



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

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

TÍTULO:

“GUÍA DE ELABORACIÓN DE ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
SEGÚN LA NIC 7, PARA LA ADECUADA PRESENTACIÓN A LA
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS”

AUTOR:

BUENDÍA MARÍN LUIS ALBERTO

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

TUTOR:

ING. LUCIO ORTIZ JORGE ENRIQUE, MGS

GUAYAQUIL, ECUADOR

2015



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: **Luis Alberto Buendía Marín**, como requerimiento parcial para la obtención del Título de: **Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA**.

TUTOR

Ing. Lucio Ortiz Jorge Enrique, MGS

DIRECTOR DE LA CARRERA

Ing. Ávila Toledo Arturo Absalón, MSc.

Guayaquil, septiembre del 2015



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, Luis Alberto Buendía Marín

DECLARO QUE:

El Trabajo de Titulación: “Guía de elaboración de Estados de Flujo de Efectivo según la NIC 7, para la adecuada presentación a la Superintendencia de Compañías”, previo a la obtención del Título de: **Ingeniero 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, septiembre del 2015

AUTOR

Luis Alberto Buendía Marín



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, **Luis Alberto Buendía Marín**

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Titulación: **“Guía de elaboración de Estados de Flujo de Efectivo según la NIC 7, para la adecuada presentación a la Superintendencia de Compañías”**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, Septiembre del 2015

AUTOR:

Luis Alberto Buendía Marín

AGRADECIMIENTO

Me gustaría agradecer enormemente a mi tutor del proyecto el Ing. Jorge Lucio Ortiz, ya que ha sido una persona clave para la obtención de mi título.

Sus conocimientos, su esfuerzo, su paciencia y creer en mi han sido principales fundamentos para mi formación y desarrollo de este proyecto.

Luis Alberto Buendía Marín

DEDICATORIA

Dedico este proyecto a Dios, sin ese impulso divino esto no fuera posible.

A mis padres, en especial a mi madre por la constante dedicación y seguimiento que me ha dado desde la escuela para encaminarme a la excelencia académica.

A mis hermanos Patricio, Andrés, Cesar y Sergio por el grado de responsabilidad que tiene cada uno de ellos hacia su hermano menor y por tratar de dar siempre lo mejor.

A mis familiares, amigos, compañeros y aquellas personas que confiaron y creyeron en mí.

Luis Alberto Buendía Marín



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL

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

CALIFICACIÓN

Ing. Lucio Ortiz Jorge Enrique, MGS

TUTOR

ÍNDICE GENERAL

AGRADECIMIENTO	V
DEDICATORIA	VI
CALIFICACIÓN.....	VII
ÍNDICE GENERAL.....	VIII
ÍNDICE DE GRÁFICOS	XII
RESUMEN	XIII
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I	2
OBJETIVO DE LA INVESTIGACIÓN.....	2
1.1 EL PROBLEMA.....	2
1.2 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA.....	3
1.3 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA.....	3
1.4 OBJETIVOS.....	4
1.4.1 OBJETIVO GENERAL	4
1.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	4
1.5 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.....	5
1.6 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	5
1.6.1 MÉTODO ANALÍTICO	5
1.6.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	6
1.6.3 TECNICAS E INSTRUMENTOS UTILIZADOS.....	6
CAPÍTULO II.....	8
MARCO TEÓRICO	8
2.1 ANTECEDENTES.....	8

2.1.1 EN ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.....	8
2.1.2 A NIVEL MUNDIAL	10
2.1.3 EN ECUADOR	14
2.1.3.1 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.....	14
2.1.3.2 CONTABILIDAD EN ECUADOR.....	17
2.2 MARCO CONCEPTUAL	19
2.2.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	19
2.2.2 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	25
2.2.3 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN.....	27
2.2.3.1 MÉTODO DIRECTO	27
2.2.3.2 MÉTODO INDIRECTO.....	28
2.2.4 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	35
2.2.5 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO.....	39
2.3 FORMULARIO SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	41
CAPÍTULO III.....	46
APLICACIÓN PRÁCTICA DEL FLUJO DE EFECTIVO	46
3.1 INTRODUCCIÓN.....	46
3.2 CASO PRÁCTICO DE UNA EMPRESA COMERCIAL.....	48
3.2.1 PLANTEAMIENTO.....	48
3.2.2 RESOLUCIÓN	54
3.2.2.1 INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	54
3.2.2.2 CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN – METODO INDIRECTO	68
3.2.2.3 FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	73

3.2.2.4 FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	75
3.2.2.5 FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	76
3.2.2.6 FORMULARIO SOLICITADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	77
3.2.3 PROCEDIMIENTO PARA SUBIR EL FORMULARIO EN EL SISTEMA DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.....	82
3.3 CASO PRÁCTICO DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL	86
3.3.1 PLANTEAMIENTO.....	86
3.3.2 RESOLUCIÓN	92
3.3.2.1 INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO.....	92
3.3.2.2 CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN.....	101
3.3.2.3 FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	106
3.3.2.4 FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	108
3.3.2.5 VARIACIÓN Y SALDOS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO.....	110
3.3.2.6 FORMULARIO SOLICITADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍA.....	111
3.4 CASO PRÁCTICO DE UNA EMPRESA DE SERVICIOS.....	116
3.4.1 PLANTEAMIENTO.....	116
3.4.2 RESOLUCIÓN	121
3.4.2.1 INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO.....	121

3.4.2.2 CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN.....	130
3.4.2.3 FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	134
3.4.2.4 FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	136
3.4.2.5 VARIACIÓN Y SALDOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	137
3.4.2.6 FORMULARIO SOLICITADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIA.....	138
CAPÍTULO IV.....	143
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	143
4.1 CONCLUSIONES	143
4.2 RECOMENDACIONES.....	144
BIBLIOGRAFÍA.....	146

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO 1 - DETERMINACIÓN DE EQUIVALENTES DE EFECTIVO	23
GRÁFICO 2.- CLASIFICACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO ENTRE LAS ACTIVIDADES	26
GRÁFICO 3.- PORTAL SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	82
GRÁFICO 4.- INGRESO AL SISTEMA DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	82
GRÁFICO 5.- OPCIÓN PARA SUBIR ESTADOS FINANCIEROS	83
GRÁFICO 6.- OPCIÓN PARA INGRESO DE ESTADOS FINANCIEROS ORIGINALES	83
GRÁFICO 7.- INGRESO DE DATOS GENERALES DE LA COMPAÑÍA	84
GRÁFICO 8.- OPCIÓN PARA CONFIRMAR DATOS DE LA COMPAÑÍA ...	84
GRÁFICO 9.- DATOS PARA INGRESO DE ESTADOS FINANCIEROS	84
GRÁFICO 10.- INGRESO DE ESTADOS FINANCIEROS	85

RESUMEN

En Ecuador las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías deben reportar a la misma, en abril de cada año, los estados financieros del periodo inmediato anterior.

La presentación del estado de situación financiera y del estado de resultados se cumple mediante la presentación del Formulario 101 Declaración del impuesto a la renta y presentación de balances formulario único sociedades y establecimientos permanentes al Servicio de Rentas Internas; mientras que el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Evolución de Patrimonio son presentados en la plataforma que la Superintendencia de Compañías pone a disposición.

En virtud de lo anterior, se realizó el siguiente proyecto de investigación que busca servir como guía para elaborar los estados de flujos de efectivo en conformidad con el formulario de la Superintendencia de Compañías, en las empresas sujetas al control de la misma.

En el capítulo 1 se plantea el problema que motivó al desarrollo de esta investigación, así como los objetivos generales y específicos que se lograrán al finalizar el presente trabajo.

El capítulo 2 constituye el marco teórico de la investigación, iniciando con la historia de las entidades encargadas de determinar el marco contable internacional, el concepto y el tratamiento del estado de flujos de efectivo según estas normas y presentando el formulario con los códigos que se deben presentar este estado financiero en la Superintendencia de Compañías.

El capítulo 3 es la aplicación práctica de los conceptos identificados en el capítulo 2. Se plantea un caso práctico para cada tipo de compañía (comercial, industrial y de servicios) y se presenta el cálculo de las diferentes partidas que aplican en el formulario. Asimismo se presentan los pasos para subir el formulario en la plataforma de la Superintendencia de Compañías.

Finalmente en el capítulo 4 se presentan las conclusiones y recomendaciones que se obtuvieron al finalizar la elaboración del presente proyecto de investigación.

PALABRAS CLAVES: Flujo de efectivo- NIC 7- Actividades de operación- Actividades de financiamiento- Actividades de inversión- Superintendencia de Compañías

INTRODUCCIÓN

En Ecuador, algunas empresas tienen la práctica de cerrar los estados financieros de manera mensual pero enfocan su atención en el estado de situación financiera y el estado de resultado, restándole importancia a la preparación del estado de evolución de patrimonio y al estado de flujos de efectivo.

La importancia de este último estado financiero es que permite al lector conocer acerca de los flujos de efectivos ocurridos durante el periodo en las actividades de operación, inversión y financiamiento, permitiéndole una comparación de la información sobre el rendimiento de las diferentes operaciones de la compañía.

Por esta razón es importante la clasificación adecuada de las partidas del flujo de efectivo, debido a que si bien el estado de flujos de efectivo puede cuadrar con el movimiento de efectivo del año puede que las partidas no presenten el flujo proveniente o utilizado en determinadas actividades, por ejemplo que los cobros de clientes incluyan los intereses recibidos por la concesión de crédito en las ventas.

Teniendo en cuenta lo antes expuesto, la presente investigación permitirá conocer el proceso de elaboración del estado de flujos de efectivo así como los pasos para su presentación en la plataforma de la Superintendencia de Compañías.

CAPÍTULO I

OBJETIVO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 EL PROBLEMA

En Ecuador las compañías reguladas por la Superintendencia de Compañías están obligadas a presentar sus Estados Financieros en abril del año siguiente, los cuales incluyen: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Flujo de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio y las notas. Para el cumplimiento de esta obligación la Superintendencia de Compañías pone a disposición su plataforma, además del formato para presentar estos estados financieros.

La práctica contable de algunas compañías es elaborar el Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados mensualmente; sin embargo el Flujo de Efectivo es realizado anualmente; esta práctica genera problemas al momento de identificar las partidas que realmente movieron efectivo además les impide contar con un análisis del ingreso y salida de efectivo de la compañía.

Entonces el problema que incentiva el desarrollo de esta guía es el desconocimiento de los contadores profesionales de las prácticas adecuadas para la elaboración correcta del Estado de Flujos de Efectivo en los diversos tipos de empresas, y la clasificación adecuada de las partidas en el formulario de la superintendencia de Compañías.

1.2 DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA

El problema de esta investigación está delimitado de la siguiente:

- La investigación será desarrollada sobre el territorio ecuatoriano.
- Este proyecto tratará sobre la presentación del Estado de Flujos de Efectivo para las compañías que reportan a la Superintendencia de Compañías. No incluye para las instituciones que reportan ni a la Superintendencia de Banco ni a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria
- El marco sobre el cual se realizará esta investigación está constituido por la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7 y el marco legal ecuatoriano.

1.3 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

El presente proyecto de investigación busca responder las siguientes interrogantes:

¿Cómo elaborar el estado de flujo de efectivo conforme a la NIC 7?

¿Cómo se debe reportar el estado de flujo de efectivo a la Superintendencia de Compañías?

¿Cómo clasificar el movimiento de efectivo en actividades de operación, inversión o financiamiento?

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 OBJETIVO GENERAL

Establecer una guía para elaborar el estado de flujo de efectivo en nuestro país para su presentación en los formularios de la Superintendencia de Compañías.

1.4.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Definir el tratamiento de las partidas de efectivo para la presentación del Estado de Flujo de Efectivo mediante el análisis de la NIC 7 y los pronunciamientos de la Superintendencia de Compañías.
- Describir el procedimiento para clasificar el movimiento de efectivo en las actividades de operación, inversión y financiamiento.
- Presentar el formato que establece la Superintendencia de Compañías para el Estado de Flujo de Efectivo.
- Identificar el mejor procedimiento para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo.
- Describir los pasos para reportar el Estado de Flujo de Efectivo en la páginas de la Superintendencia de Compañías.

1.5 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

El Estado de Flujo de Efectivo permite reconocer oportunamente de donde provienen y en que se utiliza el efectivo de la compañía; por lo que contar con este Estado Financiero oportunamente resulta primordial para tomar una decisión. En este sentido el presente documento busca servir de guía para los profesionales para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivos así como su presentación anual en el portal de la Superintendencia de Compañías.

1.6 METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

El propósito de esta investigación fundamentalmente es guiar al lector como se debe presentar el flujo de efectivo bajo la NIC 7 en el formulario de la Superintendencia de Compañías.

Analizaremos los puntos que la NIC 7 establece para la preparación del flujo de efectivo bajo el método directo y el método indirecto y sus respectivas actividades de operación, inversión y financiamiento.

1.6.1 MÉTODO ANALÍTICO

Nos sirve para verificar los dos tipos de métodos que la NIC 7 establece y la adecuada presentación en los respectivos casilleros que conforma el formulario de la de la Superintendencia de Compañías.

1.6.2 TIPO DE INVESTIGACIÓN

La modalidad de investigación de este trabajo de titulación, es de campo, porque se escogió 3 tipos de empresa comercial, industrial y de servicio. Para la preparación del estado de flujo de efectivo bajo NIC 7 y la adecuada presentación del formulario de la de la Superintendencia de Compañías.

Empresa:

3 Tipos de empresa que son las siguientes:

1. Comercial
2. Industrial y,
3. Servicio.

Áreas:

Estados financieros de las compañías seleccionadas.

Áreas intervenidas:

Departamento de contabilidad y Departamento financiero.

1.6.3 TECNICAS E INSTRUMENTOS UTILIZADOS

Las técnicas de investigación comprenden en procedimientos y actividades que le permiten al investigador obtener la información necesaria para dar respuestas a su pregunta de investigación.

Para realizar la investigación se utilizara las siguientes técnicas:

- a) Observación
- b) Análisis

Observación: la observación se utiliza fundamentalmente para obtener información sobre las actividades de las compañías para comprobar los planteamientos fundamentales en el trabajo de titulación. Consiste en observar el hecho o el caso, tomar la información y registrarla para un posterior análisis.

Análisis: el análisis corresponde fundamentalmente para en cuanto a la elaboración del flujo de efectivo bajo la NIC 7, se pueda identificar y clasificar de manera clara y con criterio las cuentas contables sobre los diferentes tipos de actividades que la norma establece.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES

2.1.1 EN ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA

El estado de flujo de efectivo tiene sus orígenes en un análisis denominado “Estado de dónde se obtuvo y a dónde fue a parar”, el cual no era más que una lista de las variaciones de las cuentas del Estado de Situación Financiera. Posteriormente adquirió la denominación de “Estado de Recursos” el cual tomó tanta importancia que en 1961 el Instituto Norteamericano de Contadores Públicos (AICPA, por sus siglas en inglés) recomendó la utilización de este Estado en los informes anuales, luego de patrocinar una investigación en esta área.

En 1963 el Consejo de Principios de Contabilidad (Accounting Principles Board) emite la opinión APB N°3 en la cual el Estado de Recursos adquiere la denominación de “Estado de Origen y aplicación de los Recursos” pero aún seguía siendo un estado complementario; es decir que aún no era obligatorio (Vargas Soto, 2008).

Luego en 1971 este mismo Consejo (APB) emite la APB N°19 que derogaba la APB N° 3 cambiando nuevamente el nombre a “Estado de Cambios en la Situación Financiera”; sin embargo esta vez obligaba a su presentación como parte integral de los estados financieros e incluido en la opinión del auditor.

En 1973 desaparece el Consejo de Principios de Contabilidad (APB) para ser sustituido por el Consejo de Normas de Contabilidad Financiera (Financial Accounting Standards Board, FASB) y este nuevo consejo establece que la definición de “fondos” que se manejaba previamente era ambiguo y podría tener varias definiciones como efectivo, inversiones, activos de rápida realización, entre otras. (Vargas Soto, 2008)

Por esta razón el 15 de julio de 1988 mediante FAS-95 elimina la ambigüedad estableciendo los equivalentes de efectivo que son las inversiones a corto plazo menor a 90 días convertibles por sumas de efectivo y con un mínimo riesgo por variaciones en la tasa de interés. Este pronunciamiento además cambia el nombre al ahora conocido como “Estado de Flujos de Efectivo” y además de lo mencionado anteriormente establece la separación de las actividades en operación, inversión y financiamiento; así como dos métodos para realizar este estado conocidos como directo e indirecto.

Por otra parte, dentro de los pronunciamientos contables del FASB que se refieren al estado de flujo de efectivo se emitió la FAS-102 que establece excepciones y en su momento estableció el aplazamiento de la elaboración de flujos de efectivo para ciertas compañías. Y asimismo las FAS-104 que establece la clasificación de flujos de efectivo provenientes de transacciones de cobertura (hedging transactions)

2.1.2 A NIVEL MUNDIAL

El Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) es la entidad encargada de emitir las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyo origen data de 1967 con la creación del Accountants International Study Group (AISG), que fue reemplazado por el International Accounting Standards Committee (IASC) en 1973, que estaba conformados por profesionales de los organismos contables de diferentes países.

Este comité empezó a adquirir reconocimiento cuando emite las primeras NIC que eran la NIC 1: Revelación de Políticas Contables y la NIC 2: Valoración y Presentación de Inventarios en el Contexto del Sistema de Coste Histórico, lo que le hizo adquirir el reconocimiento como emisor de Normas Internacionales de Contabilidad NIC por parte de la Federación Internacional de Contadores, que era la que revisaba los principios contables. Producto de este reconocimiento para 1982 su Consejo amplía los miembros a 17 dentro de los cuales mantenía representantes de organismos encargados de la emisión de las normas contables en otros países. (Deloitte, 2014)

En 1998 el IASC finaliza la elaboración de un marco contable completo, con la emisión de la NIC 39. Una vez que cumple el cometido de emitir las normas contables principales, se enfoca en su reestructuración por lo que en el año 2001 se hace público el nuevo nombre de IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad), así como los nuevos miembros de este Consejo.

Este nuevo IASB en el año 2003 publica la primera NIIF definitiva (Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera) y el borrador de la primera Interpretación del CINIIF (Cambios en pasivos existentes por desmantelamiento, restauración y similares. Continuando posteriormente con la publicación de estas normas e interpretaciones para que en el año 2007 el Consejo proponga la elaboración de NIIF específicas para pequeñas y medianas empresas las que se empezaron a elaborar ese mismo año y se emitieron públicamente en el año 2009 con el nombre de NIIF para PYMES.

Estas NIIF para las PYMES constituían un marco contable de referencia para las pequeñas y medianas empresas que estaban basadas en las NIIF completas, y constituyen 35 módulos que norman las mismas transacciones que las NIIF completas pero con la consideración de que no son entidades grandes, ni cotizan en bolsa de valores. Estas normas desde su emisión en 2009 solo fueron modificadas una vez, y la emisión de estas enmiendas se realizó en mayo de 2015 que modificaban 21 módulos aclarando conceptos que en las NIIF completas se habían modificado en los últimos años.

Por otra parte, la teoría contable vigente al año 2015, que corresponde a las NIIF completas emitido por el IASB, se conforma del marco conceptual, 15 Normas Internacionales de Información Financiera de las cuales la última (NIIF 15) entrará en vigencia en 2018, 26 Normas Internacionales de Contabilidad, 14 Interpretaciones a las NIIF (CINIIF) y 7 interpretaciones a las NIC (SIC).

Estas Normas contables son de gran aceptación a nivel mundial; por ejemplo en 1995 la Unión Europea fue la primera en anunciar la obligación de preparar la contabilidad de acuerdo a las Normas Internacionales de

Información Financiera a las empresas que cotizaban en bolsas internacionales y luego en el año 2002 estableció un cronograma de implementación que duraba hasta el 2005 para las demás empresas. Posteriormente los demás países empezaron a adoptarlas excepto por Estados Unidos cuyo marco contable son las FAS.

Entre las FAS y las NIIF existían divergencias entre el tratamiento contable que establecían; hasta el 29 de octubre del 2002 cuando emiten un acuerdo la Junta de Normas Contables Financieras (FASB) con la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para realizar una convergencia de sus normas.

