

**INDICE**

<b>Contenido de flujos de efectivo</b>	1
<b>Objeto y alcance</b>	2
<b>Definiciones</b>	3
<b>Actividades de operación</b>	4
<b>Actividades de inversión</b>	5
<b>Actividades de financiamiento</b>	6
<b>Apendice</b>	11
<b>Información en toma de decisiones de EFE</b>	19
<b>Compendio EFE</b>	20
<b>Preparación método directo</b>	23
<b>Preparación método indirecto</b>	24
<b>Ejercicio práctico</b>	25
<b>Notas al estado de flujos de efectivo</b>	27
<b>Ejercicio método directo</b>	28
<b>Ejercicio método indirecto</b>	29
<b>Estado de cambios en la posición financiera</b>	30
<b>Reporte económico febrero</b>	31
<b>El BID, que es, que hace</b>	32
<b>Cuadro de retenciones</b>	34
<b>Cuadro de sanciones</b>	35
<b>Ejemplo de sueldos</b>	36
<b>Indicadores económicos</b>	37

**FLUJO EFECTIVO NEC 3****CONTENIDO**

	<u>Párrafos</u>
Estado de Flujos de Efectivo	
Objetivo	
Alcance	1-2
Beneficios de la Información de Flujos de Efectivo	3-4
Definiciones	5-8
Efectivo y sus Equivalentes	6-8
Presentación de un Estado de Flujos de Efectivo	9-16
Actividades Operativas	12-14
Actividades de Inversión	15
Actividades de Financiamiento	16
Informes de Flujos de Efectivo por Actividades Operativas	17-19
Informes de Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión y Financiamiento	20
Informes de Flujos de Efectivo Sobre una Base Neta	21-23
Flujos de Efectivo en Moneda Extranjera	24-27
Partidas Extraordinarias	28-29
Intereses y Dividendos	30-31
Impuesto a la Renta	32
Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y en Negocios en Participación	33-35
Transacciones que no Requieren Efectivo	36-37
Componentes del Efectivo y sus Equivalentes	38-40
Otras Revelaciones	41-45
Fecha Efectiva	46
Apéndice	
Estado de Flujos de Efectivo para una Empresa que no sea una Institución Financiera	
Estado de Flujos de Efectivo para una Institución Financiera	



## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

**Esta Norma, ha sido desarrollada con referencia a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7, revisada en diciembre de 1992. La Norma se muestra en tipo cursivo, y debe ser leída en el contexto de la guía de implantación en esta Norma. No se intenta que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se apliquen a partidas inmateriales.**

### Objetivo

La información sobre los flujos de efectivo de una empresa es útil para proporcionar a los usuarios de estados financieros una base para evaluar la habilidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes y las necesidades de la empresa en las que fueron utilizados dichos flujos de efectivo. Las decisiones económicas que toman los usuarios requieren una evaluación de la habilidad de una empresa para generar efectivo y sus equivalentes, así como la oportunidad y certidumbre de su generación.

El objetivo de esta Norma es requerir la presentación de información acerca de los cambios históricos en el efectivo y sus equivalentes de una empresa, por medio de un estado de flujos de efectivo que clasifica los flujos de efectivo por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento durante el período.

### Alcance

1. Una empresa debe preparar un estado de flujos de efectivo de acuerdo con los requisitos de esta Norma y debe presentarlo como parte integral de sus estados financieros.

2. Los usuarios de los estados financieros de una empresa están interesados en cómo la empresa genera y utiliza el efectivo y sus equivalentes. Las empresas necesitan efectivo esencialmente para las mismas razones, a pesar de lo diversas que pueden ser sus principales actividades que producen ingresos. Necesitan efectivo para dirigir sus operaciones, pagar sus obligaciones, y proporcionar rendimientos a sus inversiones. Por consiguiente esta Norma requiere que todas las empresas presenten un estado de flujos de efectivo.

#### **Beneficios de la Información de Flujos de Efectivo**

3. Cuando se usa conjuntamente con los demás estados financieros, un estado de flujos de efectivo proporciona información que permite a los usuarios evaluar los cambios en los activos netos de una empresa, su estructura financiera (incluyendo su liquidez y solvencia) y su habilidad para generar efectivo y sus equivalentes.

También acrecienta la comparabilidad de los informes sobre la actuación operativa por diferentes empresas porque elimina los efectos de usar diferentes tratamientos contables para las mismas transacciones y eventos.

4. La información histórica de flujos de efectivo se usa con frecuencia como indicador del monto, oportunidad y certidumbre de los flujos futuros de efectivo. También es útil para verificar la exactitud de las proyecciones pasadas de flujos de efectivo y examinar la relación entre las utilidades y el flujo de efectivo neto y el impacto de los precios cambiantes.

### Definiciones

5. Los siguientes términos se usan en esta Norma con los significados que se indican:

Efectivo.- Comprende el efectivo en caja y los depósitos a la vista.

Equivalentes de efectivo.- Inversiones a corto plazo, de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a cifras de efectivo conocidas y las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

Flujos de efectivo.- Son entradas y salidas de efectivo y sus equivalentes.

Actividades operativas.- Son las principales actividades de la empresa que producen ingresos y otras actividades que no son de inversión o de financiamiento.

Actividades de inversión.- Son la adquisición y enajenación de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en los equivalentes de efectivo.

Actividades de financiamiento.- Son actividades que dan por resultado cambios en el tamaño y composición del capital contable y los préstamos de la empresa.

#### **Efectivo y sus Equivalentes**

6. Los equivalentes de efectivo se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de efectivo a corto plazo más que

para su inversión u otros propósitos. Para que una inversión califique como equivalente de efectivo, debe ser inmediatamente convertible a un monto conocido de efectivo y estar sujeta a un riesgo insignificante de cambios en su valor. Por lo tanto, una inversión califica normalmente como equivalente de efectivo sólo cuando tiene un vencimiento de tres meses o menos desde su fecha de adquisición. Las inversiones en acciones de otras empresas están excluidas de los equivalentes de efectivo a menos que sean, en sustancia, equivalentes de efectivo. Por ejemplo en el caso de acciones preferentes adquiridas dentro de un corto período de su vencimiento y con una fecha de amortización específica.

7. Los préstamos bancarios se consideran generalmente actividades de financiamiento. Sin embargo en ciertos casos los sobregiros bancarios que son reembolsables a la vista forman una parte integral de la administración del efectivo de una empresa. En tales circunstancias, los sobregiros bancarios se incluyen como un componente del efectivo y sus equivalentes. Una característica de dichos arreglos bancarios es que el saldo del banco con frecuencia fluctúa de ser positivo a sobregirado.

8. Los flujos de efectivo excluyen los movimientos entre partidas que constituyen efectivo o sus equivalentes porque estos componentes son parte de la administración del efectivo de una empresa más que parte de sus actividades operativas, de inversión o de financiamiento. La administración del efectivo incluye la inversión de los excesos de efectivo en los equivalentes de efectivo.

#### **Presentación de un Estado de Flujos de Efectivo**

9. El estado de flujos de efectivo debe informar los flujos de efectivo durante el período clasificado por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

10. Una empresa presenta sus flujos de efectivo por actividades operativas, de inversión y de financiamiento de la manera más apropiada para su negocio. La clasificación por actividades proporciona información que permite a los usuarios evaluar el impacto de esas actividades sobre la situación financiera de la empresa y el monto de su efectivo y de los equivalentes del efectivo. Esta información también puede usarse para evaluar las relaciones entre dichas actividades.

11. Una sola transacción puede incluir flujos de efectivo que están clasificados de manera diferente. Por ejemplo, cuando el reembolso en efectivo de un préstamo incluye tanto intereses como capital, el elemento del capital se clasifica como una actividad de financiamiento y los intereses como una actividad operativa.

### **Actividades Operativas**

12. El monto de los flujos de efectivo originados por las actividades operativas es un indicador clave del grado hasta el cual las operaciones de la empresa han generado suficientes flujos de efectivo para liquidar los préstamos, mantener la capacidad operativa de la empresa, pagar dividendos y hacer nuevas inversiones sin recurrir a fuentes externas de financiamiento. La información sobre los componentes específicos de los flujos de efectivo operativos históricos es útil, conjuntamente con otra información, para pronosticar los futuros flujos de efectivo de las operaciones.

