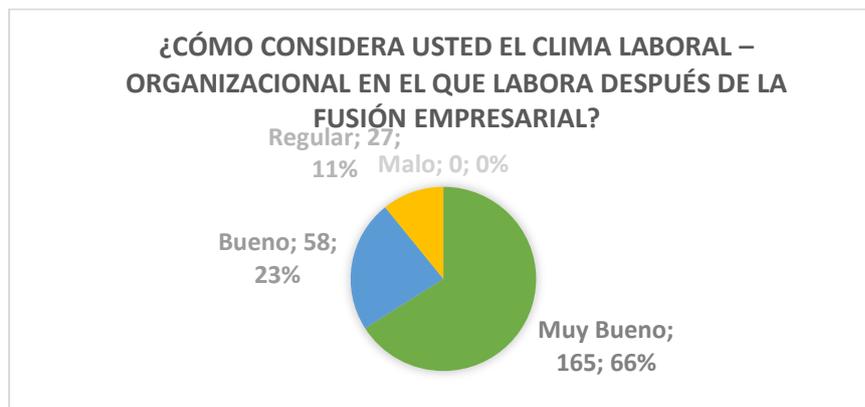
Para realizar la recolección de datos se emitió un oficio dirigido a los empleados de la Superintendencia de Compañías de Portoviejo y Guayaquil, además se estructuró entrevistas con preguntas abiertas al Director Financiero de La Fabril y al Especialista de Control Regional de la Superintendencia de Compañías de Portoviejo y finalmente una encuesta a los colaboradores de las empresas sujetas a estudio.

### Análisis de datos

#### Encuesta a los Colaboradores de las empresas fusionadas en Manabí

1. ¿Cómo considera usted el clima laboral – organizacional en el que labora después de la fusión empresarial?

**Gráfico N° 2**



**Fuente:** Colaboradores de Empresas Fusionadas

**Elaborado por:** Los autores

Tabla 6

DATOS	Fi	Hi
Muy Bueno	165	66%
Bueno	58	23%
Regular	27	11%
Malo	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>250</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Colaboradores de Empresas Fusionadas

**Elaborado por:** Los autores

De 250 empleados de empresas fusionadas encuestados el 66% de ellos indicaron que el clima organizacional y laboral es muy bueno, el 23% indica que es bueno y el 11% asegura que es regular. Se puede ver que, aunque son mayoría los empleados que están conforme con el clima laboral indicando como muy bueno y bueno, existe aún, así un pequeño porcentaje que indica que no se sienten muy conformes con su nuevo entorno laboral.

2. ¿Existió una capacitación por parte de los directivos para que ustedes como empleados puedan adaptarse a la cultura organizacional de la empresa absorbente?

Gráfico N° 3



**Fuente:** Colaboradores de Empresas Fusionadas

**Elaborado por:** Los autores

**Tabla 7**

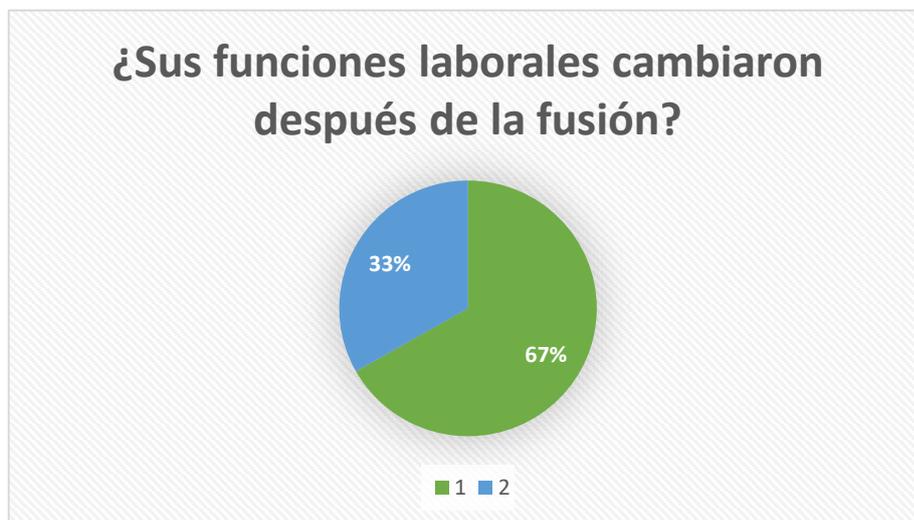
DATOS	Fi	Hi
Si	203	81%
No	47	19%
<b>TOTAL</b>	<b>250</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Colaboradores de Empresas Fusionadas

**Elaborado por:** Los autores

De 250 empleados de empresas fusionadas encuestados el 81% de ellos indicaron que recibieron capacitaciones por parte de los directivos mientras que el 19% indica que no recibieron capacitaciones. Se puede ver que, aunque son mayoría los empleados que fueron capacitados por parte de los directivos para que puedan desarrollar bien sus funciones, existe una pequeña cantidad de ellos que no recibieron capacitaciones lo que se deduce que les tomó más de tiempo de adaptación.

