

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

**FUSIÓN POR ABSORCIÓN Y SU IMPACTO EN LOS ESTADOS  
FINANCIEROS APLICADO AL SECTOR COMERCIAL**

**TRABAJO DE TITULACIÓN DE GRADO PREVIA LA OBTENCIÓN  
DEL TÍTULO DE INGENIERÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
CPA**

**DANIELA ALEJANDRA ARCENTALES ARCENTALES**

**DIRECTOR: DR. FRANCISCO QUISIGÜÑA**

**QUITO, MAYO 2015**

**Director:**

Dr. Francisco Quisigüiña

**Informantes:**

Henry Vallejo

Mariano Merchán

## **DEDICATORIA**

A Dios, mis padres, mis hermanos, mi familia, mis amigos.

## AGRADECIMIENTO

A Dios, por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

A mi madre, por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor.

A mi padre y mis hermanos, por haberme dado sus consejos y apoyo incondicional en cada parte de mi vida y durante la realización del presente trabajo de titulación.

A mi familia, por haberme dado su apoyo diariamente y por haberme enseñado que el amor de una familia es único.

A mi director de tesis, por instruirme de la manera más adecuada durante la realización del trabajo de titulación.

A los docentes de la Universidad, por haberme impartido sus conocimiento durante toda mi vida universitaria.

A mis amigos, por haberme enseñado que una amistad verdadera es para toda la vida, por haberme dado sus consejos en cada parte de mi vida.

## ÍNDICE

**DEDICATORIA iii**

**AGRADECIMIENTO iv**

**RESUMEN EJECUTIVO xiii**

### **1. ASPECTOS GENERALES DE LAS FUSIONES DE EMPRESA 1**

1.1 FUSIÓN DE EMPRESAS Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS: DEFINICIÓN, CLASIFICACIÓN Y CARACTERÍSTICAS 1

1.1.1 Definición de fusión de empresas 1

1.1.2 Combinación de negocios 4

1.2 DIFERENCIA ENTRE FUSIÓN Y OTROS MECANISMOS DE REESTRUCTURACIÓN FINANCIERA 5

1.3 FUSIÓN POR ABSORCIÓN: DEFINICIÓN Y CARACTERÍSTICAS 7

1.4 RAZONES VÁLIDAS Y CUESTIONABLES PARA REALIZAR UNA FUSIÓN POR ABSORCIÓN 9

1.4.1 Razones Válidas 9

1.4.2 Razones Cuestionables 10

1.5 BENEFICIOS Y COSTOS DE UNA FUSIÓN POR ABSORCIÓN 11

1.5.1 Beneficios 11

1.5.2 Costos 12

1.6 ASPECTOS TRIBUTARIOS, CONTABLES Y LEGALES DE UNA FUSIÓN POR ABSORCIÓN 14

1.6.1 Aspectos Tributarios	14
1.6.2 Aspectos Contables	16
1.6.4 Aspectos Legales	19
1.7 SELECCIÓN DE UNA EMPRESA IDÓNEA PARA LA FUSIÓN POR ABSORCIÓN	20
1.8 TOMA DE DECISIONES PARA FUSIONAR O COMBINAR UN NEGOCIO	22
1.9 LA FUSIÓN DE EMPRESA Y SU RELACIÓN CON EL CÓDIGO TRIBUTARIO	22
<b>2. FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE EMPRESAS EN EL ECUADOR</b>	<b>24</b>
2.1 LA INDUSTRIA ECUATORIANA	25
2.2 SITUACIÓN SOCIO-ECONÓMICA DEL ECUADOR EN LOS ÚLTIMOS AÑOS	29
2.3 MARCO LEGAL DE LAS FUSIONES DE EMPRESAS EN EL ECUADOR	34
1.4 EVIDENCIA DE FUSIONES DE EMPRESAS EN EL ECUADOR	38
1.5 CAUSAS Y EFECTOS DE LAS FUSIONES POR ABSORCIÓN EN EL ECUADOR	42
1.6 VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LAS FUSIONES DE EMPRESAS EN ECUADOR	44
1.6.1 Ventajas	44
1.6.2 Desventajas	44
1.7 RIESGO DE LA FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE LAS EMPRESAS EN EL PAÍS	45
1.7.1 Aspectos fundamentales	45
1.8 LA FUSIÓN DE EMPRESA Y SU RELACIÓN CON EL CÓDIGO TRIBUTARIO	46
<b>3. ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>47</b>
3.1 CONCEPTO Y GENERALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	49