13. Los flujos de efectivo de las actividades operativas se derivan principalmente de las actividades principales de la empresa que producen ingresos. Por lo tanto, generalmente son el resultado de las transacciones y otros eventos que entran en la determinación de la utilidad o pérdida neta. Algunos ejemplos de flujos de efectivo de las actividades operativas son:

- a. ingresos en efectivo por la venta de bienes y prestación de servicios;
- b. ingresos en efectivo por regalías, honorarios, comisiones y otros;
- c. pagos en efectivo a proveedores de bienes y servicios;
- d. pagos en efectivo a y en nombre de los empleados;
- e. ingresos en efectivo y pagos en efectivo de una empresa de seguros por primas y reclamaciones, anualidades y otros beneficios de las pólizas;
- f. pagos en efectivo o reembolsos de impuestos a menos que puedan identificarse específicamente con las actividades de financiamiento e inversión; y
- g. ingresos en efectivo y pagos por contratos mantenidos para fines de negociación o comerciales.

Algunas transacciones, tales como la venta de una parte de la planta, pueden dar origen a una utilidad o pérdida que esté incluida en la determinación de la utilidad o pérdida neta. Sin embargo, los flujos de efectivo relativos a tales transacciones son flujos de efectivo por las actividades de inversión.

14. Una empresa puede mantener valores y préstamos para fines de negociación o comerciales, en cuyo caso son similares al inventario adquirido específicamente para reventa. Por lo tanto los flujos de efectivo originados por la compra y venta de valores de negociación o comercialización se clasifican como actividades operativas. Similarmente, los anticipos en efectivo y los préstamos hechos por las instituciones financieras usualmente se clasifican como actividades operativas porque se refieren a la principal actividad de la empresa que produce ingresos.

### **Actividades de Inversión**

15. Es importante la revelación separada de flujos de efectivo originados por las actividades de inversión, porque los flujos de efectivo representan el grado hasta el cual se han hecho las erogaciones para los recursos que tienen intención de generar

ingresos y flujos de efectivo en el futuro. Algunos ejemplos de los flujos de efectivo originados por las actividades de inversión son:

- a. pagos en efectivo para adquirir propiedades, planta y equipo, intangibles y otros activos a largo plazo. Estos pagos incluyen los relativos a costos por desarrollo capitalizados y propiedades, planta y equipo auto-construidos;
- b. ingresos en efectivo por ventas de propiedades, planta y equipo, intangibles y otros activos a largo plazo;
- c. pagos en efectivo para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras empresas y participaciones en negocios conjuntos (que no sean pagos hechos por aquellos instrumentos considerados como equivalentes de efectivo o los que se mantienen para propósitos de negociación o comercialización);
- d. ingresos en efectivo por ventas de acciones o instrumentos de deuda de otras empresas y participaciones en negocios conjuntos (que no sean cobros hechos por aquellos instrumentos considerados como equivalentes de efectivo o los que se mantienen para propósitos de negociación o comercialización);
- e. anticipos en efectivo y préstamos hechos a otras partes (que no sean anticipos y préstamos otorgados por alguna institución financiera);
- f. ingresos en efectivo por la liquidación de anticipos y préstamos recibidos de otras partes (que no sean anticipos y préstamos recibidos por alguna institución financiera);
- g. pagos en efectivo por contratos a futuro, contratos de opciones y contratos de recompra (swaps) excepto cuando los contratos se mantienen para propósitos de negociación o comercialización, o los pagos se han clasificado como actividades de financiamiento; y
- h. ingresos en efectivo por contratos a futuro, contratos de opciones y contratos de recompra (swaps) excepto cuando los contratos se mantienen para propósitos de negociación o comercialización, o los ingresos se han clasificado como actividades de financiamiento.

Cuando un contrato se contabiliza como cobertura de una posición identificable, los flujos de efectivo del contrato se clasifican de la misma manera que los flujos de efectivo de la posición que está siendo cubierta.

### **Actividades de Financiamiento**

16. Es importante la revelación separada de flujos de efectivo originados por las actividades de financiamiento porque es útil para proyectar las necesidades de flujos de efectivo en el futuro por pagar a los proveedores de capital de la empresa. Algunos ejemplos de flujos de efectivo originados por las actividades de financiamiento son:

- a. efectivo proveniente de la emisión de acciones u otros instrumentos de participación;
- b. pagos en efectivo a los propietarios para adquirir o redimir las acciones de la empresa;
- c. efectivo proveniente de la emisión de obligaciones; préstamos, documentos, bonos, hipotecas y otros créditos a corto y largo plazo;
- d. pagos en efectivo por un prestatario para reducir el pasivo insoluto relativo a un arrendamiento financiero.

### **Informes de Flujos de Efectivo por Actividades Operativas**

17. Una empresa deberá informar los flujos por las actividades operativas usando cualquiera de los siguientes métodos:

- a. *el método directo*, por el cual se revelan las principales clases de ingresos brutos en efectivo y pagos brutos en efectivo; o
- b. *el método indirecto*, por el cual la utilidad o pérdida neta es ajustada por los efectos de transacciones que no son de naturaleza de efectivo, cualquier diferimiento o acumulación de los ingresos o pagos en efectivo por las operaciones y partidas de ingresos o gastos asociadas con los flujos de efectivo por inversión o financiamiento.

18. El método directo proporciona información que puede ser de utilidad al estimar los flujos de efectivo en el futuro y que no está disponible bajo el método indirecto.

Las empresas que usen el método directo deben presentar separadamente, como mínimo lo siguiente;

- a. efectivo cobrados a clientes
- b. intereses y dividendos recibidos
- c. otros ingresos de efectivo operativos, si los hubieren
- d. efectivo pagado a empleados y otros proveedores de bienes y servicios
- e. intereses pagados
- f. impuesto a la renta pagado
- g. otros pagos en efectivo operativos, si los hubieren
- h. Conciliación de la utilidad o pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades operativas.

19. Bajo el método indirecto, el flujo de efectivo neto por las actividades operativas se determina ajustando la utilidad o pérdida neta por los efectos de:

- a. cambio durante el período en inventarios y cuentas operativas por cobrar y pagar;

- b. partidas que no representan movimiento de efectivo tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, ganancias o pérdidas en moneda extranjera no realizadas, utilidades no distribuidas de las asociadas e intereses minoritarios; y
- c. todas las demás partidas porque son flujos de efectivo por inversión o financiamiento.

### **Informes de Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión y Financiamiento**

20. Una empresa deberá informar separadamente las principales clases de ingresos brutos en efectivo y pagos brutos en efectivo derivados de las actividades de inversión y de financiamiento, excepto en la medida en que los flujos de efectivo descritos en los párrafos 21 y 23 sean informados sobre una base neta.

### **Informes de Flujos de Efectivo sobre una Base Neta**

21. Los flujos de efectivo originados por las siguientes actividades operativas, de inversión o de financiamiento pueden reportarse sobre una base neta:

- a. los ingresos y pagos en efectivo a nombre de clientes cuando los flujos de efectivo reflejan las actividades del cliente más que las de la empresa; y
- b. los ingresos y pagos en efectivo por partidas en las cuales la rotación es rápida, los montos son importantes y los vencimientos son cortos.

22. Los ejemplos de ingresos y pagos en efectivo señalados en el párrafo 21 (a) son:

- a. La aceptación y reembolso de los depósitos a la vista en un banco;
- b. los fondos mantenidos de los clientes por una empresa de inversiones; y
- c. las rentas cobradas en nombre de, y pagadas a, los dueños de las propiedades.

Los ejemplos de ingresos y pagos en efectivo señalados en el párrafo 21 (b) son anticipos hechos para, y el reembolso de:

- a. montos de capital relativos a clientes de tarjeta de crédito;
- b. la compra y venta de inversiones; y
- c. otros préstamos a corto plazo obtenidos; por ejemplo, los que tienen un plazo de vencimiento de tres meses o menos.

23. Los flujos de efectivo originados por cada una de las siguientes actividades de una institución financiera pueden informarse sobre una base neta:

- a. ingresos y pagos en efectivo por la aceptación y reembolso de depósitos con fecha de vencimiento fija;
- b. la colocación de depósitos con y el retiro de depósitos de otras instituciones financieras; y
- c. anticipos y préstamos en efectivo hechos a clientes y el reembolso de dichos anticipos y préstamos.

### **Flujos de Efectivo en Moneda Extranjera**

24. Los flujos de efectivo originados por transacciones en alguna moneda extranjera deben registrarse en la moneda que informa la empresa aplicando al monto de la moneda extranjera el tipo de cambio entre la moneda que informa y la moneda extranjera a la fecha del flujo de efectivo.

25. Los flujos de efectivo de una subsidiaria extranjera deben convertirse a los tipos de cambio entre la moneda en que se informa y la moneda extranjera a la fecha del flujo de efectivo.

26. Un tipo de cambio promedio ponderado para un período puede usarse para efectuar la conversión de los flujos de efectivo cuya conversión a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones resulta laboriosa.