Este Comité, por su parte publicó en 1975 las primeras Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En 1977 emite la NIC 7 con el nombre de “Estado de Cambios en la Posición Financiera”. En esta versión se aceptaban dos conceptos de fondos: capital de trabajo y efectivo y equivalentes y bajo este enfoque se presentaba el flujo de efectivo. Asimismo esta versión de la norma establecía que cada entidad puede usar el método que le parezca oportuno según las circunstancias.

Luego en 1992 modifica la norma estableciendo el nombre de “Estado de Flujo de Efectivo”, donde recién se introducen los grupos de actividades de la empresa (operación, inversión y financiamiento). Además en esta ocasión existía solo un concepto de fondos que es el efectivo y equivalentes de efectivo. Finalmente aunque sigue aceptando los dos métodos recomienda el método directo.

Esta NIC 7 sufre posteriormente de pequeñas modificaciones que no modifican el procedimiento del flujo de efectivo, por ejemplo el documento Mejoras a las NIIF, emitido en abril de 2009, reitera el concepto del marco conceptual sobre el objetivo del flujo de efectivo y modifica el párrafo 16 sobre los instrumentos financieros en actividades de inversión, lo cual veremos en el respectivo subtítulo.

Finalmente en el año 2012 el IASB emite el documento “Entidades de inversión” que modifica principalmente la NIIF 10 consolidación de estados financieros, la NIIF 12 información a revelar sobre participaciones en otras entidades y la NIC 27 estados financieros separados. Este documento también modifica los párrafos de la NIC 7 que indican sobre Cambio en las participaciones de propiedad en subsidiaria y otros negocios.

Estos párrafos (del 39 al 42) están relacionados con la consolidación de estados financieros, lo cual no es parte integral del objetivo de este proyecto; sin embargo mencionamos esto como la última modificación a la NIC 7 cuyo cambio entró en vigencia en Enero de 2014, los cambios indicaban principalmente la manera en que se debe reflejar por separado en el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado los flujos procedentes de la obtención o pérdida de control en las subsidiarias; es decir que la compra de esas acciones no se presentarán en actividades de inversión (lo que veremos más adelante)

2.1.3 EN ECUADOR

2.1.3.1 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Las empresas, denominadas en sus inicios como compañías de comercio, fueron reguladas por primera vez por el Estado en 1906, cuando el Presidente Eloy Alfaro expide el Código de Comercio el 30 de julio de ese año, el que indicaba que toda compañía domiciliada en Ecuador que negocie o adquiera obligaciones en el país debe tener un apoderado o representante que pueda atender las demandas y las obligaciones; antes de esto las acciones legales se ejecutaban sobre las personas que ejecutaban las acciones.

Posteriormente en el año 1911, se expide un decreto en el que se indica que los Colectores Fiscales ejercerían ahora la supervisión sobre las compañías, sucursales y agencias. Cabe señalar, que los colectores fiscales eran los encargados, en ese entonces, de recaudar los impuestos en cada localidad para el Ministerio de Hacienda.

La norma legal respecto a las compañías continuó modificándose; cuando por ejemplo en 1927 se regula el procedimiento que permite a las compañías cambiar su razón social, luego el 10 de marzo de 1936 mediante decreto No. 153 se dispone que las compañías que exploten inmuebles ubicados en el país deban estar domiciliadas en el territorio ecuatoriano. Y el 24 de marzo del mismo año mediante Decreto Supremo No. 160 reformando el Código de Comercio se atribuye la vigilancia de las operaciones de las compañías de comercio a los Jueces de Comercio, quienes debían estar al día del estado de los negocios, así como el cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias. (Superintendencia de Compañías, 2013)

Pese a que distintas reformas pudieron ocurrir, no fue hasta el 27 de enero de 1964 cuando el doctor Carlos Arroyo del Río como Presidente Constitucional de la República expide la primera Ley de Compañías en la que disponía que el Estado podía exigir la contabilidad de las empresas que presten servicios públicos, así como decretar la liquidación de las compañías que presten o hayan prestado servicios públicos en caso que el Estado lo estima conveniente para el orden público o la conveniencia y seguridad del país.

Esta Ley de Compañías daba inicio a la creación de una entidad encargada del control y vigilancia de las compañías anónimas y comandita por acciones con el nombre de Superintendencia de Compañías Anónimas, pero hasta que se cree esta institución otorgaba esa facultad a la Superintendencia de Bancos, que debía crear una nueva división o departamento con el nombre de Intendencia de Compañías Anónimas; el cual inició sus operaciones el 20 de abril de 1964.

Un año después, el 8 de marzo de 1965, se reforma esta ley que incluía dos nuevos tipos de compañía que eran las de Economía Mixta y las de Responsabilidad Limitada, y concede al Intendente de Compañías Anónimas, miembro de la división de la Superintendencia de Bancos, las mismas atribuciones que tendría el Superintendente de Compañías Anónimas una vez que se cree la institución. (Superintendencia de Compañías, 2013)

Finalmente en 1966 se modifica nuevamente la ley donde establece la creación de la Superintendencia de Compañías y le da carácter de Organismo del Estado. El proceso de creación de esta institución concluyó el 1 de junio de 1967 mediante Decreto No. 059 donde se le atribuye personalidad jurídica propia y perfecciona las facultades de vigilancia y fiscalización que se le había otorgado sobre las Compañías Anónimas, en comandita por acciones y de Economía Mixta en las modificaciones del año anterior; cabe señalar que las compañías de responsabilidad limitada aún eran controladas por los Jueces del Comercio, hasta 1971 cuando el control pasó a la Superintendencia de Compañías. Este decreto asimismo establece la desintegración del antiguo departamento de la Superintendencia de Bancos así como el cargo del Intendente de Compañías Anónimas.

En la actualidad la Superintendencia de Compañías tiene diversas funciones tanto en el ámbito societario como en el mercado de valores, a continuación se mencionarán las que competen al control y vigilancia de las compañías, que se encuentra en la Resolución No. ADM-10-002, Art. 7:

- Ejercer la vigilancia, control y asesoramiento de las compañías nacionales;
- Formular, dirigir, ejecutar y coordinar las políticas y normas para ejercer el control, vigilancia y asesoramiento de las compañías constituidas en el País;
- Expedir normas y principios contables que las compañías sujetas al control de la Superintendencia deban aplicar en la elaboración de sus estados financieros;
- Proponer reformas legales tendentes a mejorar el control administrativo y financiero de las compañías que operan en el País y

emitir informes sobre proyectos de leyes relacionados con el ámbito de acción de la Superintendencia;

- Imponer sanciones a las compañías controladas, a sus administradores, comisarios, socios, accionistas, auditores externos, denunciadores, o registradores mercantiles o de la propiedad que infrinjan la ley, los reglamentos o sus estatutos;
- Realizar y presentar al Gobierno Nacional, estudios y análisis de tipo económico y social, que sirva como elemento de juicio para la elaboración de políticas económicas, que tiendan a dinamizar al sector productivo nacional.

2.1.3.2 CONTABILIDAD EN ECUADOR

En 1936 el Presidente Federico Páez Chiriboga emite y firma Decreto Ejecutivo 317, mediante el cual establece que para que los contadores ejerzan la profesión debían obtener un certificado de Competencia emitido por las Cámaras de Comercio del País.

El 15 de febrero de 1943 en Ecuador se realiza la primera Junta General de Contadores con 82 profesionales del área, donde se plantea la creación de una asociación; en tal sentido cinco meses después el Ministerio de Previsión Social y Trabajo, mediante Acuerdo 1638, promulga el primer Estatuto de la Asociación de Contadores y Expertos de Pichincha, el cual establece su creación. (CCPP, 2015)

El 13 de noviembre 1945 se realiza en la ciudad de Ambato el Primer Congreso de Contadores del Ecuador con la participación de varias asociaciones provinciales y producto de este congreso, se declara este día como Día del Contador Ecuatoriano y se establece el inicio del proceso de creación de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) que culminó a inicios del año siguiente.

La profesión contable empezaba a crecer por lo que el 29 de Diciembre de 1964 la Junta Militar de Gobierno emite Decreto 3004 que, una vez que fue publicado mediante Registro Oficial No. 410 de 7 de Enero de 1965, pone en vigencia la primera Ley de Contadores en el país. Esta ley reconoce al contador profesional en dos categorías: Contador Público (CPA) y Contado Bachiller (CBA) y establece asimismo las competencias de cada uno de ellos.

En 1996 por Resolución de la FNCE se emite el Marco Conceptual y el primer grupo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que iban de la N° 1 a la N° 15, que se basaban en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Estas normas fueron ratificadas en agosto de 1999 por la Superintendencia de Bancos y Seguros, la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas.

Hasta antes de la entrada en vigencia de las NIC en Ecuador se habían emitido 27 Normas Ecuatorianas de Contabilidad, que incluían las normas para la presentación de los estados financieros para las compañías sujetas a la supervisión de los organismos de control societario, bancario y tributario. Al igual que dentro del marco contable de las NEC estaban normas (No. 16 y No.17) que trataban la inflación y la conversión de estados financieros que fueron aplicados en la época de la dolarización.

El 21 de agosto del 2006 mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el RO NO. 348 del 4 de septiembre 2006, la Superintendencia de Compañías resolvió “Adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF”, y que sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros.

Mediante Resolución Administrativa 08199 emitida el 3 de julio de 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica esta decisión para luego el 20 de noviembre establecer un cronograma de aplicación de las normas para tres grupos a partir del 1 de enero del 2009 hasta el 2012, fecha a partir de la cual quedaron derogadas las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Por lo que actualmente todas las empresas ecuatorianas utilizan NIIF.

2.2 MARCO CONCEPTUAL

2.2.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo está conformado por el dinero (sea en moneda local o extranjera) que se encuentra en caja, caja chica y en las cuentas bancarias de la compañía (en el país y en el exterior), siempre que estén disponibles de inmediato y sin penalización alguna.

Por ejemplo la Empresa XYZ S.A. dedicada a la comercialización de electrodomésticos al finalizar el día cuenta con la siguiente información:

- El arqueo de las cajas indicó que existen \$2.200,00 que la compañía enviará a depositar al día siguiente.
- El departamento de ventas mantiene un saldo de caja chica de \$180,00 que utiliza para la movilización de los vendedores.
- El movimiento bancario, revisado en la página web de la institución financiera de la compañía, indica que la cuenta tiene un saldo de \$5.200,00 de los cuales \$600,00 no están disponibles y se debe a que es un depósito en cheque de un cliente, el cual lo efectuó en las últimas horas del día.
- La compañía cuenta con una caja fuerte donde, además de otras cosas, tiene 1 lingote de oro de 500 gramos.

En este caso la compañía la compañía al finalizar el día, cuenta con un efectivo de \$6.980,00 que constituye la suma de todos los valores mencionados, excepto por los \$600,00 que según las características del efectivo que se menciona no es de disponibilidad inmediata, debido a que el cheque debe pasar por cámara de compensación donde puede ser rechazado. El oro no constituye efectivo.

Por otra parte el equivalente de efectivo, según los párrafos 7 y 8 de la NIC 7, corresponde a:

- 1) Inversiones a corto plazo cuyo objetivo, más allá de propósitos de inversión, es para cumplir con las obligaciones a corto plazo. Para que esta inversión sea clasificada como equivalentes de efectivo debe cumplir con las siguientes condiciones:

- Poder ser fácilmente convertible en una cantidad determinada de efectivo (gran liquidez)
- Tener vencimiento próximo desde la fecha de adquisición (tres meses o menos)
- Estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor (en caso que se quiera retirar antes del vencimiento del plazo).

Las inversiones en acciones o participaciones en el capital de otra entidad no forman parte de los equivalentes de efectivo, aún si se planea vender las mismas en un plazo menor a tres meses. Excepto si se tratasen de acciones preferentes con una fecha determinada de reembolso adquiridas cerca de su vencimiento.

Por ejemplo la Compañía XYZ adquiere un certificado de depósito a plazo en el Banco del Pacífico a 28 días con una tasa fija de 2% anual, al valor mínimo requerido que es de \$10.000,00. Si la compañía decide retirar el dinero antes de los 28 días, se le castiga con un 5% de los intereses ganados hasta la fecha de retiro. La intención de la compañía es separar el fondo para cancelar el mantenimiento rutinario de los servidores que es en 30 días. Este ejemplo cumple con las condiciones para constituirse como equivalente de efectivo.

Otro caso donde una inversión es equivalente de efectivo es por ejemplo si la Compañía XYZ adquiere bonos del estado, con una tasa del 3% anual emitido a 10 años plazo, dos meses antes del vencimiento. Y la intención de la compañía es asimismo utilizar el dinero al vencer el bono para cancelar las obligaciones comerciales.

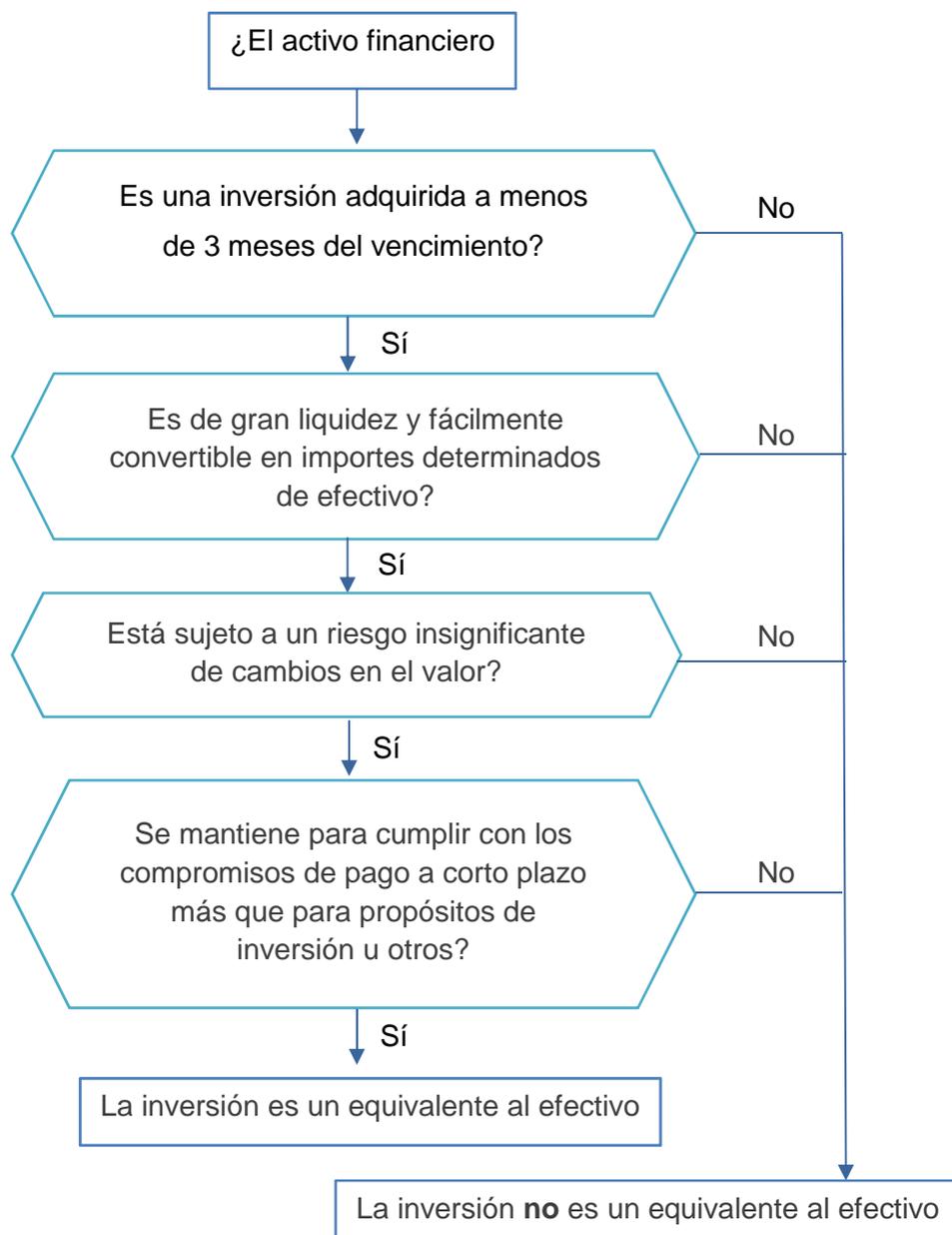
Como se observa, en este caso, es importante señalar que no se debe confundir el plazo con el vencimiento. El caso anterior menciona bonos del estado a 10 años plazo, se lo adquiere a dos meses antes del vencimiento; es decir que los bonos fueron emitidos hace 9 años y 10 meses. Lo que cuenta para ser que una inversión sea considerada como equivalente de efectivo es que el vencimiento desde la fecha de adquisición sea inferior a tres meses. Veamos por ejemplo otro caso:

La Compañía XYZ compró en el momento de emisión unos bonos a 5 años plazo con una tasa fija del 4% anual en una institución financiera con calificación AAA, a la fecha que se realiz el flujo de efectivo estos bonos se encuentran a 42 días de su vencimiento. La compañía espera utilizar el dinero y el rendimiento de estos bonos para liquidar las obligaciones con sus proveedores.

A pesar de cumplir con las demás condiciones, no fue una inversión adquirida a pocos meses del vencimiento. Se la adquiere hace casi 5 años y es irrelevante que se encuentre cerca de su vencimiento en la fecha que se informa, por lo que no constituye equivalente de efectivo y bajo ningún concepto se clasificará como tal.

En el siguiente gráfico podemos encontrar una manera de determinar si un activo financiero es un equivalente de efectivo:

Gráfico 1 - Determinación de equivalentes de efectivo



Fuente: Módulo 7 - NIIF para PYMES

2) Los sobregiros bancarios cuando el contrato con la institución financiera indica que estos son auto-reembolsables y son parte integral de la gestión de efectivo.

Es normal esperar que un sobregiro bancario lo veamos clasificado como un pasivo porque constituye una deuda que se debe cancelar al banco por no contar con suficiente fondo para uno o varios cheques. Sin embargo la NIC 7 en el párrafo 8 indica que los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalentes de efectivo si son reembolsables a petición de la otra parte (el cuentacorrentista). Una característica de los acuerdos bancarios que regulan los sobregiros, u operaciones similares, es que el saldo con el banco fluctúa constantemente de deudor a acreedor.

Por ejemplo la Compañía XYZ mantenía una cuenta corriente en el Banco del Pacífico con una fluctuación constante de saldos positivos y falta de fondos, debido a esto el banco le ofreció un contrato que le permitía a la compañía tener sobregiros que el banco cobraría apenas la cuenta reciba fondos, lo cual por la gestión del efectivo de la compañía no tardaba más de tres días.

A la fecha que se informa el saldo de la cuenta corriente es negativo por \$10.000,00; además la compañía posee una cuenta de ahorros en otra entidad financiera con un saldo a la fecha positivo de \$30.000,00. Siendo este el caso y bajo el supuesto que no existen cajas o inversiones equivalentes de efectivo, la compañía presentará en los estados financieros bajo la cuenta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo un saldo de \$20.000,00 que no es más que la agrupación del saldo de la cuenta de ahorros menos el sobregiro ocasionado en la cuenta corriente.