3.1.1 Estado de Situación Financiera 51

3.1.2 Periodicidad de la información 54

3.1.3 Información comparativa 55

3.1.4 Uniformidad en la presentación 55

3.1.5 Balance de Resultados Integral 59

3.1.6 Flujo de Caja 62

3.1.7 Análisis de Estados Financieros 63

3.2 ANÁLISIS DE LAS CUENTAS CONTABLES Y SUS CAMBIOS BAJO NIIF's 68

#### **4. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS SEGÚN NIIF's 71**

4.1. LA NORMA DE COMBINACIÓN DE NEGOCIOS 71

4.2 IDENTIFICACIÓN DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS Y DE LA EMPRESA ADQUIRIENTE 72

4.3 RAZONES QUE ORIGINAN LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS 75

4.4 REQUISITOS PARA LLEVAR A CABO EL PROCESO DE FUSIÓN POR ABSORCIÓN 76

4.5. COSTO DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS 78

4.6 ACTIVOS Y PASIVOS IDENTIFICABLES DE LA ENTIDAD ADQUIRIDA 80

4.7 TRATAMIENTO CONTABLE DE FUSIÓN 82

**4.7.1 Método de la compra o adquisición 82**

4.7.2 Método de combinación de interés 87

4.7.3 Método de nuevo ente 91

4.7.4 Combinación de negocios por la compra de acciones 92

4.8 MAGNITUD DE LA INVERSIÓN 93

4.8.1 Inversión significativa sin control 93

4.8.2 Inversión que otorga control, total o parcial 93

4.9 CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 94

4.9.1 Objetivos de la consolidación 95

4.9.2 Mecánica de la consolidación 95

**4.9.3 Ajuste para uniformar la aplicación de las normas contables en las empresas 98**

4.10 CONSIDERACIÓN DE LOS IMPUESTOS SOBRE DISTRIBUCIONES DE DIVIDENDOS

4.11 MÉTODO DEL VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL 99

4.12 INFLUENCIA SIGNIFICATIVA 99

**5. CASO PRÁCTICO SOBRE COMBINACIÓN DE NEGOCIOS 101**

5.1 PROPUESTAS PARA EFECTUAR LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS 102

**5.1.1 Estudio de pre-adquisición 102**

**5.1.2 Evaluación financiera en el proceso y el riesgo 102**

5.2 PRESENTACIÓN DEL CASO 103

5.3 ANÁLISIS DE LAS CUENTAS DEL BALANCE DE LA EMPRESA ABSORBIDA 104

5.4 BALANCE GENERAL, ESTADO DE RESULTADOS Y ESTADO EN EL CAMBIO DE PATRIMONIO POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS 106

5.5 ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DE LOS BALANCES COMBUSTIBLES A Y HOLDING B ANTES DE LA FUSIÓN 109

5.6 ANÁLISIS DEL CÁLCULO DE LAS CUENTAS DEL BALANCE DE LA EMPRESA  
ABSORBIDA HOLDING B 113

5.7 ANÁLISIS Y REGISTRO CONTABLE DE LOS JAUSTES REALIZADOS PARA EL  
PROCESO DE FUSIÓN POR ABSORCIÓN 116

**6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES 118**

6.1 CONCLUSIONES 118

6.2 RECOMENDACIONES 120

**BIBLIOGRAFÍA 122**

## ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro No. 1 Clasificación de Fusión	3
Cuadro No. 2 Fusión por Absorción	8
Cuadro No. 3 Indicadores Económicos del Ecuador	25
Cuadro No. 4 Empresas Fusionadas por Absorción 2004-2007	41
Cuadro No. 5 Causas por fusión por absorción	42
Cuadro No. 6 Efectos de fusión por absorción	43
Cuadro No. 7 Estado de Situación Financiera	58
Cuadro No. 8 Estado de Resultados Integral	62
Cuadro No. 9 Gráfica Dupont Combustibles A	64
Cuadro No. 10 Gráfica Dupont Holding B	65
Cuadro No. 11 Asientos de eliminación	69
Cuadro No. 12 Ajuste en cuenta de resultados	70
Cuadro No. 13 Antes de la fusión	76
Cuadro No. 14 Después de la fusión	77
Cuadro No. 15 Cálculo del costo de combinación	79
Cuadro No. 16 Estado de Situación Financiera	84
Cuadro No. 17 Método de la Compra	85
Cuadro No. 18 Estado de Situación Financiero Consolidado	86
Cuadro No. 19 Cálculo del valor del goodwill	87
Cuadro No. 20 Estado de Situación Financiera ( 3 empresas)	90
Cuadro No. 21 Estado de Situación de fusión por absorción (activos)	106
Cuadro No. 22 Estado de Situación de fusión por absorción (Pasivos)	107
Cuadro No. 23 Estado de Resultados Integral	108
Cuadro No. 24 Estado de Cambios en el patrimonio	108