### 3. ¿Sus funciones laborales cambiaron después de la fusión?

**Gráfico N° 4**

**Fuente:** Colaboradores de Empresas Fusionadas

**Elaborado por:** Los autores

**Tabla 8**

DATOS	Fi	Hi
Si	167	67%
No	83	33%
<b>TOTAL</b>	<b>250</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Colaboradores de Empresas Fusionadas

**Elaborado por:** Los autores

De 250 empleados de empresas fusionadas encuestados el 67% de ellos indicaron que sus funciones laborales cambiaron mientras que el 33% indica que no cambiaron sus funciones laborales. Se pudo observar que la mayoría de los empleados tuvieron cambios en sus funciones laborales, ya que existieron reformas por ser una empresa nueva mientras que un pequeño porcentaje de los empleados indicaron que no tuvieron cambios en sus funciones debido a que las tareas de ellos son realizadas en forma generales o básicas.

#### 4. ¿Siente usted que tiene un trato digno y decente en la nueva empresa resultante de la fusión?

**Gráfico N° 5**

**Fuente:** Colaboradores de Empresas Fusionadas

**Elaborado por:** Los autores

Tabla 9

DATOS	Fi	Hi
Si	232	93%
No	18	7%
<b>TOTAL</b>	<b>250</b>	<b>100%</b>

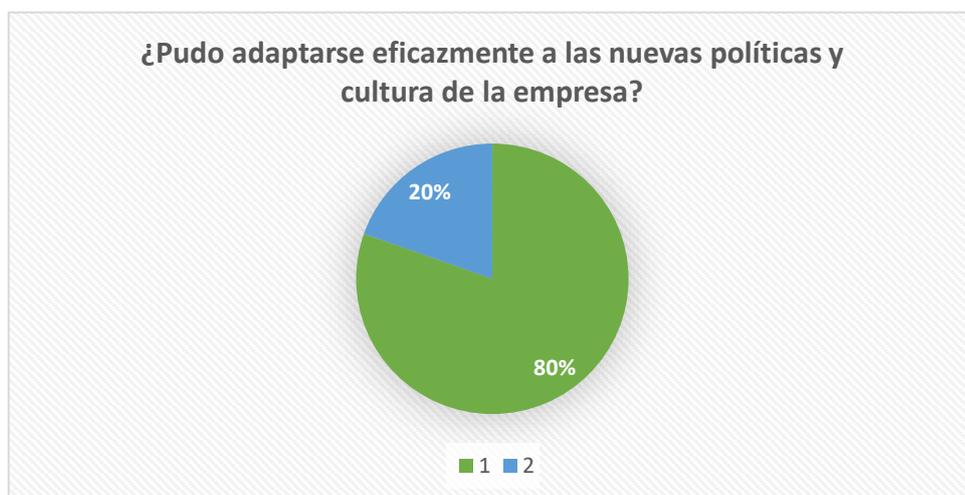
**Fuente:** Colaboradores de Empresas Fusionadas

**Elaborado por:** Los autores

De 250 empleados de empresas fusionadas encuestados el 93% de ellos indicaron que cuenta con un trato digno y decente mientras que un 7% indica que no lo tienen. Se observó que la mayoría de los empleados de las empresas fusionadas indican que cuentan con un trato digno y decente, ya que están conforme con sus labores y ambiente laboral, mientras que un pequeño porcentaje de ellos indicaron que no reciben un trato digno y decente, esto debido a ciertas discrepancias al adaptarse a un nuevo ambiente laboral.