2.2.2 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

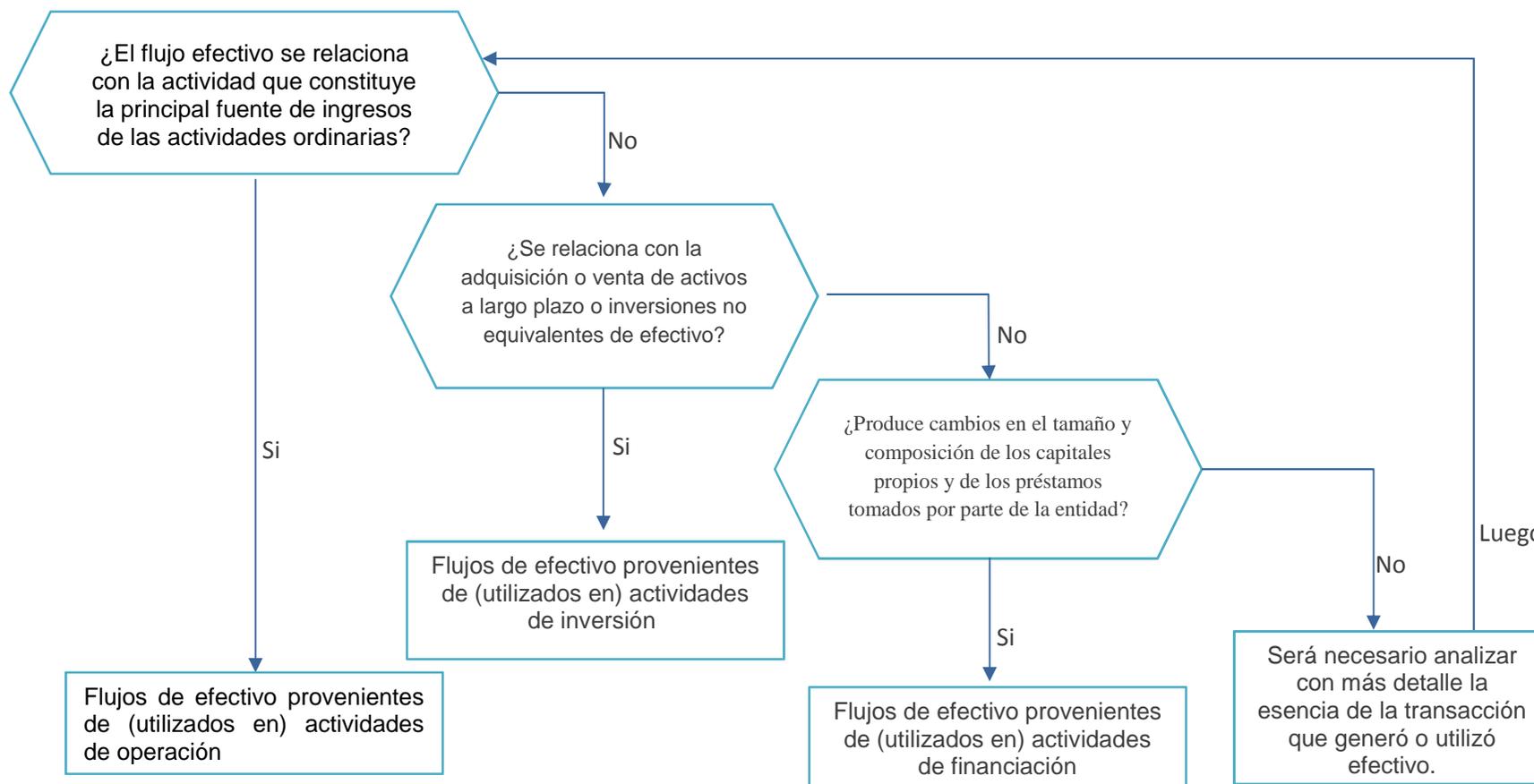
El estado de flujos de efectivo, utilizado con los demás estados financieros analizados con razones financieras, permite conocer la estructura financiera, liquidez y solvencia de una compañía además suministra información para evaluar la capacidad de la compañía para generar efectivo y equivalentes de efectivo con el fin adaptarse a los cambios externos y a las oportunidades que ocurren en el giro del negocio.

Según el párrafo 4 de la NIC 7 el estado de flujos de efectivo informa acerca de los flujos de efectivos ocurridos durante el periodo permitiendo una comparación de la información sobre el rendimiento de las diferentes operaciones de la compañía. Las operaciones en las que se deben presentar los flujos de efectivo son actividades de operación de inversión y de financiamiento; esta clasificación permite a los lectores evaluar el impacto de cada variable en la situación financiera de la compañía; por ejemplo si la compañía está invirtiendo demasiado flujo de efectivo a largo plazo cuando se requiere flujo en las actividades de operación.

Si el efectivo y los equivalentes de efectivo de una entidad aumentan en \$18.000,00 o disminuyen en \$14.000,00 el estado de flujo de efectivo se presentará todas las entradas y salidas de efectivo que ocasionaron esa variación y las presentará en las diferentes actividades de operación, inversión y financiamiento.

Un concepto general de estas actividades se presenta en el siguiente gráfico, más adelante entraremos en más detalle:

Gráfico 2.- Clasificación de los flujos de efectivo entre las actividades



Fuente: Módulo 7 - NIIF Para PYMES

2.2.3 ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

2.2.3.1 MÉTODO DIRECTO

Según el párrafo 14 de la NIC 7 las actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la entidad. Por ello, los flujos de efectivo de actividades de operación generalmente proceden de las transacciones y otros sucesos y condiciones que entran en la determinación del resultado. Son ejemplos de flujos de efectivo por actividades de operación los siguientes:

- 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 de bienes y servicios.
- d) Pagos a los empleados y por cuenta de ellos.
- e) Pagos o devoluciones del impuesto a las ganancias, a menos que puedan clasificarse específicamente dentro de las actividades de inversión y financiación.
- f) Cobros y pagos procedentes de inversiones, préstamos y otros contratos mantenidos con propósito de intermediación o para negociar que sean similares a los inventarios adquiridos específicamente para revender.

Algunas transacciones, tales como la venta de una partida de propiedades, planta y equipo por una entidad manufacturera, pueden dar lugar a una ganancia o pérdida que se incluye en el resultado. Sin embargo, los flujos de efectivo relacionados con estas transacciones son flujos de efectivos procedentes de actividades de inversión.

2.2.3.2 MÉTODO INDIRECTO

El párrafo 20 de la NIC 7 indica que en el método indirecto, el flujo utilizado o proveniente de las actividades de operación se determina ajustando la utilidad neta, por los efectos de las siguientes partidas:

a) la variación en las cuentas de inventario, cuentas por cobrar y cuentas por pagar;

El método indirecto busca depurar la utilidad eliminando todo lo que no represente efectivo. Para lograr esto una de las premisas es que existen ingresos, costos y gastos cuya contrapartida son las cuentas de inventario, las que representan derechos de cobro y obligaciones por pagar.

Por ejemplo, ignorando los efectos fiscales, una venta a crédito se contabilizaría de la siguiente manera:

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
31-12	Cuentas por cobrar	3.000,00	
	Ventas		3.000,00
	p/r venta a cliente Y		
	-x-		
31-12	Costo de ventas	2.000,00	
	Inventario		2.000,00
	p/r costo de venta		

En el método indirecto, en esta parte se suman o restan las variaciones de capital de trabajo, de esta manera si la transacción anterior fuera la única que existió en el año imaginando que el inventario vendido fue del año anterior.

Con estos datos tendríamos la siguiente información:

- Utilidad \$1.000,00 (Ventas - costo de ventas)
- Variación de inventarios \$2.000,00 (disminución)
- Variación de cuentas por cobrar \$3.000,00 (aumento)

La disminución de un activo para efectos de cálculo se considera positivo y el aumento de un activo como negativo (como si se desprendiera de recursos para adquirir tal activo). Lo contrario ocurre en el pasivo, donde el aumento se considera como positivo y lo contrario.

Considerando que el caso planteado fuera la única actividad de la compañía el estado de flujo de efectivos partiría de la utilidad de \$1.000, sumando la variación de inventario de \$2.000,00 y restando la variación de cuentas por cobrar por \$3.000,00 siendo el resultado de \$0,00 lo que representa que no se ha movido efectivo y es la situación si se observan los diarios.

Ahora ampliando el panorama para culminar la explicación esta partida del método indirecto, se toman los mismos datos antes planteados pero considerando que la venta es en efectivo y que hubo un gasto de \$800,00 por mantenimiento del edificio que se pagó mitad en efectivo y otra mitad está pendiente de pago.

Con los casos antes planteados e ignorando nuevamente los efectos fiscales, los registros serían los siguientes:

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
31-12	Efectivo y equivalente de efectivo	3.000,00	
	Ventas		3.000,00
	p/r venta a cliente Y		
	-x-		
31-12	Costo de ventas	2.000,00	
	Inventario		2.000,00
	p/r costo de venta		
	-x-		
31-12	Gasto de mantenimiento	800,00	
	Efectivo y equivalentes de efectivo		400,00
	Cuentas por pagar		400,00
	p/r mantenimiento edificio		

Con estos nuevos datos se tendrá la siguiente información:

- Utilidad \$200,00 (Ventas - costo de ventas - gasto de mantenimiento)
- Variación de inventarios \$2.000,00 (disminución)
- Variación de cuentas por pagar \$400,00 (aumento)

En este escenario el estado de flujo de efectivos partiría de la utilidad de \$200,00 sumando la variación de inventario de \$2.000,00 y la de las cuentas por pagar \$400,00 siendo el resultado de \$2.600,00 como efectivo generado en actividades de operación lo que representa el movimiento y en este caso saldo de la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo.

Efectivo y equivalentes de efectivo

	400,00
0,00	
3.000,00	
S.F.	2.600,00

b) las partidas sin reflejo en el efectivo

Continuando con la depuración de la utilidad, en este punto se busca eliminar los ingresos o gastos que no han generado movimiento de efectivo, por ejemplo depreciación, provisiones, impuestos diferidos, pérdidas y ganancias de cambio no realizadas, para explicar esto a continuación se detallarán cómo se registran estos asientos para demostrar que no están afectando el efectivo.

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
20X4	Gasto Garantía de productos	3.000,00	
	Provisión para garantía de productos		3.000,00
	p/r garantía de 2 años en productos vendidos		
	-x-		
20X4	Gastos de ventas	500,00	
	Provisión para cuentas de dudoso cobro		500,00
	p/r provisión por incobrables		

La provisión por garantía se constituye una vez que el inventario es vendido, y se compensa cuando el cliente ejecuta la garantía y según las políticas se le tenga que devolver el dinero, lo que afectaría al flujo de efectivo o se deba reemplazar con un nuevo inventario. Por otra parte, otra provisión de ejemplo es la que se realiza para cuentas de dudoso cobro como cuenta valoradora del activo corriente y se da de baja cuando la deuda efectivamente no se puede cobrar.

En estos dos casos, al igual que en otros, las provisiones son constituidas para reconocer un gasto cuyo suceso es probable, pero que no afectan a los flujos de efectivo en el momento del reconocimiento; por esta razón se necesitará ajustar la utilidad neta, eliminando estos gastos. Lo mismo ocurre con el gasto de depreciación cuya contrapartida es la cuenta de valuación de activo "Depreciación acumulada" que forma parte del activo no corriente.

Lo mismo ocurre en el caso de ganancia o pérdida en cambio no realizada. Por ejemplo existen obligaciones en moneda extranjera que se adquieren con la condición que el o los pagos se realicen al tipo de cambio actual.

A continuación se registra el diario por el ajuste de un préstamo adquirido de una relacionada alemana por 100.000,00 euros en junio del 20X4. A esa fecha cada euro equivalía a 1,4 dólares. A la fecha de cierre de balance y presentación de estados financieros el tipo de cambio desciende a 1,3. La legislación ecuatoriana indica que debo presentar mis libros en dólares, en este sentido el registro inicial del préstamo sería de \$140.000,00 y a la fecha de cierre de balance sería de \$130.000,00. De esta manera habría que ajustar \$10.000,00 siendo el asiento el siguiente:

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
20X4	Obligaciones por pagar Resultados por ajuste de moneda extranjera <i>p/r ajuste por tipo de cambio</i>	10.000,00	10.000,00

De igual manera si el tipo de cambio hubiese subido a 1,5 la deuda debería estar contabilizada en \$150.000,00 por lo que existe una pérdida de \$10.000,00 y al asiento hubiera sido lo contrario al anterior, el débito a resultados y crédito a la deuda para incrementar el valor.

Estos asientos se realizan cuando se cierra un periodo contable y se debe reconocer la deuda al tipo de cambio actual, como resultado de este ajuste la obligación puede aumentar o disminuir lo que genera la ganancia o la pérdida que aún no está realizada, porque no es el día efectivo de pago.

Para realizar estos ajustes en el estado de flujo de efectivo, se debe tener en cuenta que la utilidad neta de la que se está partiendo es el resultado de ingresos menos gastos, en este sentido se necesita eliminar un ingreso debo restarlo y por lo contrario se necesita eliminar un gasto el cual resta la utilidad se debe sumar.

Inicio	Para eliminar (signo opuesto)	Resultado
+ Ingresos	- Ingreso	Ingresos que afectan al efectivo
- Gastos	+ Gasto	Gastos que afectan al efectivo
<hr/>		<hr/>
Utilidad		Utilidad depurada

Hasta este punto es necesario conocer cómo funcionan las transacciones, como se registran cuando se originan, ya que ello ayudará a la identificación de las partidas del flujo de efectivo. Cabe señalar que los diarios y ejemplos hasta ahora mencionados son los más comunes; sin embargo, existen transacciones más complejas que pueden o no afectar el flujo de efectivo, y para conocer si lo afecta es necesario identificar el registro.

Finalmente en el método indirecto el tercer ajuste que se realiza es el siguiente:

c) cualesquiera otras partidas cuyos efectos monetarios se relacionen con las actividades de inversión o financiamiento.

Debido a que se está realizando las actividades de operación, es imprescindible ajustar y eliminar los ingresos y gastos que tengan que ver con las actividades de inversión o financiamiento. Por ejemplo la venta de un activo fijo forma parte de las actividades, de inversión; esta transacción puede generar una ganancia o pérdida según el precio de venta en relación al valor en libros, por ejemplo:

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
20X4	Efectivo y equivalentes de efectivo	30.000,00	
	Pérdida en venta de activo fijo	10.000,00	
	Depreciación acumulada Propiedad, planta y equipo <i>p/r venta de activo fijo</i>	40.000,00	80.000,00

El diario antes citado indica que el valor en libros del activo (costo menos depreciación) que se vende es de 40.000,00 (80.000,00 - 40.000,00). Teniendo en cuenta que lo estoy vendiendo a 30.000,00 el resultado es una pérdida que se contabiliza de tal manera. Este resultado es el que se elimina de las actividades de operación.

De igual manera otra de los resultados que no se originan en las actividades de operación es la utilidad en la pre-cancelación de deuda, que es un descuento por pronto pago que algunos acreedores otorgan para incentivar el pago anticipado. En el momento del pago, antes de dar de baja la deuda, ajusto debitando la cuenta por pagar y reconociendo la ganancia (acreedora) producto del descuento, esta última utilidad es la que se ajusta.

Cabe recalcar que en la determinación de los flujos de efectivo, los dos métodos que contempla la norma (el directo o el indirecto) solo afectan a las actividades de operación, es decir que las actividades de inversión y financiamiento se presentan por separado y el detalle de los cobros y pagos relacionados con estas actividades se muestran de la misma manera en ambos métodos.

2.2.4 ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Las actividades de inversión según el párrafo 16 de la NIC 7 son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, y otras inversiones no incluidas en equivalentes al efectivo. La presentación de este rubro por separado representa 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.

Solo los desembolsos que den lugar al reconocimiento o disminución de un activo en el estado de situación financiera cumplen las condiciones para su clasificación como actividades de inversión. Por ejemplo, existen flujos por actividades de inversión cuando ocurren las siguientes transacciones:

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;

En estos rubros al igual que en los demás se presenta el efectivo total recibido por la venta de los activos o el pago neto. Es por esta razón que en el método indirecto (punto c) se eliminan los resultados que se relacionan con actividades de inversión y uno de ellos es el resultado en la venta de activos fijos, la cual forma parte del registro cuando se vende un activo.

En el último ajuste de la utilidad neta en las actividades de operación por el método indirecto se indicó un ejemplo de la venta de un activo cuyo valor en libros era de \$40.000,00 que fue vendido en \$30.000,00 registrando una pérdida de \$10.000,00 (la cual fue eliminada en las actividades de operación). Bajo este mismo ejemplo, en las actividades de inversión como flujo de efectivo se reconocerá únicamente el cobro realizado en esta venta, en este caso como toda la venta fue en efectivo, sería de \$30.000,00 los flujos recibidos en actividades de inversión.

En el registro el efectivo equivale al cobro por la venta del activo, que no es otra cosa que el valor en libros del activo (costo – depreciación) y la utilidad, que también puede ser pérdida en cuyo caso se registraría en el debe para compensar la partida doble.

Por otra parte, los pagos en la compra de activos fijos incluyen los costos de desarrollo siempre y cuando sean capitalizados, por ejemplo los pagos por la instalación y puesta en marcha de una maquinaria que según la NIC 16 forman parte del costo del activo fijo, de igual manera si se tratase de costo financiero capitalizado. En este sentido, aquellos costos de desarrollo que según las normas no formen parte del activo, no se incluirán en las actividades de inversión.

c) Pagos por la adquisición de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por otras entidades y participaciones en negocios conjuntos (distintos de los pagos por esos instrumentos clasificados como equivalentes al efectivo, o mantenidos para intermediación o negociar).

d) Cobros por la venta de instrumentos de patrimonio o de deuda emitidos por otras entidades y participaciones en negocios conjuntos (distintos de los cobros por esos instrumentos clasificados como equivalentes de efectivo o mantenidos para intermediación o negociar) (NIC 7, párrafo 16)

Estos rubros se refieren, por así decirlo, a las inversiones a largo plazo que son a través de acciones, títulos de deuda o participaciones en negocios conjunto cuando se ejecuta un contrato con otra compañía para controlar un negocio a través de la compra de más del 50% de acciones.

Estas transacciones (compra o venta) asimismo serán registradas en el flujo de efectivo solo por la parte pagada o recibida en efectivo, y no se tendrá en consideración las inversiones que reúnen los requisitos para ser equivalentes de efectivo ni las inversiones clasificadas como mantenidas para la venta según la NIIF 5.

e) Anticipos de efectivo y préstamos a terceros.

f) Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos a terceros.

Estos dos siguientes se refieren a las cuentas por pagar a largo plazo, en este rubro por ejemplo se presentarían los préstamos o cobros a compañías relacionadas, cuando son a largo plazo.

g) Pagos procedentes de contratos de futuros, a término, de opción y de permuta financiera, excepto cuando los contratos se mantengan por intermediación o para negociar, o cuando los pagos se clasifiquen como actividades de financiación.

h) Cobros procedentes de contratos de futuros, a término, de opción y de permuta financiera, excepto cuando los contratos se mantengan por intermediación o para negociar, o cuando los cobros se clasifiquen como actividades de financiación.

Finalmente como actividades de inversión se registrarán los cobros y pagos en los derivados financieros que se mencionan siempre que no se mantengan para la venta o se consideren como financiamiento.

Por ejemplo cuando adquiero un contrato de opción para comprar en el futuro acciones de una compañía, el pago que realizo se presenta en los estados financieros como activo a largo plazo, considerando que cuando la opción sea ejecutada se podrá reclasificar el activo como Inversiones Permanentes y en caso de no ejecutarla registro la pérdida y la devolución del dinero de la otra parte, esta devolución forma parte de las actividades de inversión.

2.2.5 ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Según el párrafo 17 de la NIC 7 es importante la presentación separada de los flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación, puesto que resulta útil al realizar la predicción de necesidades de efectivo para cubrir compromisos con los suministradores de capital a la entidad. Ejemplos de flujos de efectivo por actividades de financiación son los siguientes:

- 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;

Las acciones de una compañía representan el financiamiento de los accionistas para que la compañía opere, es decir el dinero que aportan ellos para las actividades de la empresa. En este sentido las acciones o la emisión de otros documentos de capital se registran en estas actividades.

Cuando se menciona otros instrumentos de capital, la base para identificarlos son las Normas que tratan sobre los instrumentos financieros (NIC 32, NIIF 7, NIIF 9 y la NIC 39 que se está reemplazando por la NIIF 9 gradualmente). Estas normas me indican que, por ejemplo, cuando emito bonos que son convertibles en acciones en determinado tiempo me encuentro ante un instrumento financiero híbrido, es decir que posee un componente de pasivo y uno de patrimonio. El efectivo recibido por este tipo de transacciones se considera en esta parte.

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) reembolsos en efectivo de fondos tomados en préstamo; y

Por último, se encuentran como actividades de financiamiento el dinero recibido por emisión de bonos, obligaciones con instituciones financieras y otros títulos de deuda, y los pagos que se realizan por este concepto.

En este punto se presentan los flujos de efectivo utilizados o provenientes de actividades de operación, inversión y financiamiento, lo que resulta en un flujo neto de efectivo, al cual se agrega el saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo y obtengo el saldo final de esta cuenta.

+/- Flujos de efectivos utilizados (provenientes) en (de) actividades de operación
+/- Flujos de efectivos utilizados (provenientes) en (de) actividades de inversión
+/- Flujos de efectivos utilizados (provenientes) en (de) actividades de financiamiento
Flujos netos de efectivo
+ Saldo inicial de efectivo y equivalentes de efectivo
Saldo final de efectivo y equivalentes de efectivo

2.3 FORMULARIO SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Una vez que se revisa las actividades en las que se presenta el flujo de efectivo y los métodos en los que se puede presentar las actividades de operación, a continuación se mostrará el formato sobre el cual se presenta el estado de flujo de efectivo y sobre el cual trabajaremos en el próximo capítulo los casos prácticos.

