



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTADURÍA PÚBLICA E INGENIERÍA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.

TÍTULO:

**EVALUACIÓN DEL CUMPLIMIENTO DE LA NIC 7 ESTADO
DE FLUJOS DE EFECTIVO ENTRE UNA EMPRESA INDUSTRIAL Y
UNA EMPRESA COMERCIAL.**

AUTOR:

PIN SOLEDISPA ARIANNA KRISTEL

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.**

TUTOR:

CPA. PEDRO OMAR JURADO REYES, MBA

Guayaquil, Ecuador

13 de septiembre del 2017



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTADURÍA PÚBLICA E INGENIERÍA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.

CERTIFICACIÓN

Certifico que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por: **Arianna Kristel Pin Soledispa**, como requerimiento parcial para la obtención del Título de: **Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA**.

TUTOR

CPA. PEDRO OMAR JURADO REYES, MBA

DIRECTORA DE LA CARRERA

CPA. LAURA VERA, MSC.

Guayaquil, a los 13 días del mes de septiembre del año 2017



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTADURÍA PÚBLICA E INGENIERÍA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, **Arianna Kristel Pin Soledispa**

DECLARO QUE:

El Trabajo de Titulación: “Evaluación del cumplimiento de la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo entre una empresa industrial y una empresa comercial.”, previo a la obtención del Título de: **Ingeniera en Contabilidad y Auditoría CPA.**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, a los 13 días del mes de septiembre del año 2017

AUTOR

Arianna Kristel Pin Soledispa



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTADURÍA PÚBLICA E INGENIERÍA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.

AUTORIZACIÓN

Yo, **Arianna Kristel Pin Soledispa**

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación: “**Evaluación del cumplimiento de la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo entre una empresa industrial y una empresa comercial.**”, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, a los 13 días del mes de septiembre del año 2017

AUTOR:

Arianna Kristel Pin Soledispa

REPORTE URKUND.

The screenshot displays the URKUND interface. On the left, a sidebar shows document details: 'Documento' (PIN_ARIANNA_FINAL.docx), 'Presentado' (2017-08-26 14:48), 'Presentado por' (omarjurado17@hotmail.com), 'Recibido' (pedro.jurado.ucsg@analysis.orkund.com), and 'Mensaje' (Fwd: tesis final). The main area shows a message body with a highlighted yellow box containing the text '3% de estas 73 páginas, se componen de texto presente en 10 fuentes.' On the right, a 'Lista de fuentes' (List of sources) panel lists 13 sources, including 'TESIS MATAMOROS.docx', 'BANCO CAPITAL ROBERT.docx', 'TESIS NIIF urkund.docx', and various URLs. The interface includes a top navigation bar with the URKUND logo and user name 'Pedro Jurado Reyes (pedro.jurado)', and a bottom toolbar with icons for navigation and actions like 'Reiniciar', 'Exportar', and 'Compartir'.

<https://secure.orkund.com/view/29870091-630829-680720#HYo7CsNADETvSrUI0n6kka8SXASTBBdx4zLk7pk16D1Gw3zL5yzL3VRNT01SnWpUm2+70qBCxebCLKk+Ndh3Izq6Nle0bBIRBBIIgSoBSYExGzvu4STYwSSjKpScGczoxFcp5/4+9te+PY7tWRa9aU3nagB9OMD7/QE=>

f. _____

CPA. PEDRO OMAR JURADO REYES, MBA

TUTOR

AGRADECIMIENTO

A Dios quien me dio vida, inteligencia y salud para estar aquí y permitió que cristalice algunas metas en este mundo y abrió puertas hacia nuevos objetivos.

A mis padres Jorge Augusto Pin Moreira y Mercy Irene Soledispa Rodríguez y mis hermanos Jorge Luis, Irene Mariel y Andrea Stephanie por brindarme una familia llena de amor, quienes me brindan su apoyo y cariño todo el tiempo.

A mi esposo Hugo Henry Santana Ponce quien ha sido incondicional y ha estado apoyándome en el proceso de titulación para alcanzar esta meta.

A mis abuelitos Simón Bolívar Soledispa, Nelly Edith Rodríguez y Elisa Moreira por quererme y amarme como lo hacen. Y a mi abuelito Jorge Pin Castillo que desde el cielo me acompaña con sus bendiciones.

A todos los miembros de las Familias Soledispa Rodríguez y Pin Moreira porque cada uno de ellos han estado presentes en acontecimientos importantes de mi vida.

A ellos y a quienes se han ganado un espacio en mi corazón y en mi mente ¡GRACIAS!

ARIANNA KRISTEL PIN SOLEDISPA

DEDICATORIA

No hay alegría más grande en la humana naturaleza, que la satisfacción del deber cumplido. Las cosas que más valor tienen en la vida son las que más esfuerzo demandan para conseguirlas.

El presente proyecto de investigación se lo dedico ante todo a mi Padre Dios por haberme dado la fortaleza que me ha permitido continuar aquí y culminar mi trabajo, a mi querida Madre de la Merced que me ha guiado por el camino correcto, constantemente iluminándome con su luz celestial.

A mi padre y a mi madre por ser siempre guía y apoyo en las decisiones que quiero tomar, por ser incondicionales y ser el pilar fundamental para mí y para todos mis hermanos.

A mi hijo Hugo Benjamín Santana Pin por ser mi motivación para alcanzar mis metas y seguir adelante.

ARIANNA KRISTEL PIN SOLEDISPA



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTADURÍA PÚBLICA E INGENIERÍA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

CPA. LAURA VERA, MSC.
DIRECTOR DE CARRERA

ING. PATRICIO BARBERÁN ARBOLEDA, MSC
COORDINADOR DEL ÁREA

ING. FABIÁN ANDRÉS DELGADO LOOR, MBA
OPONENTE



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
ADMINISTRATIVAS

CARRERA DE CONTADURÍA PÚBLICA E INGENERÍA
EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.

CALIFICACION

f. _____

CPA. PEDRO OMAR JURADO REYES, MBA
TUTOR

ÍNDICE GENERAL

RESUMEN.....	IX
ABSTRACT	X
Introducción	1
Antecedentes.....	3
Justificación de la Investigación	5
El Problema	6
Propósito del Problema.....	7
Naturaleza del Problema	8
Objetivos	9
Objetivo General	9
Objetivos Específicos	9
Hipótesis	9
Definición de términos.....	10
Limitación del Problema.....	11
Delimitación del Problema	11
Capítulo I: Marco Teórico.....	12
1.1 Adopción de las NIIF en el Ecuador	12
1.2 Origen del Estado	16
1.3 Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador	18
1.4 Estado de Flujos de Efectivo.....	23
1.5 Modificaciones de enero de 2016 – NIC 7.....	24
1.5.1 Notas sobre la adopción anticipada	24
1.5.2 Cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.....	25

1.6 Antecedentes de las modificaciones de enero de 2016 – NIC 7	26
1.7 Modificaciones a los fundamentos de las conclusiones de la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo	29
1.7.1 El objetivo de la información a revelar	29
1.7.2 Aplicación de las modificaciones de 2016 a las Instituciones Financieras	30
1.7.3 Información que complementa la información a revelar	32
1.7.4 Activos financieros	33
1.7.5 Consideraciones de costo-beneficio	33
1.8 Opinión en contrario de las modificaciones enero 2016 a la NIC 7	34
Capítulo II: Metodología	37
2.1 Diseño de Investigación	37
2.2 Tipo de Investigación	38
2.3 Alcance de la Investigación	39
2.4 Técnicas de Investigación	40
Capítulo III: Resultados	41
3.1 Estado de flujos de efectivo según la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7	41
3.1.1 Efectivo y equivalentes al efectivo	41
3.1.2 Actividades de operación	42
3.1.3 Información sobre los flujos de efectivo de las actividades de operación	44
3.1.4 Actividades de inversión	46
3.1.5 Actividades de financiación	48

3.1.6 Información sobre flujos de efectivo de las actividades de inversión y financiación.	49
3.1.7 Intereses y dividendos	50
3.1.8 Impuesto a las ganancias	51
3.1.9 Transacciones no monetarias	52
3.1.10 Componentes de la partida de efectivo y equivalentes al efectivo	53
3.1.11 Otra información a revelar	53
3.2 Formulario del Estado de flujos de efectivo solicitado por la Superintendencia de Compañías	55
3.3 Estado de flujos de efectivo de una empresa Industrial.....	60
3.3.1 Resolución.....	63
3.3.2 Estado de flujos efectivo de una empresa Industrial en base a la NIC 7.....	67
3.4 Estado de flujos de efectivo de una empresa comercial.....	72
3.4.1 Resolución.....	76
3.4.2 Estado de flujos efectivo de una empresa Comercial en base a la NIC 7.....	82
3.5 Análisis del cumplimiento de la NIC 7.....	87
3.6 Comparación entre el Estado de flujos de efectivo de una empresa industrial y una empresa comercial.	89
3.7 Recomendación sobre los componentes de cada una de las actividades que se deben priorizar en el estado de flujos de efectivo en los sectores industrial y comercial.	91
4. Conclusiones y recomendaciones	92
4.1 Conclusiones	92
4.2 Recomendaciones	93

5. Bibliografía.....	94
6. Anexos.....	95
6.1 Estados financieros	95
6.1.1 Empresa Industrial	95
6.1.2 Empresa Comercial	104
6.2 Matriz de flujo de efectivo.....	109
6.2.1 Empresa industrial	109
6.2.2 Empresa Comercial	112
6.3 Estados de flujos de efectivo que fueron presentados a la Superintendencia de Compañías	115
6.3.1 Empresa industrial	115
6.3.2 Empresa comercial	119

RESUMEN

Los estados financieros tienen como objetivo suministrar información acerca de la situación financiera de la empresa, rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la misma, dicha información es útil para que sus usuarios realicen análisis y pueda mejorar la toma de decisiones.

Dentro de los estados financieros básicos que son elaborados por las empresas, forma parte el Estado de Flujos de Efectivo el cual permite conocer cómo se han obtenidos los fondos y cuál ha sido el manejo o utilización de los mismo.

El estado de flujos de efectivo permite conocer cómo se genera y utiliza el efectivo y sus equivalentes de efectivo. Dicho estado financiero es de suma importancia porque permite determinar si la operación de la empresa está generando el recurso suficiente para cubrir con sus obligaciones o se necesitara de financiamiento.

Este proyecto de investigación permitirá conocer las semejanzas o diferencias que podrían existir en la presentación del Estado de Flujos de Efectivo bajo la NIC 7 para una empresa industrial y una empresa comercializadora.

Palabras claves: Efectivo, equivalentes de efectivo, flujos de efectivo, actividades de operación, inversión, financiación.

ABSTRACT

The financial statements are intended to provide information about the company's financial condition, financial performance and cash flows, such information is useful for its users to perform analysis and to improve decision making.

Within the basic financial statements that are prepared by the companies, the State of Cash Flows is part of the process, which allows us to know how the funds have been obtained and how they have been managed or used.

The cash flow statement allows you to know how cash and cash equivalents are generated and used. This financial statement is of paramount importance because it allows to determine if the operation of the company is generating the sufficient resource to cover with its obligations or it is necessary of financing.

This research project will allow to know the similarities or differences that could exist in the presentation of the Statement of Cash Flows under IAS 7 for an industrial company and a trading company.

Introducción

En los negocios uno de los principales objetivos es el generar efectivo ya que según las actividades que se realicen van a permitir a las empresas, la inversión para mantener su crecimiento, cumplir con sus obligaciones y que sus dueños obtengan beneficios o ganancias.

Los estados financieros tienen como objetivo suministrar información acerca de la situación financiera de la empresa, rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la misma, dicha información es útil para que sus usuarios realicen análisis y pueda mejorar la toma de decisiones.

Dentro de los estados financieros básicos que son elaborados por las empresas, forma parte el Estado de Flujos de Efectivo el cual permite conocer cómo se han obtenidos los fondos y cuál ha sido el manejo o utilización de los mismo.

En Ecuador, los estados financieros: estado de situación financiera, estado de resultado integral, estado de flujos de efectivo y estado de evolución de patrimonio, son presentados anualmente a la superintendencia de compañías, pero hay empresas que le restan importancia a la utilidad del estado de flujo de flujos de efectivo.

El estado de flujos de efectivo permite conocer cómo se genera y utiliza el efectivo y sus equivalentes de efectivo. Dicho estado financiero es de suma importancia porque permite determinar si la operación de la empresa está generando el recurso suficiente para cubrir con sus obligaciones o se necesitara de financiamiento.

La clasificación adecuada de las partidas que conforman el estado de flujos de efectivo son muy importantes porque pueden existir valores que estén incluidas en alguna actividad (operación, inversión y financiamiento) y no corresponden a la misma.

Las partidas por las que está compuesto el estado de flujos de efectivo pueden ser útiles para el análisis y diseño de estrategias encaminadas a un adecuado manejo de los recursos de la empresa para mejorar la toma de decisiones.

Por esta razón, el proyecto de investigación permitirá conocer como es elaborado el Estado de Flujos de Efectivo según los requerimientos establecidos en la NIC 7 y dicho estado financiero sea presentado a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de una manera adecuada basándose en la norma.

Además, al comparar el Estado de Flujos de Efectivo de una empresa industrial y una empresa comercial, se conocerán las características, similitudes y diferencias que tienen dichas empresas en el estado financiero antes mencionado.

Antecedentes

El Comité de Normas Internacionales de Contabilidad emitió la NIC 7 Estado de flujos de efectivo en diciembre de 1992 y el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en abril de 2001 adoptó dicha norma.

La Norma Internacional de Contabilidad 7 Estados de Flujos de Efectivo NIC 7 sustituyó a la Norma Internacional de Contabilidad 7 Estado de Cambios en la Situación Financiera NIC 7 (emitida en octubre de 1977).

De acuerdo a los requerimientos de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros (emitida en 2007), se realizaron cambios en la terminología utilizada en las NIIF y el título de la NIC 7 se sustituyó por Estado de Flujos de Efectivo.

Sobre la NIC 7 han realizado cambios de menor importancia en otras NIIF. “Estos incluyen la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores (emitida en diciembre de 2003), NIIF 8 Segmentos de Operación (emitida en noviembre de 2006) y Mejoras a las NIIF (emitido en mayo de 2008 y abril de 2009)”. (International Accounting Standard Board, 2014)

El objetivo de la norma internacional de contabilidad NIC 7 es suministrar información acerca de los movimientos históricos del efectivo y equivalente de efectivo y que dichos flujos del periodo sean presentados en el estado de flujos de efectivo clasificados según las actividades de las cuales procedan, ya sea actividades de operación, inversión o financiación.

Las modificaciones publicadas en enero de 2016 que exigen que las entidades incluyan información sobre los cambios en los pasivos derivados de actividades de financiación entraron en vigor el 1 de enero de 2017, permitiéndose su aplicación anticipada. (Deloitte, 2016, pág. 67).

En las entidades económicas es de gran importancia el generar efectivo porque permite la realización de la operación, cumplir con sus obligaciones e invertir para el crecimiento de las mismas.

El Estado de Flujos de Efectivo permite “evaluar la capacidad que tienen las empresas para generar efectivo y equivalentes al efectivo” y con la información generada lograr mejor toma de decisiones (International Accounting Standard Board, 2014, pág. 8).

El Estado de Flujos de Efectivo puede ser realizado mediante el método directo o método indirecto. La diferencia entre estos dos métodos se da en el reporte de las actividades de operación. El método directo presenta por separado los cobros y pagos en las actividades de operación, mientras que el método indirecto inicia corrigiendo la ganancia o pérdida del ejercicio por los efectos de las transacciones que no son de operación y las no monetarias, y por las variaciones en el capital de trabajo. (PriceWaterHouseCoopers, 2008). Las actividades de inversión y financiamiento son reportadas de igual forma en los dos métodos.

Hasta el año terminado en el 2010 las Compañías emitían a la Superintendencia de compañías sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). De acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Justificación de la Investigación

El Estado de Flujos de Efectivo debe proporcionar información pertinente de los cambios en los flujos de efectivo de un periodo determinado. Dicho estado financiero es importante para la toma de decisiones ya que permite conocer y evaluar como “la empresa genera y utiliza el efectivo y los equivalentes al efectivo” (International Accounting Standard Board, 2014, pág. 8).

Elaborar un flujo de efectivo es un proceso muy complejo puesto que primero hay tomar la decisión sobre el método a utilizar, ya sea directo o indirecto, luego se debe recopilar información obligatoria para su elaboración, dependiendo del método que se escoja, y posteriormente clasificar la información en tres categorías de actividades (operación, inversión y financiamiento). (Castellanos, 2014, pág. 4)

El presente proyecto de investigación busca servir de ayuda en la elaboración del estado de flujo de efectivo de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7 para la presentación anual en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Además, comparar el Estado de Flujos de Efectivo de una empresa industrial con una empresa comercial y así poder analizar sus características, similitudes y diferencias para luego concluir con el respectivo análisis. A su vez, esta propuesta ayudaría a los usuarios de los estados financieros como guía a los sectores (industrial y comercial) para poder aplicar la norma técnica de una manera adecuada.