27. Las ganancias y pérdidas no realizadas por variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera no son flujos de efectivo. Sin embargo, el efecto de las variaciones en el tipo de cambio sobre el efectivo o sus equivalentes mantenidos en una moneda extranjera, se informa en el estado de flujos de efectivo a fin de conciliar el efectivo y sus equivalentes al principio y al final del período. Este monto se presenta separadamente de los flujos de efectivo por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento

### **Partidas Extraordinarias**

**28. Los flujos de efectivo asociados con las partidas extraordinarias deberán clasificarse como originados por las actividades operativas, de inversión o de financiamiento según sea apropiado, y revelarse por separado.**

29. Los flujos de efectivo asociados con partidas extraordinarias se revelan por separado como originadas por las actividades operativas, de inversión o de financiamiento en el estado de flujos de efectivo, para permitir que los usuarios entiendan su naturaleza y efecto sobre los flujos de efectivo presentes y futuros de la empresa.

### **Intereses y Dividendos**

**30. Los flujos de efectivos por intereses recibidos y pagados, y dividendos pagados deben ser revelados por separado cada uno y clasificarse individualmente como actividades operativas y de financiamiento, respectivamente.**

31. El monto total de los intereses pagados durante un período se revela en el estado de flujos de efectivo, si fue reconocido como un gasto en el estado de resultados o capitalizado.

### **Impuesto a la Renta**

**32. El flujo de efectivo originado por el impuesto a la renta deberá ser revelado por separado y clasificarse como flujos de efectivo por las actividades operativas.**

#### **Inversiones en Subsidiarias, Asociadas y en Negocios en Participación**

33. Cuando una inversión en alguna asociada o subsidiaria es registrada usando el método de participación o de costos, un inversionista restringe su información en el estado de flujos de efectivo a los flujos de efectivo entre sí mismos y la compañía en la que invierte, por ejemplo, a dividendos y anticipos.

34. Una empresa que reporta su participación en una entidad controlada conjuntamente usando una consolidación proporcional, incluye en su estado consolidado de flujos de efectivo su parte proporcional de los flujos de efectivo de la entidad controlada conjuntamente. Una empresa que reporta dichos intereses usando el método de participación incluye en su estado de flujos de efectivo los flujos de efectivo respecto de sus inversiones en una entidad controlada conjuntamente y las distribuciones y otros pagos o recibos entre ésta y la entidad controlada conjuntamente.

35. El total de los flujos de efectivo originados por adquisiciones y por la enajenación de subsidiarias u otras unidades de negocios deberán presentarse por separado y clasificarse como actividades de inversión.

#### **Transacciones que no Requieren Efectivo**

36. Las transacciones de inversión y financiamiento que no requieren el uso de efectivo o sus equivalentes deben ser excluidas del estado de flujos de efectivo. Tales transacciones deberán revelarse en notas a los estados financieros de una manera que proporcione toda la información relevante acerca de estas actividades de inversión y financiamiento.

37. Muchas actividades de inversión y financiamiento no tienen un impacto directo sobre los flujos de efectivo actuales aunque sí afectan la estructura de capital y activos de una empresa. La exclusión de transacciones que no requieren de efectivo, del estado de flujos de efectivo es consistente con el objetivo de un estado de flujos de efectivo puesto que dichas partidas no involucran flujos de efectivo en el período actual. Algunos ejemplos de transacciones que no requieren de efectivo son:

- a. la adquisición de activos ya sea asumiendo pasivos directamente relacionados o por medio de un arrendamiento financiero;
- b. la adquisición de una empresa por medio de una emisión de acciones o participaciones; y
- c. la conversión de deuda en patrimonio

#### **Componentes del Efectivo y sus Equivalentes**

38. Una empresa deberá revelar los componentes del efectivo y sus equivalentes y deberá presentar una conciliación de las cifras en su estado de flujos de efectivo con las partidas equivalentes reportadas en el balance general.

39. En vista de la variedad de prácticas de administración del efectivo y arreglos bancarios en todo el mundo y a fin de cumplir con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 1, Presentación de Estados Financieros, una empresa revela la política que adopta al determinar la composición del efectivo y sus equivalentes.

40. El efecto de cualquier cambio en la política para determinar los componentes del efectivo y sus equivalentes, por ejemplo, un cambio en la clasificación de los instrumentos financieros que anteriormente se consideraban como parte del portafolio de inversiones de una empresa se debe informar.

### **Otras Revelaciones**

41. Una empresa deberá revelar, junto con algún comentario de la administración, el monto de los saldos importantes de efectivo y sus equivalentes mantenidos por la empresa que no están disponibles para su uso.

42. Existen varias circunstancias en las que los saldos importantes de efectivo y sus equivalentes mantenidos por la empresa no están disponibles para su uso. Algunos ejemplos incluyen saldos de efectivo y sus equivalentes restringidos por convenio de préstamos.

43. Otra información adicional puede ser relevante para que los usuarios entiendan la situación financiera y liquidez de una empresa. Se recomienda la revelación de esta información, junto con algún comentario de la administración, la cual puede incluir:

- a. el monto de facilidades de préstamos no retirados que pudieran estar disponibles para actividades operativas futuras y para liquidar compromisos de capital, indicando cualquier restricción sobre el uso de tales facilidades.
- b. los montos totales de flujos de efectivo por cada actividad operativa, de inversión y de financiamiento relacionados con participación en negocios conjuntos, informados usando la consolidación proporcional;

- c. el monto total de flujos que represente aumentos en la capacidad operativa separada-mente de aquellos flujos de efectivo que se requieren para mantener la capacidad operativa; y
- d. el monto de flujos de efectivo originados por actividades operativas, de inversión y de financiamiento de cada industria y segmento geográfico, debe ser informado.

44. La revelación por separado de los flujos de efectivo que representan aumentos en la capacidad operativa y los flujos de efectivo que se requieren para mantener la capacidad operativa es útil para permitir al usuario determinar si la empresa está invirtiendo adecuadamente en el mantenimiento de su capacidad operativa. Una empresa que no invierte adecuadamente en el mantenimiento de su capacidad operativa puede estar perjudiciando la productividad futura por razón de liquidez y distribuciones a los propietarios.

45. La revelación de flujos de efectivo por áreas permite a los usuarios obtener un mejor entendimiento de la relación entre los flujos de efectivo del negocio globalmente y los de sus partes componentes y la disponibilidad y variabilidad de los flujos de efectivo por áreas.

### Fecha Efectiva

46. *Esta Norma Ecuatoriana de Contabilidad sustituye el Pronunciamiento de Contabilidad Financiera No. 10 “Información de los Cambios en la Situación Financiera”. Esta Norma es efectiva para los estados financieros que cubren períodos que empiezan en o después del 1 de enero de 1999. Se incentiva su aplicación en fecha más temprana*

## Apéndice

El apéndice es únicamente ilustrativo y no forma parte de las normas. El propósito del apéndice es ilustrar la aplicación de las normas para asistir en la aclaración de su significado.

### 1. Estado de Flujos de Efectivo para una Empresa que no sea una Institución Financiera

- Los ejemplos muestran solamente los montos del período actual. Las cifras correspondientes al período anterior, deben ser presentadas de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No.1, Presentación de Estados Financieros.
- La información del estado de resultados y del balance general se proporciona para mostrar cómo se han derivado los flujos de efectivo el método directo y el método indirecto. Ni el estado de resultados ni el balance general se presentan de conformidad con los requisitos de revelación y presentación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- La siguiente información adicional también es relevante para la preparación del estado de flujos de efectivo: Todas las acciones de una subsidiaria fueron adquiridas por S/.590. Los valores justos de los activos adquiridos y los pasivos asumidos fueron los siguientes:

	S/.
-	-
Inventarios	100
Cuentas por cobrar	100
Efectivo	40
Propiedades, planta y equipo	650
Cuentas por pagar a proveedores	100
Deuda a largo plazo	200

Se reunieron S/.250 por la emisión de acciones de capital y otros S/.250 por préstamos a largo plazo.

- ✓ El gasto por intereses fue S/.400, de los cuales S/.170 se pagaron durante el período. También se pagaron durante el período S/.100 relacionados con los gastos por intereses del período anterior.
  - ✓ Los dividendos pagados fueron S/.1.200. El pasivo por impuesto al principio y al final del período fue S/.1.000 y S/.400, respectivamente. Durante el período, se hizo otra provisión de impuesto por S/.200. El impuesto retenido sobre dividendos fue S/.100.
  - ✓ Durante el período, el grupo adquirió propiedades, planta y equipo por un costo total de S/.1.250 de los cuales S/.900 fueron adquiridos por medio de arrendamiento financiero. Se hicieron pagos en efectivo por S/.350 para adquirir propiedades, planta y equipo.
  - ✓ La planta con un costo original de S/.80 y depreciación acumulada de S/.60, se vendió en S/.20.
- Las cuentas por cobrar al final de 19X2 incluyen S/.100 de intereses por cobrar.