	CODIGO	SALDOS BALANCE	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	-	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	-	
Clases de cobros por actividades de operación	950101	-	
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	-	
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

La columna final representa el signo en el cual se ingresan las cifras en el sistema de la Superintendencia de Compañías, ya que el sistema no aceptaría otro signo: (P) Positivo, (N) Negativo, (D) Dual o cualquier signo

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-	
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	-	
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	-	
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	-	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506		P
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	-	

Hasta este punto se puede notar que el método sobre el que se presenta principalmente el estado de flujo de efectivo en la Superintendencia de Compañías es el método directo, que es el recomendado por la NIC 7, sin embargo seguido de esto, el formulario me exige ingresar las actividades de operación por el método indirecto a manera de conciliación, es decir que el valor del flujo de efectivo por actividades de operación debe coincidir en ambos métodos para que el sistema de la Superintendencia de Compañías permite continuar con el ingreso del Estado de Flujo de Efectivo.

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

-

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

-

(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

-

Esto quiere decir que la Superintendencia de Compañías solicita realizar el Flujo de Efectivo primero por el método directo y luego presenta una conciliación entre la ganancia (pérdida) neta y los flujos de operación que es el detalle de las actividades de operación bajo el método indirecto en el formato de la Superintendencia de Compañías, donde se parte igualmente de la utilidad pero no refleja un casillero independiente para registrar los ajustes por resultados generados en actividades de inversión y financiamiento, por lo que en la práctica se lo coloca en el casillero 9711 (Otros ajustes por partidas distintas al efectivo).

El resultado de esta conciliación debe ser que el casillero 9820 sea igual al casillero 9501, ambos con el nombre de Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación.

CAPÍTULO III

APLICACIÓN PRÁCTICA DEL FLUJO DE EFECTIVO

3.1 INTRODUCCIÓN

El párrafo 19 de la NIC 7 establece que en el método directo la información de los principales flujos por cobros y pagos se puede obtener de las siguientes formas:

3.1.1 Utilizando los registros contables de la entidad,

En este caso se refiere a identificar en los movimientos de las cuentas los cobros y pagos realizados por la compañía; es decir, distinguir los movimientos de efectivo y clasificándolos en cada partida de las diferentes actividades del flujo de efectivo. Asimismo se puede clasificar directamente desde el movimiento de la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo.

Para compañías pequeñas o medianas resulta fácil esta clasificación, debido a que sus flujos de efectivo se limitan al dinero que se mantiene en una cuenta bancaria y el de la caja, por lo que la preparación del estado de flujo de efectivo puede realizarse desglosando los valores de la cuenta bancaria a partir del estado de cuenta.

Este procedimiento puede facilitarse incluso para compañías grandes si se contara con el apoyo de un adecuado sistema contable, que por

ejemplo, el usuario debe clasificar la partida cada vez que registra un diario que afecta a la cuenta Efectivo y Equivalentes de Efectivo, por lo que el Estado de Flujos de Efectivo estaría disponible y actualizado cada vez que se ingresa una transacción.

Sin embargo la mayoría de las compañías no enfocan su sistema contable en la elaboración de flujos de efectivo, por lo que esto puede complicarse cuando las compañías tienen cuentas en distintas instituciones financieras o con un constante movimiento, razón por la cual el párrafo 19 de la NIC 7 menciona otro procedimiento que es:

3.1.2 ajustando las ventas y el costo de las ventas (o los gastos incurridos en caso de empresas de servicio que no presentan costo de ventas), así como otras partidas en el estado del resultado integral por:

3.1.2.1 los cambios habidos durante el periodo en los inventarios y en las partidas por cobrar y por pagar derivadas de las actividades de operación;

3.1.2.2 otras partidas no monetarias; y

3.1.2.3 otras partidas cuyos efectos en el efectivo se consideran flujos de efectivo de inversión o financiación.

Este último procedimiento es el que se va a establecer en el caso práctico que se planteará a continuación, donde para determinar los cobros o los pagos se utilizan la variación de las cuentas del estado de situación financiera y los valores de las cuentas del estado de resultado integral.

3.2 CASO PRÁCTICO DE UNA EMPRESA COMERCIAL

3.2.1 PLANTEAMIENTO

En el mes de marzo de 2015 la Comercializadora ABC S.A. tiene preparado el estado de situación financiera y el estado de resultado integral al 31 de diciembre de 2014, sin embargo el contador que elaboró estos estados financieros no dejó un estado de flujos de efectivo, por lo que estando próximos al vencimiento de la presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Compañías se procede a la elaboración del mismo, contando con la siguiente información:

COMERCIALIZADORA ABC S.A.		
ESTADO DE RESULTADOS		
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
(Expresado en USDolares)		
INGRESOS	2014	2013
Ventas de bienes tarifa 12%	19,109,305	10,019,567
Ventas tarifa 0%	<u>1,922,061</u>	<u>1,409,984</u>
VENTAS NETAS	21,031,366	11,429,551
(-) Costo de ventas	<u>(19,182,271)</u>	<u>(10,307,663)</u>
Utilidad Bruta	1,849,095	1,121,888
Egresos y Gastos Operacionales		
Gastos administrativos y de ventas	(1,394,476)	(1,005,776)
Depreciaciones	<u>(58,971)</u>	<u>(57,523)</u>
Utilidad operacional	395,648	58,589
Ingresos y egresos no operacionales		
Otros ingresos	65,111	225,715
Gastos financieros	(121,722)	(43,333)
Otros gastos	<u>(3,812)</u>	<u>(6,123)</u>
Utilidad antes de participacion de los trabajadores e impuesto a la renta	335,225	234,848
Participacion de los trabajadores	(50,284)	(35,227)
Impuesto a la renta	<u>(211,454)</u>	<u>(119,956)</u>
Utilidad neta	<u>73,487</u>	<u>79,665</u>

COMERCIALIZADORA ABC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en USDolares)

ACTIVO	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	322,074	451,106
Documentos y cuentas por cobrar	3,409,724	4,020,199
Inventarios	<u>1,729,900</u>	<u>1,132,359</u>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	<u>5,461,698</u>	<u>5,603,664</u>
Inversiones a largo plazo y otros activos	2,910,271	260,941
Propiedades, maquinarias y equipos (neto)	<u>690,082</u>	<u>361,369</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u><u>9,062,051</u></u>	<u><u>6,225,974</u></u>
 <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CIRCULANTE		
Sobregiros bancarios	909,117	1,118,463
Intereses por pagar	80,427	-
Porción corriente obligaciones bancarias	525,000	658,027
Documentos y cuentas por pagar	4,383,588	2,709,304
Gastos acumulados por pagar	<u>92,268</u>	<u>54,015</u>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	<u>5,990,400</u>	<u>4,539,809</u>
Pasivos diferidos	73,743	73,743
Obligaciones bancarias largo plazo	<u>1,443,750</u>	<u>-</u>
TOTAL DEL PASIVO LARGO PLAZO	<u>1,517,493</u>	<u>73,743</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u><u>7,507,893</u></u>	<u><u>4,613,552</u></u>
 PATRIMONIO		
Capital social	554,000	554,000
Aporte para futuras capitalizaciones	287,686	399,456
Reserva legal	93,194	93,194
Reserva de capital	416,297	416,297
Reserva facultativa	13,570	13,570
Resultados acumulados	<u>189,411</u>	<u>135,905</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>1,554,158</u>	<u>1,612,422</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>9,062,051</u></u>	<u><u>6,225,974</u></u>

En la práctica, el primer paso para desarrollar el estado de flujo de efectivo es identificar la descomposición de las cuentas de los estados financieros para detectar aquellos movimientos que no implicaron movimiento de efectivo. Estos movimientos pueden identificarse en las notas a los estados financieros o mediante el conocimiento del negocio.

En este sentido, se presentan a continuación las notas a los estados financieros que aplican para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo las cuales están expresadas en US dólares.

Nota 3.- Efectivo y equivalentes de efectivo

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Caja general depósitos	287,426	446,153
Caja chica	2,000	2,000
Bancos locales	32,648	2,953
TOTAL	322,074	451,106

Nota 6.- Documentos y cuentas por cobrar

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Clientes	2,706,717	2,909,977
Hotel Orquídea	231,030	231,030
AZRAM Cia. Ltda.	38,622	27,622
Compañías relacionadas	151,106	151,106
Anticipo a proveedores	100,692	355,292
Impuestos por cobrar	321,133	357,018
Otras cuentas por cobrar	9,664	99,195
	3,558,964	4,131,240
- Provisión cuentas incobrables	(149,240)	(111,041)
TOTAL	3,409,724	4,020,199

Durante el año 2014 la compañía uno de los clientes se declaró en banca rota por lo que Comercializadora S.A. dio de baja su cuenta por cobrar, cuyo saldo ascendía a \$10,000

Comercializadora ABC S.A. mantiene en sus activos fijos unas bodegas, que las arrienda a AZRAM Cía. Ltda.

Nota 8.- Propiedades, maquinarias y equipos

COSTO:	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Bajas/ Ventas	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	101,979			101,979
Construcción en curso	85,173	255,102	(340,275)	-
Edificios	175,953	340,275		516,228
Maquinarias y equipos	6,351	899		7,250
Herramientas	30,488			30,488
Muebles y enseres	67,942	10,215		78,157
Equipos de oficina	57,389			57,389
Equipos de computación	18,766	4,909		23,675
Instalaciones	93,043			93,043
Intangibles	4,064			4,064
Vehículos	2,162	140,289	(24,548)	117,903
	<u>643,310</u>	<u>751,689</u>	<u>(364,823)</u>	<u>1,030,176</u>
Depreciación Acumulada	<u>(281,941)</u>	<u>(58,971)</u>	<u>818</u>	<u>(340,094)</u>
TOTAL	<u>361,369</u>	<u>692,718</u>	<u>(364,005)</u>	<u>690,082</u>

Durante el año 2014 fue vendido un vehículo de propiedad de la empresa a \$33,730.

Nota 9.- Inversiones a largo plazo y otros activos

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Electroquil	1,874	1,874
Banco Guayaquil	14,067	14,067
Autonomil Enterprises	245,000	245,000
Derechos fiduciarios	2,649,330	-
TOTAL	<u>2,910,271</u>	<u>260,941</u>

Nota 10.- Documentos y cuentas por pagar

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Proveedores	3,318,166	2,228,154
Anticipo de clientes	874,840	348,169
Retenciones e impuestos	123,915	70,126
Otras cuentas por pagar	66,667	62,855
TOTAL	4,383,588	2,709,304

Nota 11.- Obligaciones bancarias a largo plazo

El saldo de esta cuenta corresponde a las deudas adquiridas por una línea de Crédito que la Compañía apertura este año con el Banco del Pacífico.

Fecha de emisión Línea de crédito	Vencimiento	Monto	Tasa
01/02/2014	08/10/2014	131,250	8%
18/03/2014	08/10/2015	525,000	8%
22/05/2014	08/10/2016	525,000	8%
30/09/2014	08/10/2017	525,000	8%
08/10/2014	08/10/2018	393,750	8%
Total Obligaciones Emitidas		2,100,000	
Menos Pagos		(131,250)	
Menos Porcion Corriente		(525,000)	
Obligaciones Bancarias Largo plazo		1,443,750	

La obligación que constituía el saldo inicial de esta cuenta fue cancelada en enero de este año.

Nota 12.- Gastos acumulados por pagar

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Beneficios sociales	29,308	9,526
Nómina por pagar	11,829	8,415
Participación a trabajadores	50,284	35,227
Otros	847	847
TOTAL	92,268	54,015

Nota 15.- Gastos administrativos y de ventas

Los gastos administrativos y de ventas se componen de los siguientes rubros:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Sueldos y salarios	853,054	642,056
Comisiones	42,514	38,612
Beneficios sociales	70,540	67,185
Servicios adquiridos	380,169	212,576
Otros egresos	48,199	45,347
TOTAL	1,394,476	1,005,776

Nota 16.- Otros ingresos

Los otros ingresos se componen de lo siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Arrendamientos	46,048	80,000
Indeminizaciones por lucro cesante	9,063	-
Utilidad en venta de activos fijos	10,000	145,715
TOTAL	65,111	225,715

3.2.2 RESOLUCIÓN

3.2.2.1 INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO

El primer segmento que establece el formulario de la Superintendencia de Compañías corresponde a los flujos de efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación declarados en los casilleros 9501 determinado por el método directo. En este caso práctico se describirán exclusivamente los casilleros que tengan valores.

Todos los valores enunciados durante la resolución del Estado de Flujo de Efectivo de la empresa comercial se expresan en US dólares.

950101 Clases de cobros por actividades de operación

a) 95010101 Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios

Para el caso práctico planteado esta partida corresponde al efectivo recibido de los clientes por la venta de mercadería y, tomando los datos de la Nota 6 y Nota 10, se determinaría de la siguiente manera:

Saldo inicial de cuentas por cobrar clientes	2,909,977
- Saldo final de cuentas por cobrar clientes	<u>(2,706,717)</u>
Variación de cuentas por cobrar clientes	203,260
+ Ventas de bienes	21,031,366
- Bajas de cuentas por cobrar	<u>(10,000)</u>
	21,224,626
+ Variación de anticipo de clientes	<u>526,671</u>
Efectivo recibido de clientes	<u><u>21,751,297</u></u>

Este último valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 78.

Saldo inicial de anticipo de clientes	348,169
Saldo final de anticipo de clientes	<u>874,840</u>
Variación de anticipo de clientes	<u>526,671</u>

El signo de la variación de anticipo de clientes dependerá de si aumentó o disminuyó. Un aumento de la cuenta de pasivo anticipo de clientes indicará que más clientes han anticipado dinero, por lo que se ha recibido flujos de efectivo y la variación será positiva. Por lo contrario si la cuenta de anticipo de clientes hubiese disminuido indica que las ventas una parte fue compensada con el anticipo por lo que la variación se tomaría como negativa para disminuir dicho valor en el cálculo precedente.

Para explicar este cálculo visto desde la perspectiva de flujo de efectivo, aunque no sea la realidad, la variación de este cálculo determina primero que si las cuentas por cobrar disminuyen podría decirse que del saldo inicial se ha cobrado una parte, lo que representa un flujo positivo, al cual se suman las ventas, que se entenderían que fueron todas cobradas.

Si el saldo de la cuenta por cobrar hubiese aumentado, se podría decir que no solo no se cobró nada del saldo inicial sino que adicional a esto de las ventas del año una parte quedó pendiente de cobro, en este caso la variación de cuentas por cobrar será negativa y al sumar el saldo de las ventas se determina la parte de las ventas que fueron cobradas y este valor se revela en el estado de flujo de efectivo.

Por otra parte es importante destacar que para que la interpretación del estado de flujos de efectivo sea adecuada es necesario que se utilicen las cuentas acorde el rubro que se va a reportar, por ejemplo en este caso, como se indica en la nota 6, las cuentas por cobrar están compuestas por varios subgrupos de deudores, entre ellos los clientes.

De haber considerado toda la variación de las cuentas por cobrar, puede que el resultado final del flujo de efectivo se encuentre cuadrado, sin embargo se estaría incluyendo dentro de los cobros por ventas, cuentas por cobrar que no son de clientes y en consecuencia no reflejaría la situación real de la empresa.

b) 95010102 Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias

En este caso por las notas y/o por el conocimiento de la empresa, se conoce que AZRAM es un cliente con el cuál únicamente ejercemos actividades de arrendamiento; en consecuencia los saldos por cobrar a esta compañía que están registrados en las cuentas contables corresponde a actividades de arrendamiento que para esta partida se considera como otros ingresos de actividades ordinarias.

Saldo inicial de cuentas por cobrar AZRAM Cía. Ltda.	27,622
- Saldo final de cuentas por cobrar AZRAM Cía. Ltda.	<u>(38,622)</u>
Variación de cuentas por cobrar AZRAM	(11,000)
+ Ingresos por arrendamiento	<u>46,048</u>
Efectivo recibido por arrendamiento	<u><u>35,048</u></u>

Este último valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 78.

c) 95010104 Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas

En este casillero se ubica el dinero recibido por pólizas suscritas, por ejemplo pólizas de seguros. En el caso práctico planteado en la composición de otros ingresos se encuentra un valor recibido de \$9,063.00 por una indemnización de seguro por lucro cesante; en consecuencia dicho valor irá registrado en este casillero del formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 78

d) 95010105 Otros cobros por actividades de operación

En este casillero irán los otros cobros que no se hayan mencionado en los demás puntos de esta sección. En el caso práctico planteado existen otras cuentas por cobrar (Nota de Cuentas por cobrar) que han disminuido este año lo que indica el ingreso de efectivo por las mismas.

Saldo inicial de otras cuentas por cobrar	99,195
Saldo final de otras cuentas por cobrar	<u>(9,664)</u>
Otros cobros por actividades de operación	<u><u>89,531</u></u>

Este último valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 78.

950102 Clases de pagos por actividades de operación

e) 95010201 Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios

e.1) Primera opción de cálculo:

En una empresa comercial el pago a proveedores se lo determina teniendo en cuenta la variación de inventarios, la variación de cuentas por pagar, el costo de ventas y ajustes o bajas que no representen efectivo; según se muestra en el cálculo a continuación.

Para comprender el cálculo de una manera más detallada, primero es necesario determinar las compras del periodo, para ello se llega despejando la fórmula del costo:

Costo de ventas = Inventario Inicial + Compras – Inventario final

Compras = Inventario final – Inventario inicial - Costo de ventas

Saldo final de Inventarios	1,729,900
- Saldo inicial de Inventarios	<u>1,132,359</u>
Variación de inventarios	597,541
- Costo de ventas	<u>19,182,271</u>
Compras del periodo	<u><u>19,779,812</u></u>

Una vez determinada las compras del periodo, es necesario determinar que parte fue pagada, considerando la variación de las cuentas por pagar proveedores (Nota 10) de la siguiente manera:

Saldo inicial de cuentas por pagar proveedores	2,228,154
- Saldo final de cuentas por pagar proveedores	<u>(3,318,166)</u>
Variación de cuentas por pagar proveedores	(1,090,012)
+ Compras del periodo	<u>19,779,812</u>
	18,689,800
+/- Variación de anticipo proveedores	<u>(254,600)</u>
Efectivo pagado a proveedores	<u>18,435,200</u>

Este último valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 78 con signo negativo por ser un pago.

En este caso podría decirse que las cuentas por pagar han aumentado por las compras que aún no han sido pagadas a los proveedores, como la variación resulta negativa al sumarle el valor de las compras, el resultado es la parte de las compras que ya fueron canceladas. Cabe señalar que este resultado al ser un pago, constituye un egreso de efectivo y en consecuencia se registra con signo negativo en el flujo de efectivo.

Respecto al signo de la variación de la cuenta de anticipo de proveedores se considera negativo porque ha disminuido en este caso práctico, lo que quiere decir que de los pagos a proveedores una parte ya fue anticipada el año anterior, por lo que debería disminuirse del total como ocurre en el cálculo precedente.

Saldo inicial de Anticipo Proveedores	355,292
Saldo final de Anticipo Proveedores	<u>(100,692)</u>
Variación de anticipo a proveedores	<u>(254,600)</u>

Se considerará como aumento en el cálculo anterior si la cuenta de activo anticipo a proveedores en el año hubiese aumentado lo que indicaría que fue otro pago, teniendo en cuenta que en el cálculo que estamos realizando el resultado del efectivo pagado a proveedores es positivo.

e.2) Segunda opción de cálculo:

Por otra parte para obtener directamente el resultado (en signo negativo) el valor pagado a proveedores se podrá obtener de la siguiente manera:

Variación de cuentas por pagar (Nota 10)	1,090,012
Variación de inventarios	(597,541)
Variación de anticipo a proveedores	254,600
Costo de ventas	<u>(19,182,271)</u>
Efectivo pagado a proveedores	<u>(18,435,200)</u>

En este caso como el cálculo se realiza directamente desde la percepción del flujo de efectivo la variación de anticipo a proveedores se considera positiva porque no representó una salida de efectivo directamente.

e.3) Pago a proveedores de bienes y servicios:

Ambos cálculos incluye cuentas por pagar a proveedores, dentro de las cuales existen también proveedores de servicios. En la práctica existen proveedores que nos suplen de ambas cosas por lo que puede resultar tedioso determinar y probablemente una pérdida de tiempo determinar del saldo de cuentas por pagar que parte corresponde a bienes y que parte a servicios, por esta razón se observa más adelante existe otro procedimiento para determinar las actividades de operación que detalla la norma.