Para poder desarrollar el estado de flujos de efectivo se necesita tener información clave como es el estado de situación financiera de los dos últimos años con el suficiente nivel de detalle de las cuentas y el estado de resultados del último año. (Castellanos, 2014, pág. 4)

El Problema

Los usuarios de los estados financieros en ocasiones realizan ciertas preguntas como, por ejemplo, ¿Por qué cierta cantidad importante de dinero que han recibido no les genera utilidad o recursos para cubrir sus obligaciones? O ¿Dónde han ido a parar los fondos?, lo cual, el Estado de Flujos de Efectivo busca responder estas preguntas y solucionar dichas situaciones. (Vargas Soto, 2008)

En Ecuador por lo general existen empresas que, al momento de presentar sus estados financieros a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros no cumplen con lo requerido en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

El Estado de Flujos de Efectivo es realizado anualmente para efectos de cumplimiento con la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, sin embargo, las compañías pueden optar por realizarlo bimestral, trimestral o semestral.

Dicho estado financiero debe estar acorde con los requerimientos establecidos en la NIC 7 con lo que respecta a la adecuada clasificación de las actividades de operación, inversión y financiación.

Analizar cada una de las actividades (operación, inversión, financiación) permitirá verificar si el Estado de Flujos de Efectivo está cumpliendo con la norma para la respectiva presentación en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a su vez, si es que llegan a existir cambios en el flujo, analizar y dar las respectivas recomendaciones. Además, permitirá conocer las similitudes y diferencias de los Estados de Flujos de Efectivo aplicados a una empresa industrial y una empresa comercial.

Según la NIC 7 en su párrafo 19, indica que es aconsejable que las empresas realicen el Estado de Flujos de Efectivo mediante el método directo. Por lo cual, la empresa industrial y la empresa comercial, que serán evaluadas, presentan dicho método. La información que suministra “el

método directo puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible utilizando el método indirecto”. (International Accounting Standard Board, 2014)

Al comparar la empresa industrial y la empresa comercial se podría determinar las partidas que tienen mayor peso en los estados financieros, mediante un análisis del tanto por ciento de dichas partidas. A pesar de ser diferentes sectores (industrial y comercial), en términos relativos se podrían encontrar similitudes en las masas patrimoniales.

Propósito del Problema

El Estado de Flujos de Efectivo permite a los usuarios conocer los flujos ocurridos en el periodo, en lo que respecta a las actividades de operación, inversión y financiación. Con la información presentada en dicho estado financiero permitirá realizar una comparación sobre el rendimiento de las diferentes operaciones de la empresa. (Buendía Marin, 2015)

La clasificación adecuada de cada una de las actividades por las que está compuesto el Estado de Flujos de Efectivo es de suma importancia, ya que pueden existir partidas que no sean provenientes, o no pertenezcan a alguna actividad.

Por este motivo se evaluará el cumplimiento de la Norma internacional de Contabilidad NIC 7, en el Estado de Flujos de Efectivo de una empresa industrial y una empresa comercial, para verificar que las partidas están registradas de una manera correcta. Y a su vez, permitirá la comparación de estos estados financieros y poder identificar sus similitudes y diferencias.

El presente proyecto de investigación responderá las siguientes preguntas:

¿El estado de flujos de efectivo está siendo reportado correctamente a la Superintendencia de Compañías?

¿La empresa está realizando su Estado de Flujos de efectivo acorde a lo establecido en la NIC 7 con lo que respecta a las actividades (operación, inversión y financiación)?

¿Qué resultado se puede obtener de la comparación del Estado de Flujos de una empresa industrial y una empresa comercial?

Naturaleza del Problema

Para efectos de cumplimiento en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, las empresas deben presentar sus estados financieros anualmente, sin embargo, pueden optar por realizarlo bimestral, trimestral o semestral.

El Estado de Flujos de Efectivo permite tener un control eficiente de sus entradas y salidas de efectivo y los equivalentes al efectivo, a su vez respalda el proceso de toma de decisiones de la empresa.

La realización del Estado de Flujos de Efectivo de una empresa industrial y una empresa comercial servirá para la evaluación del cumplimiento técnico de la Norma Internacional de Contabilidad n° 7.

Dicha realización, permitirá la diferenciación en las partidas por las que está compuesta cada una de las actividades (operación, inversión, financiación) del Estado de Flujos de Efectivo entre el sector industrial y sector comercial.

A pesar de ser dos sectores diferentes (industrial y comercial), se analizarían las características y similitudes, sacando las respectivas conclusiones.

Objetivos

Objetivo General

Evaluar el cumplimiento del Estado de Flujos de Efectivo de una empresa industrial y una comercial, de acuerdo a los requerimientos establecido en la norma internacional de contabilidad NIC 7.

Objetivos Específicos

- Analizar el marco conceptual de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y determinar en el estado de flujos de efectivo las actividades de operación, inversión y financiación de acuerdo con la norma técnica.
- Comparar el Estado de Flujos de Efectivo entre una empresa industrial y una empresa comercial para establecer similitudes y diferencias.
- Recomendar sobre los componentes de cada una de las actividades que se deben priorizar en el Estado de flujos de efectivo en los sectores industrial y comercial.

Hipótesis

Al aplicar la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7 en el Estado de Flujos de Efectivo de una empresa industrial y una empresa comercial, se verificará si dicho estado financiero es presentado de acuerdo con los requerimientos que exige la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros conforme a NIIF.

Definición de términos

Efectivo: “Comprende tanto el efectivo como los depósitos bancarios a la vista”.

Equivalentes al efectivo: “Son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor”.

Flujos de efectivo: “Son las entradas y salidas de efectivo y equivalentes al efectivo”.

Actividades de operación: “Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos actividades ordinarias de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación”.

Actividades de inversión: “Son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y los equivalentes al efectivo”.

Actividades de financiación: “Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de entidad”. (International Accounting Standard Board, 2014)

Cumplimiento: Es la buena realización de la documentación, más la entrega de la información oportuna a la entidad de control.

Limitación del Problema

Al evaluar el Estado de Flujos de Efectivo de la empresa industrial y la empresa comercial, se podría encontrar que dichos estados financieros se encuentran bien elaborados, siguiendo los requerimientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7. Es decir, no se tendría un análisis para este proyecto de investigación.

Delimitación del Problema

La investigación tratará sobre la evaluación del Estado de Flujos de Efectivo, de una empresa industrial y una comercial, verificando que las actividades (operación, inversión y financiación) y cada una de las partidas por las que está compuesto, cumplen con los requerimientos establecidos en la norma internacional de contabilidad NIC 7. Además, se comparará los flujos de efectivo de estos dos sectores (industrial y comercial), para poder analizar sus características, similitudes y diferencias.

Capítulo I: Marco Teórico

1.1 Adopción de las NIIF en el Ecuador

La ley de compañías en su Art. 294. “faculta al Superintendente de Compañías a determinar mediante resolución los principios contables que se aplicarán obligatoriamente en la elaboración de los balances de las compañías y entidades sujetas a su control, así como el Art. 295 le confiere atribuciones para reglamentar la oportuna aplicación de tales principios”.

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, el Superintendente de Compañías “adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009”.

“El Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006, mediante Resolución No. ADM 08199 de 3 de julio de 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No.378 de 10 de julio del 2008”.

El gobierno nacional pidió “prorroga a la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), para permitir que los empresarios del país puedan enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera global”. (Superintendencia de Compañías, RESOLUCION No. 08.G.DSC, 2008, pág. 1)

La Ley de Compañías en su Art. 433, “faculta al Superintendente de Compañías para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sometidas a su supervisión”.

Según RESOLUCION No. 08.G.DSC de la Superintendencia de Compañías, se estableció cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia.

Dicho cronograma de aplicación de las NIIF se estableció en tres grupos, desde el año 2010 al 2012:

- 1) “Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa, aplicaron a partir del 1 de enero del 2010”.

A partir del ejercicio económico del año 2009, este grupo de compañías y entidades debieron elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), es decir, se estableció el año 2009 como periodo de transición. (Superintendencia de Compañías, RESOLUCION No. 08.G.DSC, 2008, pág. 2)

- 2) Aplicaron a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. (Superintendencia de Compañías, RESOLUCION No. 08.G.DSC, 2008, pág. 2)

A partir del ejercicio económico del año 2010 este grupo de compañías y entidades debieron elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), es decir, se estableció el año 2010 como periodo de transición.

- 3) Las compañías que no están consideradas en los dos grupos anteriores aplicaron a partir del 1 de enero de 2012.

A partir del año 2011, este grupo de compañías debieron elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), es decir, se estableció el año 2011 como periodo de transición. (Superintendencia de Compañías, RESOLUCION No. 08.G.DSC, 2008, pág. 2)

Las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales anteriores, como parte del proceso de transición, elaboraron obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
 - El respectivo plan de implementación
 - La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa
- (Superintendencia de Compañías, RESOLUCION No. 08.G.DSC, 2008, pág. 3)

“La junta general de socios o accionistas, el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, o el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, debieron aprobar dicha información”. (Superintendencia de Compañías, RESOLUCION No. 08.G.DSC, 2008)

Además, para los respectivos periodos de transición, dichas empresas elaboraron:

a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.

b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.

c) Explicaron cualquier ajuste material si lo hubo al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC. (Superintendencia de Compañías, RESOLUCION No. 08.G.DSC, 2008, pág. 3)

Para permitir la comprensión de “los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.), en los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados” se realizó bien detalladamente las conciliaciones.

El directorio o el organismo que estatutariamente esté facultado para efectos de conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, debió aprobar, según corresponda, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011 y cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF, debió ser ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país. (Superintendencia de Compañías, RESOLUCION No. 08.G.DSC, 2008, pág. 3)

El 1 de enero del 2010, 2011 y 2012 debieron contabilizarse, según el caso, “los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011” respectivamente.

Los cumplimientos de estas obligaciones fueron verificados por la Superintendencia de Compañías, ejerciendo los respectivos controles, sin causar molestia alguna, en controles adicionales orientados a comprobar el avance del proceso de adopción.

“Cualquier compañía quedó en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) antes de las fechas previstas”, lo cual debió ser notificado a la Superintendencia de Compañías.

Se estableció que, hasta el 31 de diciembre del 2009, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrían vigentes y para las compañías y entes mencionados anteriormente, hasta el 31 de diciembre del 2011. (Superintendencia de Compañías, RESOLUCION No. 08.G.DSC, 2008, pág. 4)

1.2 Origen del Estado

El estado de flujos de efectivo tuvo su origen en lo que se llamó el estado de donde se obtuvo y a donde fue a parar, el cual consistía en un análisis de aumentos y disminuciones de las diferentes partidas del Balance General. Luego cambio el nombre a “estado de los recursos”. (Vargas Soto, 2008, pág. 3)

Dicho estado financiero fue tomando importancia y en 1961 el Instituto Norteamericano de Contadores Públicos (AICPA, siglas en ingles), patrocinó una investigación y el estudio recomendó que el estado de los recursos fuera incluido en todos los todos los informes anuales presentados a los accionistas y que formaran parte de la opinión del auditor.

En 1963 “el consejo de principios de contabilidad (APB, siglas en inglés) emite la opinión APB N°3 en la cual cambia el nombre a “estado del origen y aplicación de los recursos”, era complementario, es decir, no era de obligoriedad”.

En 1971 el consejo emite la APB N° 19, la cual dejaba sin efecto a “la APB N°3, cambia el nombre del estado y obliga a la presentación de un “estado de cambios en la situación financiera” como parte integral de los

estados financieros y a su vez estar incluido en la opinión del auditor” (Vargas Soto, 2008, pág. 3).

Los cambios se dieron a partir de la información mostrada por el estado y se realizó la solicitud por las empresas, los usuarios de los estados financieros y bolsa de valores.

En 1973 se crea un consejo privado e independiente, cual fue llamado Consejo de Normas de la Contabilidad Financiera (FASB, siglas en ingles), motivo por el cual desaparece el consejo de principios de contabilidad (APB).

El Consejo de Normas de la Contabilidad Financiera establece que el estado de cambios en la situación financiera presenta debilidades debido a que, entre estados financieros de diferentes años se perdía comparabilidad. (Vargas Soto, 2008, pág. 3)

Por lo antes mencionado, el 15 de julio de 1988 “el Consejo de Normas de la Contabilidad Financiera con el pronunciamiento FAS 95 cambia de “estado de cambios en la situación financiera” a “estado de flujos de efectivo”, el cual debería incluirse con los estados financieros exigidos y que la empresa emita para uso externos. Están exentas las organizaciones sin fines de lucro”. (Vargas Soto, 2008, pág. 3).

El estado de flujos de efectivo elimina la ambigüedad de la definición de fondos. Establece la separación de las actividades en:

- Operación
- Inversión
- Financiación

Dicho estado se podrá realizar mediante dos métodos:

- Método Directo
- Método Indirecto

Las primeras Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) se publican en 1975 por parte del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC).

En 1973 se formó el IASC con el objetivo de lograr la uniformidad en los principios contables utilizados en la información financiera de las empresas y organizaciones a nivel mundial.

Desde 1983 los miembros del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC) son todas las organizaciones de profesionales contables que a su vez pertenecen a la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

En julio de 1977 el IASC aprueba la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7 la cual establecía el “Estado de Cambios en la Posición Financiera”, sin embargo, dicha norma se revisó en 1992 y fue establecida como “Estado de Flujo de Efectivo”. (Vargas Soto, 2008)

1.3 Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador

En el Ecuador las “Compañías de Comercio” estuvieron reguladas por el Código de Comercio, el cual estableció por primera vez en el país la vigilancia del Estado sobre las compañías nacionales y extranjeras domiciliadas en el Ecuador y fue expedido por quien en ese entonces era el Encargado del Mando Supremo de la República, General Eloy Alfaro.

Luego, el 21 de septiembre de 1911 se expide un decreto por parte del Congreso de la República, el cual dispone que los Colectores Fiscales, en sus respectivas localidades, ejercerían la vigilancia sobre las compañías, sucursales y agencias referidas en el Decreto de 1909.

Mediante decreto del 10 de marzo de 1936, el ingeniero Federico Páez, dispuso que todas las compañías que se dediquen a la explotación de inmuebles situados dentro del territorio ecuatoriano debían tener su domicilio en el Ecuador, e introdujo en el Derecho Ecuatoriano la facultad

de "impugnar" ante la Corte Superior las decisiones de la mayoría en las compañías anónimas.

Después, en el Código de Comercio se reforman los Arts. 322 y 323, los cuales atribuyen a los jueces la vigilancia y control de las operaciones de las compañías, para informar el estado de los negocios y el cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias. Esto se realizaría examinando todos los libros y documentos respectivos, el juez tenía la potestad de asignar un perito, si es que lo fuera necesario. (Superintendencia de Compañías, Plan Plurianual Institucional 2009-2013)

La primera de las disposiciones transitorias contenidas en la Ley de Compañías dispuso que "hasta que se cree la Superintendencia de Compañías Anónimas, el control y vigilancia de las Compañías Anónimas y en Comandita por Acciones, nacionales y extranjeras" quedaba a cargo de la Superintendencia de Bancos, Institución que debía cumplir el encargo por medio de un Departamento Especial denominado "INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS ANÓNIMAS", el mismo que comenzó a funcionar el 20 de abril de 1964. En dicha disposición transitoria no se dijo nada de las Compañías de Economía Mixta, tal vez porque aún no se había constituido ninguna.

Se otorga al "Superintendente de Compañías Anónimas" la facultad de "aprobar" la constitución de las Compañías sujetas a su vigilancia y control y, se concede al Intendente de Compañías Anónimas "las atribuciones que la Ley confiere al Superintendente de Compañías Anónimas", esto mediante decreto de la junta militar de gobierno.

Siguieron produciéndose cambios como la creación de nuevas especies de compañías, de Responsabilidad Limitada y la de Economía Mixta, y a control del Superintendente de Compañías Anónimas quedaron las Compañías Anónimas, las en Comandita por Acciones y las de Economía Mixta, las demás quedaron bajo el control de los Jueces Provinciales.

La Asamblea Nacional Constituyente de 1966, expidió la ley que estableció la "Superintendencia de Compañías", y a su vez le dio carácter de Organismo del Estado. Desaparece el antiguo cargo de Superintendente de Compañías Anónimas y la primera autoridad de esa nueva entidad sería el Superintendente de Compañías. (Superintendencia de Compañías, Plan Plurianual Institucional 2009-2013)

Se introducen varias reformas a la Ley de Compañías por parte del jefe Supremo de la República doctor José María Velasco Ibarra, en la cual le otorga a la Superintendencia de Compañías ejercer la vigilancia y fiscalización:

a) De las Compañías nacionales anónimas, en Comandita por Acciones y de Economía Mixta, en general;

b) De las Compañías extranjeras que ejerzan sus actividades en el Ecuador, cualquiera que fuere su especie; y,

c) De las Compañías de Responsabilidad Limitada que lo hayan solicitado y de las que se hubiere ordenado tal vigilancia por Decreto Ejecutivo. (Superintendencia de Compañías, Plan Plurianual Institucional 2009-2013)

Con el Decreto No. 199 se estableció el Registro de Sociedades a cargo de la Superintendencia de Compañías y se suprimió la obligación de inscribir a las Compañías en el Libro de Matrículas de Comercio, por motivo que se realizaría en el Registro Mercantil surtiendo los mismos efectos.