**Estado Consolidado de Resultados Por el Período Terminado en 19X2**

	<u>S/.</u>
-	
Ventas	30.650
Costo de ventas	<u>(26.000)</u>
Utilidad bruta	4.650
Depreciación	(450)
Gastos administrativos y de ventas	(910)
Intereses pagados	(400)
Ingresos por inversiones	500
Pérdida en cambio	<u>(40)</u>
Utilidad neta antes de impuesto y partida extraordinaria	3.350
Partida extraordinaria - Ingresos por liquidación del seguro contra terremoto	<u>180</u>
Utilidad neta después de partida extraordinaria	3.530
Impuesto a la renta	<u>(300)</u>
Utilidad neta	<u><u>3.230</u></u>

**Balance General Consolidado al final de 19X2**

	<u>19X2</u>	<u>19X1</u>
Activos		
Caja y sus equivalentes	410	160
Cuentas por cobrar	1.900	1.200
Inventarios	1.000	1.950
Cartera de inversiones	2.500	2.500
Propiedades, planta y equipo al costo	3.730	1.910
Depreciación acumulada	<u>(1.450)</u>	<u>(1.060)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	2.280	850
Total de activos	<u><u>8.090</u></u>	<u><u>6.660</u></u>
Pasivos		
Cuentas por pagar a proveedores	250	1.890
Intereses por pagar	230	100
Impuesto a la renta	400	1.000
Deuda a largo plazo	<u>2.300</u>	<u>1.040</u>
Total de pasivos	<u><u>3.180</u></u>	<u><u>4.030</u></u>

Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(790)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	<u>290</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período (Nota C)	120
Efectivo y sus equivalentes al final del período (Nota C)	<u><u>410</u></u>

**Conciliación de la Utilidad Neta Antes de Impuesto y Partida Extraordinaria con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas**

Utilidad neta antes de impuesto y partida extraordinaria	3.350	
Ajustes por:		
Depreciación	450	
Pérdida en cambio	<u>40</u>	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	3.840	
Aumento en cuentas por cobrar a clientes y otros	(500)	
Disminución en inventarios	1.050	
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(1.740)	
Disminución en gastos acumulados	<u>(870)</u>	
Flujo de efectivo antes de partida extraordinaria	1.780	
Producto de liquidación del seguro contra terremoto	<u>180</u>	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		1.960

**Estado de Flujos de Efectivo por el Método Indirecto (párrafo 17b )**

	<u>19X2</u>	<u>S/.</u>
Flujos de efectivo en actividades operativas:		
Utilidad neta antes de impuesto y partida extraordinaria	3.350	
Ajustes por:		
Depreciación	450	
Pérdida en cambio	<u>40</u>	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	3.840	
Aumento en cuentas por cobrar a clientes y otros	(500)	
Disminución en inventarios	1.050	
Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(1.740)	
Disminución en gastos acumulados	<u>(870)</u>	
Flujo de efectivo antes de partida extraordinaria	1.780	
Producto de liquidación del seguro contra terremoto	<u>180</u>	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		1.960

Flujos de efectivo en actividades de inversión:	
Adquisición de subsidiaria X neta del efectivo adquirido (Nota A)	(550)
Adquisición de propiedades, planta y equipo (Nota B)	(350)
Producto de venta de equipo	<u>20</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(880)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:	
Emisión de acciones	250
Préstamos a largo plazo	250
Pago de pasivos por arrendamiento financiero	(90)
Dividendos pagados	<u>(1.200)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(790)</u>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	290
Efectivo y sus equivalentes al principio del período (N C)	<u>120</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del período (Nota C)	<u><u>410</u></u>



## CURSOS DE ACTUALIZACION

### Régimen Laboral

28, 29 y 30 de Mayo de 17:00 19:00

### Sistema Integrado de Contabilidad Diskcover System

1 de junio de 11:00 a 17:00

### IVA, Facturación, Retención en la Fuente

2 de Junio de 9:00 a 14:00

### Flujos de Efectivo

9 de Junio de 9:00 a 14:00

### Contabilidad de Costos

12, 13 y 14 de Junio de 18:00 a 20:00

### Presupuestos y Análisis Financiero

16 de Junio de 9:00 a 14:00

**Notas al Estado de Flujos de Efectivo****(método directo y método indirecto)****A. Adquisición de Subsidiaria**

Durante el período el Grupo adquirió la subsidiaria X. El valor justo de los activos adquiridos y los pasivos asumidos fueron como sigue:

-	S/.
Efectivo	40
Cuentas por cobrar	100
Inventarios	100
Propiedades, planta y equipo	650
Cuentas por pagar a proveedores	(100)
Deuda a largo plazo	(200)
Total del precio de compra	<u>590</u>
Menos: Efectivo de X	<u>(40)</u>
Flujos de efectivo por adquisición neto del efectivo adquirido	<u><u>550</u></u>

**B. Propiedades, Planta y Equipo**

Durante el período, el Grupo adquirió propiedades, planta y equipo por un costo total de S/.1.250, de los cuales S/.900 se adquirieron por medio de arrendamiento financiero. Se hicieron pagos en efectivo por S/.350 para adquirir propiedades, planta y equipo.

**C. Efectivo y sus Equivalentes**

El efectivo y sus equivalentes consisten de efectivo disponible y saldos con bancos, e inversiones en instrumentos del mercado de dinero. El efectivo y sus equivalentes incluidos en el estado de flujos de efectivo comprenden las siguientes cifras del balance:

	en sucres	
	19X2	19X1
-		
Efectivo disponible y saldos con bancos	40	25
Inversiones a corto plazo	370	135
Efectivo y sus equivalentes previamente informados	410	160
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio	-	(40)
Efectivo y sus equivalentes actualizado	<u>410</u>	<u>120</u>

El efectivo y sus equivalentes al final del período incluyen depósitos con bancos por S/.100 en poder de una subsidiaria que no son fácilmente transferibles a la compañía matriz debido a restricciones de cambio.

El grupo no ha girado facilidades de préstamo por S/.2.000 de los cuales S/.700 pueden usarse solamente para expansión en el futuro.

**D. Información por Areas**

	Segmento A	Segmento B	Total
	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>
-			
Flujos de efectivo por:			
Actividades operativas	1.700	(140)	1.560
Actividades de inversión	(640)	160	(480)
Actividades de financiamiento	(570)	(220)	(790)
	<u>490</u>	<u>(200)</u>	<u>290</u>

**2. Estado de Flujos de Efectivo para una Institución Financiera**

El apéndice es únicamente ilustrativo y no forma parte de las normas. El propósito del apéndice es ilustrar la aplicación de las normas para asistir en la aclaración de su significado.

1. El ejemplo muestra sólo cifras del período actual. Se requiere presentar las cifras correspondientes al período anterior con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 1, Presentación de Estados Financieros.

2. El ejemplo se presenta usando el método directo.

19X2





	en sucres
Flujos de efectivo en actividades operativas:	
Ingresos por intereses y comisiones	28.447
Intereses pagados	(23.463)
Recuperación por préstamos previamente cancelados	237
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(997)
Dividendos recibidos	200
Intereses recibidos	300
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en activos y pasivos operativos	4.724
(Aumento) disminución en activo operativo:	
Fondos a corto plazo	(650)
Depósitos mantenidos para fines reglamentarios o de control monetario	234
Anticipos en efectivo a clientes	(288)
Aumento neto en valores negociables	(120)
Aumento (disminución) en pasivo operativo:	
Depósitos de clientes	240
Certificados de depósitos negociables	(200)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de impuesto a la renta	3.940
Impuesto a la renta	(100)
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	3.840
Flujos de efectivo en actividades de inversión:	
Venta de subsidiaria Y	50
Producto sobre venta de valores no negociables	1.200
Compra de valores no negociables	(1.600)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(500)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(850)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:	
Emisión de acciones	1.000
Emisión de acciones preferentes por adquisición de subsidiaria	800
Pago de préstamos a largo plazo	(200)
Disminución neta en otros préstamos	(1.000)
Dividendos pagados	(400)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	200
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio sobre el efectivo y sus equivalentes	600
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	3.790
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	4.050
Efectivo y sus equivalentes al final del período	7.840

## **INFORMACION DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LAS EMPRESAS.**

**a. El valor de la información.-** La información dada por el EFE reduce la incertidumbre y respalda el proceso de toma de decisiones en una empresa; es por ello que la información que brinda este estado financiero básico se caracteriza por su exactitud, por la forma en ser estructurada y presentada, frecuencia en la cual se da alcance, origen, temporalidad, pertinencia, oportunidad, y por ser una información completa.