Por el momento como ya se ha incluido la variación de las cuentas por pagar, al valor obtenido solo se debe sumar los gastos de servicios adquiridos que se observa en la nota de Gastos administrativos y de ventas

En consecuencia el resultado de este casillero es el siguiente:

Efectivo pagado a proveedores de bienes	(18,435,200)
Efectivo pagado a proveedores de servicios	<u>(380,169)</u>
Efectivo pagado a proveedores	<u>(18,815,369)</u>

Este último valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 78.

f) 95010203 Pagos a y por cuenta de los empleados

f.1) Primer cálculo

En este casillero se registrarán los pagos realizados a los empleados por concepto de sueldos:

Saldo inicial nómina por pagar	8,415
Saldo final nómina por pagar	<u>(11,829)</u>
Variación cuentas nómina por pagar	(3,414)
Sueldos	853,054
Comisiones	<u>42,514</u>
Pagos a empleados	<u><u>892,154</u></u>

De los valores tomados de la nota 15 por concepto de sueldos por US\$ 853,054 y comisiones US\$42,514, se debe restar la porción que no se ha pagado y que corresponde al incremento de la cuenta nómina por pagar US\$3,414.

f.2) Segundo cálculo:

Por otra parte se encuentran los beneficios sociales cuyo cálculo es parecido:

Saldo inicial beneficios sociales por pagar	9,526
Saldo final beneficios sociales por pagar	<u>(29,308)</u>
Variación beneficios sociales por pagar	(19,782)
Beneficios sociales	<u>70,540</u>
Pago de beneficios sociales	<u><u>50,758</u></u>

f.3) Tercer cálculo:

Y finalmente dentro del mismo rubro la participación de trabajadores, es decir las utilidades que fueron pagadas en este año, con el cálculo como sigue:

Saldo inicial participación trabajadores por pagar	35,227
Saldo final participación trabajadores por pagar	<u>(50,284)</u>
Variación cuentas por pagar empleados	(15,057)
Participación de trabajadores 2014	<u>50,284</u>
Pagos de utilidades a empleados	<u><u>35,227</u></u>

El pago se realiza para mantener el esquema de los otros pagos a empleados, teniendo en cuenta que el valor pagado es el saldo inicial del año 2014, debido a que las utilidades se pagan en abril por lo que al final del año asimismo queda pendiente de pago las utilidades de este año.

f.4) Resultado final:

En resumen el pago efectuado a los empleados se revela con paréntesis:

Pagos de sueldos y comisiones	(892,154)
Pago de beneficios sociales	(50,758)
Pago de utilidades	<u>(35,227)</u>
Efectivo pagado a empleados	<u><u>(978,139)</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 78.

g) 95010205 Otros pagos por actividades de operación

Este casillero corresponde a los pagos realizados por otras actividades que no se han mencionado en los demás casilleros, en el caso de la compañía existe el sobregiro bancario cuya cuenta ha disminuido en \$209,346 lo que indica el pago al banco de la misma, por lo que se registra dicho pago en el estado de flujo de efectivo como negativo.

Saldo inicial sobregiro bancario	(1,118,463)
- Saldo final sobregiro bancario	<u>909,117</u>
Aumento (disminución) sobregiro bancario	<u><u>(209,346)</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 78.

h) 950103 Dividendos pagados

El párrafo 34 de la NIC 7 indica que Los dividendos pagados pueden clasificarse como flujos de efectivo de actividades financieras puesto que representan el costo de obtener recursos financieros. Alternativamente, pueden ser clasificados como componentes de los flujos procedentes de las actividades de operación, 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.

Los dividendos por este procedimiento se pueden calcular considerando la variación de la cuenta de utilidades retenidas:

Saldo inicial utilidades retenidas	135,905
Saldo final utilidades retenidas	<u>189,411</u>
Variación de utilidades retenidas	(53,506)
Utilidad del ejercicio	<u>73,487</u>
Dividendos pagados	<u><u>19,981</u></u>

Este último valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 78 con signo negativo por ser un pago.

i) 950105 Intereses pagados

El párrafo 33 de la NIC 7 indica que los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos, se clasificarán usualmente, en las entidades financieras, como flujos de efectivo por actividades de operación. Sin embargo, no existe consenso para la clasificación de este tipo de flujos en el resto de las entidades.

Los intereses pagados, así como los intereses y dividendos percibidos, pueden ser clasificados como procedentes de actividades de operación, porque entran en la determinación de la ganancia o pérdida. De forma alternativa, los intereses pagados y los intereses y dividendos recibidos pueden clasificarse como flujos de efectivo por actividades de financiación e inversión respectivamente, porque son costos de obtener recursos financieros o rendimientos sobre inversiones.

Sin embargo a pesar de que la norma permite clasificar los intereses pagados como actividades de financiación, el formulario de la Superintendencia de Compañías solicita registrarlo en actividades de operación. El cálculo por este procedimiento será el siguiente:

Saldo inicial intereses por pagar	-
Saldo final intereses por pagar	<u>80,427</u>
Variación de intereses por pagar	(80,427)
Gastos financieros	<u>121,722</u>
Intereses pagados	<u><u>41,295</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 78 con signo negativo por ser un pago.

j) 950107 Impuestos a las ganancias pagados

El párrafo 35 de la NIC 7 indica que los flujos de efectivo procedentes de pagos relacionados con el impuesto a las ganancias deben revelarse por separado y deben ser clasificados como flujos de efectivo procedentes de actividades de operación, a menos que puedan ser específicamente asociados con actividades de inversión o de financiación.

En la práctica este valor se lo obtiene del valor a pagar que consta en el formulario 101, porque se debe considerar que el gasto de impuesto que se refleja en el estado de resultados no será el mismo que el impuesto a pagar porque puede ser compensado con crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta, o incluso por el valor pagado en Impuesto de la Salida de Divisas.

El valor pagado que refleja el formulario 101 del SRI del año 2013 presentado en 2014 es de \$116.474. Teniendo en cuenta que es el impuesto del 2014 es pagado en abril del año siguiente, los datos de la conciliación tributaria del formulario 101 del 2013 son:

Utilidad del ejercicio	234,848
Participación trabajadores	<u>(35,227)</u>
Utilidad antes de impuestos	199,621
- Ingresos exentos	-
+ Gastos no deducibles	<u>345,634</u>
Utilidad gravable	<u>545,255</u>
Impuesto causado 22%	<u><u>119,956</u></u>

En este caso el anticipo calculado en la declaración del 2012 (a liquidarse en el 2013) es mayor, éste se convierte en impuesto causado y con este valor los datos para determinar el impuesto a pagar son los siguientes:

Anticipo de impuesto a la renta	164,177
- Retenciones que le efectuaron	(12,416)
- Crédito tributario por ISD	<u>(29,981)</u>
Impuesto a la renta del ejercicio 2013 pagado en 2014	<u>121,780</u>

Este último valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 78 con signo negativo por ser un pago.

3.2.2.2 CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN – METODO INDIRECTO

Aunque la NIC 7 recomienda el método directo, por cuanto presenta información de cobros y pagos por rubros, en la práctica se utiliza para preparar el estado de flujo de efectivo el método indirecto como conciliación. Es decir que el efectivo utilizado o proveniente de actividades de operación por el método directo, debe ser igual al obtenido por el método indirecto.

En este método se parte de la utilidad neta, en el caso del formulario de la Superintendencia de Compañías se debe partir desde la utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta, que en este caso es de \$335,225, y en los casilleros que siguen pide ubicar el impuesto a la renta y

la participación trabajadores. Dicho esto, se procede a realizar los siguientes ajustes:

a) Ajustes por partidas distintas al efectivo

9701	Ajustes por gasto de depreciación y amortización	58,971
9705	Ajustes por gastos en provisiones	48,199
9709	Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(211,454)
9710	Ajustes por gasto por participación trabajadores	(50,284)
9711	Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(29,981)
97	Total ajuste por partidas distintas al efectivo	(184,549)

a.1) Movimiento de la cuenta provisión cuentas incobrables:

Saldo inicial provisión cuentas incobrables	111,041
Saldo final provisión cuentas incobrables	<u>149,240</u>
Variación provisión cuentas incobrables	38,199
+ Cuentas por cobrar castigadas	<u>10,000</u>
Ajuste por gastos de provisión	<u>48,199</u>

a.2) Otros ajuste por partidas distintas al efectivo (Utilidad en venta de activo fijo y dividendos pagados):

Otro de los ajustes que solicita la norma es eliminar los ingresos o gastos que correspondan a actividades que no corresponden a actividades de operación sino de inversión. En vista que el formulario de la Superintendencia de Compañías no tiene un casillero, en la práctica los valores totales por estos ajustes se declaran en el casillero 9711 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo.

En el caso práctico planteado existe una utilidad por la venta del vehículo, que es la siguiente:

Costo de vehículo	24,548
- Depreciación acumulada vehículos	<u>(818)</u>
Valor en libros vehículo vendido	23,730
Precio de venta	<u>33,730</u>
Utilidad en venta de activo fijo	<u><u>10,000</u></u>

En este caso es un ajuste negativo de 10.000 porque es un ingreso y para eliminarlo de la utilidad neta se usa el signo contrario (menos).

Como parte de la preparación del Estado de Flujo de Efectivo por el método indirecto, se debe determinar los pagos (ingresos) que no pertenecen a las actividades operativas; sin embargo el formulario de la Superintendencia de Compañías no tiene casillero para este tipo de pago. Debido a esto los importes que no pertenecen a la actividad operativa como la utilidad en venta de activo fijo y dividendos pagados que se los detalla a continuación y revela en el formulario con el nombre de otros ajustes por partidas distintas al efectivo:

Utilidad en venta de activo fijo	(10,000)
Dividendos pagados	<u>(19,981)</u>
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	<u><u>(29,981)</u></u>

b) Variación de activos y pasivos

9801	(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	193,260
9802	(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	114,416
9803	(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	254,600
9804	(Incremento) disminución en inventarios	(597,541)
9806	Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	1,090,012
9807	Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(71,318)
9808	Incremento (disminución) en beneficios empleados	38,253
9809	Incremento (disminución) en anticipos de clientes	<u>526,671</u>
98	Cambios en activos y pasivos	<u><u>1,548,353</u></u>

Estos ajustes se refieren a la variación de los activos y pasivos a corto plazo y se obtienen del estado de situación financiero y/o del desglose de estas cuentas en las notas a los estados financieros.

Sin embargo en este caso se debe considerar que la variación de cuentas por cobrar de clientes incluye una baja de \$10.000 por una cuenta que se declaró incobrable y se dio de baja con la cuenta de provisión. Y en los primeros ajustes de esta conciliación (casillero 9705) ya se está considerando el gasto total de provisión que incluyen los \$10.000 dados de baja, de volver a considerarlos duplicaría el valor; por esta razón se ajusta esta variación.

	2014	2013	Variación
Clientes	2,706,717	2,909,977	203,260
<i>Baja de cuentas por cobrar clientes contra provisión</i>			<u>(10,000)</u>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes			<u>193,260</u>
Hotel Orquídea	231,030	231,030	-
AZRAM Cia. Ltda.	38,622	27,622	(11,000)
Compañías relacionadas	151,106	151,106	-
Impuestos por cobrar	321,133	357,018	35,885
Otras cuentas por cobrar	9,664	99,195	89,531
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar			<u>114,416</u>
Anticipo a proveedores	100,692	355,292	254,600
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores			<u>254,600</u>
Inventarios	1,729,900	1,132,359	(597,541)
(Incremento) disminución en inventarios			<u>(597,541)</u>
Proveedores	3,318,166	2,228,154	1,090,012
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales			<u>1,090,012</u>
Sobregiros bancarios	909,117	1,118,463	(209,346)
Intereses por pagar	80,427	-	80,427
Retenciones e impuestos	123,915	70,126	53,789
Otras cuentas por pagar	66,667	62,855	3,812
Otros	847	847	-
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar			<u>(71,318)</u>
Beneficios sociales	29,308	9,526	19,782
Nómina por pagar	11,829	8,415	3,414
Participación a trabajadores	50,284	35,227	15,057
Incremento (disminución) en beneficios empleados			<u>38,253</u>
Anticipo de clientes	874,840	348,169	526,671
Incremento (disminución) en anticipos de clientes			<u>526,671</u>

3.2.2.3 FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

A diferencia de los activos corrientes, es común que en las notas a los estados financieros señalen el movimiento que han sufrido los activos a largo plazo, es decir las adiciones (compras), las bajas o las ventas. En este sentido en la práctica el cálculo se vuelve más sencillo que las actividades de operación.

a) 950208 Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo

La compañía tiene un vehículo que fue vendido a 33,730 y se observa en la nota 8 en la columna de bajas/ventas se muestra el costo y la depreciación acumulada ocasionada por los activos dados de baja o vendidos y teniendo en cuenta que la otra disminución ocurre en la cuenta de construcciones en curso, la cual no se deprecia, concluimos que la depreciación acumulada corresponde a los vehículos, demostrado según el siguiente cálculo:

Costo de vehículo	24,548
- Depreciación acumulada vehículos	<u>(818)</u>
Valor en libros vehículo vendido	23,730
Utilidad en venta de activo fijo	<u>10,000</u>
Precio de venta	<u><u>33,730</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 79.

La utilidad en venta de activo fijo se puede apreciar en la nota de otros ingresos. Al no existir cuenta por cobrar por esta transacción se considera el precio de venta como un cobro en efectivo.

b) 950209 Adquisiciones de propiedades, planta y equipo

Por otra parte, en los activos largo plazo se encuentra la propiedad, planta y equipo, cuyo movimiento se refleja en la nota 8 antes mencionada. En esta nota se puede apreciar que durante el año se ha comprado activos fijos por lo que han sufrido adiciones la cuenta de maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipos de computación y la cuenta de vehículos.

Respecto a las construcciones en cursos se puede apreciar que este año han concluido y como resultado el costo total se ha reclasificado a la cuenta de Edificios. En este sentido el aumento que sufre la cuenta Edificios está representado por desembolsos que sufrieron este año las construcciones en curso (\$255,102) y los desembolsos anteriores que es el saldo inicial (85,173). Por lo que los valores para el flujo de efectivo serían las siguientes:

Construcciones en curso	(255,102)
Maquinarias y equipos	(899)
Muebles y enseres	(10,215)
Equipos de computación	(4,909)
Vehículos	<u>(140,289)</u>
Efectivo pagado en compra de propiedades, Planta y equipo.	<u>(411,414)</u>

Este último valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 79.

c) 950213 Compras de otros activos a largo plazo

Finalmente existen inversiones a largo plazo y otros activos que se detallan en la nota 9, y la variación en el año de esta cuenta se da por la adquisición de títulos fiduciarios por \$2.649.330 valor que se revela en el estado de flujo de efectivo (página 79) con signo negativo por ser un pago.

3.2.2.4 FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Dentro de las actividades de financiamiento, en el caso práctico planteado se puede apreciar tres partidas que se clasifican dentro de estos flujos.

a) 950303 Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad

La primera partida que corresponde a actividades de financiación es el retiro de los accionistas que se refleja en la disminución de la cuenta de Aportes para futuras capitalizaciones y al no haber aumentado el Capital, esta variación indica el retiro de aportes por parte de los accionistas.

Saldo inicial Aportes para futuras capitalizaciones	399,456
Saldo final Aportes para futuras capitalizaciones	<u>(287,686)</u>
Retiro de aportes de los accionistas	<u><u>111,770</u></u>

Este último valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 80 con signo negativo por ser un pago.

b) 950304 Financiación por préstamos a largo plazo

De acuerdo a la Nota 11 la compañía ha recibido \$2'100,000 de préstamos a largo plazo adquiridos, dicho valor se registra en el casillero del formulario (página 80) y los pagos se ingresarán en el siguiente rubro.

c) 950305 Pagos de préstamos

La nota 11 detalla que del préstamo adquirido este año se ha pagado un valor de \$131,250. Sin embargo hay que notar que la porción corriente de las obligaciones de largo plazo corresponden al efectivo recibido por la línea de crédito y como se indica en la misma nota el saldo inicial de \$658,027 fue cancelado en su totalidad, por lo que el total sería el siguiente:

Pago de crédito de años anteriores	(658,027)
Pago de línea de crédito 2014	<u>(131,250)</u>
Pagos de préstamos	<u>(789,277)</u>

Este último valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo, página 80.

3.2.2.5 FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

a) 9505 Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo

Una vez determinados los flujos procedentes o utilizados en las distintas clases de actividades, el formulario procede a calcular la variación del efectivo, como sigue:

9501	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1,699,029
9502	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(3,027,014)
9503	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	1,198,953
9505	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(129,032)

b) Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo

c) Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo

Corresponden al saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera, que consecuentemente coincide con la nota de la misma cuenta:

Incremento neto (casillero 95)	(129,032)
+ Saldo inicial del efectivo (Nota 3)	<u>451,106</u>
Saldo final de efectivo y equivalente de efectivo	<u>322,074</u>

3.2.2.6 FORMULARIO SOLICITADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

A continuación se presenta el Estado de Flujos de Efectivo, que la Superintendencia de Compañías solicita junto al Estado de Evolución del Patrimonio a las empresas que se encuentran bajo su control. Estos formularios están en la página web de la Superintendencia de Compañías y son utilizados para solicitar información a sus contribuyentes, los cuales están expresados en US dólares.

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	-129,032
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	1,699,029
Clases de cobros por actividades de operación	950101	21,884,939
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	21,751,297
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102	35,048
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104	9,063
Otros cobros por actividades de operación	95010105	89,531
Clases de pagos por actividades de operación	950102	-20,002,854
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-18,815,369
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	-978,139
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204	-
Otros pagos por actividades de operación	95010205	-209,346
Dividendos pagados	950103	-19,981
Dividendos recibidos	950104	-
Intereses pagados	950105	-41,295
Intereses recibidos	950106	-
Impuestos a las ganancias pagados	950107	-121,780
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	-

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-3,027,014
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201	
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202	
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203	
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204	
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205	
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206	
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207	
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208	33,730
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-411,414
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210	
Compras de activos intangibles	950211	
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212	
Compras de otros activos a largo plazo	950213	-2,649,330
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214	
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215	
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216	
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217	
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218	
Dividendos recibidos	950219	
Intereses recibidos	950220	
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221	

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	1,198,953
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301	
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302	
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303	-111,770
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	2,100,000
Pagos de préstamos	950305	-789,277
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306	
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307	
Dividendos pagados	950308	
Intereses recibidos	950309	
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	

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	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	-129,032
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	451,106
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	322,074

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

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	335,225
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	-184,549
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	58,971
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702	-
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703	-
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704	-
Ajustes por gastos en provisiones	9705	48,199
Ajuste por participaciones no controladoras	9706	-
Ajuste por pagos basados en acciones	9707	-
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	-211,454
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	-50,284
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	-29,981
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98	1,548,353
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	193,260
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	114,416
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803	254,600
(Incremento) disminución en inventarios	9804	-597,541
(Incremento) disminución en otros activos	9805	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	1,090,012
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	-71,318
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	38,253
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809	526,671
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	1,699,029

3.2.3 PROCEDIMIENTO PARA SUBIR EL FORMULARIO EN EL SISTEMA DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

Una vez que se concluye la elaboración del Estado de flujo de efectivo los pasos para la presentación del formulario en la Superintendencia de Compañías son los siguientes:

1. Ingresar a la página de la superintendencia de compañías <http://www.supercias.gob.ec/portal/> y seleccionar la opción “Portal de trámites en línea.

Gráfico 3.- Portal Superintendencia de Compañías



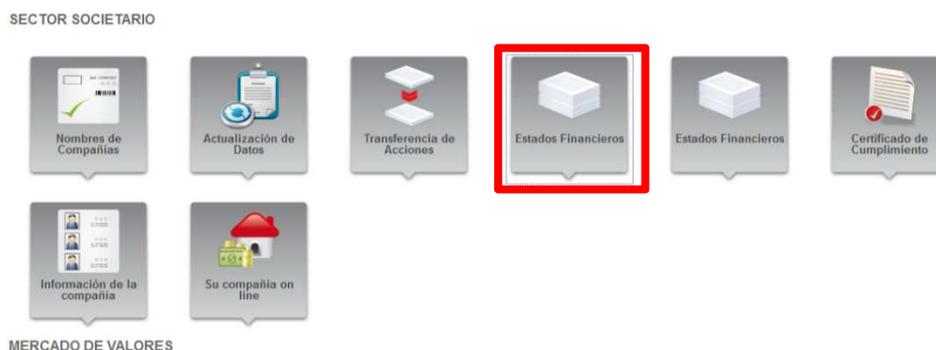
2. Una vez que se abre el portal de trámites en línea ingreso el usuario y contraseña de la empresa para luego dar clic en el botón “Ingresar”.