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

- Gráfico No. 1 Fusión por Absorción 7
- Gráfico No. 2 PIB Ecuatoriano 29
- Gráfico No. 3 Comparación de Inflación 2007-2013 31
- Gráfico No. 4 Exportaciones Ecuador 32
- Gráfico No. 5 Importaciones Ecuador 32
- Gráfico No. 6 Total Activos Corrientes 109
- Gráfico No. 7 Total Activos No Corriente 110
- Gráfico No. 8 Pasivos Corrientes 111
- Gráfico No. 9 Pasivos No Corrientes 112
- Gráfico No. 10 Patrimonio 112
- Gráfico No. 11 Ajustes 116
- Gráfico No. 12 Ajuste segundo 117

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El presente trabajo tiene la finalidad de dar a conocer los aspectos legales, financieros y contables a los cuales las empresas que toman el proceso de fusión por absorción se encuentran sometidos, se estudió la ley de régimen tributario y las normas internacionales financieras a las cuales se rigen las mismas.

La fusión de las empresas se da entre personas jurídicas generalmente la empresa absorbente es aquella que tiene mayor capacidad financiera que la empresa absorbente o como se tiene en el caso en estudio las dos pertenecen al mismo grupo económico, esto se reflejará en un aumento de la rentabilidad de lo que obtendría por separado. Las características principales de la fusión por absorción: consisten en que la contraprestación no se realiza en dinero, sino con derechos, por lo tanto no hay liquidación del patrimonio de la sociedad absorbida, además hay siempre creación de nuevos derechos de socio a favor de la sociedad fusionada.

Se obtiene una agrupación de los accionistas o socios a favor de las empresas fusionados en la empresa que sobrevive al proceso, se da la disolución de sociedad fusionante con

excepción de la empresa absorbente y no existe una liquidación de las sociedades fusionantes.

El objetivo principal es conseguir la optimización de los resultados y un fortalecimiento económico y financiero al crear mayor competencia dentro del mercado externo o interno de acuerdo al cual se encuentra dirigida la actividad de la empresa.

La actual crisis económica Mundial y dentro de Ecuador ha incrementado notablemente por esta razón las empresas están determinadas a tomar varias soluciones económicas para sobrevivir dentro del mercado, la fusión por absorción en la actualidad varias empresas la han tomado como alternativa en el Ecuador en el año 2014 varias instituciones financieras lo hicieron una de la más nombrada fue la del Unibanco con el Banco Solidario quedándose con la razón social de Banco Solidario.

Las empresas pueden tomar como una forma de reestructuración empresarial el adoptar una fusión o una fusión por absorción, las cuales se diferencian ya que al fusionar dos o más empresas nace una nueva mientras que al absorber una o varias empresas la empresa absorbente mantiene su razón social, en la actualidad dentro de nuestro país se ha tomado el proceso de fusión como una medida de crecimiento empresarial ya que de esta manera las empresas se fusionan estratégicamente para tener mayor liquidez, mayores ventas, mayor fuerza dentro del mercado con su razón social.

Las Fusiones y Absorciones de las empresas han sido un fenómeno mundial dentro de los últimos años, lo que buscan las empresas es resultados estratégicos, gerenciar el Recurso Humano con inteligencia ya que varias personas pierden sus puestos de trabajo y esto provoca que las actividades tanto administrativas y el servicio al clientes de las dos empresas decaiga.

Es importante generar situaciones para lograr motivación dentro del trabajo en equipo, debido a que, las fusiones generan: integración de grupos distintos, culturas y maneras distintas de trabajos, en una nueva entidad empresas y cambios de lealtad entre directivos que ocupan posiciones de liderazgo.

En el mundo de los negocios es necesario tener el control de las actividades a las cuales se dedica la empresa que estamos manejando financieramente ya que de esto se depende para obtener buenos resultados y conocer cómo se encuentra el mercado externo e interno, es de vital importancia mantener la contabilidad de la empresa al día para que la gerencia pueda tomar decisiones de invertir, de ventas o de fusionar el negocios en tiempos difíciles para esto es de vital importancia que la misma se lleve bajo Normas Internacionales de Contabilidad y con la normativa vigente dentro del país.