El valor de la información dada por este estado financiero básico está además en el mensaje, la ganancia económica adicional que se puede lograr por valerse de dicha información, etc. El valor no depende de que tanta información contenga el mensaje, sino de su relación con la cantidad de conocimientos previamente recopilada y almacenada.

**b. Decisiones gerenciales en gestión empresarial.-** El EFE pretende brindar información fresca que permita a las respectivas instancias proseguir en la búsqueda de los objetivos trazados, prever situaciones y enfrentar problemas que puedan presentarse a pesar de que todo esté perfectamente calculado.

**c. Aplicaciones del Estado de Flujos de Efectivo.-** Se considera que una de las principales aplicaciones que se da al EFE está orientada a garantizar el dinero de los accionistas para, de esta forma, dar la información de cómo se mueven los ingresos y egresos de dinero. El EFE permite a la empresa garantizar una liquidez estable y permanente para que la empresa pueda desarrollar su gestión adecuadamente.

Cabe señalar que una correcta aplicación del EFE y un óptimo manejo de la información que brinda permite garantizar solidez, competitividad y confiabilidad a los diversos usuarios de la información de la empresa, así como dar estabilidad al sistema económico del país.

**d El control del flujo de efectivo.-** Una empresa busca beneficios y rentabilidad, pero debe garantizar a sus accionistas y clientes la inversión hecha y la confianza depositada. Es por ello que si la empresa no tiene un control permanente y eficiente de sus entradas y salidas de dinero (Caja, efectivo) y de sus inversiones en general, simplemente vivirá una lenta agonía y por último se extinguirá. Si, por el contrario, cuidan y velan por conseguir sus objetivos y metas, están asegurando su supervivencia, rentabilidad a sus clientes y estabilidad al sistema empresarial y a la economía del país.

## COMPENDIO DEL ESTADO DE FLUJO DE

### [1] EFECTIVO

#### **Definición.**

El Estado de Flujo de Efectivo es la representación de los orígenes y la utilización de los fondos de la compañía durante un período determinado, así como su utilización.

#### **Objetivos.**

Presentar en forma condensada y comparable, información sobre el manejo de efectivo por parte de la entidad durante un período determinado y como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera (o sea en sus operaciones, inversiones y financiamientos) para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar, en forma conjunta con los estados básicos, la liquidez o solvencia de la entidad a través de los siguientes aspectos básicos:

- Capacidad de generar dinero a través de sus operaciones normales.
- Manejo de las inversiones y financiamientos a corto plazo y a largo plazo durante el período.
- Posibilidad de que la empresa pueda cumplir con sus compromisos adquiridos.
- Mide la habilidad de la gerencia para generar dinero y aplicar éstos de manera eficaz.

#### **Relación con los otros Estados Financieros.**

El Estado de Flujo de Efectivo se relaciona con el balance general así como con el estado de resultados; sin embargo, genera información que no se puede obtener dentro de dichos estados financieros básicos, de la siguiente manera:

El estado de resultados y de utilidades retenidas revelan sobre los resultados del ejercicio, sin embargo no muestran cual es el corriente de la gestión empresarial en términos de liquidez. El estado de resultados y de utilidades retenidas revelan la utilidad neta de la gestión empresarial la misma que no representa el aumento neto que ha tenido la empresa en caja, debido a que varias partidas que aparecen en el estado de resultados no generaron movimiento de caja.

El estado de situación de igual manera limita la información pues no se basa en una reclasificación y resumen del comportamiento dinámico en función del comportamiento de la liquidez empresarial.

El estado de resultados enfrenta los ingresos y egresos empresariales considerando como fundamental los ingresos y otros ingresos realizados, y los costos y gastos devengados. El flujo de efectivo enfrenta a los ingresos y egresos equivalentes de caja.

#### **Bases para la preparación del estado.**

Para efectos de la preparación y presentación del estado de flujo de efectivo, la Declaración No. 95 de la Junta de Normas Contables Financieras (FASB), define a los equivalentes de efectivo de la siguiente manera:

"Inversiones a corto plazo de alta liquidez que a) son fácilmente convertibles a cantidades conocidas de efectivo. b) están tan cercanas a su vencimiento (tres o menos meses) que presentan un riesgo mínimo del cambio en el valor, por modificaciones en las tasas de interés".

Adicionalmente, es importante conocer las siguientes definiciones:

**Efectivo:** Son aquellos recursos monetarios disponibles y controlados contablemente a través de fondos de total liquidez: Cajas Chicas, Fondos Rotativos, Caja y Bancos.

**Equivalentes de caja:** Son aquellos activos de alta liquidez y que representan un mínimo riesgo de cambios en su valor nominal y que pueden convertirse en disponible en un plazo de 3 meses, ejemplo: Inversiones a corto plazo, certificados de inversión, pólizas de acumulación, documentos descontados, DPM, reepos y similares Inversiones a tres o menos.

**Flujo de efectivo:** Son entradas o salidas de efectivo y sus equivalentes: Se excluyen del concepto de efectivo los movimientos de las partidas que constituyen efectivo o sus equivalentes porque estos componentes son parte de la administración del efectivo de una empresa más que una parte de sus actividades operativas, de Inversión o de financiamiento.

#### **FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Incluyen todas las transacciones que comprenden la producción y entrega de bienes y la provisión de servicios. Son principalmente aquellas transacciones que tienen efecto en el efectivo y en la determinación de la utilidad neta de la empresa.

#### **Entradas de Caja por este concepto:**

- Venta de bienes (mercaderías y otros inventarios) y servicios, inclusive los cobros y descuentos de los documentos a

cobrar a corto y largo plazo de clientes.

- Recepción de préstamos operacionales, venta de cartera de clientes y nuevos aportes de accionistas recibidos en calidad de préstamos.
- Ingresos en efectivo por regalías, honorarios, comisiones y otros.
- Recepción de intereses sobre préstamos operacionales otorgados.
- Recepción de recursos monetarios producto de reclamos de seguros, legales y otras recepciones que no surjan de transacciones definidas como provenientes de actividades de inversión y financiamiento.

***Salidas de caja por este concepto:***

- Adquisición de mercaderías y otros inventarios y servicios, inclusive los pagos a proveedores, como abono a las cuentas pendientes.
- Pago de remuneraciones a empleados, inclusive regalías, compensaciones y bonificaciones.
- Pago a proveedores por concepto de bienes o servicios recibidos.
- Desembolsos por servicios especializados y generales que permitan y faciliten la operación de la empresa.
- Pago al fisco por concepto de impuesto, contribuciones, multas y otros gravámenes.
- Entrega de donaciones y ayudas económicas, pagos en efectivo para transar juicios y reintegros de transacciones no definidas como actividades de inversión o financiamiento.

***FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIONES***

Comprende las operaciones de concesión y el cobro de préstamos financieros así como la adquisición o venta de instrumentos de deuda o paquetes accionarios, además la compra de propiedad, planta y equipo, y en general activos permanentes, usados por la empresa en la producción de bienes o servicios (que no sean materiales que formen parte del inventario de la empresa) y tenemos:

***Entradas de caja por este concepto:***

- Cobro de préstamos, de instrumentos de deuda de otras entidades, inclusive los intereses generados (que no sean equivalentes de caja).
- Venta de acciones y participaciones de sociedades y el rendimiento de estas inversiones (ejemplo ganancia o venta de acciones).
- Venta de bienes y derechos permanentes como: terrenos, edificios, vehículos, muebles, derechos de autor y similares.

***Salidas de caja por este concepto:***

- Pago de préstamos y los correspondientes intereses, desembolsos para adquirir instrumentos de deuda de otras empresas (que no sean equivalentes de caja).
- Desembolsos para la adquisición de acciones o participación de sociedades.
- Pagos realizados al adquirir bienes y derechos calificados como activos fijos.

## **FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Incluye la obtención de nuevos recursos de los accionistas y la recompra de acciones o participaciones, así como la obtención y el pago de obligaciones a largo plazo. El costo financiero representado como dividendos e intereses a largo plazo. El costo financiero representado como dividendos e intereses a largo plazo debe incluirse en este grupo, y tenemos:

### ***Entradas de caja por este concepto:***

- Venta de acciones o participaciones de propia emisión.
- Valores recibidos por la venta de títulos y obligaciones, como emisión de obligaciones, préstamos hipotecarios y similares.

### ***Salidas de caja por este concepto:***

- Pago de dividendos y otras retribuciones a accionistas, incluyendo desembolsos para readquirir las acciones o participaciones.
- Pago de cuotas de préstamos a largo plazo y aquella porción corriente de los préstamos obtenidos por la emisión de obligaciones, bonos, etc.
- Otros pagos del principal (capital) a acreedores que han extendido el plazo.