Gráfico 4.- Ingreso al Sistema de la Superintendencia de Compañías

The image shows a login form titled 'Ingresar al Sistema'. It has two input fields: 'Usuario:' with the text 'CPAFLUJO1' and 'Contraseña:' with masked characters. Below the fields is a link that says 'Si olvidó sus datos de ingreso presione aquí'. At the bottom right of the form is a button labeled 'INGRESAR'. Below the form, there is a paragraph of text: 'ESTE SITIO HA SIDO ESTRUCTURADO PARA ACCEDER A LOS SERVICIOS EN LÍNEA QUE PRESTA LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS A TRAVÉS DE SU PORTAL WEB.' followed by a link 'SI USTED NO HA INGRESADO TODAVÍA REGÍSTRESE AQUÍ' and another link 'SI DESEA VISITAR EL PORTAL WEB DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS www.supercias.gob.ec DE CLIC AQUÍ'.

3. Dentro del sistema elegiré la primera opción Estados Financieros

Gráfico 5.- Opción para subir Estados Financieros



Cabe señalar en este punto que ambas opciones direccionan a la misma ventana siguiente, es un error común que aparece en el sistema de la Superintendencia de Compañías, otro de los errores será que no aparezca esta opción, cuando esto suceda solo hay que cerrar sesión y volver a ingresar al sistema.

4. Luego seleccionamos Ingresar Balance Original Año 2014

Gráfico 6.- Opción para ingreso de Estados Financieros Originales



5. En la siguiente ventana aparecerán los datos de la compañía

Gráfico 7.- Ingreso de datos generales de la Compañía

DATOS GENERALES DE LA COMPAÑÍA			
A: INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA			
1- RAZÓN O DENOMINACIÓN SOCIAL	3- RUC	4- EXPEDIENTE	
2- NOMBRE COMERCIAL	5- PROVINCIA GUAYAS	6- CANTON GUAYAGUIL	7- PARROQUIA
8- CIUDADELA	9- BARRIO	10- CALLE * LORENZO DE GARAY	
12- INTERSECCION / MANZANA * CLEMENTE BALLE	13- CONJUNTO	11- NUMERO *	14- BLOQUE
15- NUMERO DE OFICINA	17- KM	15- EDIFICIO/C	AZUAY
		18- CAMINO	
		19- REFERENCIA UBICACION *	FRENTE AL MERCADO

Donde al final de este formulario, el cual es solo para confirmación (no para ingreso de datos), se debe dar clic en “Confirmar y Continuar”

Gráfico 8.- Opción para confirmar datos de la Compañía

59 - ES PROVEEDORA DE BIENES O SERVICIOS DEL ESTADO	<input type="radio"/> SI <input checked="" type="radio"/> NO
60 - COMPAÑÍA VENDE A CREDITO	<input type="radio"/> SI <input checked="" type="radio"/> NO
61 - OFRECE SERVICIOS DE PAGO DE REMESAS	<input type="radio"/> SI <input checked="" type="radio"/> NO

6. Luego hay que ingresar información de la compañía, donde una vez ingresada se debe seleccionar “Continuar individual”

Gráfico 9.- Datos para ingreso de Estados Financieros

INGRESO DE ESTADOS FINANCIEROS WEB					
DATOS GENERALES DE LA COMPAÑÍA					
Expediente	Ruc	Año	2014	Tipo	ORIGINAL
Nombre	Ver Nómina de Administradores		Ver Nómina de Socios/Accionistas		
INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA					
PERSONAL OCUPADO					
No de Directivo	No. de Administrativo	No. de Producción	No. Otros		
JUNTA DE SOCIOS O ACCIONISTAS					
Fecha de la Junta	Tiene informe de Auditoría	NO	Número de Registro Auditor Externo	Tiene Consolidados	NO
DATOS DEL CONTADOR					
Cédula/Ruc del Contador	Apellidos y Nombres del Contador	Número de Registro del Contador	Correo del Contador		

7. Finalmente ingresar los datos del estado de cambios en el patrimonio y del estado de flujo de efectivo.

Gráfico 10.- Ingreso de Estados Financieros

The screenshot shows a web interface for entering financial data. At the top, there is a blue header with the text 'INGRESO DE ESTADOS FINANCIEROS WEB'. Below the header, there are input fields for 'Compañía:', 'Expediente:', and 'Año:' with the value '2014' entered. The main content area is divided into two tabs: 'ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NIIF' and 'ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO NIIF'. The 'ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO NIIF' tab is active, displaying a table with the following data:

Descripción	Código	Valor
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	.00
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	.00
Clases de cobros por actividades de operación	950101	.00
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	.00
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102	.00

At the bottom of the form, there is a blue button labeled 'CUADRAR'.

Una vez que ingrese la información de los casilleros, se elige cuadrar y de estar todo correcto se abrirá una ventana de confirmación donde se debe seleccionar “Continuar, para luego proceder al ingreso de las Notas a los Estados Financieros.

Es importante destacar que desde el ejercicio económico 2014 el estado de situación financiera y el estado de resultados se presentan a través del formulario 101 en la página web del Servicio de Rentas Internas, y esta institución envía los datos a la Superintendencia de Compañías. Por lo que las empresas solo deben ingresar el Estado de Resultados, el Estado de Evolución Patrimonial y las Notas a los Estados Financieros en el portal de la Superintendencia de Compañías y consecuentemente dichos pasos aplican para la empresa industrial y de servicio por lo que son repetitivos y no se revelan en los dos ejercicios que se muestran más adelante (página 86 y 116).

3.3 CASO PRÁCTICO DE UNA EMPRESA INDUSTRIAL

3.3.1 PLANTEAMIENTO

A inicios del 2015 la compañía INDUSTRIALIT S.A. tiene preparado el estado de situación financiera y el estado de resultado integral al 31 de diciembre de 2014, pero el sistema contable no genera estado flujos de efectivo por lo que se procede a la preparación de los mismo tomando en consideración los estados financieros y sus respectivas notas:

INDUSTRIALIT S.A.		
ESTADO DE RESULTADOS		
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
(Expresado en USDolares)		
	2014	2013
Ventas	618,500	582,000
(-) Costo de ventas	<u>(361,300)</u>	<u>(321,700)</u>
Utilidad Bruta	257,200	260,300
Egresos y Gastos Operacionales		
Gastos administrativos y de ventas	(107,500)	(89,700)
Depreciaciones	<u>(21,405)</u>	<u>(57,523)</u>
Utilidad operacional	128,295	113,077
Ingresos y egresos no operacionales		
Otros ingresos	50,896	3,809
Gastos financieros	(2,514)	(5,612)
Otros gastos	<u>(9,450)</u>	<u>(8,415)</u>
Utilidad antes de participacion de los trabajadores e impuesto a la renta	167,227	102,859
Participación de los trabajadores	(25,084)	(15,429)
Impuesto a la renta	<u>(64,125)</u>	<u>(58,012)</u>
Utilidad neta	<u>78,018</u>	<u>29,418</u>

INDUSTRIALIT S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en USDolares)

ACTIVO	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	187,887	70,800
Documentos y cuentas por cobrar	108,315	274,004
Inventarios	49,500	36,800
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	345,702	381,604
Inversiones a largo plazo y otros activos	265,292	15,944
Propiedades, maquinarias y equipos (neto)	285,425	315,290
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE	550,717	331,234
TOTAL DEL ACTIVO	896,419	712,838
 PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CIRCULANTE		
Documentos y cuentas por pagar	58,424	49,968
Intereses por pagar	1,514	-
Porción corriente obligaciones bancarias	37,520	18,500
Gastos Acumulados por pagar	45,839	30,872
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	143,297	99,340
Pasivos diferidos	6,271	4,821
Obligaciones bancarias largo plazo	373,908	95,764
TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO	380,179	100,585
TOTAL DEL PASIVO	523,476	199,925
 PATRIMONIO		
Capital social	340,000	340,000
Acciones en tesorería	(212,000)	-
Reserva legal	37,000	37,000
Resultados acumulados	207,943	135,913
TOTAL PATRIMONIO	372,943	512,913
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	896,419	712,838

INDUSTRIALIT S.A.
ESTADO DE COSTOS DE PRODUCCIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Inventario inicial de materia prima	12,800
+ Compras de materia prima	224,000
- Inventario final de materia prima	20,000
Materia prima consumida	<u>216,800</u>
+ Mano de obra directa	100,000
+ Costos indirectos de fabricación	50,000
Costos incurridos en productos en proceso	<u>366,800</u>
+ Inventario inicial de productos en proceso	-
- Inventario final de productos en proceso	-
Costo de la producción terminada	<u>366,800</u>
+ Inventario inicial de productos terminados	24,000
Disponible para la venta	<u>390,800</u>
- Inventario final de productos terminados	29,500
Costos de ventas	<u><u>361,300</u></u>

Los costos indirectos de fabricación incluyen la depreciación de la maquinaria por un valor de \$11,820.

En este sentido, se presentan a continuación las notas a los estados financieros que aplican para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo las cuales están expresadas en US dólares:

Nota 3.- Efectivo y equivalentes

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Caja general depósitos	34,000	28,000
Caja chica	800	800
Bancos locales	153,087	42,000
TOTAL	<u><u>187,887</u></u>	<u><u>70,800</u></u>

Nota 4.- Inventarios

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Inventario de materia prima	20.000	12.800
Inventario de productos terminados	29.500	24.000
TOTAL	<u><u>49.500</u></u>	<u><u>36.800</u></u>

Nota 6.- Documentos y cuentas por cobrar

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Clientes	29,500	120,000
Compañías relacionadas	48,220	48,220
Anticipo a proveedores	8,210	12,800
Impuestos por cobrar	16,721	84,572
Otras cuentas por cobrar	9,664	12,412
	<u>112,315</u>	<u>278,004</u>
- Provisión cuentas incobrables	(4,000)	(4,000)
TOTAL	<u>108,315</u>	<u>274,004</u>

Nota 8.- Propiedades, maquinarias y equipos

COSTO:	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Bajas/ Ventas	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	55,000			55,000
Edificios	165,000			165,000
Maquinarias y equipos	180,000			180,000
Muebles y enseres	8,000	4,600	(2,400)	10,200
Equipos de oficina	4,200			4,200
Equipos de computación	3,400	800		4,200
Vehículos	12,500			12,500
	<u>428,100</u>	<u>5,400</u>	<u>(2,400)</u>	<u>431,100</u>
Depreciación Acumulada	(112,810)	(33,225)	360	(145,675)
TOTAL	<u>315,290</u>	<u>(27,825)</u>	<u>(2,040)</u>	<u>285,425</u>

Nota 9.- Inversiones a largo plazo y otros activos

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Holcim S.A.	1,877	1,877
Extrarradio S.A.	18,415	14,067
Impreur S.A.	245,000	-
TOTAL	<u>265,292</u>	<u>15,944</u>

Nota 10.- Documentos y cuentas por pagar

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Proveedores	18,000	12,000
Anticipo de clientes	22,000	8,400
Impuestos por pagar	9,612	28,756
Otras cuentas por pagar	8,812	812
TOTAL	58,424	49,968

Nota 11.- Obligaciones bancarias largo plazo

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Obligaciones bancarias	373,908	95,764
Obligaciones bancarias (porción corriente)	37,520	18,500
TOTAL	411,428	114,264

En el año 2014 la Compañía adquirió obligaciones bancarias por \$500,000

Nota 12.- Gastos acumulados por pagar

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Beneficios sociales	12,514	8,722
Nómina por pagar	8,241	6,721
Participación a trabajadores	25,084	15,429
TOTAL	45,839	30,872

Nota 15.- Gastos administrativos y de ventas

Los gastos administrativos y de venta se componen de los siguientes rubros:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Sueldos y salarios	58,600	52,500
Comisiones	2,400	1,200
Beneficios sociales	14,500	12,000
Servicios adquiridos	32,000	24,000
TOTAL	107,500	89,700

Nota 16.- Otros ingresos

Los otros ingresos del año 2014 se componen de lo siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Dividendos recibidos	46,048	1,243
Ingresos por acciones (VPP)	4,348	1,325
Utilidad en venta de activos fijos	500	1,241
TOTAL	50,896	3,809

Nota 16.- Otros gastos

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Provisión jubilación patronal y deshaucio	1,450	1,243
Egresos varios	8,000	1,241
TOTAL	9,450	2,484

3.3.2 RESOLUCIÓN

3.3.2.1 INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO

El primer segmento que establece el formulario de la Superintendencia de Compañías corresponde a los flujos de efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación declarados en los casilleros 9501 determinado por el método directo. En este caso práctico se describirán exclusivamente los casilleros que tengan valores.

Todos los valores enunciados durante la resolución del Estado de Flujo de Efectivo de la empresa industrial se expresan en US dólares

950101 Clases de cobros por actividades de operación

a) 95010101 Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios

Para el caso práctico planteado esta partida corresponde al efectivo recibido de los clientes por la venta de mercadería y, se determina de la misma manera que en la empresa comercial:

Saldo inicial de cuentas por cobrar clientes	120,000
- Saldo final de cuentas por cobrar clientes	<u>(29,500)</u>
Variación de cuentas por cobrar clientes	90,500
+ Ventas de bienes	<u>618,500</u>
	709,000
+ Variación de anticipo de clientes	<u>13,600</u>
Efectivo recibido de clientes	<u><u>722,600</u></u>

Este último valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 112)

Saldo inicial de anticipo de clientes	8,400
Saldo final de anticipo de clientes	<u>(22,000)</u>
Variación de anticipo de clientes	<u><u>(13,600)</u></u>

Existe un aumento de la cuenta de pasivo anticipo de clientes lo que indica que clientes han anticipado dinero, por lo que se ha recibido flujos de efectivo, por tal razón la variación es positiva en el cálculo precedente.

b) 95010105 Otros cobros por actividades de operación

En este casillero irán los otros cobros que no se hayan mencionado en los demás puntos de esta sección. En los estados financieros de INDUSTRIALIT S.A. existen otras cuentas por cobrar (Nota de Cuentas por cobrar) que han disminuido este año lo que indica el ingreso de efectivo por las mismas.

Saldo inicial de otras cuentas por cobrar	12,412
Saldo final de otras cuentas por cobrar	<u>(9,664)</u>
Otros cobros por actividades de operación	<u><u>2,748</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 112)

950102 Clases de pagos por actividades de operación

c) 95010201 Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios

En esta partida radica la principal diferencia en el cálculo entre una empresa comercial y una empresa industrial, porque el costo de ventas se compone del costo de producción más la variación de los inventarios en proceso y de productos terminados.

Cuando un inventario de productos en proceso pasa a convertirse en producto terminado no existe transferencia de efectivo, de igual manera al transferirse materia prima al proceso de producción. Por esta razón se debe tomar del estado de costos de producción los valores, como la compra de materia prima que es de \$224,000.

Saldo inicial de cuentas por pagar proveedores	12,000
- Saldo final de cuentas por pagar proveedores	<u>(18,000)</u>
Variación de cuentas por pagar proveedores	(6,000)
+ Compras del periodo	<u>224,000</u>
	218,000
+/- Variación de anticipo proveedores	<u>(4,590)</u>
Efectivo pagado a proveedores de bienes	<u><u>213,410</u></u>

En este caso podría decirse que las cuentas por pagar han aumentado por las compras que aún no han sido pagadas a los proveedores, como la variación resulta negativa al sumarle el valor de las compras, el resultado es la parte de las compras que ya fueron canceladas. Cabe señalar que este resultado al ser un pago, constituye un egreso de efectivo y en consecuencia se registra con signo negativo en el flujo de efectivo.

Respecto al signo de la variación de la cuenta de anticipo de proveedores se considera negativo porque ha disminuido en este caso práctico, lo que quiere decir que de los pagos a proveedores una parte ya fue anticipada el año anterior, por lo que debería disminuirse del total como ocurre en el cálculo precedente.

Saldo inicial de Anticipo Proveedores	12,800
Saldo final de Anticipo Proveedores	<u>(8,210)</u>
Variación de anticipo a proveedores	<u><u>(4,590)</u></u>

Este cálculo incluye cuentas por pagar a proveedores, dentro de las cuales existen también proveedores de servicios. En la práctica existen proveedores que suplen de ambas cosas por lo que puede resultar tedioso determinar el saldo de cuentas por pagar que parte corresponde a bienes y que parte a servicios.

Por el momento como ya se ha incluido la variación de las cuentas por pagar en la determinación del pago por compra de materia prima, al valor obtenido se le debe sumar los gastos de servicios adquiridos.

Estos gastos se encuentran en la nota de Gastos administrativos y de ventas y dentro de los costos indirectos de fabricación que se detallan en el Estado de Costos de Producción. Se conoce que en la empresa los costos indirectos de fabricación incluyen una depreciación de \$11.820 la cual debe ser excluida para obtener los servicios agregados al costo de fabricación, como luz, reparaciones, entre otros.

Costos indirectos de fabricación	50,000
- Depreciación de maquinarias	<u>(11,820)</u>
Servicios agregados al costo de fabricación	38,180
+ Servicios adquiridos	<u>32,000</u>
Efectivo pagado a proveedores de servicios	<u><u>70,180</u></u>

En consecuencia el resultado de este casillero es el siguiente:

Efectivo pagado a proveedores de bienes	(213,410)
Efectivo pagado a proveedores de servicios	<u>(70,180)</u>
Efectivo pagado a proveedores	<u><u>(283,590)</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 112)

d) 95010203 Pagos a y por cuenta de los empleados

d.1) Primer cálculo del pago a los empleados:

En este casillero se registrarán los pagos realizados a los empleados para ello se considera los sueldos y la mano de obra:

Saldo inicial cuentas por pagar empleados	6,721
Saldo final cuentas por pagar empleados	<u>(8,241)</u>
Variación cuentas por pagar empleados	(1,520)
+ Mano de obra	100,000
+ Sueldos y comisiones	58,600
+ Comisiones	<u>2,400</u>
Pagos a empleados	<u><u>159,480</u></u>

Como la cuenta por pagar empleados aumentó durante el año, la variación para este cálculo se considera negativa para que disminuya el valor de sueldos, comisiones y mano de obra por la proporción no pagada que generó el aumento.

d.2) Segundo cálculo del pago a los empleados:

Por otra parte se encuentran los beneficios sociales cuyo cálculo es parecido:

Saldo inicial beneficios sociales por pagar	8,722
Saldo final beneficios sociales por pagar	<u>(12,514)</u>
Variación beneficios sociales por pagar	(3,792)
Beneficios sociales	<u>14,500</u>
Pago de beneficios sociales	<u><u>10,708</u></u>

d.3) Tercer cálculo del pago a los empleados:

Y finalmente dentro del mismo rubro la participación de trabajadores, es decir las utilidades que fueron pagadas en este año, con el cálculo como sigue:

Saldo inicial participación trabajadores por pagar	15,429
Saldo final participación trabajadores por pagar	<u>(25,084)</u>
Variación cuentas por pagar empleados	(9,655)
Participación de trabajadores 2014	<u>25,084</u>
Pagos de utilidades a empleados	<u><u>15,429</u></u>

El pago se realiza para mantener el esquema de los otros pagos a empleados, teniendo en cuenta que el valor pagado es el saldo inicial del año 2014, debido a que las utilidades se pagan en abril por lo que al final del año asimismo queda pendiente de pago las utilidades de este año.

d.4) Resultado Final:

En resumen el pago efectuado a los empleados sería el siguiente:

Pagos de sueldos y comisiones	(159,480)
Pago de beneficios sociales	(10,708)
Pago de utilidades	<u>(15,429)</u>
Efectivo pagado a empleados	<u><u>(185,617)</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 112)

e) 950103 Dividendos pagados

Los dividendos por este procedimiento se pueden calcular considerando la variación de la cuenta de utilidades retenidas:

Saldo inicial utilidades retenidas	135,913
Saldo final utilidades retenidas	<u>(207,943)</u>
Variación de utilidades retenidas	(72,030)
Utilidad del ejercicio	<u>78,018</u>
Dividendos pagados	<u><u>5,988</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 112) como signo negativo por ser un pago.

f) 950104 Dividendos recibidos

El valor de los dividendos recibidos se lo puede ver en la nota de otros ingresos donde se presenta un valor de \$46.048 y al considerar que no existen cuentas por cobrar por dividendos este valor constituye el valor a declarar en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 112)

g) 950105 Intereses pagados

El cálculo por este procedimiento sería el siguiente:

Saldo inicial intereses por pagar	-
Saldo final intereses por pagar	<u>(1,514)</u>
Variación de intereses por pagar	(1,514)
Gastos financieros	<u>2,514</u>
Intereses pagados	<u>1,000</u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 112) como un valor negativo por ser un pago.

j) 950107 Impuestos a las ganancias pagados

El valor pagado que refleja el formulario 101 del SRI del año 2013 presentado y pagado en abril del 2014 es de \$15.418. Los datos de la conciliación tributaria de este formulario son:

Utilidad del ejercicio	102,859
Participación trabajadores	<u>(15,429)</u>
Utilidad antes de impuestos	118,288
- Ingresos exentos	-
+ Gastos no deducibles	<u>145,403</u>
Utilidad gravable	<u>263,691</u>
Impuesto causado 22%	<u><u>58,012</u></u>

Y la liquidación del impuesto a pagar es la siguiente:

Impuesto causado	58,012
- Anticipo pagado	(29,256)
- Retenciones que le han efectuado	<u>(13,338)</u>
Impuesto pagado	<u><u>15,418</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 112) con signo negativo por ser un pago.