A pesar de que estas transacciones se realizan en todos los sectores económicos, el caso en estudio se enfocará al sector de servicios dentro del País de las empresas

Combustibles A y Holding B por razones de confidencialidad no se puede publicar los nombres reales de las empresas.

El propósito de esta investigación es estudiar los cambios a los que se enfrentan las empresas que incurren en el proceso de fusión por absorción, para determinar si la empresa seleccionado para la fusión por absorción fue la correcta, se estudió la situación financiera de la misma estableciendo indicadores económicos los cuales permitan conocer la situación actual y la situación a futuro de la misma después de este proceso.

A partir de los estados financieros de Combustibles A se determinó que es una empresa solida la cual ha alcanzado un estado sólido dentro del mercado pero en el proceso de fusión logro incrementar su planta y sus clientes potenciales, la misma que por su nombre Comercial presenta una buena situación financiera y un atractivo crecimiento dentro de los siguientes años, el objetivo principal de Combustibles A fue incrementar sus clientes, mejorar sus costos y diversificar su mercado aumentar su capital.

Para realizar el proceso de fusión por absorción las empresas deben presentar sus estados financieros a la misma fecha y auditados a la Superintendencia de Compañías solo de esta manera esta institución aprobara el estado de situación financiero consolidado de la empresa Absorbente.

A continuación se detallara en resumen lo que se realizó en el presente trabajo de titulación; En el primer capítulo; se presentara los aspectos generales de las fusiones por absorción las empresas en los cuales se tratara conceptos básicos de los mismos y aspectos contables, legales y tributarios principalmente, en el Segundo capítulo se tratara sobre la fusión por absorción de las empresas en el Ecuador es decir la situación actual de la industria Ecuatoriana y la situación socioeconómica en general dentro del país.

En el Tercer capítulo se hablara sobre los estados financieros su conceptualización y la presentación tanto de la empresa absorbente y la empresa absorbida se conocerá la situación actual de las empresas en estudio mediante la gráfica Dupont, en el Cuarto capítulo se tratara la NIIF de combinación de negocios y alguno casos prácticos sobre métodos de fusión por absorción de las empresas en el Quinto y último capítulo se desarrollara un caso práctico sobro fusión por absorción y se estudiara su impacto en los estados financieros.

## **1. ASPECTOS GENERALES DE LAS FUSIONES DE EMPRESA**

El inicio de la fusión de las empresas se dio desde 1980 dentro del Ecuador como en los países vecinos, este proceso tenido un incremento notable dentro del mercado como una opción de crecimiento, este cambio es en donde las empresas con mayor fortaleza buscan absorber a las empresas más pequeñas para de esta manera tomar mayor fuerza dentro del mercado.

### **1.1 FUSIÓN DE EMPRESAS Y COMBINACIÓN DE NEGOCIOS: DEFINICIÓN, CLASIFICACIÓN Y CARACTERÍSTICAS**

#### **1.1.1 Definición de fusión de empresas**

La fusión de empresas se realiza cuando dos o más compañías dedicadas a la misma o diferente actividad económica se unen para formar una nueva que les sede en sus derechos y obligaciones; y cuando una o más compañías son absorbidas por otra que todavía sigue subsistiendo con la finalidad de obtener beneficios económicos después del proceso que realizó.

Una fusión; es la reunión de dos o más compañías independientes en una sola, es decir, las empresas crean una nueva empresa manteniendo la razón social o creando una nueva. La fusión tiene varias ventajas por ejemplo; se logra excluir barreras de entrada de competencia extranjera al país, se da mayor fortaleza económica en el mercado interno incentivando el consumo nacional, se disminuyen costos de producción dentro de la empresa, además de las ventajas fiscales que se pueden aprovechar.

Según (CODIFICACION DE LA LEY DE COMPAÑIAS, 2014,ART.339-340) Si la fusión hubiere de resultar de la absorción de una o más compañías por otra compañía existente, ésta adquirirá en la misma forma los patrimonios de la o de las compañías absorbidas, aumentando en su caso el capital social en la cuantía que proceda. En caso de fusión de compañías los traspasos de activos, sean tangibles o Intangibles, se podrán realizar a valor presente o de mercado.