A su vez, el Acuerdo de Integración Subregional llamado "Acuerdo de Cartagena" (o "Pacto Andino") había sido aprobado por el Senado y el Presidente de la República. Consecuencia de esto, se introdujo la Decisión 24 de la Comisión de dicho Acuerdo (que contenía el "Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros y sobre Marcas, Patentes, Regalías").

El 29 de enero de 1979 el Consejo Supremo de Gobierno publicó el Decreto Supremo No. 3135-A, de fecha 4 de enero del mismo año, con importantes reformas a la Ley de Compañías Codificada, en solución a

problemas que se presentaron con motivo de la vigilancia y control de las Compañías de Responsabilidad Limitada por parte de la Superintendencia de Compañías.

Debido a la situación económica que estaba atravesando el país, se reformó la ley de compañías, con la finalidad que la Superintendencia de compañía pueda cumplir de mejor forma sus funciones.

“Las circunstancias económicas y las realidades sociales de todos los tiempos han impuesto y obligado al legislador a realizar una permanente revisión de las normas jurídicas societarias, con el fin de conciliar el dinamismo empresarial con la necesidad de un adecuado control por parte de la Superintendencia de Compañías, en beneficio de todos.” (Superintendencia de Compañías, Plan Plurianual Institucional 2009-2013)

Las reformas a ley han sido con el objetivo de llenar algunos vacíos de la legislación vigente a una determinada época, y a su vez facilitar al órgano de control, su labor administrativa. Debido a esto se estableció la sede principal de la Superintendencia de Compañías en la ciudad de Guayaquil, bajo la Resolución No. 08.G.DSC.001 del 25 de julio de 2008, por tener el 60% de las compañías una dinámica societaria. (Superintendencia de Compañías, Plan Plurianual Institucional 2009-2013)

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a partir del 12 de septiembre de 2015 se compromete con el control y parte de la regulación del sector de seguros privados, cuya tarea estaba a cargo de la Superintendencia de Bancos. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2017)

La reforma al artículo 312 de la Constitución aprobada por consulta popular a inicios de 2011 origina la sustitución del órgano de control, la cual dispuso que las actividades financieras y no financieras en el Ecuador debían desvincularse, entre las cuales se encuentran las del sistema de seguro privado.

En cumplimiento de la disposición constitucional, la Superintendencia de Bancos, órgano de control y regulación en esa época, expidió la normativa que reguló el proceso de desinversión de los accionistas mayoritarios y administradores de instituciones financieras en el sector real, normas que fueron complementadas con una reforma a la entonces vigente Ley General de Instituciones del Sistema Financiero, y finalmente confirmadas por el Código Orgánico Monetario y Financiero. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2017)

Luego de un año de vigencia del Código, promulgado en el Registro Oficial del 12 de septiembre de 2014, se dispuso que sea la Superintendencia de Compañías será la que “ejerza la vigilancia, auditoría, intervención, control y supervisión del régimen de seguros en el Ecuador”.

La Superintendencia de Bancos, y la de la Economía Popular y Solidaria, serían las que se dediquen al control de las entidades en el ámbito financiero, y la de Compañías al no financiero, de acuerdo a la norma constitucional del artículo 312.

A partir del lunes 14 de septiembre de 2015, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, atiende y ofrece gestión de calidad a las entidades privadas controladas y usuarios del sector asegurador, así como también al público en general.

Algunas actividades de la Superintendencia en el ámbito de seguros que están reguladas dentro del marco jurídico se encuentran:

La facultad de ejercer la vigilancia, auditoría, intervención, control y supervisión del régimen de seguros en el Ecuador, atribuido por el artículo 78 del Código Orgánico Monetario y Financiero.

Según el artículo 213 de la Constitución Política, la superintendencia tiene el propósito de que las actividades económicas, sociales y ambientales, y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés en general. Todas sus facultades están determinadas en la ley.

La superintendencia tiene ciertas funciones en lo que respecta al marco normativo:

- Las actividades de las entidades controladas se deben supervisar de manera regular y permanente mediante auditoria, con el objetivo de vigilar su accionar de acuerdo a las leyes y normas.
- Los reclamos y denuncias que presenten los usuarios contra entidades controladas, deben ser atendidos y resueltos.
- Sancionar cuando comentan infracciones a ley, las entidades controladas.
- Conocer y aprobar constitución de las entidades controladas, fusión, reformas estatutarias, todo lo que respecte a actos societarios. (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2017)

1.4 Estado de Flujos de Efectivo

El estado de flujos de efectivo informa de la generación y empleo del efectivo por tres categorías o actividades (operación, inversión y financiación) durante un periodo de tiempo determinado. A los usuarios va a proporcionar las bases para evaluar la capacidad de la entidad para generar y utilizar su efectivo. (PriceWaterHouseCoopers, 2008)

Aquellas actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la operación de la entidad son las actividades de operación.

La adquisición, enajenación o abandono de activos no corrientes (combinaciones de negocio incluidas), son consideradas actividades de inversión, así como de otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo.

Las actividades que producen cambios en el patrimonio neto y en los préstamos adquiridos por parte de la empresa son actividades de financiación.

La entidad debe informar acerca de los flujos de efectivo de las actividades de operación ya sea por el método directo o método indirecto. En dichas actividades, mediante el método directo se toman en cuenta los cobros y pagos en términos netos, mientras en el método indirecto se inicia con la pérdida o ganancia neta, corrigiéndose por los efectos de las transacciones que no son de explotación y las no monetarias y por las variaciones del capital de trabajo. (PriceWaterHouseCoopers, 2008, pág. 11)

En lo que respecta a las transacciones no monetarias incluyen las pérdidas por deterioro de valor y sus reversiones, depreciación, amortización, ganancias y pérdidas en valor razonable y cargos por provisiones reconocidos en las cuentas de resultados.

En las actividades de inversión y financiación, los flujos de efectivo deben presentarse por separado los cobros y pagos en términos brutos, salvo que cumplan ciertos requisitos específicos.

Los movimientos de las partidas equivalentes al efectivo deben revelarse por separado, así como las transacciones no monetarias significativas como por ejemplo la emisión de acciones para la adquisición de una filial. (PriceWaterHouseCoopers, 2008)

1.5 Modificaciones de enero de 2016 – NIC 7

1.5.1 Notas sobre la adopción anticipada

En enero del 2016 fue publicada la Iniciativa de Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7) la cual va a permitir “a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos derivados de las actividades de financiación”, incorporando requerimientos de revelación.

Estas modificaciones son aplicables a los períodos anuales comenzados el 1 de enero de 2017 o después. La aplicación anticipada está permitida.

No se requiere que una entidad proporcione información comparativa sobre períodos anteriores, cuando ésta aplique por primera vez esas modificaciones. (KPMG Auditores, 2016, pág. 128)

1.5.2 Cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación

Se añaden los párrafos 44A a 44E y sus encabezamientos correspondientes, también se añade el párrafo 60, los cuales están detallados a continuación.

Para que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los derivados y los que no implican flujos de efectivo, la entidad deberá revelar información que permita dicha evaluación.

Para satisfacer el requerimiento antes mencionado una entidad revelará los cambios siguientes en los pasivos que surgen de actividades de financiación:

- a) cambios derivados de flujos de efectivo por financiación;
- b) cambios que surgen de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios;
- c) efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera;
- d) cambios en los valores razonables; y
- e) otros cambios. (IFRS, 2016)

Los pasivos para los que los flujos de efectivo se han clasificado, o se clasificarán en el futuro, son los pasivos derivados de actividades de financiación. Sin embargo, el requerimiento de información a revelar mencionado anteriormente, también se aplica a cambios en los activos

financieros (por ejemplo, activos que cubren pasivos que surgen de actividades de financiación) si dentro de los flujos de efectivo procedentes de esas actividades se han incluido, o se incluirán en el futuro los flujos de efectivo.

Proporcionar del estado de situación financiera una conciliación entre los saldos iniciales y finales, para pasivos que surgen de actividades de financiación, que contenga los cambios identificados en el párrafo 44B es una forma de satisfacer el requerimiento del párrafo 44A. Cuando una entidad revela esta conciliación, proporcionará información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros vincular las partidas incluidas en la conciliación con el estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo. (IFRS, 2016)

Si la información requerida por el párrafo 44A es revelada por una entidad en combinación con la de los cambios en otros activos y pasivos, dicha entidad revelará los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación por separado de los cambios en los demás activos y pasivos. (IFRS, 2016)

1.6 Antecedentes de las modificaciones de enero de 2016 – NIC 7

El Consejo modificó la NIC 7 en enero de 2016 para requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación. (IFRS, 2016)

En respuesta a las solicitudes de los usuarios, incluyendo las recibidas en enero del 2013 por el consejo en el Foro de Discusión sobre Información Financiera a Revelar y reflejadas en el Documento de Comentarios resultante ("el Documento de Comentarios"), que se emitió en mayo de 2013, se produjeron las modificaciones.

Los usuarios destacaron que “existe la necesidad de mejorar la información a revelar sobre las deudas de una entidad, incluyendo cambios en dichas deudas durante el periodo de presentación” puesto que es fundamental la comprensión de los flujos de efectivo de una entidad para su análisis.

“El Documento de Comentarios puso de manifiesto que los usuarios habían sido congruentes pidiendo al Consejo introducir un requerimiento para que las entidades revelasen, con las debidas explicaciones, una conciliación relativa a la deuda neta.” (IFRS, 2016)

A comienzos de 2014, el Consejo llevó a cabo un estudio entre los inversores para comprender las razones de sus solicitudes de revelar más información sobre la deuda neta. El estudio buscaba información sobre por qué los inversores quieren comprender los cambios en la deuda entre el comienzo y el final del periodo sobre el que se informa, además sobre la información a revelar sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.

El Consejo identificó que los inversores usan la conciliación de la deuda neta en su análisis de la entidad:

(a) para verificar su comprensión sobre los flujos de efectivo de la entidad, porque proporciona una conciliación entre el estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo;

(b) para mejorar su confianza en las proyecciones de los flujos de efectivo futuros de la entidad, cuando pueden usar una conciliación para verificar su comprensión de los flujos de efectivo de la entidad;

(c) para proporcionar información sobre las fuentes de financiación de una entidad y la forma en que esas fuentes se han utilizado a lo largo del tiempo; y

(d) para que les ayude a entender mejor la exposición de la entidad a los riesgos asociados con la financiación. (IFRS, 2016, pág. 9)

La pregunta a “por qué los inversores estaban pidiendo mejoras en la información a revelar sobre cambios en la deuda durante el periodo sobre el que se informa”, fue comprendida por el consejo gracias al estudio realizado, ya que se destacó que para responder a esta necesidad era que la deuda no se define ni se requiere que sea objeto de revelación en las Normas NIIF actuales.

“El Consejo destacó que sería difícil encontrar una definición de deuda acordada comúnmente, sin embargo, decidió que podría usar la definición de actividades de financiación de la NIC 7”. (IFRS, 2016, pág. 9) Debido a esto, el Consejo decidió proponer un requerimiento referido a pasivos para los cuales los flujos de efectivo se hubieran clasificado, o se clasificarán en el futuro, como actividades de financiación dentro del estado de flujos de efectivo, revelando una conciliación entre los importes en la apertura y el cierre de los estados financieros.

Las actividades de financiación la NIC 7 las define como, “las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por parte de la entidad”. Para proporcionar la información sobre la deuda que los usuarios de los estados financieros estaban solicitando, el consejo propuso una conciliación de pasivos que surgen de actividades de financiación.

“En diciembre de 2014, el Consejo publicó un Proyecto de Norma Iniciativa de Información a Revelar (Modificaciones propuestas a la NIC 7) (“el Proyecto de Norma de 2014”) solicitando opiniones sobre las propuestas para una conciliación de pasivos que surgen de actividades de financiación.” (IFRS, 2016, pág. 9)

1.7 Modificaciones a los fundamentos de las conclusiones de la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo

La evidencia proporcionada por “la información recibida sobre el Proyecto de Norma de 2014 es sobre que la nueva información a revelar proporcionaría a los usuarios de los estados financieros la información que estaban buscando para analizar los flujos de efectivo de una entidad” (IFRS, 2016, pág. 10).

Los siguientes párrafos señalan la forma en que el Consejo respondió a la información recibida sobre el Proyecto de Norma de 2014:

1.7.1 El objetivo de la información a revelar

La información recibida sobre el Proyecto de Norma de 2014 destacó que la propuesta no era clara ya que no contenía ningún objetivo sobre la información a revelar y las entidades no sabrían la manera más apropiada de revelar lo requerido.

El consejo estuvo de acuerdo con lo que se había destacado e incluyó un objetivo el cual está especificado en el párrafo 44A que indica sobre la información que la entidad tendrá que revelar, lo que incluye y que permitirá.

“Al establecer el objetivo de información a revelar, deciden reflejar las necesidades de los usuarios de los estados financieros, incluyendo los motivos del por qué los inversores usan la conciliación de la deuda neta en su análisis de la entidad”. (IFRS, 2016, pág. 10)

Los motivos se detallan a continuación:

- a) para verificar su comprensión sobre los flujos de efectivo de la entidad,
- b) para mejorar su confianza en las proyecciones de los flujos de efectivo futuros de la entidad

c) para proporcionar información sobre las fuentes de financiación de una entidad y la forma en que esas fuentes se han utilizado a lo largo del tiempo; y

d) para que les ayude a entender mejor la exposición de la entidad a los riesgos asociados con la financiación. (IFRS, 2016, pág. 9)

1.7.2 Aplicación de las modificaciones de 2016 a las Instituciones Financieras

Dentro de las respuestas recibidas al Proyecto de Norma 2014, las instituciones financieras también señalaron que no había suficiente información relevante a los usuarios de sus estados financieros, los motivos se expondrán a continuación:

- En una institución financiera dentro de las actividades de financiación, solo algunas de las fuentes de financiación se clasifican en dicha actividad. Por ejemplo, la financiación es proporcionada por los depósitos de los clientes, pero en la práctica, los flujos de efectivo de esta actividad se clasifican por lo general, como flujos de efectivo de operación. Por lo cual, “una conciliación puede proporcionar una visión incompleta de los cambios en la estructura financiera de una institución financiera”.
- “Otros requerimientos de información a revelar podrían dar lugar a información a revelar sobre la estructura financiera de una entidad que fuera suficiente. Ejemplo de dichos requerimientos de información a revelar están, los requerimientos regulatorios exhaustivos de información a revelar”. (IFRS, 2016, pág. 10)

El Consejo, tras considerar la información recibida por quienes respondieron desde las instituciones financieras, decidió que, el proporcionar una conciliación, no era la única forma satisfacer el requerimiento de información a revelar. El Consejo destacó que se debe tener en consideración algunos ítems, cuando una entidad está considerando si ha satisfecho el requerimiento de información a revelar. Se debe tener presente:

- “La medida en que la información sobre cambios en pasivos que surgen de actividades de financiación proporciona información relevante a sus usuarios, considerando las necesidades de los usuarios” como la comprender sobre los flujos de efectivo de la entidad, mejorar su confianza en las proyecciones de los flujos de efectivo futuros, proporcionar información sobre las fuentes de financiación y la forma en que esas fuentes se han utilizado a lo largo del tiempo, y poder entender los riesgos asociados con la financiación en la exposición de la entidad.
- “Si la entidad está satisfaciendo el requerimiento de información a revelar a través de otras revelaciones incluidas en los estados financieros”. (IFRS, 2016, pág. 10)

Por esta razón, el Consejo decidió que una forma de satisfacer el requerimiento de información a revelar sería una “conciliación entre los saldos de apertura y cierre en el estado de situación financiera para pasivos que surgen de actividades de financiación”. Así mismo, se indicó que debería existir un formato obligatorio. (IFRS, 2016, pág. 10)

1.7.3 Información que complementa la información a revelar

En base a las respuestas recibidas sobre Proyecto de Norma de 2014, se expresó preocupación por parte de los usuarios, ya que las propuestas eran demasiado restrictivas, debido a que en su criterio:

- “La información a revelar propuesta no incluiría pasivos que una entidad considera que son fuentes de financiación, aunque no los clasifique como actividades de financiación (por ejemplo, pasivos por pensiones)”.
- “Las entidades que ya proporcionan una conciliación de la deuda neta se les impediría proporcionar esta conciliación, incluso si los usuarios la encontraran útil. La conciliación de la deuda neta es una conciliación de los movimientos relativos a un saldo neto que comprende deuda menos efectivo o equivalentes al efectivo”. (IFRS, 2016, pág. 10)

El Consejo no pretendía impedir que las entidades proporcionen la información requerida sobre, la información a revelar por una entidad que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, en un formato que la combine con información sobre cambios en otros activos y pasivos.