## **Contenido y forma del estado de flujo de efectivo**

El Estado para un período contable debe reflejar el efectivo neto recibido o usado por las actividades de inversión, financiamiento y operación, el efecto neto de estos flujos en el efectivo y las partidas equivalentes de efectivo durante el período, de forma tal que concilie con los saldos inicial y final del efectivo y equivalentes del efectivo.

## **Métodos para la preparación del estado de flujos de efectivo**

### **METODO DIRECTO**

Este método es el más beneficioso al estimar el flujo futuro que se obtendrá en operación. Presenta la información relativa al flujo del efectivo en cuatro partes, que son:

*Flujo de efectivo de operación:* Relaciona el efectivo que interesa de los clientes y que egresa por pago a proveedores y empleados. La diferencia de esta relación representa el flujo neto de caja proveniente (o usado) de las operaciones propias del giro normal del negocio.

*Flujo de efectivo por inversiones:* Relaciona los ingresos, provenientes venta de instrumentos de la deuda, cobro de préstamos, colocaciones financieras, y venta de activos, con los egresos por pagos de deuda, adquisición de instrumentos, colocaciones financieras y compra de activos fijos. La diferencia de esta relación representa el flujo neto de caja proveniente (o usado) de las operaciones de inversión.

*Flujo del efectivo por financiamiento:* Se relaciona los ingresos producto de la venta de acciones, bonos y obligaciones de corto o largo plazo, con los egresos producto de la adquisición de acciones de la propia empresa, pago de dividendos, pago de bonos, obligaciones y otros préstamos incurridos. La diferencia de esta relación representa el flujo neto de caja proveniente (o usado) de operaciones de financiamiento empresarial.

*Conciliación de la utilidad neta y el flujo neto de operaciones:* Separadamente se presentará la relación entre la utilidad neta del período con operaciones que no denotan movimiento de efectivo pero, si afectan a resultados y a la situación financiera (ejemplo de depreciaciones, ganancias realizadas y no cobradas, etc.) hasta hacer coincidir con el neto de caja provista (o usada) por operaciones.

### **METODO INDIRECTO**

Este método disminuye un porcentaje de la información sobre el origen y aplicación del efectivo proveniente de actividades

de operación, sin embargo cumple el objetivo al llegar a determinar el flujo neto a través de la conciliación entre la utilidad neta y el flujo neto del efectivo obtenido en operaciones.

Comprende una conciliación de la ganancia neta con el flujo de efectivo proveniente de actividades operativas. La conciliación debe ajustar la ganancia neta para eliminar:

- Los efectos de todas las acumulaciones de futuros ingresos y egresos y pagos de efectivo.
- Los efectos todas aquellas partidas diferidas en períodos anteriores correspondientes a entradas y salidas de caja esperadas por actividades operacionales.
- Los gastos que no son en efectivo (depreciaciones y amortizaciones)
- Las ganancias y pérdidas relacionadas con las transacciones que corresponden a actividades de inversión o de financiamiento (tales como ganancia o pérdidas sobre la venta de propiedad, planta y equipo o sobre la liquidación de una deuda):

El método Indirecto, representa la información relativa al flujo, entres partes:

*Conciliación de la utilidad neta y del flujo neto de operaciones:* Determina en forma indirecta el flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación.

*Flujo de efectivo por financiamiento:* Presenta la información ingresos-egresos, de igual forma que en el método directo.

*Flujo del efectivo por financiamiento:* Presenta la información ingresos-egresos, de igual forma que en el método directo. Previo a la determinación del estado, se deberá hacer constar la conciliación de los estados iniciales y finales de caja y equivalente.

## **METODOS ALTERNATIVOS PARA ELABORACION DE FLUJOS DE EFECTIVO.**

### **EJERCICIO PRACTICO**

Con la siguiente información prepare el Estado de Flujo de Efectivo al 31 de Diciembre de 1999

#### **DATOS ADICIONALES**

- La utilidad antes de impuesto a la renta incluye lo siguiente:  
Gastos de depreciación \$7000 ( s/. 3000 registrados en gastos de ventas y s/. 4.000 en gastos generales y administrativos)
- Amortización de otros activos ( incluido en gastos generales y administrativos) \$.1.000
- Pérdida en venta de equipo (incluido en gastos de ventas \$ 4.000)
- Se adquirió durante 1999 equipos por \$ 30.000
- Equipos por un valor histórico de \$ 25.0000 y un valor según libros de \$ 20.000 fueron vendidos con una pérdida de \$ 4.000 durante 1999.

#### **EMPRESA CENTISEG CIA.LTDA. BALANCE GENERALES Y VARIACIONES**

VARIACIONES	1999	1998
<b>ACTIVOS</b>		
Efectivo	88 500	50 000
Cuentas por Cobrar	25 000	45 000
Inventarios	145 000	135 000

Total Activos Corrientes	258 500	230 000
Propiedad, Planta y Equipo	205 000	200 000
Depreciación Acumulada	-40 000	-38 000
Activo Fijo Neto	165 000	162 000
Otros Activos	7 000	8 000
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>430 500</b>	<b>400 000</b>
-		
<b>PASIVOS</b>		
Dividendos por Pagar	10 000	12 000
Cuentas por Pagar	26 000	30 000
Impuesto a la Renta por Pagar	64 000	51 000
Documentos por Pagar	0	45 000
Total Pasivos Corrientes	100 000	138 000
Deuda a Largo Plazo	30 500	89 000
Total Pasivos	130 500	227 000
<b>PATRIMONIO DE ACCIOMISTAS</b>		
Capital Social	145 000	112 000
Depósito futura aumento de Capital	29 000	25 000
Utilidades Retenidas	126 000	36 000
Patrimonio de Accionistas	300 000	173 000
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRI.</b>	<b>430 500</b>	<b>400 000</b>
<b>EMPRESA CENTISEG CIA.LTDA.</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS AL 99-12-31</b>		
INGRESOS		<u>880 000</u>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
Costo de Ventas	440 000	
Gastos de Ventas		182 000
Gastos Generales y Administrativos	85 000	
Gastos de Intereses	<u>33 000</u>	
Total Costos y Gastos		<u>740 000</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		140 000
Impuesto sobre la Renta		40 000
UTILIDAD NETA		<u>100 000</u>

## NOTAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

<b>1. INGRESO EN EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES</b>		
Ventas	880 000	
(menos) Disminución Cuentas por Cobrar	20 000	
<b>Total Cobros</b>		<b>900 000</b>
<b>2. DESEMBOLSO EN EFECTIVO A COSTO DE VENTAS</b>		
Costo de Ventas	440 000	
Aumento de Inventarios	10 000	
Disminución de Cuentas por Cobrar	4 000	
<b>Total Desembolsos</b>		<b>454 000</b>
<b>3. DESEMBOLSOS A EMPLEADOS Y OTROS PROVEEDORES</b>		
Gastos de Ventas	182 000	
Depreciaciones	- 3 000	

Pérdida en Venta de Equipos	- 4 000	
<b>Total Desembolsos Gastos de Ventas</b>		<b>175 000</b>
Gastos Generales y Administrativos	85 000	
Depreciaciones	- 4 000	
Amortización Seguros	- 1 000	
<b>Total Desembolsos Gastos Generales y Administrativos</b>		<b>80 000</b>
<b>4. IMPUESTO A LA RENTA PAGADO</b>		
Corriente	40 000	
Cambio en Impuesto por Pagar	-13 000	
<b>Total Impuesto a la Renta Pagado</b>	<b>27 000</b>	

### Metodo directo

**EMPRESA CENTISEG CIA.LTDA.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**(METODO DIRECTO)**

**FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

EFECTIVO RECIBO DE CLIENTES		900,000
(menos) EFECTIVO PAGADO POR:		
Costo de Venta	-	454,000
Gastos de Ventas	-	175,000
Gastos Generales y Administrativos	-	80,000
Intereses Pagados	-	33,000
Impuesto sobre la renta	-	27,000
	-	769,000

*Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación* **131,000**

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION**

Venta de Propiedad, Planta y Equipo		16,000.00
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	-	30,000.00

*Efectivo neto Utilizado en Actividades de Inversión* **- 14,000.00**

**FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES FINANCIERAS**

Pago de Deuda a Largo Plazo	-	25,500.00
Pago de Documentos por Pagar	-	45,000.00
Pago de Dividendos	-	12,000.00
Cobro adicional de Capital		4,000.00

*Efectivo Neto Utilizado en Actividades Financieras* **- 78,500.00**

<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>		<b>38,500.00</b>
<b>EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>		<b>50,000.00</b>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<b>88,500.00</b>