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

Aunque la NIC 7 recomienda el método directo, por cuanto presenta información de cobros y pagos por rubros, en la práctica se utiliza el método indirecto como conciliación. Es decir que el efectivo utilizado o proveniente de actividades de operación por el método directo, debe ser igual al obtenido por el método indirecto.

En este método se parte de la utilidad neta, en el caso del formulario de la Superintendencia de Compañías se debe partir desde la utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta, que en este caso es de \$167,227, y en los casilleros 9709 y 9710 se ingresa el impuesto a la renta y la participación trabajadores. Dicho esto, se procede a realizar los siguientes ajustes:

a) Ajustes por partidas distintas al efectivo

9701	Ajustes por gasto de depreciación y amortización	33,225
9705	Ajustes por gastos en provisiones	9,450
9709	Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(64,125)
9710	Ajustes por gasto por participación trabajadores	(25,084)
9711	Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	<u>(10,836)</u>
	Ajustes por partidas distintas al efectivo	<u><u>(57,370)</u></u>

a.1) Primer cálculo del gasto por depreciación y amortización:

La depreciación debe incluir el gasto de depreciación que se muestra en el estado de resultados por \$21.405 y el gasto de depreciación de la maquinaria que formó parte del costo de producción en este periodo que fue de \$11.820.

Depreciación gasto	21,405
Depreciación costo	<u>11,820</u>
Total depreciación	<u><u>33,225</u></u>

a.2) Segundo cálculo de gasto en provisiones:

El gasto en provisión corresponde al valor de la provisión por jubilación patronal y desahucio que se detalla en la nota de Otros Egresos, al igual que los otros egresos que provocan el aumento de la cuenta de pasivo "Otras Cuentas por Pagar" en su respectiva nota.

Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	1,450
Otros egresos	<u>8,000</u>
Gastos por provisiones	<u>9,450</u>

a.3) Cálculo de partidas distintas al efectivo:

Como parte de la preparación del Estado de Flujo de Efectivo por el método indirecto, se debe determinar los pagos (ingresos) que no pertenecen a las actividades operativas; sin embargo el formulario de la Superintendencia de Compañías no tiene casillero para este tipo de pago. Debido a esto, los importes que no pertenecen a la actividad operativa se los detalla a continuación y revela en el formulario con el nombre de otros ajustes por partidas distintas al efectivo:

- Dividendos pagados del ejercicio, teniendo en cuenta que se parte de la utilidad antes de impuestos.
- Ingresos por acciones medidas por el método de Valoración Patrimonial bajo el cual la compañía debe reconocer las variaciones del patrimonio de la emisora en la proporción de capital accionario que esta posea, por lo tanto no existe en estos ajustes movimiento de efectivo.

- La utilidad en venta de activos fijos que corresponde a las actividades de inversión y que se detalla en la nota de otros ingresos, al igual que la partida anterior:

Dividendos pagados en el ejercicio	(5,988)
Ingresos por acciones (VPP)	(4,348)
Utilidad en venta de activos fijos	<u>(500)</u>
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	<u><u>(10,836)</u></u>

b) Variación de activos y pasivos

9801	(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	90,500
9802	(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	70,599
9803	(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	4,590
9804	(Incremento) disminución en inventarios	(12,700)
9805	(Incremento) disminución en otros activos	-
9806	Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	6,000
9807	Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(17,630)
9808	Incremento (disminución) en beneficios empleados	14,967
9809	Incremento (disminución) en anticipos de clientes	13,600
9810	Incremento (disminución) en otros pasivos	-
	Cambios en activos y pasivos	<u><u>169,926</u></u>

Estos ajustes se refieren a la variación de los activos y pasivos a corto plazo y se obtienen del estado de situación financiero y/o del desglose de estas cuentas en las notas a los estados financieros. Las disminuciones de

cuentas de activos y los aumentos en cuentas de pasivos significa entradas de efectivo, por ese motivo se revela valores en el formulario (página 114) en positivo.

Adicionalmente, los aumentos en cuentas de activos y las disminuciones en cuentas de pasivos significan salida de efectivo, por ese motivo se revela valores en el cuadro antecedente y el formulario (página 115) con signo menos o paréntesis.

	Al 31 de diciembre del		Variación
	2014	2013	
Clientes	29,500	120,000	90,500
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes			90,500
Compañías relacionadas	48,220	48,220	-
Impuestos por cobrar	16,721	84,572	67,851
Otras cuentas por cobrar	9,664	12,412	2,748
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar			70,599
Anticipo a proveedores	8,210	12,800	4,590
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores			4,590
Inventario de materia prima	20,000	12,800	(7,200)
Inventario de productos terminados	29,500	24,000	(5,500)
(Incremento) disminución en inventarios			(12,700)
Proveedores	18,000	12,000	6,000
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales			6,000
Impuestos por pagar	9,612	28,756	(19,144)
Intereses por pagar	1,514	-	1,514
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar			(17,630)
Beneficios sociales	12,514	8,722	3,792
Nómina por pagar	8,241	6,721	1,520
Participación a trabajadores	25,084	15,429	9,655
Incremento (disminución) en beneficios empleados			14,967
Anticipo de clientes	22,000	8,400	13,600
Incremento (disminución) en anticipos de clientes			13,600

3.3.2.3 FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

A diferencia de los activos corrientes, es común que en las notas a los estados financieros señalen el movimiento que han sufrido los activos a largo plazo, es decir las adiciones (compras), las bajas o las ventas.

a) 950205 Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades

Existe un incremento en inversiones a largo plazo que se detallan en la nota 9, donde existe un valor en IMPREUR que indica la compra de acciones por \$245,000, valor que se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 113)

El incremento de \$4,348 en las acciones de Extrarradio se debe a la medición de las mismas por el método de Valoración Patrimonial (VPP), aumento que en el estado de resultados se refleja en la cuenta de otros ingresos, detallado en su nota correspondiente, por lo tanto no constituye ingreso ni salida de efectivo.

b) 950208 Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo

La compañía tiene muebles y enseres vendidos a 2,540 que se refleja en la columna de bajas/ventas en la nota 8, donde se muestra el costo y la depreciación acumulada ocasionada por los activos dados de baja o vendidos a lo que se le suma el ingreso por venta de activos fijos:

Costo de vehículo	2,400
- Depreciación acumulada vehículos	<u>(360)</u>
Valor en libros vehículo vendido	2,040
Utilidad en venta de activo fijo	<u>500</u>
Cobro por venta de mueble y enseres	<u><u>2,540</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 113)

Al no existir una cuenta por cobrar por esta transacción, se presume que el precio de venta del vehículo fue cobrado en su totalidad en efectivo.

d) 950209 Adquisiciones de propiedades, planta y equipo

Por otra parte, en los activos largo plazo se encuentra la propiedad, planta y equipo cuyo movimiento se refleja en la nota 8 antes mencionada. En esta nota podemos ver que durante el año se ha comprado por lo que han sufrido adiciones ciertas cuentas, que son las siguientes:

Muebles y enseres	(4.600)
Equipos de computación	<u>(800)</u>
Efectivo pagado en compra de activos fijos	<u>(5.400)</u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 113)

3.3.2.4 FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Dentro de las actividades de financiamiento, en el caso práctico planteado se puede apreciar tres partidas que se clasifican dentro de este flujo.

a) 950303 Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad

La primera partida que corresponde a actividades de financiación es la recompra de las acciones de la misma compañía que se ve reflejada en la creación de la cuenta Acciones en Tesorería, cuyo saldo es negativo porque constituye salida de efectivo y disminuye el capital social, la variación es la siguiente:

Saldo inicial Acciones en Tesorería	-
Saldo final Acciones en Tesorería	<u>212,000</u>
Rescate de acciones de la compañía	<u>(212,000)</u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 114)

b) 950304 Financiación por préstamos a largo plazo

La emisión de obligaciones se puede apreciar en la nota 11 de obligaciones bancarias largo plazo, que en este caso es de \$500,000. Valor que se revela en el formulario Estado de flujo de efectivo (página 114).

c) 950305 Pagos de préstamos

Teniendo en cuenta el préstamo adquirido se calcula los pagos con la variación de la cuenta de pasivo, de la siguiente manera:

Saldo inicial de obligaciones bancarias	114,264
- Saldo final de obligaciones bancarias	<u>411,428</u>
Variación de obligaciones bancarias	(297,164)
+ Emisión de obligaciones	<u>500,000</u>
Pago de obligaciones bancarias	<u><u>202,836</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 114) con signo negativo por ser un pago.

3.3.2.5 VARIACIÓN Y SALDOS DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO

- a) 9505 Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo

Una vez determinadas los flujos procedentes o utilizados en las distintas clases de actividades, el formulario procede a calcular la variación del efectivo, como sigue:

9501	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	279,783
9502	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(247,860)
9503	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	85,164
	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u><u>117,087</u></u>

Corresponden al saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera, que consecuentemente coincide con la nota de la misma cuenta.

Incremento neto (casillero 95)	117,087
+ Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo (Nota 3)	<u>70,800</u>
Saldo final de efectivo y equivalente de efectivo	<u>187,887</u>

3.3.2.6 FORMULARIO SOLICITADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍA

A continuación se presenta el Estado de Flujos de Efectivo, que la Superintendencia de Compañías solicita junto al Estado de Evolución del Patrimonio a las empresas que se encuentran bajo su control. Estos formularios están en la página web de la Superintendencia de Compañías y son utilizados para solicitar información a sus contribuyentes, los cuales están expresados en US dólares.

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	117,087
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	279,783
Clases de cobros por actividades de operación	950101	725,348
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	722,600
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102	-
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104	-
Otros cobros por actividades de operación	95010105	2,748
Clases de pagos por actividades de operación	950102	-469,207
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-283,590
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	-185,617
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204	-
Otros pagos por actividades de operación	95010205	-
Dividendos pagados	950103	-5,988
Dividendos recibidos	950104	46,048
Intereses pagados	950105	-1,000
Intereses recibidos	950106	-
Impuestos a las ganancias pagados	950107	-15,418
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	-

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-247,860
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201	
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202	
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203	
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204	
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205	-245,000
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206	
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207	
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208	2,540
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-5,400
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210	
Compras de activos intangibles	950211	
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212	
Compras de otros activos a largo plazo	950213	
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214	
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215	
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216	
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217	
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218	
Dividendos recibidos	950219	
Intereses recibidos	950220	
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221	

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	85,164.00
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301	-
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303	-212,000
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	500,000
Pagos de préstamos	950305	-202,836
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307	-
Dividendos pagados	950308	-
Intereses recibidos	950309	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	-

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	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	117,087
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	70,800
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	187,887

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

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	167,227
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	-57,370
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	33,225
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702	-
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703	-
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704	-
Ajustes por gastos en provisiones	9705	9,450
Ajuste por participaciones no controladoras	9706	-
Ajuste por pagos basados en acciones	9707	-
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	-64,125
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	-25,084
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	-10,836
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98	169,926
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	90,500
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	70,599
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803	4,590
(Incremento) disminución en inventarios	9804	-12,700
(Incremento) disminución en otros activos	9805	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	6,000
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	-17,630
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	14,967
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809	13,600
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	279,783

3.4 CASO PRÁCTICO DE UNA EMPRESA DE SERVICIOS

3.4.1 PLANTEAMIENTO

A inicios del 2015 la compañía SERVILIM S.A. tiene preparado el estado de situación financiera y el estado de resultado integral al 31 de diciembre de 2014, pero el sistema contable no genera estado flujos de efectivo por lo que se procede a la preparación de los mismo tomando en consideración los estados financieros y sus respectivas notas:

SERVILIM S.A.		
ESTADO DE RESULTADOS		
PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014		
(Expresado en USDólares)		
	2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias	1,323,590	1,233,840
Egresos y Gastos Operacionales		
Gastos administrativos y de venta	(811,024)	(711,722)
Depreciaciones	<u>(37,031)</u>	<u>(57,523)</u>
Utilidad operacional	475,535	464,595
Ingresos y egresos no operacionales		
Otros ingresos	88,050	6,590
Gastos financieros	(12,520)	(32,121)
Otros gastos	<u>(11,830)</u>	<u>(1,241)</u>
Utilidad antes de participacion de los trabajadores e impuesto a la renta	539,235	437,823
Participación de los trabajadores	(80,885)	(65,673)
Impuesto a la renta	<u>(93,420)</u>	<u>(82,415)</u>
Utilidad neta	<u>364,930</u>	<u>289,735</u>

SERVILIM S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en USDólares)

ACTIVO	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	425,045	22,484
Documentos y cuentas por cobrar	181,392	474,028
Inventarios	85,635	63,664
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	<u>692,072</u>	<u>560,176</u>
Inversiones a largo plazo y otros activos	1,005,625	335,105
Propiedades, maquinarias y equipos (neto)	400,060	431,278
TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO	<u>1,405,685</u>	<u>766,383</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>2,097,757</u>	<u>1,326,559</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CIRCULANTE		
Documentos y cuentas por pagar	101,074	83,855
Intereses por pagar	3,401	1,652
Porción corriente obligaciones bancarias	84,910	32,005
Gastos acumulados por pagar	116,791	92,389
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	<u>306,176</u>	<u>209,901</u>
Obligaciones bancarias largo plazo	646,730	116,737
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	<u>646,730</u>	<u>116,737</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>952,906</u>	<u>326,638</u>
PATRIMONIO		
Capital social	515,000	515,000
Aporte para futuras capitalizaciones	85,000	285,000
Reserva legal	64,010	64,010
Resultados acumulados	480,841	135,911
TOTAL PATRIMONIO	<u>1,144,851</u>	<u>999,921</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2,097,757</u>	<u>1,326,559</u>

En este sentido, se presentan a continuación las notas a los estados financieros que aplican para la preparación del Estado de Flujo de Efectivo las cuales están expresadas en US dólares:

Nota 3.- Efectivo y equivalentes de efectivo

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Caja chica	1,384	1,384
Bancos locales	423,661	21,100
TOTAL	425,045	22,484

Nota 4.- Inventarios

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Inventario de suministros	85,635	63,664

Nota 6.- Documentos y cuentas por cobrar

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Clientes	51,035	207,600
Compañías relacionadas	83,421	83,421
Anticipo a proveedores	8,210	22,144
Impuestos por cobrar	28,927	146,310
Otras cuentas por cobrar	16,719	21,473
	188,312	480,948
- Provisión cuentas incobrables	(6,920)	(6,920)
TOTAL	181,392	474,028

Nota 8.- Propiedades, maquinarias y equipos

COSTO:	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Bajas/ Ventas	Saldo al 31/12/2014
Terrenos	95,150			95,150
Edificios	296,850			296,850
Muebles y enseres	63,840	7,958	(4,152)	67,646
Equipos de oficina	113,092			113,092
Equipos de computación	35,882	1,384		37,266
Vehículos	21,625			21,625
	626,439	9,342	(4,152)	631,629
Depreciación Acumulada	(195,161)	(37,031)	623	(231,569)
TOTAL	431,278	(27,689)	(3,529)	400,060

Nota 9.- Inversiones a largo plazo y otros activos

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Telefónica S.A.	335,105	335,105
Importadora Solórzano	670,520	-
TOTAL	1,005,625	335,105

Nota 10.- Cuentas y documentos por pagar

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Proveedores	31,140	20,760
Anticipo de clientes	38,060	14,532
Impuestos por pagar	16,629	45,148
Otras cuentas por pagar	15,245	3,415
TOTAL	101,074	83,855

Nota 11.- Obligaciones bancarias a largo plazo

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Obligaciones bancarias	646,730	116,737
Obligaciones bancarias (porción corriente)	84,910	32,005
TOTAL	731,640	148,742

En el año 2014 la compañía recibió un préstamo de \$800,000

Nota 12.- Gastos acumulados por pagar

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Beneficios sociales	21,649	15,089
Nómina por pagar	14,257	11,627
Participación a trabajadores	80,885	65,673
TOTAL	116,791	92,389

Nota 15.- Gastos administrativos y de venta

Los gastos administrativos y de venta se componen de los siguientes rubros:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Sueldos y salarios	394,126	328,374
Comisiones	24,152	8,617
Beneficios sociales	50,134	70,760
Suministros y herramientas	87,252	62,451
Servicios adquiridos	255,360	241,520
TOTAL	811,024	711,722

Nota 16.- Otros ingresos

Los otros ingresos del año 2014 se componen de lo siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Dividendos recibidos	87,185	4,443
Utilidad en venta de activos fijos	865	2,147
TOTAL	88,050	6,590

3.4.2 RESOLUCIÓN

3.4.2.1 INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO

El primer segmento que establece el formulario de la Superintendencia de Compañías corresponde a los flujos de efectivo procedentes de (Utilizados en) actividades de operación declarados en los casilleros 9501 determinado por el método directo. En este caso práctico se describirán exclusivamente los casilleros que tengan valores.

Todos los valores enunciados durante la resolución del Estado de Flujo de Efectivo de la empresa de servicio se expresan en US dólares

950101 Clases de cobros por actividades de operación

a) 95010101 Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios

Para el caso práctico planteado esta partida corresponde al efectivo recibido de los clientes por la venta de mercadería y, se determina de la misma manera en cualquier tipo de empresa:

Saldo inicial de cuentas por cobrar clientes	207,600
- Saldo final de cuentas por cobrar clientes	<u>(51,035)</u>
Variación de cuentas por cobrar clientes	156,565
+ Ventas de bienes	<u>1,323,590</u>
	1,480,155
+ Variación de anticipo de clientes	<u>23,528</u>
Efectivo recibido de clientes	<u><u>1,503,683</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 139)

Saldo inicial de anticipo de clientes	14,532
Saldo final de anticipo de clientes	<u>38,060</u>
Variación de anticipo de clientes	<u><u>23,528</u></u>

Considerando que en la práctica las empresas presentan sus estados financieros con las cuentas agrupadas, los valores para el cálculo precedente se obtienen de las Notas de Cuentas por cobrar y de Cuentas por pagar para el caso de anticipo de clientes.

b) 95010105 Otros cobros por actividades de operación

En este casillero irán los otros cobros que no se hayan mencionado en los demás puntos de esta sección. En los estados financieros de SERVILIT S.A. existen otras cuentas por cobrar (Nota de Cuentas por cobrar) que han disminuido este año lo que indica el ingreso de efectivo por las mismas.