“Para asegurar que los usuarios puedan identificar la información requerida, mencionada en el párrafo anterior, el formato seleccionado necesita distinguir esa información de la información sobre cambios en otros activos y pasivos”. Por lo cual, al finalizar las modificaciones de 2016, el Consejo aclaró que, si una entidad revela información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, en combinación con la de los

cambios en otros activos y pasivos, dicha entidad revelará los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación por separado de los cambios en los demás activos y pasivos. (IFRS, 2016, pág. 11)

1.7.4 Activos financieros

Un pedido al Consejo por parte de ciertos usuarios, quienes respondieron al Proyecto de Norma de 2014, era aclarar si en la información a revelar requerida por las Modificaciones de 2016, podrían incluirse los cambios en activos financieros mantenidos como instrumentos de cobertura de pasivos financieros.

El Consejo destacó que en la Guía de implementación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros en su párrafo G.2, indica que “los flujos de efectivo que surgen de un instrumento de cobertura se clasifican como actividades de operación, de inversión o de financiación, sobre la base de la clasificación de los flujos de efectivo que surgen del elemento cubierto”. Por lo tanto, el Consejo aclaró que los cambios en los activos financieros mantenidos como instrumentos de cobertura de pasivos financieros están incluidos en la información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación de una entidad. (IFRS, 2016, pág. 11)

1.7.5 Consideraciones de costo-beneficio

Al finalizar las Modificaciones de 2016 la información recibida sobre los costos y beneficios percibidos fue considerada por el Consejo. Al actualizar los sistemas de tecnología de la información habrá costos iniciales para los preparadores, dicha actualización va a” permitir que los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiación puedan seguirse y cotejarse”. (IFRS, 2016, pág. 11)

El Consejo también reconoció que podían surgir costos relacionados debido a la revelación de información adicional. Es decir, costos que impliquen “la ampliación de los controles internos y los procesos de auditoría existentes en la entidad. Sin embargo, el Consejo destacó que la mayoría de la información ya está disponible para los preparadores”.

A su vez, se destacó que las Modificaciones de 2016 hacen un seguimiento de los cambios en las partidas que surgen de actividades de financiación, es decir, “no cambian el reconocimiento o medición de los pasivos que surgen de dichas actividades”.

En consecuencia, el Consejo concluyó que los costos relacionados con el suministro de esta información no son significativos, y que los costos serían menores que los beneficios informativos para los usuarios de los estados financieros. (IFRS, 2016, pág. 11)

1.8 Opinión en contrario de las modificaciones enero 2016 a la NIC 7

Opinión en contrario del Sr. Takatsugu Ochi de Iniciativa de Información a Revelar (Modificaciones a la NIC 7)

El Sr. Takatsugu Ochi es uno de los catorce miembros del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, quien votó en contra de la publicación de Iniciativa sobre Información a Revelar (Modificaciones de enero de 2016 a la NIC 7). Los motivos para su opinión en contrario se detallan a continuación.

Según el Sr. Ochi la información que se refleje en los estados financieros a partir de las Modificaciones de 2016 sería incompleta acerca de la gestión de la liquidez de una entidad. El “requerir información a revelar que permita a los usuarios evaluar los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiación”, incluyendo los cambios que surgen y los que no surgen de movimientos de efectivo es el objetivo de las Modificaciones

de 2016. Pero la opinión del Sr. Ochi es que los usuarios de los estados financieros están buscando información más clara sobre la gestión del riesgo de liquidez de las entidades. Por lo cual, piensa que las necesidades de los usuarios no han sido satisfechas por la información que proporciona las Modificaciones de 2016. (IFRS, 2016, pág. 13)

En su opinión, el Sr. Ochi considera que se debía tener una visión clara de las mejoras globales a la información a revelar sobre la gestión del riesgo de liquidez de una entidad, la cual no fueron establecidas en las Modificaciones de 2016 y por este motivo, podrían existir en los usuarios de los estados financieros, confusiones y equivocaciones. (IFRS, 2016)

El alcance del requerimiento de información a revelar no capta la información que necesitan los usuarios debido a que, los cambios en pasivos que surgen de actividades de financiación son diferentes de la información usada para evaluar la gestión del riesgo de liquidez. Puesto que según la NIC 7 una entidad puede clasificar algunos flujos de efectivo como de operación o financiación, por ejemplo, el pago de intereses, la comprensión de lo que constituye cambios en los pasivos que surgen de actividades de financiación puede variar entre los preparadores. El Sr. Ochi considera que, en base a la información sobre el riesgo de liquidez, los preparadores pueden tener una comprensión más exacta, en vez de la comprensión de los cambios en los pasivos que surgen de operaciones de financiación que es más sencilla.

El Sr. Ochi estima que en ciertas ocasiones la información a revelar se considera irrelevante en la medida para saber cómo una entidad gestiona la liquidez, si no revela información sobre la localización y disponibilidad del efectivo y equivalentes al efectivo, en los casos de que “la entidad revele la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación en combinación con la de los cambios en el importe de efectivo y equivalentes al efectivo”.

También considera que desde el punto de vista de los preparadores el proporcionar la información a revelar puede ser ineficiente ya que se requiere de mucho trabajo y señala que el Consejo podría llevar a cabo una investigación con respecto a la eficacia de la NIC 7. El Sr. Ochi piensa que existen algunas deficiencias en la NIC 7 y cree que no sería de mucha ayuda las modificaciones que se emitirán en base al estado de flujos de efectivo existente, a su vez, piensa que se podría reducir la claridad de dicho estado financiero. (IFRS, 2016, pág. 13)

Capítulo II: Metodología

El propósito del proyecto de investigación es evaluar el cumplimiento de la NIC 7 estado de flujos de efectivo entre una empresa industrial y una empresa comercial. Para lo cual, se analizarán los requerimientos que establece la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7 y poder elaborar el estado de flujos de efectivo en base a dicha norma técnica.

A su vez, esta investigación responderá las siguientes preguntas:

¿El estado de flujos de efectivo está siendo reportado correctamente a la Superintendencia de Compañías?

¿La empresa está realizando su Estado de Flujos de efectivo acorde a lo establecido en la NIC 7 con lo que respecta a las actividades (operación, inversión y financiación)?

¿Qué resultado se puede obtener de la comparación del Estado de Flujos de una empresa industrial y una empresa comercial?

2.1 Diseño de Investigación

Este proyecto de investigación está enfocado en la evaluación del cumplimiento de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7 estado de flujos de efectivo entre una empresa industrial y una empresa comercial, con el fin de verificar si la información ingresada en el portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros está realizada en base a la norma técnica.

En las investigaciones se pueden identificar diferentes alcances, ya sean exploratorios, descriptivos, correlacionales o explicativos.

Según (Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2010) el alcance descriptivo “busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis”.

Otra definición sobre el alcance descriptivo según Hayman J.L, (1981) “es aquella en la que consiste describir y evaluar ciertas características de una situación particular en uno o más puntos del tiempo, en ella se analizan los datos reunidos de cada una de las variables a investigar; en este tipo, el investigador puede interpretar los resultados de una manera, pero desgraciadamente ésta será a menudo sólo una de las varias maneras de interpretarlos”.

Por lo tanto, para esta investigación se tendrá un alcance descriptivo ya que se analizarán las características, similitudes y diferencias entre los componentes de cada una de las actividades (operación, inversión, financiación) del estado de flujos de efectivo de la empresa industrial y la empresa comercial.

2.2 Tipo de Investigación

En este proyecto se analizarán las semejanzas y diferencia entre el estado de flujos de efectivo de dos empresas de diferentes sectores. A su vez, se evaluará el cumplimiento de la norma técnica en dicho estado financiero, por lo cual se considera una investigación cualitativa.

Tipo de empresa:

- Comercial
- Industrial

2.3 Alcance de la Investigación

La información requerida para el proyecto de investigación será recolecta del portal de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, para lo cual se necesitarán los estados financieros del año 2015 y 2016 de una empresa industrial y una empresa comercial.

Para poder evaluar el cumplimiento de la NIC 7, se procederá a elaborar y recalcular el estado de flujos de efectivo y así poder verificar que el estado de flujos de efectivo que fueron presentados por las compañías a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se han basado en los requerimientos de la norma técnica.

Al evaluar el cumplimiento del estado de flujos de efectivo de dichas empresas en base a los requerimientos que establece la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7, se realizara una comparación con los resultados obtenidos, la cual identificara las semejanzas y diferencias entre los flujos de efectivo de las mismas.

De acuerdo con los resultados obtenidos se procederá a realizar las respectivas recomendaciones. A su vez, la elaboración del estado de flujos de efectivo de la empresa industrial y empresa comercial basados en la NIC 7 servirán de guía para las demás empresas de los sectores que se están evaluando.

2.4 Técnicas de Investigación

Para este proyecto de investigación se utilizará las siguientes técnicas:

- Observación
- Análisis

Observación: La “observación investigativa” no se limita al sentido de la vista, implica todos los sentidos. (Hernandez Sampieri, Fernandez Collado, & Baptista Lucio, 2010).

Esta técnica será utilizada principalmente para obtener información acerca de las actividades de las empresas para luego poder analizarlas.

Análisis: Referente al estado de flujos de efectivo, se analizarán las cuentas que intervendrán en la elaboración del estado de flujos de efectivo, excluyendo las partidas que no producen flujos de efectivo en el periodo corriente. Así como los requerimientos que establece la norma y han sido cumplidos en la realización de dicho estado financiero.

Capítulo III: Resultados

3.1 Estado de flujos de efectivo según la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7.

El objetivo de la NIC 7 es el suministro de información sobre los cambios históricos en el efectivo y equivalentes de efectivo de una entidad mediante el Estado de Flujos de efectivo en el cual los flujos de fondos del periodo se clasifiquen en actividades de operación, inversión y financiación según de donde procedan.

De acuerdo con la NIC 7 en su párrafo 10 señala que “El estado de flujos de efectivo informará acerca de los flujos de efectivo habidos durante el período, clasificándolos por actividades de operación, de inversión, y de financiación”.

3.1.1 Efectivo y equivalentes al efectivo

Los equivalentes de efectivos, según la norma, son utilizados para cumplir con las obligaciones a corto plazo y no tanto para propósitos de inversión o similares. Para que una inversión pueda ser considerada como equivalente de efectivo debe ser a corto plazo y de gran liquidez, que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Es decir, cuando una inversión tenga vencimiento próximo (tres meses de su adquisición o menos) será considerada como equivalente de efectivo.

Las participaciones en el capital de otras entidades que tengan proximidad a su vencimiento y una fecha determinada de reembolso (por ejemplo, las acciones preferentes), se incluirán como equivalentes al efectivo, caso contrario quedaran excluidas. (International Accounting Standard Board, 2014)

En actividades de financiación se consideran en general los préstamos bancarios. Como componentes del efectivo y equivalentes de efectivo se incluyen los sobregiros exigibles por la entidad bancaria. La empresa debe revelar los componentes de la partida de efectivo y equivalente de efectivo, presentar una conciliación con los saldos mostrados en el estado de flujos con las partidas equivalentes al estado de situación financiera para determinar la composición de dicha partida.

Los cambios en cualquier política deben presentarse de acuerdo a la NIC 8 Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores. (Vargas Soto, 2008)

3.1.2 Actividades de operación

“Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o financiación”. (International Accounting Standard Board, 2014)

El importe de los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación es de suma importancia para conocer si dichas actividades han generado fondos que permita cumplir sus obligaciones, mantener la capacidad de operación de la entidad, pagar dividendos y realizar nuevas inversiones necesidad de recurrir a fuente de financiación externas. Es provechoso diagnosticar flujos de efectivos futuros, con la información obtenida de las actividades de operación y cada uno de sus componentes.

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación se originan de las transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación:

- a) Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios;

- b) Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias;
- c) Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios;
- d) Pagos a y por cuenta de los empleados;
- e) Cobros y pagos de las entidades de seguros por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas;
- f) Pagos o devoluciones de impuestos sobre las ganancias, a menos que éstos puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión o financiación; y
- g) Cobros y pagos derivados de contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos. (International Accounting Standard Board, 2014)

Los flujos de efectivo relacionados con la venta de un elemento de propiedades, planta y equipo, y similares, que puedan dar lugar a una pérdida o ganancia son flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión. Sin embargo, los pagos para elaborar o adquirir activos mantenidos para la venta en los términos descritos en la NIC 16 Propiedad Planta y Equipo, y a su vez, los cobros por el arrendamiento y posterior venta de esos activos son flujos de efectivo procedentes de actividades de operación.

Las inversiones como en el caso de los títulos y préstamos que una entidad concede por acuerdos, se consideran similares a los inventarios adquiridos para revender, por lo cual los flujos de efectivo generados de estas operaciones se clasifican como procedentes de actividades de operación.

Los anticipos de efectivo y préstamos realizados por instituciones financieras constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad, por lo que se clasificaran entre las actividades de operación.

3.1.3 Información sobre los flujos de efectivo de las actividades de operación.

Los flujos de efectivo de las operaciones que la entidad debe informar serán realizados por uno de los dos métodos descritos a continuación:

Método directo

El cual presenta por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos. La norma recomienda utilizar este método porque la información que suministra puede ser útil en la estimación de flujos de efectivo futuros, la cual no está disponible en el otro método que sería el método indirecto.

La información acerca de las principales categorías de cobros o pagos en términos brutos, en el método directo, puede ser obtenida por uno de los siguientes procedimientos:

a) utilizando los registros contables de la entidad, o

b) ajustando las ventas y el costo de las ventas (para el caso de las entidades financieras, los intereses recibidos e ingresos asimilables y los gastos por intereses y otros gastos asimilables), así como otras partidas en el estado del resultado integral por:

- i. Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;
- ii. Otras partidas sin reflejo en el efectivo; y

- iii. Otras partidas cuyos efectos monetarios se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación. (International Accounting Standard Board, 2014)

Método indirecto

Este método comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que luego es ajustada por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

El flujo neto por actividades de operación, en este método, se determina corrigiendo la ganancia o la pérdida, en términos netos, por los efectos de:

- a) Los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;
- b) Las partidas sin reflejo en el efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas y participación en ganancias no distribuidas de asociadas; y
- c) Cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación. (International Accounting Standard Board, 2014)

Las actividades de operación pueden presentar el flujo de efectivo neto mediante el método indirecto, mostrando las partidas de ingresos de actividades ordinarias y gastos reveladas en el estado del resultado integral, junto con los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las cuentas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación.

3.1.4 Actividades de inversión

Los flujos de efectivo procedentes de las actividades de inversión representan la medida en la cual se han hecho desembolsos para recursos que se prevé van a producir ingresos y flujos de efectivo en el futuro, por lo cual es de suma importancia su información a revelar.

“Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para su clasificación como actividades de inversión”. Como ejemplos de flujos de efectivo por actividades de inversión tenemos:

- a) Pagos por la adquisición de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo. Estos pagos incluyen aquellos relacionados con los costos de desarrollo capitalizados y las propiedades, planta y equipo construidos por la entidad para sí misma;
- b) Cobros por ventas de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos a largo plazo;
- c) Pagos por la adquisición de instrumentos de pasivo o de patrimonio, emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y equivalentes al efectivo, y de los que se tengan para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);

- d) Cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras entidades, así como participaciones en negocios conjuntos (distintos de los cobros por esos mismos títulos e instrumentos que sean considerados efectivo y otros equivalentes al efectivo, y de los que se posean para intermediación u otros acuerdos comerciales habituales);
- e) Anticipos de efectivo y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de ese tipo hechas por entidades financieras);
- f) Cobros derivados del reembolso de anticipos y préstamos a terceros (distintos de las operaciones de este tipo hechas por entidades financieras);
- g) Pagos derivados de contratos a término, de futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantengan por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores pagos se clasifican como actividades de financiación; y
- h) Cobros procedentes de contratos a término, a futuro, de opciones y de permuta financiera, excepto cuando dichos contratos se mantienen por motivos de intermediación u otros acuerdos comerciales habituales, o bien cuando los anteriores cobros se clasifican como actividades de financiación. (International Accounting Standard Board, 2014)

Los flujos de efectivo de un contrato que es tratado contablemente como cobertura de una posición comercial o financiera, se clasifican de la misma forma de la posición que se está cubriendo.

3.1.5 Actividades de financiación

Para los flujos de efectivos procedentes de las actividades de financiación es de suma importancia su presentación por separado, ya que son útiles al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los proveedores de capital (socios, bancos, prestamistas, etc.) de la entidad. Como ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación tenemos:

- a) Cobros procedentes de la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
- b) Pagos a los propietarios por adquirir o rescatar las acciones de la entidad;
- c) Cobros procedentes de la emisión de obligaciones sin garantía, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias y otros fondos tomados en préstamo, ya sea a largo o a corto plazo;
- d) Rembolsos de los fondos tomados en préstamo; y
- e) Pagos realizados por el arrendatario para reducir la deuda pendiente procedente de un arrendamiento financiero. (International Accounting Standard Board, 2014)

3.1.6 Información sobre flujos de efectivo de las actividades de inversión y financiación.

Las principales categorías de cobros y pagos brutos procedentes de actividades de inversión y financiación, la entidad las debe informar por separado, excepto por los que pueden ser incluidos en términos netos.