**(metodo Indirecto) CASO A**

**UTILIDAD NETA** **100,000.00**

**AJUSTES A INGRESOS Y GASTOS QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO**

Gastos de Operación (depreciaciones)		7,000.00
Amortizacion de Otros Activos		1,000.00
Perdida en Venta de Activos		4,000.00
Disminucion Neta en Cuenta por Cobrar		20,000.00
Disminucion Neta en Cuenta por Pagar	-	4,000.00
Aumento Nerto de Inventarios	-	10,000.00
Aumento en Impuestos sobre la Renta por Pagar		13,000.00
Total		31,000.00

<i>Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación</i>		<i>131,000</i>
(METODO INDIRECTO )	CASO B	
<b>UTILIDAD NETA</b>		100,000.00
<b>AJUSTES A INGRESOS Y GASTOS QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO</b>		
Gastos de Operación (depreciaciones)	7,000.00	
Amortizacion de Otros Activos	1,000.00	
Perdida en Venta de Activos	4,000.00	
Variación del Capital de Trabajo neto	19,000.00	
Total		31,000.00
<i>Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación</i>		<i>131,000</i>

**El Capital de Trabajo Neto, se obtiene de la diferencia entre Activo Corriente y Pasivo Corriente, según el Estado que vemos a continuación.**

## EMPRESA CENTISEG CIA.LTDA

## ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

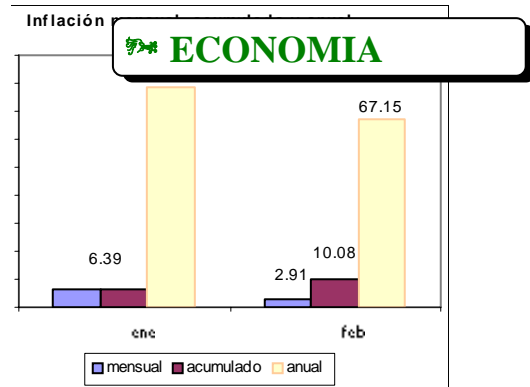
	1999	1998	VARIACIONES		OTRAS VARIACIONES	
			CORRIENTES			
			FUEN.	USOS	FUEN.	USOS
<b>ACTIVOS</b>						
Efectivo	88,500	50,000	38,500	-	-	
Cuentas por Cobrar	25,000	45,000	-	20,000		
Inventarios	145,000	135,000	10,000	-		
Total Activos Corrientes	258,500	230,000				
Propiedad, Planta y Equipo	205,000	200,000			5,000	-
Depreciación Acumulada	- 40,000	- 38,000			-	2,000
Activo Fijo Neto	165,000	162,000				
Otros Activos	7,000	8,000			-	1,000
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>430,500</b>	<b>400,000</b>				
<b>PASIVOS</b>						
Dividendos por Pagar	10,000	12,000			<b>2,000</b>	-
Cuentas por Pagar	26,000	30,000	4,000	-		
Impuesto a la Renta por Pagar	64,000	51,000	-	13,000		
Documentos por Pagar	-	45,000			<b>45,000</b>	-
Total Pasivos Corrientes	100,000	138,000				
Deuda a Largo Plazo	30,500	89,000			58,500	-
Total Pasivos	130,500	227,000				
<b>PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>						
Capital Social	145,000	112,000			-	33,000
Depósito futura aumento de Capital	29,000	25,000			-	4,000
Utilidades Retenidas	126,000	36,000			-	90,000
Patrimonio de Accionistas	300,000	173,000				
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRI.</b>	<b>430,500</b>	<b>400,000</b>	<b>52,500</b>	<b>33,000</b>	<b>110,500</b>	<b>130,000</b>
				<b>19,500</b>	<b>19,500</b>	
			<b>52,500</b>	<b>52,500</b>	<b>130,000</b>	<b>130,000</b>
<b>CAPITAL DE TRABAJO EFE</b>				<b>19,000</b>		

## Reporte económico febrero 2001

### Inflación

El Índice de Precios al consumidor del Area Urbana (IPCU), es un indicador que mide la evolución de los precios correspondientes al conjunto de artículos que conforman la Canasta Básica Familiar de los hogares del área urbana del país.

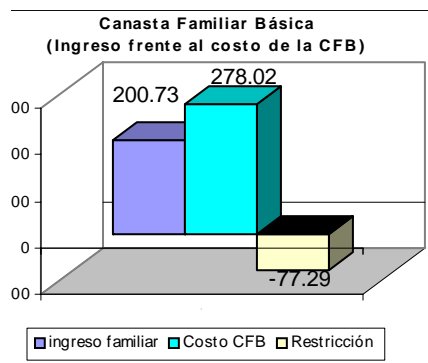
Los artículos seleccionados para la investigación del IPCU son aquellos más representativos en el consumo de los hogares del ámbito de investigación definido y cuya especificación ha sido descrita convenientemente, de tal forma que los precios observados regularmente correspondan exactamente a los mismos artículos y a las mismas unidades de medida establecidas en la investigación para el período base comprendido entre Septiembre de 1.994 y Agosto 1.995.



El Índice de Precios al Consumidor Urbano (IPCU) correspondiente al mes de febrero de 2001 fue de 943,4. Si se lo compara con el Índice del mes anterior (916,7) la inflación mensual es de 2,9%, frente al Índice de febrero de 2000 (564,4) la inflación anual asciende al 67,2%; en cambio, la inflación en lo que va del año es de (10,1)%.

Hasta febrero de 2001 el Índice de la Costa llegó a 959,3 y el de la Sierra a 926,2. Con ello, se ha producido una inflación mensual de 3,4% y 2,4%, respectivamente. La Costa aportó a la inflación nacional de febrero en un 60% y la Sierra en un 40%.

El costo de la canasta básica se ubicó en US\$ 278.02 y la canasta vital en US\$ 210.12 para un promedio de 4 miembros de familia, por lo cual, con un ingreso de una familia con 1,6 perceptores del salario mínimo vital (SMVG), la restricción de una familia tipo frente a la primera fue de US\$106.2 y la segunda de US\$ 38.92.



El Índice de Precios al Productor (IPP) correspondiente al mes de Febrero del 2001 es de 1241.01; si este índice es comparado con el mes anterior 1218.56 se establece que los precios al productor de bienes han aumentado en (1.84 %); en cambio, si el mismo índice es relacionado con el de Febrero del 2000 (1098.24) se tiene que los precios al productor de bienes han aumentado en (13.00 %). En lo que va del año, los precios señalados han aumentado en (4.16 %).

En el mes de Febrero del 2001, en términos mensuales, la variación general del Índice de Precios al Productor IPP (1.84 %) fue menor que la del Índice de Precios al Consumidor Urbano IPCU (2.91 %); en tanto que, en términos anuales, dicha variación del IPP (13.00 %) fue menor que la del IPCU (67.15 %).

Con la formación de estos Índices (IPP e IPCU) el INEC coadyuva a la explicación de la naturaleza y dinámica de la Inflación en el país, fenómeno económico que se manifiesta a través de un incremento incesante en el nivel general de precios.

### El movimiento macroeconómico.

Según el Banco Central las Reservas Internacionales de Libre Disponibilidad RILD se registraron en US\$ 954 millones durante la última semana de febrero. El encaje bancario se ubica en US\$ 120.7 millones, lo que representa un excedente de US\$ 11.1 millones.

Las tasas de interés durante la última semana del mes, se detalla de la siguiente forma: 5.00% la tasa referencial interbancaria, en 7.56% para la básica y pasiva (la que pagan los bancos) y en 15.67% para la activa.

Las importaciones se registraron en enero del 2001 en 328153 miles de dólares FOB, en cambio las exportaciones registran en 430224

miles de dólares FOB.

Las importaciones por uso o destino económico en bienes de consumo (duraderos y no duraderos), se registra en 65866 miles de dólares FOB; las materias primas (agrícolas, industriales y materiales de construcción) en 157882 miles de dólares FOB; los bienes de capital (agrícolas, industriales, equipos de transporte) en 89279 miles de dólares FOB. Las exportaciones petroleras (petróleo crudo, derivados) se registran en 208975 miles de dólares FOB; las no petroleras tradicionales (banano y plátano, café y elaborados, camarón, cacao y elaborados, atún y pescado) en 102236 miles de dólares FOB y las no tradicionales en 119013 miles de dólares FOB.

La Balanza Comercial (exportaciones menos importaciones) registra un saldo positivo en productos petroleros de 194 millones de dólares y un saldo negativo en productos no petroleros de -97 millones de dólares.

## El BID, qué es, qué hace

La misión principal del Banco Interamericano de Desarrollo es reducir la pobreza, promover el desarrollo social y económico, y fortalecer las instituciones democráticas en los países de América Latina y el Caribe.