Saldo inicial de otras cuentas por cobrar	21,473
Saldo final de otras cuentas por cobrar	<u>(16,719)</u>
Otros cobros por actividades de operación	<u><u>4,754</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 139)

950102 Clases de pagos por actividades de operación

c) 95010201 Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios

Asimismo es en esta partida donde radica la principal diferencia en el cálculo entre los diferentes tipos de empresas, por cuanto una de las características de las empresas dedicadas únicamente a servicios, es que no presentan costo de ventas en sus estados de resultados, si no únicamente gastos que en este caso se detallan en la Nota 15

c.1) Cálculo de compra de suministros y herramientas:

Algunas de estas empresas, sin embargo, mantienen en sus activos inventarios de suministros utilizados para la prestación de sus servicios, por lo que esta variación debe considerarse para realizar el cálculo como sigue:

Saldo final de Inventarios	85,635
- Saldo inicial de Inventarios	<u>(63,664)</u>
Variación de inventarios	21,971
+ Suministros y herramientas cargados a Gastos administrativos y de ventas	<u>87,252</u>
Compra de suministros y herramientas	<u><u>109,223</u></u>

Una vez determinado la compra de suministros y herramientas se procede a determinar los pagos de la siguiente manera:

c.2) Cálculo de efectivo pagado a proveedores de bienes:

Saldo inicial de cuentas por pagar proveedores	20,760
- Saldo final de cuentas por pagar proveedores	<u>31,140</u>
Variación de cuentas por pagar proveedores	(10,380)
+ Compra de suministros y herramientas	<u>109,223</u>
	98,843
+/- Variación de anticipo a proveedores	<u>(13,934)</u>
Efectivo pagado a proveedores de bienes	<u><u>84,909</u></u>

Respecto al signo de la variación de la cuenta de anticipo de proveedores se considera negativo porque ha disminuido en este caso práctico, lo que quiere decir que de los pagos a proveedores una parte ya fue anticipada el año anterior, por lo que debería disminuirse del total como ocurre en el cálculo precedente.

Saldo inicial de Anticipo a proveedores	22,144
Saldo final de Anticipo a proveedores	<u>8,210</u>
Variación de anticipo a proveedores	<u><u>(13,934)</u></u>

Este cálculo incluye cuentas por pagar a proveedores, dentro de las cuales existen también proveedores de servicios. En la práctica existen proveedores que nos suplen de ambas cosas por lo que puede resultar tedioso determinar del saldo de cuentas por pagar que parte corresponde a bienes y que parte a servicios.

c.3) Cálculo de efectivo pagado a proveedores de bienes y servicios:

Considerando entonces que se ha tomado la variación de las cuentas por pagar y anticipo a proveedores en el cálculo anterior, se debe incluir en el resultado del casillero el valor de los servicios adquiridos, que se detallan en la nota 15 de Gastos como Servicios adquiridos:

Efectivo pagado a proveedores de bienes	(84,909)
Servicios adquiridos y cargados a gastos administrativos y de ventas	<u>(255,360)</u>
Efectivo pagado a proveedores	<u><u>(340,269)</u></u>

Este último valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 139)

d) 95010203 Pagos a y por cuenta de los empleados

En este casillero se registrarán los pagos realizados a los empleados para ello tenemos por un lado los sueldos y la mano de obra:

d.1) Cálculo de pagos, a empleados de Nómina por pagar:

Saldo inicial nomina por pagar	11,627
Saldo final nomina por pagar	<u>14,257</u>
Variación de nómina por pagar	(2,630)
Valores cargados a gastos administrativos y de venta	
+ Sueldos y salarios	394,126
+ Comisiones	<u>24,152</u>
Pagos a empleados	<u><u>415,648</u></u>

Como la cuenta Nómina por pagar aumentó durante el año, la variación para este cálculo se considera negativa para que disminuya el valor de sueldos y salarios, comisiones por la proporción no pagada que generó el aumento.

d.2) Cálculo de pago de beneficios sociales:

Por otra parte se encuentran los beneficios sociales cuyo cálculo es similar:

Saldo inicial beneficios sociales por pagar	15,089
Saldo final beneficios sociales por pagar	<u>21,649</u>
Variación beneficios sociales por pagar	(6,560)
Beneficios sociales cargados a gastos administrativos y de ventas	<u>50,134</u>
Pago de beneficios sociales	<u><u>43,574</u></u>

d.3) Cálculo de pagos de utilidades a empleados:

Y finalmente dentro del mismo rubro la participación de trabajadores, es decir las utilidades que fueron pagadas en este año, con el cálculo como sigue:

Saldo inicial participación a trabajadores por pagar	65,673
Saldo final participación a trabajadores por pagar	<u>80,885</u>
Variación cuentas por pagar empleados	(15,212)
Participación de trabajadores 2014	<u>80,885</u>
Pago de utilidades a empleados	<u><u>65,673</u></u>

El pago se realiza para mantener el esquema de los otros pagos a empleados, teniendo en cuenta que el valor pagado es el saldo inicial del año 2014, debido a que las utilidades se pagan en abril por lo que al final del año asimismo queda pendiente de pago las utilidades de este año.

En resumen el pago efectuado a los empleados sería el siguiente:

Pagos de sueldos y comisiones	(415,648)
Pago de beneficios sociales	(43,574)
Pago de utilidades a empleados	<u>(65,673)</u>
Efectivo pagado a empleados	<u><u>(524,895)</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 139)

e) 950103 Dividendos pagados

Los dividendos por este procedimiento se pueden calcular considerando la variación de la cuenta de utilidades retenidas:

Saldo inicial Resultados acumulados	135,911
Saldo final Resultados acumulados	<u>(480,841)</u>
Variación de Resultados acumulados	(344,930)
Utilidad del ejercicio	<u>364,930</u>
Dividendos pagados	<u><u>20,000</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 139) con signo negativo por ser un pago.

La cuenta de patrimonio de Resultados acumulados ha aumentado en 344.930 y teniendo en cuenta que la utilidad es de 364.939 quiere decir que

20.000 no se acumularan, en consecuencia aquella proporción de la utilidad fue pagada a los accionistas como dividendos y considerando que no hay un pasivo por dividendos, se lo toma como un pago en efectivo.

f) 950104 Dividendos recibidos

El valor de los dividendos recibidos se lo puede ver en la nota 16 de otros ingresos donde se presenta un valor de \$87.815 y al considerar que no existen cuentas por cobrar por dividendos este valor que se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 139)

g) 950105 Intereses pagados

El cálculo por este procedimiento sería el siguiente:

Saldo inicial intereses por pagar	1,652
Saldo final intereses por pagar	<u>(3,401)</u>
Variación de intereses por pagar	(1,749)
Gastos financieros	<u>12,520</u>
Intereses pagados	<u>10,771</u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 139) con signo negativo por ser un pago.

j) 950107 Impuestos a las ganancias pagados

Teniendo en cuenta que el impuesto de un ejercicio fiscal se paga en el abril del año siguiente; para este caso práctico el valor pagado que refleja el formulario 101 del SRI del año 2013 presentado en abril del 2014 es de

\$4.556, de acuerdo a los siguientes datos de la conciliación tributaria del formulario 101 del 2013:

Utilidad del ejercicio	437,823
Participación trabajadores	<u>(65,673)</u>
Utilidad antes de impuestos	372,150
+ Gastos no deducibles	<u>2,464</u>
Utilidad gravable	<u>374,614</u>
Impuesto causado 22%	82,415
- Anticipo pagado	(40,592)
- Retenciones que le han efectuado	<u>(37,267)</u>
Impuesto a pagar	<u><u>4,556</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 139) con signo negativo por ser un pago.

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

Aunque la NIC 7 recomienda el método directo, por cuanto presenta información de cobros y pagos por rubros, en la práctica se utiliza el método indirecto como conciliación. Es decir que el efectivo utilizado o proveniente de actividades de operación por el método directo, debe ser igual al obtenido por el método indirecto.

En este método se parte de la utilidad neta, en el caso del formulario de la Superintendencia de Compañías se debe partir desde la utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta, que en este caso es de \$539,235, y en los casilleros que siguen del formulario solicita ubicar el impuesto a la renta y la participación trabajadores. Dicho esto, se procede a realizar los siguientes ajustes:

a) Ajustes por partidas distintas al efectivo

9701	Ajustes por gasto de depreciación y amortización	37,031
9705	Ajustes por gastos en provisiones	-
9709	Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(93,420)
9710	Ajustes por gasto por participación trabajadores	(80,885)
9711	Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(20,865)
	Ajustes por partidas distintas al efectivo	<u>(158,139)</u>

Las partidas se pueden encontrar tanto en el estado de resultados, como la depreciación, el impuesto a la renta y la participación a trabajadores.

El último de los ajustes corresponde a un ingreso que no forma parte de la utilidad operativa. En el caso práctico planteado existe una utilidad por la venta de muebles, que es la siguiente:

Costo de vehículo	4.152
- Depreciación acumulada vehículos	<u>(623)</u>
Valor en libros vehículo vendido	3.529
Precio de venta	<u>4.394</u>
Utilidad en venta de activo fijo	<u>865</u>

En vista a que el formulario de la Superintendencia de Compañías no tiene un casillero, en la práctica los valores totales por estos ajustes se declaran en el casillero 9711 Otros ajustes por partidas distintas al efectivo. En este caso es un ajuste negativo de 865 porque es un ingreso y para eliminarlo de la utilidad neta debo usar el signo contrario (menos).

Al que se le suma el valor de los dividendos, tomando en consideración que este formulario parte de la utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores, por lo que tampoco se considera los dividendos repartidos y se debe ajustar.

Utilidad en venta de activo fijo	(865)
Dividendos pagado	<u>(20,000)</u>
Otros ajustes	<u>(20,865)</u>

b) Variación de activos y pasivos

9801	(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	156,565
9802	(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	122,137
9803	(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	13,934
9804	(Incremento) disminución en inventarios	(21,971)
9805	(Incremento) disminución en otros activos	-
9806	Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	10,380
9807	Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(14,940)
9808	Incremento (disminución) en beneficios empleados	24,402
9809	Incremento (disminución) en anticipos de clientes	23,528
9810	Incremento (disminución) en otros pasivos	-
	Cambios en activos y pasivos	<u>314,035</u>

Estos ajustes se refieren a la variación de los activos y pasivos a corto plazo y se obtienen del estado de situación financiero y/o del desglose de estas cuentas en las notas a los estados financieros.

	<u>Al 31 de diciembre del</u>		<u>Variación</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	
Clientes	51,035	207,600	156,565
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes			<u>156,565</u>
Compañías relacionadas	83,421	83,421	-
Impuestos por cobrar	28,927	146,310	117,383
Otras cuentas por cobrar	16,719	21,473	4,754
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar			<u>122,137</u>
Anticipo a proveedores	8,210	22,144	13,934
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores			<u>13,934</u>
Inventario de suministros	85,635	63,664	(21,971)
(Incremento) disminución en inventarios			<u>(21,971)</u>
Proveedores	31,140	20,760	10,380
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales			<u>10,380</u>
Impuestos por pagar	16,629	45,148	(28,519)
Intereses por pagar	3,401	1,652	1,749
Otras cuentas por pagar	15,245	3,415	11,830
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar			<u>(14,940)</u>
Beneficios sociales	21,649	15,089	6,560
Nómina por pagar	14,257	11,627	2,630
Participación a trabajadores	80,885	65,673	15,212
Incremento (disminución) en beneficios empleados			<u>24,402</u>
Anticipo de clientes	38,060	14,532	23,528
Incremento (disminución) en anticipos de clientes			<u>23,528</u>

3.4.2.3 FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

A diferencia de los activos corrientes, es común que en las notas a los estados financieros señalen el movimiento que han sufrido los activos a largo plazo, es decir las adiciones (compras), las bajas o las ventas. En este sentido en la práctica el cálculo se vuelve más sencillo que las actividades de operación.

a) 950205 Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades

La compañía posee inversiones en acciones de la Importadora Solórzano que en libros no registraba un saldo inicial y al final del año el saldo es de \$670,520. Considerando que no existe cuenta por pagar por este concepto se toma este valor para presentar en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 140) con signo negativo por ser un pago.

b) 950208 Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo

La compañía tiene muebles y enseres vendidos a 4,394 que se refleja en la columna de bajas/ventas en la nota 8, donde se muestra el costo y la depreciación acumulada ocasionada por los activos dados de baja o vendidos a lo que se le suma el ingreso por venta de activos fijos:

Costo de muebles y enseres	4,152
- Depreciación acumulada muebles y enseres	<u>(623)</u>
Valor en libros activo fijo vendido	3,529
Utilidad en venta de activo fijo (Nota 16)	<u>865</u>
Precio de venta	<u><u>4,394</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 140)

c) 950209 Adquisiciones de propiedades, planta y equipo

Por otra parte, en los activos largo plazo se encuentra la propiedad, planta y equipo cuyo movimiento se refleja en la nota 8 antes mencionada. En esta nota se aprecia que durante el año se ha comprado activo fijo por lo que han sufrido adiciones ciertas cuentas, que son las siguientes:

Muebles y enseres	7,958
Equipos de computación	<u>1,384</u>
Efectivo pagado en compra de activos fijos	<u><u>9,342</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 140) con signo negativo por ser un pago.

3.4.2.4 FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Dentro de las actividades de financiamiento, en el caso práctico planteado se puede apreciar tres partidas que se clasifican dentro de estos flujos.

a) 950303 Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad

La primera partida que corresponde a actividades de financiación es el retiro de los accionistas que se ve reflejado en la disminución de la cuenta de Aportes para futuras capitalizaciones y al no haber aumentado el Capital, esta variación indica el retiro de aportes por parte de los accionistas:

Saldo inicial Aportes para futuras capitalizaciones	(285,000)
Saldo final Aportes para futuras capitalizaciones	<u>(85,000)</u>
Rescate de acciones de la compañía	<u>(200,000)</u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 141)

b) 950304 Financiación por préstamos a largo plazo

La emisión de obligaciones se puede apreciar en la Nota de obligaciones bancarias, que en este caso es de \$800,000 y es el valor que se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 141).

c) 950305 Pagos de préstamos

Teniendo en cuenta el préstamo adquirido se calcula los pagos con la variación de la cuenta de pasivo, de la siguiente manera:

Saldo inicial de obligaciones bancarias	148,742
- Saldo final de obligaciones bancarias	<u>(731,640)</u>
Variación de obligaciones bancarias	(582,898)
+ Emisión de obligaciones	<u>800,000</u>
Pago de obligaciones bancarias	<u><u>217,102</u></u>

Este valor se revela en el formulario Estado flujo de efectivo por el método directo (página 141) con signo negativo por ser un pago.

3.4.2.5 VARIACIÓN Y SALDOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

a) 9505 Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo.

Una vez determinadas los flujos procedentes o utilizados en las distintas clases de actividades, el formulario procede a calcular la variación del efectivo, como sigue:

9501	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	695,131
9502	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(675,468)
9503	Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	382,898
	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u><u>402,561</u></u>

Corresponden al saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera, que consecuentemente coincide con la nota de la misma cuenta:

Incremento neto (casillero 95)	402,561
+ Saldo inicial del efectivo y equivalente de efectivo (Nota 3)	<u>22,484</u>
Saldo final de efectivo y equivalente de efectivo	<u>425,045</u>

3.4.2.6 FORMULARIO SOLICITADO POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍA

A continuación se presenta el Estado de Flujos de Efectivo, que la Superintendencia de Compañías solicita junto al Estado de Evolución del Patrimonio a las empresas que se encuentran bajo su control. Estos formularios están en la página web de la Superintendencia de Compañías y son utilizados para solicitar información a sus contribuyentes, los cuales están expresados en US dólares.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO

	CODIGO	SALDOS BALANCE (En US\$)
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL ðE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	95	402,561
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	695,131
Clases de cobros por actividades de operación	950101	1,508,437
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	1,503,683
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102	-
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104	-
Otros cobros por actividades de operación	95010105	4,754
Clases de pagos por actividades de operación	950102	-865,164
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-340,269
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar	95010202	-
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	-524,895
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204	-
Otros pagos por actividades de operación	95010205	-
Dividendos pagados	950103	-20,000
Dividendos recibidos	950104	87,185
Intereses pagados	950105	-10,771
Intereses recibidos	950106	-
Impuestos a las ganancias pagados	950107	-4,556
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	-

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-675,468
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201	
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202	
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203	
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204	
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205	-670,520
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206	
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207	
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208	4,394
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-9,342
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210	
Compras de activos intangibles	950211	
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212	
Compras de otros activos a largo plazo	950213	
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214	
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215	
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216	
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217	
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218	
Dividendos recibidos	950219	
Intereses recibidos	950220	
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221	

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	382,898
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301	-
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303	-200,000
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	800,000
Pagos de préstamos	950305	-217,102
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307	-
Dividendos pagados	950308	-
Intereses recibidos	950309	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	-

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	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	402,561
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	22,484
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	425,045

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

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	96	539,235
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	97	-158,139
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	9701	37,031
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo	9702	-
Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada	9703	-
Pérdidas en cambio de moneda extranjera	9704	-
Ajustes por gastos en provisiones	9705	-
Ajuste por participaciones no controladoras	9706	-
Ajuste por pagos basados en acciones	9707	-
Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable	9708	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	9709	-93,420
Ajustes por gasto por participación trabajadores	9710	-80,885
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	9711	-20,865
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	98	314,035
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	9801	156,565
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	9802	122,137
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	9803	13,934
(Incremento) disminución en inventarios	9804	-21,971
(Incremento) disminución en otros activos	9805	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	9806	10,380
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	9807	-14,940
Incremento (disminución) en beneficios empleados	9808	24,402
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	9809	23,528
Incremento (disminución) en otros pasivos	9810	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	9820	695,131

CAPÍTULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

4.1 CONCLUSIONES

Como resultado del proyecto de investigación se concluye lo siguiente:

- El estado de flujo de efectivo permite conocer al lector la utilización de los fondos de la empresa o el ingreso de los mismos, de tal manera que en la elaboración de este estado financiero resulta práctico obtener tal información directamente del movimiento de la cuenta de efectivo y clasificarlas en cada casillero del formulario.
- En las actividades de operación el método directo permite identificar los pagos o cobros en las distintas actividades, por lo que éste es el método que recomienda la norma y el que se determinará primero en los formularios de la Superintendencia de Compañías. El método indirecto es utilizado en la práctica como conciliación para comparar que las actividades de operación por ambos métodos sea la misma. En este método indirecto, el Formulario de la Superintendencia de Compañías no presenta un casillero para ajustar los ingresos o gastos que no pertenecen a la utilidad operativa, por lo que los mismos se ubican en la cuenta de “Otros ajustes por partidas distintas del efectivo” aunque en realidad no lo son.

4.2 RECOMENDACIONES

En la elaboración del estado de flujos de efectivo puede resultar complejo identificar si existieron ajustes dentro de una cuenta de balance que no afecten el efectivo, En este sentido cómo se elabora el estado de Flujo de Efectivo y de manera en cómo se indicó en la preparación de los diferentes ejercicios mencionados en todo el proyecto de titulación, es recomendable:

- Realizar el estado de flujo de efectivo mensualmente junto al cierre del estado de situación financiera y estado de resultados, para disminuir la cantidad de información con la que se trabaja y en consecuencia sea fácil determinar las partidas que componen este estado financiero.
- Considerar las variaciones de las cuentas del estado de situación financiera que no generan movimiento de efectivo y excluirlas al momento de determinar las partidas del estado de flujo de efectivo, por ejemplo una cuenta por cobrar que se da de baja por determinarse incobrable, sea ésta debitada contra una provisión o contra un gasto.
- Contar con un sistema de información que permita clasificar las partidas que afectan el efectivo en el momento del registro, es decir que cuando se registra un diario de pago a proveedores afectando la cuenta efectivo y equivalentes de efectivo permita ingresar el código o la naturaleza de la transacción (pago a proveedores de bienes y servicios).

- Clasificar las partidas adecuadamente según la naturaleza de la transacción, de manera que el lector de este estado financiero conozca exactamente en que se ha utilizado o de donde proviene el efectivo de la empresa.

- Finalmente, debido a que este trabajo de titulación contempla 3 casos practico para compañías comercial, industrial y de servicio recomiendo la incorporación del contenido de este trabajo de titulación en los manuales de políticas contable de cada una de las compañías según aplique para facilitar la preparación del Estado de Flujo de Efectivo.

BIBLIOGRAFÍA

CCPP. (2015). *Colegio de Contadores Públicos de Pichincha*. Obtenido de Reseña Evolutiva: <http://www.ccpp.org.ec/index.php/2015-01-04-01-01-34/resena>

Deloitte. (2014). *Guía Rápida IFRS*. Madrid: CIBS.

International Accounting Standard Board. (2014). *Estado de Flujos de Efectivo*. Norma Internacional de Contabilidad No. 7.

Superintendencia de Compañías. (2013). *Plan Plurianual Institucional 2009 - 2013*. Guayaquil.

Vargas Soto, R. (2008). Estado de Flujo de Efectivo. *Inter Sedes: Revista de las Sedes Regionales*, VIII, 111-136.