##### 5. ¿Pudo adaptarse eficazmente a las nuevas políticas y cultura de la empresa?

Gráfico N° 6



**Fuente:** Colaboradores de Empresas Fusionadas

**Elaborado por:** Los autores

**Tabla 10**

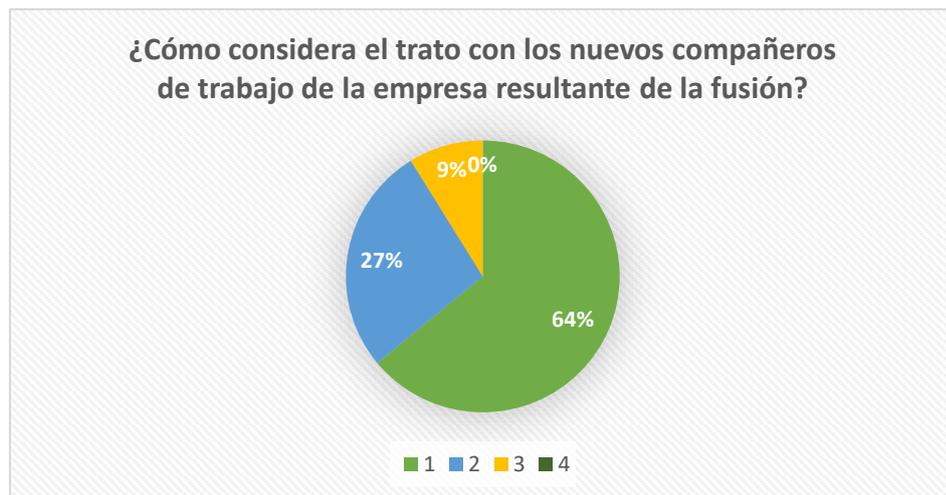
DATOS	Fi	Hi
Si	201	80%
No	49	20%
<b>TOTAL</b>	<b>250</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Colaboradores de Empresas Fusionadas

**Elaborado por:** Los autores

De 250 empleados de empresas fusionadas encuestados el 80% de ellos indicaron que pudieron adaptarse eficazmente a las nuevas políticas y cultura de la empresa, mientras que un 20% indica que no pudieron adaptarse tan fácilmente a las nuevas políticas y cultura de las empresas absorbentes. Se observó que la mayoría de los empleados de las empresas fusionadas indicaron que pudieron adaptarse fácilmente a la nueva cultura y política de la empresa, gracias a capacitaciones por parte de los directivos, mientras que un pequeño porcentaje de ellos se le dificultó un poco debido a la rigidez de adaptación que algunas empresas pedían y otro motivo por la falta de capacitación.

**6. ¿Cómo considera el trato con los nuevos compañeros de trabajo de la empresa resultante de la fusión?**

**Gráfico 7**

**Fuente:** Colaboradores de Empresas Fusionadas

**Elaborado por:** Los autores

Tabla 11

DATOS	Fi	Hi
Muy Bueno	160	64%
Bueno	68	27%
Regular	22	9%
Malo	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>250</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Colaboradores de Empresas Fusionadas

**Elaborado por:** Los autores

De 250 empleados de empresas fusionadas encuestados el 64% de ellos indicaron que tienen un muy buen trato con los nuevos compañeros de la empresa resultante de la fusión, el 27% indicaron un buen trato, mientras un 9% indicaron que tenían un trato regular. Se pudo observar que la mayoría de los empleados están conforme con el trato con sus nuevos compañeros de la empresa resultante de la fusión, pero cabe recalcar que entre un pequeño porcentaje de ellos han existido ciertas discrepancias y por lo que ellos se refieren a un trato regular.

## DISCUSIÓN

La era de los métodos de adquisición por fusión que son usadas como estrategias para las empresas de nuestro país son obligatorias para el buen uso de la empresa que lo requiera conociendo su utilización de los beneficios que brinda la entidad que servirá para realizar sus actividades, dispongan de un excelente clima laboral de una manera eficaz y eficiencia.

Una reestructuración corporativa puede ser interpretada como casi cualquier cambio en la empresa (en la estructura de capital, operaciones, etc.) que busque crear valor para los accionistas. Esto se relaciona mucho con la dimensión óptima que la empresa necesita para maximizar sus utilidades, mediante la adecuada combinación de los factores de producción. En este sentido, la fusión como método de reestructuración, puede servir para alcanzar esa dimensión, generando un crecimiento externo para la empresa, a diferencia del crecimiento interno, que se consigue mediante la compra de activos específicos. Lo antes dicho implica que una fusión debe ser analizada como una forma de llegar al tamaño óptimo de la empresa, y no como el objetivo, o un hecho aislado. La expansión por el crecimiento en sí, es negativa. Dado que tiene su propio costo (gastos de control, coordinación, etc.), el éxito dependerá de la rentabilidad que genere la operación, al superar el costo del capital invertido en ella (Villa, 2012).

La sinergia se crea por lo general con la obtención de economías, que hacen posible la reducción de costes. Estas ayudan a la reducción de costos, gastos, y eliminación de ineficiencias, entre otros beneficios, contribuyendo en el incremento de la riqueza de los accionistas. Otras fuentes de sinergia serían las ganancias de eficiencia administrativa, combinación de recursos complementarios, ventajas fiscales, y también aquellas fuentes que se pueden considerar cuestionables, cuando los informes financieros indiquen su contribución en el aumento del valor de la empresa (Moncayo, 2017).