En calidad de institución internacional, con 46 naciones de todo el mundo como miembros, el BID brinda financiamiento a las naciones de las Américas para ejecutar proyectos en una amplia variedad de áreas. La mayor parte de sus recursos se obtienen en los mercados internacionales de capital. Los gobiernos miembros del BID proveen recursos adicionales, suscribiendo al capital del Banco o contribuyendo a fondos especiales administrados por esta institución.

Historia. El BID es la mayor y más antigua de las instituciones regionales dedicadas al desarrollo. Su fundación, que data de 1959, se produjo como respuesta a un deseo expreso de crear una entidad consagrada a atender los problemas específicos de desarrollo en América Latina y el Caribe. Originalmente contó con 19 países miembros de América Latina y el Caribe, además de Estados Unidos. Posteriormente se unieron ocho países más del Hemisferio Occidental, Canadá entre ellos. Además, entre 1976 y 1993, se incorporaron al BID 18 países de fuera de la región, en su mayor parte de Europa, con la excepción de Israel y Japón.

Actualmente, el Grupo BID incluye dos instituciones, además del propio Banco:

La Corporación Interamericana de Inversiones (CII), una entidad autónoma creada en 1989, dedicada a promover el desarrollo económico de la región financiando pequeñas y medianas empresas.

El Fondo Multilateral de Inversiones (Fomin) data de 1992 y su objetivo es promover reformas en el campo de la inversión y estimular el desarrollo del sector privado.

En sus 40 años de vida, el BID ha movilizado financiamiento para proyectos por una inversión total de 255.000 millones de dólares. El monto anual de créditos que otorga el Banco ha aumentado notablemente si se toma como base los 294 millones en préstamos aprobados en 1961.

Cambio de enfoque. Las operaciones del Banco cubren todo el abanico de las necesidades propias del desarrollo económico y social. En sus primeros años, el Banco concentró su atención en los sectores agrícola, industrial, energético, de transporte y social.

Sin embargo, desde su fundación, el Banco ha cumplido también una labor pionera en el financiamiento de proyectos en áreas como salud y educación. Actualmente, la porción de préstamos en la cartera del Banco dedicada a necesidades sociales supera la cifra del 40 por ciento acordada por la Asamblea de Gobernadores en 1992.

El BID ha sido también líder en el financiamiento a microempresas, contribuyendo a dar crédito y asistencia técnica a millares de microempresarios y pequeños agricultores, así como brindando recursos a programas de microfinanciamiento.

Actualmente, el Banco ha ampliado el alcance de su labor crediticia para incluir entre sus actividades el apoyo a programas de reducción de la pobreza y numerosas iniciativas para reducir la desigualdad, fortalecer la sociedad civil y las instituciones democráticas, proteger el medio ambiente, agilizar los sistemas financieros, modernizar las operaciones gubernamentales, reducir los niveles de violencia, promover la integración y mucho más.

Desde 1995, el BID ha estado prestando hasta un 5 por ciento de sus recursos de capital ordinario al sector privado, sin garantías oficiales.

Fuentes de financiación. Los recursos financieros del Banco están fmrados por las cuentas de capital ordinario — que comprende el capital suscrito, reservas y fondos tomados en préstamo — y los fondos que aportan los países miembros y que este organismo administra.

El BID tiene asimismo un Fondo para Operaciones Especiales que otorga créditos en términos especialmente favorables a los países prestatarios más pequeños y menos desarrollados.

El BID obtiene la mayor parte de los recursos que necesita para su labor crediticia en los mercados de capital de Europa, Japón, América Latina, el Caribe y Estados Unidos. Los tres mayores servicios de evaluación de deuda en Estados Unidos otorgan a las obligaciones del BID el nivel AAA. Servicios comparables en los principales mercados de capital otorgan al Banco una calificación igualmente sobresaliente.

Comentarios y sugerencias: [e\\_estevez@ecuabox.com](mailto:e_estevez@ecuabox.com).

## Cuadro de retenciones



TRABAJADORES EN GENERAL, PEQUEÑA INDUSTRIA, TRABAJADORES DE MAQUILA Y AGRÍCOLAS			
INGRESO MENSUAL A PARTIR DE MARZO DEL 2000		INGRESO MENSUAL A PARTIR DE ABRIL DEL 2000	
1. Salario Básico	S/. 144000	1. Salario Básico Unificado	\$ 6.65
2. Decimosexto Sueldo	18000	2. Incremento	20.00
3. Decimoquinto Sueldo	4167		
<b>Salario Básico Unificado</b>	<b>S/. 345042</b>	<b>Salario Básico Unificado</b>	<b>\$ 26.65</b>
4. Menos 9.35% Aport. IESS	-32261	3. Menos 9.35% Aport. IESS	-2.49
5. Comp. por Costo de Vida	S/. 300000	4. Más Comp. Salariales	40.00
6. Bonificación Complem.	700000		
<b>Componentes Salariales</b>	<b>S/. 1000000</b>	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 64.16</b>
7. Comp. Transporte	S/. 80000		
<b>TOTAL</b>	<b>S/. 1392781</b>		

INGRESO MENSUAL A PARTIR DE JUNIO DEL 2000		INGRESO MENSUAL A PARTIR DE ENERO DEL 2001	
1. Salario Básico Unificado	\$ 26.65	1. Salario Básico Unificado	\$ 56.65
2. Incremento	30.00	2. Incremento	21.00
<b>Salario Básico Unificado</b>	<b>\$ 56.65</b>	3. Incorpor. Comp. Salarial	8.00
3. Menos 9.35% Aport. IESS	-5.30	<b>Salario Básico Unificado</b>	<b>\$ 85.65</b>
4. Más Comp. Salariales	40.00	4. Menos 9.35% Aport. IESS	-8.01
		5. Más Comp. Salariales	32.00
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 91.35</b>	<b>TOTAL</b>	<b>\$ 109.64</b>

**Fechas de presentación de declaraciones para el IVA y Retenciones en la fuente.**

9no. Dígito	Ultimo día de presentación
1 y 2	15 del mes siguiente
3 y 4	16 del mes siguiente
5 y 6	17 del mes siguiente
7 y 8	18 del mes siguiente
9 y 0	19 del mes siguiente

**Ejemplo de sueldos**

MULTAS TRIBUTARIAS ADRO DE SANCIONES TRIBUTARIAS	CAUSA IMPUESTO		NO CAUSA IMPUESTO		SIN	DETERMINADO POR EL S.R.I.			
	DESDE	HASTA	DESDE	HASTA		CAUSA IMPUESTO DESDE	HASTA	NO CAUSA IMPUESTO DESDE	HASTA
<b>IMPUESTOS</b>					MOVIMIENTO				
<b>Impuesto a la Renta</b>									
Retenciones y Personas Naturales	3% X mes	100% del imp.	0.1% ingresos	5% ingresos	\$ 10 USD				
Retención informativa			\$ 10			\$ 20 USD		\$ 20 USD	
Retenciones Legados y Donaciones	\$ 2.50 x mes	\$ 250 USD	\$ 2.50 x mes	\$ 250 USD					
Retenciones en la Fuente	3% x mes	100% del imp.	Hay que declara			100% x mes		Hay que declara	
<b>Retención Juramentada</b>									
Retenciones y Exportaciones	\$ 25 x mes	\$ 250 USD	\$ 3 meses	\$ 30 USD					
Impuesto a la Circulación de Capitales	\$ 25 x c/ día	\$ 250 USD							
<b>Impuesto al Valor Agregado IVA</b>									
Impuesto al Valor Agregado IVA Mensual	3% x mes	100% del imp.	0.1% ingresos		\$ 2 mensual	5% x mes	100% del imp.	5% ingresos	\$ 500 USD
Impuesto al Valor Agregado IVA Semestral	3% x mes	100% del imp.	0.1% ingresos		\$ 5 mensual	5% x mes	100% del imp.	5% ingresos	\$ 500 USD
Retención del IVA	3% x mes	100% del imp.	\$ 15 USD			100% x mes			
Impuesto a los Consumos Especiales	3% x mes	100% del imp.	\$ 5 x declarar						
<b>Multas</b>									
Multa de inscripción	\$ 0.50 USD					\$ 500 USD			
Multa de Actualización	\$ 0.50 USD								
Multa de cancelación de R.U.C.	\$ 30 USD					\$ 500 USD			
<b>Multas</b>									
Multa de retención tardía presentada	\$ 15 USD								
Multa de retención informada	\$ 60 x c/ req								
Multa de retención con errores	\$ 25 x c/req	\$250 USD							

**Indicadores economicos**

[1]

Contabilidad Gerencial. Nelson Dueñas