Pueden presentarse en términos netos los flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación, inversión y financiación, considerándose los siguientes:

- a) Cobros y pagos por cuenta de clientes, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad del cliente más que la correspondiente a la entidad. Por ejemplo:
 - i. La aceptación y reembolso de depósitos a la vista por parte de un banco.
 - ii. Los fondos de clientes que posee una entidad dedicada a la inversión financiera.
 - iii. Los alquileres cobrados por cuenta y pagados a los poseedores de propiedades de inversión. (International Accounting Standard Board, 2014)

- b) Cobros y pagos procedentes de partidas en las que la rotación es elevada, los importes grandes y el vencimiento próximo. Por ejemplo:
 - i. Saldos relativos a tarjetas de crédito de clientes, en lo que corresponde al principal.
 - ii. Compra y venta de inversiones financieras.
 - iii. Otros préstamos tomados a corto plazo, por ejemplo, los convenidos con periodos de vencimiento de tres meses o menos. (International Accounting Standard Board, 2014)

3.1.7 Intereses y dividendos

Los intereses recibidos y pagados, como a los dividendos percibidos y satisfechos, sus flujos de efectivo deben ser revelados por separado. Se debe clasificar como actividades de operación, de inversión o de financiación, a cada una de las partidas anteriores, de una forma coherente, periodo a periodo.

Los flujos de efectivo provenientes de intereses y dividendos recibidos y pagados, e impuestos a las ganancias pagados, deben revelarse por separado según los requerimientos de las Normas NIIF. Por lo cual, desde otro punto de vista se entiende que dicha revelación se requiere en el estado de flujos de efectivo y no en las notas. (KPMG Auditores, 2016)

En el Estado de Flujos de Efectivo se revelará el total de intereses pagados durante el periodo, si ha sido reconocido como gasto en el resultado del periodo como si ha sido capitalizado.

En las entidades financieras, los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos se clasificarán usualmente como flujos de efectivo por actividades de operación porque entran en la determinación de la ganancia o pérdida. Sin embargo, en el resto de las entidades, para la clasificación de este tipo de flujos no existe consenso. De forma alternativa, en las actividades de financiación también pueden clasificarse los intereses pagados porque son los costos de obtener recursos financieros, así como a las actividades de inversión pueden pertenecer los intereses y dividendos percibidos puesto que representan el rendimiento de las inversiones financieras.

Cuando se capitalizan los costos por préstamos de acuerdo con la NIC 23 Costos por intereses, el desembolso por intereses forma parte del costo de un activo reconocido. Aunque el párrafo 33 de NIC 7 Estado de flujos de efectivo, especifica que los intereses pagados pueden clasificarse como flujo de efectivo de actividades de operación o de financiación, el

párrafo 16 de la NIC 7 permite que los desembolsos que resultan en un activo reconocido se clasifiquen como actividades de inversión.

Considerando estas inconsistencias, desde otro punto de vista la entidad debería escoger una política contable a ser aplicada coherentemente para clasificar los flujos de efectivo relacionados con los intereses capitalizados de la siguiente manera:

- Como flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión si los otros pagos en efectivo para adquirir los activos aptos se reflejan como actividades de inversión; o
- De manera coherente con los flujos de efectivo por intereses que no se capitalizan. (KPMG Auditores, 2016)

Dentro de los componentes de los flujos procedentes de las actividades de operación también pueden ser clasificados los dividendos pagados, a fin de ayudar a los usuarios a determinar la capacidad de la entidad para atender los dividendos con flujos de efectivo procedentes de las actividades de operación.

3.1.8 Impuesto a las ganancias

Los pagos relacionados con el impuesto a las ganancias deben ser clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación y revelarse por separado.

Incluso si resulta practicable que la entidad clasifique ciertos impuestos como provenientes de actividades de inversión o de financiación, la norma no es clara con respecto a si:

- Distribuir todos los impuestos pagados entre las tres categorías de flujos de efectivo; o
- Distribuir sólo ciertos impuestos pagados ya que se relacionan con transacciones clasificadas como de inversión o de financiación, dejando el saldo en las actividades de operación. (KPMG Auditores, 2016)

En otro punto de vista, es aceptable distribuir sólo ciertos flujos de efectivo por impuestos que son materiales dejando el saldo en las actividades de operación, siempre que el enfoque adoptado sea aplicado coherentemente y revelado de manera adecuada. Se cree que distribuir, por ejemplo, el 60 por ciento a los flujos de efectivo por impuestos ya que este porcentaje representa los flujos de efectivo por impuestos que son de actividades de inversión o de financiación y realizar la revelación adecuada, provee mejor información que no distribuir ningún porcentaje. (KPMG Auditores, 2016)

3.1.9 Transacciones no monetarias

Se excluirán del estado de flujos de efectivo las transacciones de inversión o financiación, que no han requerido el uso de efectivo o equivalentes al efectivo. Sin embargo, dichas transacciones deben ser objeto de información, de manera que suministren toda la información relevante acerca de tales actividades (inversión o financiación), la cual debe ser revelada en alguna parte dentro de los estados financieros.

Varias actividades de inversión o financiación, a pesar de que afectan a la estructura de los activos y del capital utilizado por la entidad, no tienen un impacto directo en los flujos de efectivo del periodo. De acuerdo con el objetivo de un estado de flujos de efectivo resulta coherente la exclusión de esas transacciones no monetarias, porque tales partidas no producen flujos de efectivo en el periodo corriente. Ejemplos de este tipo transacciones no monetarias son:

- a) La adquisición de activos ya sea asumiendo directamente los pasivos por su financiación, o entrando en operaciones de arrendamiento financiero;
- b) La compra de una entidad mediante una ampliación de capital;
- c) La conversión de deuda en patrimonio.

3.1.10 Componentes de la partida de efectivo y equivalentes al efectivo

“Una entidad revelará los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo, y presentará una conciliación de los importes de su estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes sobre las que se informa en el estado de situación financiera.” (International Accounting Standard Board, 2014)

Las entidades para dar cumplimiento a lo previsto en la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y para determinar la composición de la partida efectivo y equivalentes al efectivo revelarán los criterios adoptados.

De acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, en los estados financieros de la entidad, se presentará el resultado de cualquier cambio en las políticas de determinación del efectivo y equivalentes al efectivo.

3.1.11 Otra información a revelar

Cualquier importe significativo de saldos de efectivo y equivalentes al efectivo de la entidad, que no esté disponible para ser utilizado por ella misma o por el grupo al que pertenece, debe ser revelado en sus estados financieros acompañado de un comentario por parte de la gerencia.

Para comprender la posición financiera y de liquidez de la empresa, se aconseja a las entidades que publiquen, junto con un comentario de la gerencia, informaciones tales como:

- I. El importe de los préstamos no dispuestos, que pueden estar disponibles para actividades de operación o para el pago de operaciones de inversión o financiación, indicando las restricciones sobre el uso de tales medios financieros;

- II. El importe acumulado de flujos de efectivo que representen incrementos en la capacidad de operación, separado de aquéllos otros que se requieran para mantener la capacidad de operación de la entidad; y

- III. El importe de los flujos de efectivo por actividades de operación, de inversión y de financiación, que procedan de cada uno de los segmentos sobre los que debe informarse (véase la NIIF 8 Segmentos de Operación).

3.2 Formulario del Estado de flujos de efectivo solicitado por la Superintendencia de Compañías

El formulario inicia solicitando el estado de flujos de efectivo mediante el método directo, el cual es recomendado por la NIC 7. La última columna de este formulario indica el signo con el cual deben ser ingresadas las cifras: (P) Positivo, (N) Negativo, (D) Positivo o Negativo (Dual).

	CODIGO	SALDOS BALANCE (En US\$)	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	0	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	0	
Clases de cobros por actividades de operación	950101	0	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101		P
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102		P
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103		P
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104		P
Otros cobros por actividades de operación	95010105		P
Clases de pagos por actividades de operación	950102	0	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201		N
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202		N
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203		N
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204		N
Otros pagos por actividades de operación	95010205		N
Dividendos pagados	950103		N
Dividendos recibidos	950104		P
Intereses pagados	950105		N
Intereses recibidos	950106		P
Impuestos a las ganancias pagados	950107		N
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108		D

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	0	
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201		P
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202		N
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203		N
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204		P
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205		N
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206		P
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207		N
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208		P
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209		N
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210		P
Compras de activos intangibles	950211		N
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212		P
Compras de otros activos a largo plazo	950213		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214		P
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215		N
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216		P
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217		N
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218		P
Dividendos recibidos	950219		P
Intereses recibidos	950220		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221		D

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	0	
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301		P
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302		P
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303		N
Financiación por préstamos a largo plazo	950304		P
Pagos de préstamos	950305		N
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307		P
Dividendos pagados	950308		N
Intereses recibidos	950309		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310		D
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	9504	0	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401		D
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	0	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506		P
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	0	

Al finalizar el método directo el formulario exige ingresar las actividades de operación mediante el método indirecto a manera de conciliación, por lo cual el valor total de los flujos de efectivo por actividades de operación deben coincidir en ambos métodos caso contrario, el sistema de la Superintendencia de Compañías no permitirá el ingreso de dicho formulario.

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN			
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	-	
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	0	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701		D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702		D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703		D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704		N
Ajustes por gastos en provisiones	9705		D
Ajuste por participaciones no controladoras	9706		D
Ajuste por pagos basados en acciones	9707		D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708		D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709		D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710		D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711		D
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98	0	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801		D
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802		D
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803		D
(Incremento) disminución en inventarios	9804		D
(Incremento) disminución en otros activos	9805		D
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806		D
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807		D
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808		D
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809		D
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810		D
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	-	

De acuerdo con el formulario establecido por la Superintendencia de Compañías, el Estado de flujos de efectivo debe ser realizado por el método directo y a su vez presentar una conciliación entre la ganancia (pérdida) neta y los flujos de operación, la cual es el detalle de las actividades de operación bajo el método indirecto. En la parte de la conciliación no hay un casillero independiente para registrar los ajustes generados por las actividades de inversión y financiación, por lo cual en la práctica se coloca en otros ajustes por partidas distintas al efectivo, es decir que se ubicara en el casillero 9711.

El casillero 9820 que muestra el resultado de la conciliación entre la ganancia (pérdida) neta y los flujos de operación debe coincidir con el casillero 9501, los cuales tienen el nombre de Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación.

3.3 Estado de flujos de efectivo de una empresa Industrial

EMPRESA INDUSTRIAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en US Dólares)

	2016	2015
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	23.557.772,11	12.118.068,35
Cuentas y documentos por cobrar	6.271.867,66	7.268.352,15
Otras cuentas por cobrar	2.545.031,78	601.311,03
Provisiones por deterioro	(192.136,77)	(164.279,29)
Inventarios	83.971.881,77	83.829.507,48
Activos corrientes por servicios y otros pagos anticipados	643.222,43	134.188,98
Activos por impuesto corriente	<u>833.249,91</u>	<u>230.835,85</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	117.630.888,89	104.017.984,55
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, planta y equipo, neto	229.747.713,21	202.437.759,90
Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	(67.342.513,06)	(45.321.594,48)
Inversiones en Acciones	<u>11.045,66</u>	<u>11.045,66</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	162.416.245,81	157.127.211,08
TOTAL ACTIVOS	<u>280.047.134,70</u>	<u>261.145.195,63</u>

EMPRESA INDUSTRIAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en US Dólares)

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar no relacionadas	23.846.363,51	10.665.534,39
Otras cuentas por pagar	3.052.057,58	370.116,86
Obligaciones con instituciones financieras, porción corriente	13.408.892,30	16.488.234,91
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	9.364.113,68	6.569.294,33
Pasivos por impuesto corriente	259.002,10	455.349,68
Dividendos por pagar	<u>6.124.592,92</u>	<u>1.794.804,87</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	56.055.022,09	36.343.335,04

PASIVOS NO CORRIENTES

Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	34.920.822,00	34.142.463,02
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	<u>35.184.936,63</u>	<u>32.032.983,94</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	70.105.758,63	66.175.446,96
TOTAL PASIVOS	<u>126.160.780,72</u>	<u>102.518.782,00</u>

PATRIMONIO

Capital social	133.000.000,00	133.000.000,00
Reserva legal	12.676.116,36	11.341.138,26
Resultados acumulados	4.306.488,75	14.285.275,37
Resultados del ejercicio	<u>3.903.748,87</u>	<u>-</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>153.886.353,98</u>	<u>158.626.413,63</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>280.047.134,70</u>	<u>261.145.195,63</u>

EMPRESA INDUSTRIAL
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en US Dólares)

Ventas	172.515.600,92
Otros ingresos	830.089,40
Costo de Ventas	(84.194.998,45)
Gastos de ventas y administrativos	(9.985.235,92)
Gastos con y para los empleados	(43.352.539,31)
Gastos de Depreciación	(22.020.918,58)
Gastos financieros	<u>(6.560.854,89)</u>
PÉRDIDA BRUTA	7.231.143,17
Participación de trabajadores	(1.084.671,48)
Impuesto a la Renta	<u>(2.242.722,82)</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>3.903.748,87</u></u>

3.3.1 Resolución

Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio

\$ 11.439.703,80

3.3.1.1 Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación

\$ 45.364.661,17

Clases de cobros por actividades de operación

\$176.194.026,13

- a) Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios

Variación cuentas y documentos por cobrar	996.484,49
Ventas	172.515.600,92
Variación otras cuentas por pagar (anticipo de clientes)	2.681.940,72
	<u>176.194.026,13</u>

Clases de pagos por actividades de operación

\$ (122.057.115,01)

- a) Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios

Variación inventario	(142.374,29)
Variación activos corrientes por servicios y otros pagos anticipados	(509.033,45)
Variación proveedores comerciales y otras cuentas por pagar no relacionadas	13.180.829,12
Costo de venta	(84.194.998,45)
Gasto venta y administrativo	<u>(9.957.378,44)</u>
	(81.622.955,51)

b) Pagos a y por cuenta de los empleados (ver Anexo 6.2.1)

Gastos con y para los empleados	(39.728.225,24)
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	1.710.147,87
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	<u>(472.361,38)</u>
	(38.490.438,75)

c) Otros pagos por actividades de operación

Saldo final de otras cuentas por cobrar	2.545.031,78
Saldo inicial de otras cuentas por cobrar	<u>(601.311,03)</u>
	1.943.720,75

d) Intereses pagados

Gasto financiero	(6.560.854,89)
------------------	----------------

e) Intereses recibidos

Otros ingresos	830.089,40
----------------	------------

f) Impuesto a las ganancias pagados

Saldo final Pasivos por impuesto corriente	259.002,10
Saldo inicial Pasivos por impuesto corriente	(455.349,68)
Impuesto a la renta	<u>(2.242.722,82)</u>
	(2.439.070,40)

g) Otras entradas (salidas) de efectivo

Saldo final Activos por impuesto corriente	833.249,91
Saldo inicial Activos por impuesto corriente	<u>(230.835,85)</u>
	602.414,06

3.3.1.2 Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión

\$ (27.309.953,31)

a) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo

Saldo final propiedad planta y equipo	229.747.713,21
Saldo inicial propiedad planta y equipo	<u>(202.437.759,90)</u>
	27.309.953,31

3.3.1.3 Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación

\$ (6.615.004,06)

a) Pagos de préstamos

Variación obligaciones con instituciones financieras porción corriente	(3.079.342,61)
Variación obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	<u>778.358,98</u>
	(2.300.983,63)

b) Dividendos pagados

Saldo final dividendo por pagar	6.124.592,92
Saldo inicial dividendo por pagar	(1.794.804,87)
Ajuste	<u>- 8.643.808,48</u>
	(4.314.020,43)

**INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO**

\$ 11.439.703,80

12.118.068,35

\$ 23.557.772,15

3.3.1.4 Conciliación entre la ganancia (perdida) neta y los flujos de operación

Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta

\$ 7.231.143,17

Ajuste por partidas distintas al efectivo:

\$ 25.673.090,13

a) Ajustes por gasto de depreciación y amortización

Gastos de Depreciación (22.020.918,58)

b) Ajustes por gastos en provisiones

ajuste provisiones por deterioro 27.857,48

ajuste pasivo no corriente por beneficio a los empleados 3.624.314,07

3.652.171,55

Cambios en activos y pasivos:

\$ 12.460.427,87

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes 996.484,49

(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar (1.943.720,75)

(Incremento) disminución en anticipos de proveedores (509.033,45)

(Incremento) disminución en inventarios (142.374,29)

(Incremento) disminución en otros activos (602.414,06)

Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales 13.180.829,12

Incremento (disminución) en beneficios empleados 1.237.786,49

Incremento (disminución) en anticipos de clientes 2.681.940,72

Incremento (disminución) en otros pasivos (2.439.070,40)