Según los resultados se identificó que en el período 2012-2017 dentro de sus estados financieros aparecen cuentas que no estaban declaradas en sus estados individuales debido al método de adquisición por fusión, el incremento de sus capitales y con ello el aumento de sus accionistas, logrando que la entidad cumpla con lo establecido en dicha norma, respetando y garantizando los derechos de los colaboradores y los deberes de la entidad.

## CONCLUSIÓN

De acuerdo a la investigación se concluye que en la actualidad la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 3 Combinación de Negocio) brinda en su cuerpo legal beneficios a las empresas que ven la oportunidad de incrementar su capital y además de incursionar en una sección de la economía que no estaba. Se pudo analizar a través de la observación que las variables del clima organizacional de la empresa absorbida se desarrollan de manera normal, sin embargo, teniendo en cuenta que la empresa que absorbe pondrá a los colaboradores un tiempo prudencial de adaptación a la filosofía de la entidad logran con esta medida algo de tensión para quienes se resistan a los cambios.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Amador, S., Romano, J., & Cervera, M. (2006). Fusiones y escisiones de sociedades. <http://www.contabilidad.tk/fusiones-escisiones-sociedades.html>
- Arcentales , D., & Quisiguiña, F. (05 de 2015). Fusión por absorción y su impacto en los estados. <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/10209/Trabajo%20de%20Titulaci%C3%B3n%20Daniela%20Arcentales%20Arcentales.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Brooke, D. (15 de 03 de 2015). Foro de Ciencia - Ingeniar. <http://forodeciencia.blogspot.de/p/asi-trabaja-la-ciencia-hoy.html?view=classic>
- Catacora, F. (1999). Sistemas y Procedimientos Contables. Mc Graw-Hill.
- Comision de las Comunidades Europeas. «Normas Internacionales de Contabilidad.» PlanContable. 12 de Junio de 2009. <https://www.boe.es/doue/2009/149/L00022-00059.pdf> (último acceso: 29 de Diciembre de 2018).
- Espinoza, L. (10 de 08 de 2016). NIIF 3 - Combinaciones de Negocios. <https://lasniifhoy.blogspot.com/2016/08/niif-3-combinaciones-de-negocios-resumen.html>
- Martínez, M. (2006). Gestipolis. <https://www.gestipolis.com/normas-internacionales-de-contabilidad-y-financieras-nic-niif-y-dna/> (último acceso: 23 de Agosto de 2018).
- Henrique, K. (7 de 02 de 2018). Mitad de la producción científica mundial ya está en acceso abierto. <http://www.lareferencia.info/joomla/pt/component/k2/item/209-mitad-de-la-produccion-cientifica-mundial-ya-esta-en-acceso-abierto>
- Jiménez, J. (04 de 08 de 2015). NIIF 3 Combinaciones de Negocios. El método de adquisición. <https://www.gerencie.com/niif-3-combinaciones-de-negocios-el-metodo-de-adquisicion.html>
- Ministerio de Economía y Finanzas. (2013). [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/no\\_oficializ/nor\\_internac/ES\\_GVT\\_IFRS10\\_2013.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/no_oficializ/nor_internac/ES_GVT_IFRS10_2013.pdf)
- Moncayo, V. (05 de 2017). Dspace Espol. <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/7158/1/Tesis.pdf>
- Ley de Compañías. (2014). <http://ftp.eeq.com.ec/upload/informacionPublica/2014/LEY%20DE%20COMPANIAS.pdf>
- Rodríguez, D. (2018). Contabilidad. <https://contabilidad.com.do/niif-pymes/> (último acceso: 13 de Agosto de 2018).
- Sierra, G., & Monterry, J. (1991). Análisis contable para fusiones y adquisiciones. Revistas Española de Financiación y Contabilidad, file:///C:/Users/USUARIO/Downloads/Dialnet-AnalisisContableParaFusionesYAdquisiciones-2483197.pdf.

Valores, Superintendencia de Mercado de. Academia. 2018.  
[https://www.academia.edu/6927750/ESTADOS\\_FINANCIEROS\\_DEFINICION\\_Seg%C3%BAn\\_la\\_NI](https://www.academia.edu/6927750/ESTADOS_FINANCIEROS_DEFINICION_Seg%C3%BAn_la_NI)  
C.

Villa, M. (2012). Dspace Cuenca. <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/1535/1/tif96.pdf>