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación

\$ 45.364.661,17

3.3.2 Estado de flujos efectivo de una empresa Industrial en base a la NIC 7.

Estado de flujos de efectivo por el método directo

	CODIGO	SALDOS BALANCE (En US\$)	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	11.439.703,80	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	45.364.661,17	
Clases de cobros por actividades de operación	950101	176.194.026,13	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	176.194.026,13	P
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102		P
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103		P
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104		P
Otros cobros por actividades de operación	95010105		P
Clases de pagos por actividades de operación	950102	(122.057.115,01)	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	(81.622.955,51)	N
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202		N
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	(38.490.438,75)	N
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204		N
Otros pagos por actividades de operación	95010205	(1.943.720,75)	N
Dividendos pagados	950103		N
Dividendos recibidos	950104		P
Intereses pagados	950105	(6.560.854,89)	N
Intereses recibidos	950106	830.089,40	P
Impuestos a las ganancias pagados	950107	(2.439.070,40)	N
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	(602.414,06)	D

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	(27.309.953,31)	
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201		P
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202		N
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203		N
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204		P
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205		N
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206		P
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207		N
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208		P
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	(27.309.953,31)	N
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210		P
Compras de activos intangibles	950211		N
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212		P
Compras de otros activos a largo plazo	950213		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214		P
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215		N
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216		P
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217		N
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218		P
Dividendos recibidos	950219		P
Intereses recibidos	950220		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221		D

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	(6.615.004,06)	
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301		P
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302		P
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303		N
Financiación por préstamos a largo plazo	950304		P
Pagos de préstamos	950305	(2.300.983,63)	N
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307		P
Dividendos pagados	950308	(4.314.020,43)	N
Intereses recibidos	950309		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310		D

EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	9504	-	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401	-	D
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	11.439.703,80	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	12.118.068,35	P
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	23.557.772,15	

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

96	7.231.143,17	
----	--------------	--

AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:

	25.673.090,13	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701 22.020.918,58	D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702	D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703	D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704	N
Ajustes por gastos en provisiones	9705 3.652.171,55	D
Ajuste por participaciones no controladoras	9706	D
Ajuste por pagos basados en acciones	9707	D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708	D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	D

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores
(Incremento) disminución en inventarios
(Incremento) disminución en otros activos
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar
Incremento (disminución) en beneficios empleados
Incremento (disminución) en anticipos de clientes
Incremento (disminución) en otros pasivos

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación

98	12.460.427,87	
9801	996.484,49	D
9802	(1.943.720,75)	D
9803	(509.033,45)	D
9804	(142.374,29)	D
9805	(602.414,06)	D
9806	13.180.829,12	D
9807	-	D
9808	1.237.786,49	D
9809	2.681.940,72	D
9810	(2.439.070,40)	D
9820	45.364.661,17	

3.4 Estado de flujos de efectivo de una empresa comercial

EMPRESA COMERCIAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en US Dólares)

	2016	2015
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	24.725.944,37	16.601.294,53
Cuentas y documentos por cobrar	6.611.003,97	7.345.636,57
Otras cuentas por cobrar	17.228.147,34	3.838.203,81
Provisiones por deterioro	(17.580,70)	(1.770,44)
Inventarios	68.047.671,40	67.500.258,97
Activos corrientes por servicios y otros pagos anticipados	402.766,42	412.977,53
Otros activos corrientes	666.428,34	478.197,16
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	117.664.381,14	96.174.798,13
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar no relacionadas	1.696.405,29	1.693.747,97
Propiedad, planta y equipo, neto	208.434.230,83	187.724.306,44
Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	(72.564.695,30)	(61.464.701,16)
Activos intangibles	-	1.823.706,00
Inversiones en Acciones	4.580.070,73	3.006.322,09
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	142.146.011,55	132.783.381,34
TOTAL ACTIVOS	259.810.392,69	228.958.179,47

EMPRESA COMERCIAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en US Dólares)

PASIVOS CORRIENTES

Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar no relacionadas	63.088.131,87	81.669.741,17
Obligaciones con instituciones financieras, porción corriente	43.852.727,92	26.166.237,52
Títulos valores emitidos, porción corriente	10.589.897,39	9.556.554,41
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	12.124.069,56	12.200.071,79
Pasivos por impuesto corriente administración tributaria	5.410.820,63	5.183.386,58
Pasivos por impuesto a la renta por pagar	5.362.771,88	2.357.195,89
Dividendos por pagar	247.446,70	3.371.278,67
Otros pasivos corrientes	<u>1.442.427,80</u>	<u>1.157.186,87</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	142.118.293,75	141.661.652,90

PASIVOS NO CORRIENTES

Otras cuentas por pagar relacionadas	16.825.002,14	13.701.170,17
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	21.583.675,91	16.939.594,69
Títulos valores emitidos a largo plazo	15.250.000,00	8.078.150,00
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	13.316.364,12	11.763.522,27
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>66.975.042,17</u>	<u>50.482.437,13</u>
TOTAL PASIVOS	<u><u>209.093.335,92</u></u>	<u><u>192.144.090,03</u></u>

EMPRESA COMERCIAL
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015
 (Expresado en US Dólares)

PATRIMONIO

Capital social	106.272,90	106.272,90
Reserva legal	53.795,00	53.795,00
Otros resultados integrales	13.749.796,70	13.749.796,70
Resultados acumulados	2.038.288,68	22.904.224,84
Resultados del ejercicio	<u>34.768.903,50</u>	<u>-</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>50.717.056,78</u>	<u>36.814.089,44</u>
TOTALPASIVO Y PATRIMONIO	<u>259.810.392,70</u>	<u>228.958.179,47</u>

EMPRESA COMERCIAL
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en US Dólares)

Ventas	632.529.505,06
Otros ingresos	609.056,46
Costo de Ventas	(428.601.166,70)
Gastos de ventas y administrativos	(75.487.010,52)
Gastos con y para los empleados	(54.034.075,52)
Gastos de Depreciación	(11.099.994,14)
Gastos financieros	(9.782.269,54)
PÉRDIDA BRUTA	54.134.045,10
Participación de trabajadores	(8.120.106,77)
Impuesto a la Renta	(11.245.034,84)
UTILIDAD NETA	<u>34.768.903,50</u>

3.4.1 Resolución

Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al de efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio

\$ 8.124.649,89

3.4.1.1 Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación

\$ 22.038.620,41

Clases de cobros por actividades de operación

\$ 633.261.480,34

a) Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios

Variación cuentas y documentos por cobrar	734.632,60
Ventas	632.529.505,06
Variación clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	(2.657,32)
	<u>633.261.480,34</u>

Clases de pagos por actividades de operación

\$ (597.258.463,78)

a) Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios

Variación inventarios	(547.412,43)
Variación activos corrientes por servicios y otros pagos anticipados	10.211,11
Variación proveedores comerciales y otras cuentas por pagar no relacionadas	(18.581.609,30)
Costo de venta	(428.601.166,70)
Gastos de ventas y administrativos	(75.471.200,26)
	<u>(523.191.177,58)</u>

b) Pagos a y por cuenta de los empleados (ver Anexo 6.2.2)

Gastos con y para los empleados	(52.690.320,95)
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(8.196.109,00)
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	<u>209.087,28</u>
	(60.677.342,67)

c) Otros pagos por actividades de operación

Saldo inicial otras cuentas por cobrar	3.838.203,81
Saldo final otras cuentas por cobrar	<u>(17.228.147,34)</u>
	(13.389.943,53)

d) Intereses pagados

Gastos financieros	(9.782.269,54)
--------------------	----------------

e) Intereses recibidos

Otros ingresos	609.056,46
----------------	------------

f) Impuesto a las ganancias pagados

Saldo final impuesto a la renta por pagar del ejercicio	5.362.771,88
Saldo inicial impuesto a la renta por pagar del ejercicio	(2.357.195,89)
Impuesto a la renta causado	<u>(11.245.034,84)</u>
	(8.239.458,85)

g) Otras entradas (salidas) de efectivo

Variación otros activos corrientes	(188.231,18)
Variación otros pasivos corrientes	285.240,93
Variación otras cuentas por pagar relacionadas	3.123.831,97
Variación pasivos por impuesto corriente	<u>227.434,05</u>
	3.448.275,77

3.4.1.2 Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión

\$ (20.459.967,03)

a) Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras

Saldo inicial inversiones en acciones	3.006.322,09
Saldo final inversiones en acciones	<u>(4.580.070,73)</u>
	(1.573.748,64)

b) Adquisiciones de propiedades, planta y equipo

Saldo inicial propiedad, planta y equipo	187.724.306,44
Saldo final propiedad, planta y equipo	<u>(208.434.230,83)</u>
	(20.709.924,39)

c) Importes procedentes de ventas de activos intangibles

Saldo inicial activos intangibles	1.823.706,00
Saldo final activos intangibles	<u>-</u>
	1.823.706,00

3.4.1.3 Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación

\$ 6.545.996,51

a) Financiamiento por emisión de títulos valores

Variación títulos valores emitidos, porción corriente	1.033.342,98
Variación títulos valores emitidos a largo plazo	<u>7.171.850,00</u>
	8.205.192,98

b) Financiación por préstamos a largo plazo

Variación obligaciones con instituciones financieras porción corriente	17.686.490,40
Variación obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	<u>4.644.081,22</u>
	22.330.571,62

c) Dividendos pagados

Saldo final dividendos por pagar	247.446,70
Ajuste partidas que no son flujo de efectivo	(20.865.936,12)
Saldo inicial dividendos por pagar	<u>(3.371.278,67)</u>
	(23.989.768,09)

INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

\$ 8.124.649,89

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO

\$ 16.601.294,53

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO

\$ 24.725.944,42

3.4.1.4 Conciliación entre la ganancia (perdida) neta y los flujos de operación

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

\$ 54.134.045,10

a) AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:

\$ 12.459.558,97

a.1) Ajustes por gasto de depreciación y amortización

Gastos de Depreciación (11.099.994,14)

a.2) Ajustes por gastos en provisiones

Ajuste provisiones por deterioro 15.810,26

Ajuste pasivos no corrientes por beneficios a los empleados

1.343.754,57

1.359.564,83

b) CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

\$ (44.554.983,67)

b.1) (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes

Variación cuentas y documentos por cobrar 734.632,60

Variación clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas

(2.657,32)

731.975,28

b.2) (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar

(13.389.943,53)

b.3) (Incremento) disminución en anticipos de proveedores

10.211,11

b.4) (Incremento) disminución en inventarios

(547.412,43)

b.5) (Incremento) disminución en otros activos

(188.231,18)

b.6) Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales

(18.581.609,30)

b.7) Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar

3.123.831,97

b.8) Incremento (disminución) en beneficios empleados

Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(8.196.109,00)
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	<u>209.087,28</u>
	(7.987.021,72)

b.9) Incremento (disminución) en otros pasivos

Pasivos por impuesto corriente	227.434,05
Otros pasivos corrientes	285.240,93
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	<u>(8.239.458,85)</u>
	(7.726.783,87)

**Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en)
actividades de operación**

\$ 22.038.620,41

3.4.2 Estado de flujos efectivo de una empresa Comercial en base a la NIC 7.

Estado de flujos de efectivo por el método directo

	CODIGO	SALDOS BALANCE (En US\$)	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	8.124.649,89	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	22.038.620,41	
Clases de cobros por actividades de operación	950101	633.261.480,34	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	633.261.480,34	P
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102		P
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103		P
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104		P
Otros cobros por actividades de operación	95010105		P
Clases de pagos por actividades de operación	950102	(597.258.463,78)	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	(523.191.177,58)	N
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202		N
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	(60.677.342,67)	N
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204		N
Otros pagos por actividades de operación	95010205	(13.389.943,53)	N
Dividendos pagados	950103		N
Dividendos recibidos	950104		P
Intereses pagados	950105	(9.782.269,54)	N
Intereses recibidos	950106	609.056,46	P
Impuestos a las ganancias pagados	950107	(8.239.458,85)	N
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	3.448.275,77	D

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	(20.459.967,03)	
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201		P
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202		N
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203	(1.573.748,64)	N
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204		P
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205		N
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206		P
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207		N
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208		P
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	(20.709.924,39)	N
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210	1.823.706,00	P
Compras de activos intangibles	950211		N
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212		P
Compras de otros activos a largo plazo	950213		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214		P
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215		N
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216		P
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217		N
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218		P
Dividendos recibidos	950219		P
Intereses recibidos	950220		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221		D

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	6.545.996,51	
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301		P
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302	8.205.192,98	P
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303		N
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	22.330.571,62	P
Pagos de préstamos	950305	-	N
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307		P
Dividendos pagados	950308	(23.989.768,09)	N
Intereses recibidos	950309		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310		D
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	9504	-	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401	-	D
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	8.124.649,89	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	16.601.294,53	P
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	24.725.944,42	

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	54.134.045,10	
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	12.459.558,97	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	11.099.994,14	D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702		D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703		D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704		N
Ajustes por gastos en provisiones	9705	1.359.564,83	D
Ajuste por participaciones no controladoras	9706		D
Ajuste por pagos basados en acciones	9707		D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708		D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709		D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710		D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711		D

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores
(Incremento) disminución en inventarios
(Incremento) disminución en otros activos
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar
Incremento (disminución) en beneficios empleados
Incremento (disminución) en anticipos de clientes
Incremento (disminución) en otros pasivos

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación

98	(44.554.983,67)	
9801	731.975,28	D
9802	(13.389.943,53)	D
9803	10.211,11	D
9804	(547.412,43)	D
9805	(188.231,18)	D
9806	(18.581.609,30)	D
9807	3.123.831,97	D
9808	(7.987.021,72)	D
9809	-	D
9810	(7.726.783,87)	D
9820	22.038.620,41	

3.5 Análisis del cumplimiento de la NIC 7

Intereses y dividendos

Según la NIC 7 en su párrafo 31 indica que los flujos de efectivo correspondientes tanto a los intereses recibidos y pagados, como a los dividendos percibidos y satisfechos deben ser revelados por separado. Cada una de las anteriores partidas debe ser clasificada de forma coherente, periodo a periodo, como perteneciente a actividades de operación, de inversión o de financiación. (International Accounting Standard Board, 2014)

Intereses

El estado de flujos de efectivo de la empresa industrial que fue presentado a la Superintendencia de Compañías no presenta en las partidas de los flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación lo que corresponde a intereses pagados e intereses recibidos. Para lo cual, en este proyecto de investigación se elaboró el estado de flujos de efectivo de dicha empresa, de acuerdo con los requerimientos de la NIC 7, clasificando como tal, los intereses recibidos y pagados para la respectiva presentación a la Superintendencia de Compañías, tomando en cuenta para el respectivo calculo, los valores del gasto financiero y los ingresos financieros (intereses financieros).

Mientras que, el estado de flujos de efectivo de la empresa comercial que se está evaluando, el cual fue reportado a la Superintendencia de Compañías si cumplía con los requerimientos de la NIC 7 referente a los intereses y dividendos, es decir que han sido revelados por separado siendo clasificado en las actividades de operación.

Dividendos

Los dividendos pagados representan el costo de obtener recursos financieros, por lo cual pueden clasificarse como flujos de efectivo de actividades financieras. (International Accounting Standard Board, 2014)

En la empresa industrial como en la empresa comercial, la partida de dividendos pagados se encuentra registrada por separado en la parte de actividades de flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación, cumpliendo así con lo indicado en la norma técnica NIC 7.

Transacciones no monetarias

Según la NIC 7 en su párrafo 43 indica que las transacciones de inversión o financiación, que no han requerido el uso de efectivo o equivalentes al efectivo, se excluirán del estado de flujos de efectivo. Estas transacciones deben ser objeto de información, en cualquier otra parte dentro de los estados financieros, de manera que suministren toda la información relevante acerca de tales actividades de inversión o financiación. (International Accounting Standard Board, 2014).

De acuerdo con lo antes mencionado, en el estado de flujos de efectivo tanto de la empresa industrial como la empresa comercial, se excluyeron partidas que no son flujos de efectivo, en estos casos tenemos como ejemplo la provisión por deterioro de cuentas incobrables y la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo.

3.6 Comparación entre el Estado de flujos de efectivo de una empresa industrial y una empresa comercial.

Semejanzas:

- La empresa industrial y la empresa comercial a través de su actividad económica están obteniendo utilidad.
- En ambos estados de flujos de efectivo para los pasivos corrientes por beneficios a empleados se toma en cuenta las obligaciones con el IESS, beneficios de ley a empleados y participación trabajadores.
- El estado de flujos de efectivo de la empresa industrial y empresa comercial, siguiendo los requerimientos de la NIC 7, lo que corresponde a los intereses y dividendos se revelaron por separado.

Diferencias:

- En el estado de flujos de efectivo en lo que respecta a las actividades de operación, la empresa industrial generó más flujos de efectivo que la empresa comercial por motivo de que, en proporción a sus pagos, la empresa comercial tuvo que realizar mayor pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios.
- Al final del periodo, la empresa comercial generó mayor efectivo y equivalente de efectivo que la empresa industrial. Debido a que, por la operación de la empresa industrial, ésta necesita de mayor inversión y financiación para poder mantener su actividad.

EMPRESA INDUSTRIAL	EMPRESA COMERCIAL
Se realizo anticipos a clientes, el cual se tomó en cuenta para el cálculo de cobros por venta de bienes y prestación de servicios.	No cuenta con anticipos a clientes por lo cual para el cálculo de cobros por venta de bienes y prestación de servicios se tomó en cuenta: cuentas y documentos por cobrar, ventas y otras cuentas por cobrar no relacionadas.
En el costo de venta interviene: inventario de productos en proceso, inventario de productos terminados, mano de obra y otros costos indirectos de fabricación	En el costo de venta interviene: inventario, compras netas locales e importaciones de bienes no producidos por la compañía
Dentro de otros costos indirectos de fabricación esta la depreciación de propiedades planta y equipo, la cual deberá ser excluida para el cálculo de pago a proveedores.	No se realiza ninguna exclusión, se coge todo el valor de costo de venta.

Fuente: Autor

3.7 Recomendación sobre los componentes de cada una de las actividades que se deben priorizar en el estado de flujos de efectivo en los sectores industrial y comercial.

- Seleccionar las cuentas del estado de situación y estado de resultados que serán utilizadas para el cálculo en el estado de flujos de efectivo.
- Clasificar las partidas de manera adecuada conforme a la naturaleza de la transacción. Por ejemplo:
En el caso de la empresa industrial para obtener el neto de las cuentas y documentos por cobrar, se necesita tener en cuenta en el estado de situación financiera, lo referente a cuentas y documentos por cobrar a clientes no relacionados y relacionados.
- Excluir para la elaboración del estado de flujos de efectivo las partidas que no son flujo de efectivo. Por ejemplo:
Depreciación de propiedades, planta y equipo
Provisión por cuentas incobrables y deterioro
- Realizar los respectivos ajustes en las cuentas que lo necesiten, antes de ser clasificados en las actividades de operación, inversión o financiación.
- Revisar la norma técnica para cumplir con los requerimientos que establece. Por ejemplo: Los intereses recibidos y pagados deben ser revelados por separado.

4. Conclusiones y recomendaciones

4.1 Conclusiones

De acuerdo con lo realizado en el proyecto de investigación se concluye con lo siguiente:

La norma técnica recomienda realizar el estado de flujos de efectivo mediante el método directo, el cual es presentado en el formulario de la Superintendencia de Compañías. En la práctica, el método indirecto en dicho formulario se lo presenta como conciliación para comparar que los flujos por actividades de operación sean iguales en los dos métodos.

En el método directo lo que respecta a las actividades de operación permite identificar los cobros y pagos en las diferentes actividades, mientras que la conciliación o método indirecto inicia con ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta, luego se realizan los ajuste por partidas distintas al efectivo y los cambios en activos y pasivos, ya sea incremento o disminución.

Aunque el formulario de estado de flujos de efectivo que presenta la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros ya tiene una clasificación para cada actividad, al evaluar dicho estado financiero de la empresa industrial, de acuerdo con los requerimientos de la NIC 7 se concluyó que los intereses y dividendos no habían sido clasificados por separado según lo indica la norma técnica.

En lo que respecta a la empresa comercial se verifico que el estado de flujos de efectivo si había sido elaborado según los requerimientos que establece la NIC 7.

Tanto en la empresa industrial como en la comercializadora, las transacciones que no han requerido el uso de efectivo o equivalentes al efectivo se excluyeron del estado de flujos de efectivo, debido a que tales partidas no producen flujos de efectivo en el periodo corriente.

4.2 Recomendaciones

- Revisar la NIC 7 y sus actualizaciones para poder elaborar el estado de flujos de efectivo de acuerdo con los requerimientos que establece dicha norma técnica.
- Clasificar las partidas de manera adecuada conforme a la naturaleza de la transacción, para saber en qué se ha utilizado o de donde proviene el efectivo de la empresa.
- Identificar del estado de situación financiera las cuentas que no representan flujos de efectivo y excluirlas al momento de determinar las partidas en el estado de flujos de efectivo.

5. Bibliografía

- Buendia Marin, L. (2015). *Guia de elaboracion de estados de flujos de efectivo segun la NIC 7, para la adecuada presentacion a la superintendencia de compañías*. Obtenido de <http://repositorio.ucsg.edu.ec/bitstream/3317/4707/1/T-UCSG-PRE-ECO-CICA-189.pdf>
- Castellanos, R. (2014). Flujos de efectivo. *Perspectivas*, 4-5.
- Deloitte. (2016). Guia rapida de las NIIF. *Deloitte*, 67.
- Hernandez Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2010). *Metodologia de la investigacion*. Mc Grall Hill.
- IFRS. (Enero de 2016). *Iniciativa sobre Información a Revelar, Modificaciones a la Nic 7*.
- International Accounting Standard Board. (2014). *Estado de Flujos de efectivo Norma Internacional de Contabilidad n° 7*.
- KPMG Auditores. (Octubre de 2016). Guia para estados financieros anuales Normas NIIF. *Lista de verificación de revelaciones contables*, 128. Obtenido de Guía para estados financieros anuales Normas NIIF.
- PriceWaterHouseCoopers. (2008). Normas Internacionales de Informacion Financiera. 10-11. Obtenido de Guia Rapida IFRS.
- Superintendencia de Compañías. (2008). *RESOLUCION No. 08.G.DSC*. Quito.
- Superintendencia de Compañías. (s.f.). *Plan Plurianual Institucional 2009-2013*. Guayaquil.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2017). *Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. Obtenido de Seguros: <http://www.supercias.gob.ec/portalscv/>
- Vargas Soto, R. (2008). Estado de Flujos de Efectivo. *inter sedes, Vol. VIII. (14-2007) 111-136*.

6. Anexos

6.1 Estados financieros

6.1.1 Empresa Industrial

Estado de situación financiera

CUENTA	CÓDIGO	2016	2015
		VALOR (En USD\$)	VALOR (En USD\$)
ACTIVO	1	280.047.134,70	261.145.195,63
ACTIVO CORRIENTE	101	117.608.388,89	103.992.984,55
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	10101	23.557.772,11	12.118.068,35
CAJA	1010101	23.557.772,11	12.118.068,35
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	8.602.262,67	7.680.383,89
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	1010205	5.294.292,52	4.900.523,08
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	101020502	5.294.292,52	4.900.523,08
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES	10102050201	2.891.635,03	4.441.586,34
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	10102050221	2.402.657,49	458.936,74
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	1010206	3.307.970,15	2.779.860,81
POR COBRAR A CLIENTES	101020603	3.357.732,63	2.801.765,81
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	101020604	142.374,29	142.374,29

PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010207	-	-
		192.136,77	164.279,29
INVENTARIOS	10103	83.971.881,77	83.829.507,48
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	10.738.786,55	10.860.642,79
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCION	1010303	9.395.329,00	9.885.941,12
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	63.429.002,20	63.081.516,51
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	408.764,02	1.407,06
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PERDIDAS EN INVENTARIO	1010313	-	-
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	643.222,43	134.188,98
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	125.755,76	99.329,24
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404	517.466,67	34.859,74
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	833.249,91	230.835,85
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501	833.249,91	230.835,85
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108	11.274,24	-

ACTIVOS NO CORRIENTES	102	162.438.745,81	157.152.211,08
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10201	162.405.200,15	157.116.165,42
TERRENOS	1020101	20.516.057,79	20.516.057,79
EDIFICIOS	1020102	29.848.387,16	29.494.447,19
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	650.334,12	248.417,35

MUEBLES Y ENSERES	1020105	3.423.588,53	3.342.712,34
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	137.758.943,09	134.855.642,55
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	8.464.286,31	8.097.993,36
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRASPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	4.813.288,70	4.753.307,70
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	24.272.827,51	1.129.181,62
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-	-
		67.342.513,06	45.321.594,48
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	22.500,00	25.000,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603	22.500,00	25.000,00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10208	11.045,66	11.045,66
INVERSIONES ASOCIADAS	1020807	2.500,00	2.500,00
OTRAS INVERSIONES	1020809	8.545,66	8.545,66

PASIVO	2	126.160.780,72	102.518.782,00
PASIVO CORRIENTE	201	56.055.022,09	36.343.335,04
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	23.846.363,51	10.665.534,39
LOCALES	2010301	18.736.732,62	10.665.042,94
DEL EXTERIOR	2010302	5.109.630,89	491,45

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	13.408.892,30	16.488.234,91
LOCALES	2010401	6.332.781,47	9.324.655,35
DEL EXTERIOR	2010402	7.076.110,83	7.163.579,56
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	18.799.766,28	9.189.565,74
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	259.002,10	455.349,68
CON EL IEISS	2010703	2.089.355,62	1.237.546,91
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	5.293.699,24	3.484.056,96
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	1.981.058,82	1.847.690,46
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	6.124.592,92	1.794.804,87
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONADAS	20108	-	-
ANTICIPOS DE CLIENTES	20110	3.052.057,58	370.116,86

PASIVO NO CORRIENTE	202	70.105.758,63	66.175.446,96
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	34.920.822,00	34.142.463,02
LOCALES	2020301	8.992.174,24	3.646.239,94
DEL EXTERIOR	2020302	25.928.647,76	30.496.223,08
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	35.184.936,63	32.032.983,94
JUBILACION PATRONAL	2020701	23.103.766,87	21.196.032,89
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	12.081.169,76	10.836.951,05

PATRIMONIO NETO	3	153.886.353,98	158.626.413,63
CAPITAL	301	133.000.000,00	133.000.000,00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	133.000.000,00	133.000.000,00
RESERVAS	304	12.676.116,36	11.341.138,26
RESERVA LEGAL	30401	12.676.116,36	11.341.138,26
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	-	-
RESULTADOS ACUMULADOS	306	4.306.488,75	4.306.488,89
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	4.306.488,75	4.306.488,89
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	3.903.748,87	9.978.786,48
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	3.903.748,87	9.978.786,48

Estado de resultados
Al 31 de diciembre del 2016

CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	401	173.345.690,32
VENTA DE BIENES	40101	165.200.049,24
PRESTACION DE SERVICIOS	40102	18.952.847,96
INGRESOS FINANCIEROS	40110	830.089,40
INTERESES FINANCIEROS	4011002	830.089,40
(-) DESCUENTO EN VENTAS	40112	-
		11.637.296,28
GANANCIA BRUTA	402	37.105.019,44
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	501	136.240.670,88
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	50101	51.866.714,99
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	5010106	30.723.601,85
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010109	22.087.011,09
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010110	-
		10.738.786,55
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	5010111	73.223.890,80
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	5010112	-
		63.429.002,20
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	50102	15.821.888,13
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	5010201	15.641.875,02

GASTOS PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5010202	180.013,11
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	50103	16.926.784,68
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	5010301	15.393.076,43
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5010302	1.533.708,25
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	50104	51.625.283,08
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5010401	19.296.999,62
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5010406	5.674.039,95
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	5010407	10.067.416,37
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	5010408	16.586.827,14
GASTOS	502	29.873.876,27
GASTOS DE VENTA	50201	2.959.851,57
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	5020101	569.603,42
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	5020102	116.160,58
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5020103	97.596,00
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5020104	51.084,72
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5020108	8.465,58
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	5020111	177.671,46
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	5020114	10.166,17
TRANSPORTE	5020115	35.987,70

GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	5020116	4.768,17
GASTOS DE VIAJE	5020117	31.698,40
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	5020118	9.349,77
DEPRECIACIONES:	5020121	1.847.299,60
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502012101	871,10
GASTOS ADMINISTRATIVOS	50202	23.762.579,02
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	5020201	5.419.019,98
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	5020202	1.109.337,62
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5020203	1.381.556,19
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5020204	1.859.507,99
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	5020205	1.168.702,41
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5020208	655.045,44
COMBUSTIBLES	5020212	4.637,34
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	5020214	409.277,65
TRANSPORTE	5020215	1.748.686,74
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	5020216	83.799,44
GASTOS DE VIAJE	5020217	208.067,42
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	5020218	96.764,66
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	5020220	2.004.285,89

DEPRECIACIONES	5020221	876.619,36
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502022101	876.619,36
GASTO DETERIORO:	5020223	176.416,00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502022301	176.416,00
GASTOS FINANCIEROS	50203	6.560.854,89
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	600	7.231.143,17
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	601	1.084.671,48
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	602	6.146.471,69
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	603	2.242.722,82
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	604	3.903.748,87
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	707	3.903.748,87
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	801	3.903.748,87

6.1.2 Empresa Comercial

Estado de situación financiera

CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)	VALOR (En USD\$)
ACTIVO	1	259.810.392,69	228.958.179,47
ACTIVO CORRIENTE	101	117.664.381,14	96.174.798,13
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	10101	24.725.944,37	16.601.294,53
CAJA	1010101	1.364.462,80	1.053.870,98
INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS	1010102	276.127,55	22.808,49
INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	1010103	23.085.354,02	15.524.615,06
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	23.821.570,61	11.182.069,94
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	1010205	10.839.151,31	11.183.840,38
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	101020502	10.839.151,31	11.183.840,38
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	10102050201	6.611.003,97	7.345.636,57
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	10102050221	4.228.147,34	3.838.203,81
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	1010206	13.000.000,00	-
POR COBRAR A ACCIONISTAS	101020601	13.000.000,00	-
PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010207	-	-
INVENTARIOS	10103	68.047.671,40	67.500.258,97

INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACION DEL SERVICIO	1010304	1.569.808,39	1.742.661,89
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADO A TERCEROS	1010306	64.830.902,87	64.008.150,26
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	1.646.960,14	1.749.446,82
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	402.766,42	412.977,53
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	402.766,42	412.977,53
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108	666.428,34	478.197,16
ACTIVOS NO CORRIENTES	102	142.146.011,55	132.783.381,34
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10201	135.869.535,53	126.259.605,28
TERRENOS	1020101	34.697.641,91	31.286.291,95
EDIFICIOS	1020102	45.023.649,14	41.839.937,59
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	5.591.081,79	3.562.560,58
INSTALACIONES	1020104	23.963.120,95	20.300.000,00
MUEBLES Y ENSERES	1020105	20.813.046,35	19.622.008,05
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	30.901.361,07	28.799.440,81
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	18.689.035,45	16.883.221,13
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRASPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	1.313.636,92	1.135.696,18
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	27.441.657,25	24.295.150,15
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	10204	-	1.823.706,00

MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE , CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402	-	1.823.706,00
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	1.696.405,29	1.693.747,97
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603	1.696.405,29	1.693.747,97
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10208	4.580.070,73	3.006.322,09
OTRAS INVERSIONES	1020809	1.852.901,19	29.195,19
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020811	2.727.169,54	2.977.126,90
PASIVO	2	209.093.335,92	192.144.090,03
PASIVO CORRIENTE	201	142.118.293,75	141.661.652,90
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	63.088.131,87	81.669.741,17
LOCALES	2010301	61.620.345,39	80.416.056,69
DEL EXTERIOR	2010302	1.467.786,48	1.253.684,48
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	43.852.727,92	26.166.237,52
LOCALES	2010401	34.655.162,20	19.145.034,46
DEL EXTERIOR	2010402	9.197.565,72	7.021.203,06
PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	20106	10.589.897,39	9.556.554,41
OBLIGACIONES	2010601	10.589.897,39	9.556.554,41
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	23.141.614,21	23.106.657,43
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	5.410.820,63	5.183.386,58

IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	5.362.771,88	2.357.195,89
CON EL IEISS	2010703	1.764.022,44	1.590.126,91
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	2.236.445,79	2.184.570,23
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	8.120.106,77	8.420.099,15
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	247.446,70	3.371.278,67
PORCION CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	3.494,56	5.275,50
JUBILACION PATRONAL	2011201	3.494,56	5.275,50
OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	1.442.427,80	1.157.186,87
OTROS	2011312	1.442.427,80	1.157.186,87
PASIVO NO CORRIENTE	202	66.975.042,17	50.482.437,13
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	21.583.675,91	16.939.594,69
LOCALES	2020301	20.833.675,91	16.189.594,69
DEL EXTERIOR	2020302	750.000,00	750.000,00
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/RELACIONADAS	20204	16.825.002,14	13.701.170,17
DEL EXTERIOR	2020402	16.825.002,14	13.701.170,17
PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	20205	15.250.000,00	8.078.150,00
OBLIGACIONES	2020501	15.250.000,00	8.078.150,00
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	13.316.364,12	11.763.522,27
JUBILACION PATRONAL	2020701	10.567.875,12	9.470.164,17

OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	2.748.489,00	2.293.358,10
PATRIMONIO NETO	3	50.717.056,77	36.814.089,44
CAPITAL	301	106.272,90	106.272,90
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	106.272,90	106.272,90
RESERVAS	304	53.795,00	53.795,00
RESERVA LEGAL	30401	53.795,00	53.795,00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	13.749.796,70	13.749.796,70
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	13.749.796,70	13.749.796,70
RESULTADOS ACUMULADOS	306	2.038.288,68	2.038.288,68
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	-	-
		69.186,01	69.186,01
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	1.873.119,29	1.873.119,29
RESERVA DE CAPITAL	30604	234.355,40	234.355,40
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	34.768.903,49	20.865.936,16
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	34.768.903,49	20.865.936,16

6.2 Matriz de flujo de efectivo

6.2.1 Empresa industrial

FLUJOS DE EFECTIVO	Balance 31 Dic 2016	Balance 31 Dic 2015	Variación	AJUSTES PARTIDAS QUE NO SON FLUJO DE EFECTIVO		Actividades de		
				Débito	Crédito	OPERACION	INVERSION	FINANCIACION
ACTIVOS CORRIENTES								
Efectivo y equivalentes de efe	23.557.772,11	12.118.068,35	11.439.703,76					
Cuentas y documentos por c	6.271.867,66	7.268.352,15	- 996.484,49			996.484,49		
Otras cuentas por cobrar	2.545.031,78	601.311,03	1.943.720,75			- 1.943.720,75		
Provisiones por deterioro cue -	192.136,77	164.279,29	- 27.857,48	27.857,48				
Inventarios	83.971.881,77	83.829.507,48	142.374,29			- 142.374,29		
Activos corrientes por servici	643.222,43	134.188,98	509.033,45			- 509.033,45		
Activos por impuesto corrient	833.249,91	230.835,85	602.414,06			- 602.414,06		
ACTIVOS NO CORRIENTES								
Propiedad, planta y equipo, n	229.747.713,21	202.437.759,90	27.309.953,31				- 27.309.953,31	
Dep Acumulada PPE	- 67.342.513,06	45.321.594,48	- 22.020.918,58	22.020.918,58				
Inversiones en Acciones	11.045,66	11.045,66	-					
TOTAL ACTIVOS	280.047.134,70	261.145.195,63	18.901.939,07					

Fuente: Autor

FLUJOS DE EFECTIVO	Balance 31 Dic 2016	Balance 31 Dic 2015	Variación	AJUSTES PARTIDAS QUE NO SON FLUJO DE EFECTIVO		Actividades de		
				Débito	Crédito	OPERACION	INVERSION	FINANCIACION
PASIVOS CORRIENTES								
Proveedores comerciales y c	23.846.363,51	10.665.534,39	13.180.829,12		13.180.829,12			
Otras cuentas por pagar	3.052.057,58	370.116,86	2.681.940,72		2.681.940,72			
Obligaciones con institucion	13.408.892,30	16.488.234,91	- 3.079.342,61					- 3.079.342,61
Pasivos corrientes por benef	9.364.113,68	6.569.294,33	2.794.819,35	1.084.671,48	1.710.147,87			
Pasivos por impuesto a la re	259.002,10	455.349,68	- 196.347,58	2.242.722,82	- 2.439.070,40			
Dividendos por pagar	6.124.592,92	1.794.804,87	4.329.788,05	8.643.808,48				- 4.314.020,43
PASIVOS NO CORRIENTES								
Obligaciones con institucion	34.920.822,00	34.142.463,02	778.358,98					778.358,98
Pasivos no corrientes por be	35.184.936,63	32.032.983,94	3.151.952,69	3.624.314,07	- 472.361,38			
-	-	-	-					
TOTAL PASIVOS	126.160.780,72	102.518.782,00	23.641.998,72					
PATRIMONIO								
Capital social	133.000.000,00	133.000.000,00	-					
Reserva legal	12.676.116,36	11.341.138,26	1.334.978,10	1.334.978,10				
Resultados acumulados	4.306.488,75	14.285.275,37	- 9.978.786,62		9.978.786,58			
Resultados del ejercicio	3.903.748,87	-	3.903.748,87		29.000.484,43	32.904.233,30		
TOTAL PATRIMONIO	153.886.353,98	158.626.413,63	- 4.740.059,65	38.979.271,01	38.979.271,01	45.364.661,17	- 27.309.953,31	- 6.615.004,06
TOTALPASIVO Y PATRIMONI	280.047.134,70	261.145.195,63	18.901.939,07	77.958.542,01	77.958.542,01	VARAICION FLUJO		11.439.703,80

Fuente: Autor

	2016	Ajustes
Ventas	172.515.600,92	
Otros ingresos	830.089,40	
Costo de Ventas	- 84.194.998,45	
Gastos de ventas y administrativos	- 9.985.235,92	27.857,48
Gastos con y para los empleados	- 43.352.539,31	3.624.314,07
Gastos de Depreciación	- 22.020.918,58	22.020.918,58
Gastos financieros	- 6.560.854,89	
PÉRDIDA BRUTA	<u>7.231.143,17</u>	
Participación de trabajadores	- 1.084.671,48	1.084.671,48
Impuesto a la Renta	- 2.242.722,82	<u>2.242.722,82</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>3.903.748,87</u></u>	<u><u>29.000.484,43</u></u>

Fuente: Autor

6.2.2 Empresa Comercial

FLUJOS DE EFECTIVO	Balance 31 Dic 2016	Balance 31 Dic 2015	Variación	AJUSTES PARTIDAS QUE NO SON FLUJO DE EFECTIVO		Actividades de		
				Débito	Crédito	OPERACION	INVERSION	FINANCIACION
ACTIVOS CORRIENTES								
Efectivo y equivalentes de efectivo	24.725.944,37	16.601.294,53	8.124.649,84					
Cuentas y documentos por cobrar	6.611.003,97	7.345.636,57	- 734.632,60			734.632,60		
Otras cuentas por cobrar	17.228.147,34	3.838.203,81	13.389.943,53			-13.389.943,53		
Provisiones por deterioro	- 17.580,70	- 1.770,44	- 15.810,26	15.810,26				
Inventarios	68.047.671,40	67.500.258,97	547.412,43			- 547.412,43		
Activos corrientes por servicios y otros pagos anticipados	402.766,42	412.977,53	- 10.211,11			10.211,11		
Otros activos corrientes	666.428,34	478.197,16	188.231,18			- 188.231,18		
ACTIVOS NO CORRIENTES								
Cientes y Otras Cuentas por Cobrar no relacionadas	1.696.405,29	1.693.747,97	2.657,32			- 2.657,32		
Propiedad, planta y equipo, neto	208.434.230,83	187.724.306,44	20.709.924,39				-20.709.924,39	
Dep Acumulada PPE	- 72.564.695,30	- 61.464.701,16	-11.099.994,14	11.099.994,14				
Activos intangibles	-	1.823.706,00	- 1.823.706,00				1.823.706,00	
Inversiones en Acciones	4.580.070,73	3.006.322,09	1.573.748,64				- 1.573.748,64	
TOTAL ACTIVOS	259.810.392,69	228.958.179,47	30.852.213,22					

Fuente: Autor

FLUJOS DE EFECTIVO	Balance 31 Dic 2016	Balance 31 Dic 2015	Variación	AJUSTES PARTIDAS QUE NO SON FLUJO DE EFECTIVO		Actividades de		
				Débito	Crédito	OPERACION	INVERSION	FINANCIACION
PASIVOS CORRIENTES								
Proveedores comerciales y otras cuentas por pagar no rela	63.088.131,87	81.669.741,17	-18.581.609,30			-18.581.609,30		
Obligaciones con instituciones financieras, porcion corrient	43.852.727,92	26.166.237,52	17.686.490,40					17.686.490,40
Titulos valores emitidos, porción corriente	10.589.897,39	9.556.554,41	1.033.342,98					1.033.342,98
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	12.124.069,56	12.200.071,79	- 76.002,23	8.120.106,77		- 8.196.109,00		
Pasivos por impuesto corriente	5.410.820,63	5.183.386,58	227.434,05	-		227.434,05		
Pasivos por impuesto corriente (impuesto a las ganancias)	5.362.771,88	2.357.195,89	3.005.575,99	11.245.034,84		- 8.239.458,85		
Dividendos por pagar	247.446,70	3.371.278,67	- 3.123.831,97	20.865.936,12				- 23.989.768,09
Otros pasivos corrientes	1.442.427,80	1.157.186,87	285.240,93			285.240,93		
PASIVOS NO CORRIENTES								
Otras cuentas por pagar relacionadas	16.825.002,14	13.701.170,17	3.123.831,97			3.123.831,97		
Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	21.583.675,91	16.939.594,69	4.644.081,22					4.644.081,22
Titulos valores emitidos a largo plazo	15.250.000,00	8.078.150,00	7.171.850,00					7.171.850,00
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	13.316.364,12	11.763.522,27	1.552.841,85	1.343.754,57		209.087,28		
TOTAL PASIVOS	209.093.335,92	192.144.090,03	16.949.245,89					
PATRIMONIO								
Capital social	106.272,90	106.272,90						
Reserva legal	53.795,00	53.795,00						
Otros resultados integrales	13.749.796,70	13.749.796,70						
Resultados acumulados	2.038.288,68	22.904.224,84	-20.865.936,16		20.865.936,12			
Resultados del ejercicio	34.768.903,50	-	34.768.903,50		31.824.700,58	66.593.604,07		
TOTAL PATRIMONIO	50.717.056,78	36.814.089,44	13.902.967,34	52.690.636,70	52.690.636,70	22.038.620,41	-20.459.967,03	6.545.996,51
TOTALPASIVO Y PATRIMONIO	259.810.392,70	228.958.179,47	30.852.213,23	105.381.273,39	105.381.273,39	VARAICION FLUJO		8.124.649,89

Fuente: Autor

	2016	AJUSTE
Ventas	632.529.505,06	
Otros ingresos	609.056,46	
Costo de Ventas	- 428.601.166,70	
Gastos de ventas y administrativos	- 75.487.010,52	15.810,26
Gastos con y para los empleados	- 54.034.075,52	1.343.754,57
Gastos de Depreciación	- 11.099.994,14	11.099.994,14
Gastos financieros	- 9.782.269,54	<u> </u>
PÉRDIDA BRUTA	54.134.045,10	
Participacion de trabajadores	- 8.120.106,77	8.120.106,77
Impto a la Renta	- 11.245.034,84	<u>11.245.034,84</u>
UTILIDAD NETA	<u>34.768.903,50</u>	<u>31.824.700,58</u>

Fuente: Autor

6.3 Estados de flujos de efectivo que fueron presentados a la Superintendencia de Compañías

6.3.1 Empresa industrial

	CODIGO	SALDOS BALANCE (En US\$)	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	11.439.703,76	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	30.114.725,00	
Clases de cobros por actividades de operación	950101	165.951.420,00	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	165.951.420,00	P
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102		P
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103		P
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104		P
Otros cobros por actividades de operación	95010105		P
Clases de pagos por actividades de operación	950102	-135.581.345,00	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-110.024.302,00	N
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202		N
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	-25.557.043,00	N
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204		N
Otros pagos por actividades de operación	95010205		N
Dividendos pagados	950103		N
Dividendos recibidos	950104		P
Intereses pagados	950105		N
Intereses recibidos	950106		P
Impuestos a las ganancias pagados	950107	-255.350,00	N
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108		D

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-8.259.455,24	
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201		P
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202		N
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203		N
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204		P
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205		N
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206		P
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207		N
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208		P
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-8.259.455,24	N
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210		P
Compras de activos intangibles	950211		N
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212		P
Compras de otros activos a largo plazo	950213		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214		P
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215		N
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216		P
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217		N
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218		P
Dividendos recibidos	950219		P
Intereses recibidos	950220		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221		D

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	-10.415.566,00	
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301		P
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302		P
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303		N
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	10.580.026,00	P
Pagos de préstamos	950305	-16.515.228,00	N
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307		P
Dividendos pagados	950308	-4.480.364,00	N
Intereses recibidos	950309		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310		D
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	9504	0	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401		D
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	11.439.703,76	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	12.118.068,35	P
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	23.557.772,11	

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN			
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	7.182.228,17	
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	17.707.191,83	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	13.704.397,00	D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702	268.861,00	D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703		D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704		N
Ajustes por gastos en provisiones	9705	7.504.437,00	D
Ajuste por participaciones no controladoras	9706		D
Ajuste por pagos basados en acciones	9707		D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708	-3.770.503,17	D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709		D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710		D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711		D
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98	5.225.305,00	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	894.042,00	D
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	-4.975.732,00	D
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803		D
(Incremento) disminución en inventarios	9804	22.785.291,00	D
(Incremento) disminución en otros activos	9805	-2.509.033,00	D
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	-876.150,67	D
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	-6.280.335,33	D
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	-3.812.777,00	D
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809		D
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810		D
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	30.114.725,00	

6.3.2 Empresa comercial

	CODIGO	BALANCE (En US\$)	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	8.124.649,84	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	32.813.888,00	
Clases de cobros por actividades de operación	950101	610.233.214,00	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	610.233.214,00	P
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102		P
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103		P
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104		P
Otros cobros por actividades de operación	95010105		P
Clases de pagos por actividades de operación	950102	-559.820.979,00	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-559.820.979,00	N
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202		N
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203		N
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204		N
Otros pagos por actividades de operación	95010205		N
Dividendos pagados	950103		N
Dividendos recibidos	950104		P
Intereses pagados	950105	-10.199.549,00	N
Intereses recibidos	950106	897.102,00	P
Impuestos a las ganancias pagados	950107	-8.295.900,00	N
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108		D

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-21.120.053,00	
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201		P
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202		N
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203		N
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204		P
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205		N
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206		P
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207		N
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208	318.203,00	P
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-21.438.256,00	N
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210		P
Compras de activos intangibles	950211		N
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212		P
Compras de otros activos a largo plazo	950213		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214		P
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215		N
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216		P
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217		N
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218		P
Dividendos recibidos	950219		P
Intereses recibidos	950220		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221		D

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	-3.569.185,16	
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301		P
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302		P
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303		N
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	106.000.000,00	P
Pagos de préstamos	950305	-75.772.436,16	N
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306		N
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307		P
Dividendos pagados	950308	-33.796.749,00	N
Intereses recibidos	950309		P
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310		D
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	9504		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401		D
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	8.124.649,84	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	16.601.294,53	P
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	24.725.944,37	

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	54.134.045,10	
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	-6.437.283,66	
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	11.640.545,00	D
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702		D
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703		D
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704		N
Ajustes por gastos en provisiones	9705	1.343.755,00	D
Ajuste por participaciones no controladoras	9706		D
Ajuste por pagos basados en acciones	9707		D
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708		D
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	-11.301.476,89	D
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	-8.120.106,77	D
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711		D
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98	-14.882.873,44	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	-360.499,33	D
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802		D
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803		D
(Incremento) disminución en inventarios	9804	547.412,43	D
(Incremento) disminución en otros activos	9805	178.020,07	D
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	-21.059.766,74	D
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	3.267.340,78	D
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	590.847,90	D
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809		D
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	1.953.771,45	D
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	32.813.888,00	

DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, Pin Soledispa, Arianna Kristel, con C.C: # 1315393098 autora del trabajo de titulación: Evaluación del cumplimiento de la NIC 7 estado de flujos de efectivo entre una empresa industrial y una empresa comercial. previo a la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría, CPA en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de titulación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de titulación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, septiembre del 2017

f. 

Nombre: Pin Soledispa, Arianna Kristel

C.C: 1315393098

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

TÍTULO Y SUBTÍTULO:	Evaluación del cumplimiento de la NIC 7 Estado de flujos de efectivo entre una empresa industrial y una empresa comercial.		
AUTOR(ES)	Arianna Kristel Pin Soledispa		
REVISOR(ES)/TUTOR(ES)	Pedro Omar Jurado Reyes		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
FACULTAD:	Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas		
CARRERA:	Contabilidad y Auditoría, CPA		
TÍTULO OBTENIDO:	Ingeniero en Contabilidad y Auditoría, CPA		
FECHA DE PUBLICACIÓN:	Septiembre del 2017	No. DE PÁGINAS:	122
ÁREAS TEMÁTICAS:	Contabilidad, Auditoría		
PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:	Efectivo, equivalentes de efectivo, flujos de efectivo, actividades de operación, inversión, financiación.		
RESUMEN/ABSTRACT (150-250 palabras):			
<p>Los estados financieros tienen como objetivo suministrar información acerca de la situación financiera de la empresa, rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la misma, dicha información es útil para que sus usuarios realicen análisis y pueda mejorar la toma de decisiones. Dentro de los estados financieros básicos que son elaborados por las empresas, forma parte el Estado de Flujos de Efectivo el cual permite conocer cómo se han obtenidos los fondos y cuál ha sido el manejo o utilización de los mismo. El estado de flujos de efectivo permite conocer cómo se genera y utiliza el efectivo y sus equivalentes de efectivo. Dicho estado financiero es de suma importancia porque permite determinar si la operación de la empresa está generando el recurso suficiente para cubrir con sus obligaciones o se necesitara de financiamiento. Este proyecto de investigación permitirá conocer las semejanzas o diferencias que podrían existir en la presentación del Estado de Flujos de Efectivo bajo la NIC 7 para una empresa industrial y una empresa comercializadora.</p>			
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/> NO	
CONTACTO AUTOR/ES:	CON	Teléfono: +593988198903	E-mail: aripinsoledispa@hotmail.com
CONTACTO INSTITUCIÓN (COORDINADOR PROCESO UTE):	CON LA DEL	Nombre: Yong Amaya, Linda Evelyn Teléfono: +593-4- 2200804 ext.1609 E-mail: linda.yong@cu.ucsg.edu.ec	
SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA			
Nº. DE REGISTRO (en base a datos):			
Nº. DE CLASIFICACIÓN:			
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):			