La fusión de compañías será aprobada por la Superintendencia conforme “La fusión de las compañías se produce: a) Cuando dos o más compañías se unen para formar una nueva que les sucede en sus derechos y obligaciones.” (CODIFICACION DE LA LEY DE COMPAÑIAS, 2014,ART.337).

A continuación se explicara por el concepto de lo que es una fusión según (J.LATSHA, 1972) “fusión de sociedades es la reunión de dos o más compañías independientes en una sola, es decir, es la reunión de dos o más sociedades preexistentes, bien sea que una u otra sea absorbida por constituir

una nueva sociedad subsistente y esta última hereda a título universal los derechos y obligaciones de las sociedades intervinientes”. Asimismo, (SANCHEZ, 1996), concibe “la fusión de sociedades como una operación usada para unificar inversiones y criterios comerciales de dos compañías de una misma rama o de objetivos compatibles”. (SALGADO, 1997) que por “fusión se entiende a la unión jurídica de dos o más sociedades mercantiles, es decir, dos o más empresas constituidas jurídicamente como entidades diferentes, deciden unirse para crear una nueva empresa o que una de las existentes crezca”.

### **Cuadro No. 1 Clasificación de Fusión**

<b>Fusión propia o fusión horizontal</b>	Se da cuando dos o más empresas reúnen sus patrimonios y se disuelven sin liquidar los mismo, de esta manera crean una nueva empresa $(A+B)=C$
<b>Fusión por absorción o fusión vertical</b>	La sociedad absorbida desaparece, con la división de todo su patrimonio en dos o más partes la cual se hace parte de la empresa absorbente, subsiste la empresa con mayor fuerza se liquida solamente una de las dos.
<b>Fusión ordinaria</b>	Este tipo de fusión es realizada por instituciones del sistema financiero es decir bancos, cooperativas, este proceso debe ser aprobado por la SBS, no se encuentra con una deficiencia en el patrimonio
<b>Fusión extraordinaria</b>	Este tipo de fusión es realizada por instituciones del sistema financiero es decir bancos, cooperativas, este proceso debe ser aprobado por la SBS, no se encuentra con una deficiencia en el patrimonio.

**Fuente: Superintendencia de Compañías / Elaboración propia**

### 1.1.2 Combinación de negocios

Es la unión de empresas creando una única entidad que informa a gerencia o al directorio, el resultado de las combinaciones de negocios es que una entidad, la adquirente (absorbente), obtiene el control de todas las empresas que en este caso se están absorbiendo. Según NIFFS en una combinación de negocios siempre se puede identificar como la adquirente, a una entidad que obtiene el control total sobre el otro negocio (la adquirida).

Se tiene dos tipos básicos de combinación de negocios:

- **Combinación de activos:** se da cuando una empresa adquiere los activos de otra, o cuando se crea una nueva entidad para adquirir los activos de una o más empresas que ya existen.
- **Combinación por adquisición de acciones:** es cuando una empresa adquiere más del 50% de las acciones comunes, con voto y en circulación, o cuando se forma unas nuevas empresas para adquirir control de estas acciones. Al obtener más del 50% la empresa tiene el control sobre la otra.

## 1.2 DIFERENCIA ENTRE FUSIÓN Y OTROS MECANISMOS DE REESTRUCTURACIÓN FINANCIERA

La reestructuración empresarial surge cuando una empresa se encuentra en una situación difícil ya sea no tiene liquidez para cubrir sus obligaciones o en el peor de los casos puede estar a punto de quebrar, en estos casos la alta dirección toma la decisión de cambiar interna y externamente la empresa una forma de hacerlo es fusionar la empresa con otra como una alianza estratégica.

Actualmente se debe evitar soluciones de improvisación es necesario analizar a fondo las causas y motivos por las que se ha llegado a las situaciones antes mencionadas. Se tiene que valorar las premisas para así marcar la actuación de la empresa en este proceso de fusión: primero hay que evaluar las posibilidades reales de supervivencia de la entidad, y segundo hay que saber que el conjunto de la empresa es superior a cada una de sus partes.

Dentro de la economía de las empresas el proceso de fusión busca representar una nueva forma de dar vida a los negocios siempre buscando mejorar los procesos de la empresa o innovando con nuevas ideas, ofreciendo nuevos productos y servicios a los clientes satisfaciendo las necesidades de los mismos, teniendo sus costos mínimos y una mejor administración de la estructura empresarial la cual se verá

reflejada en sus resultados y a su vez con menores riesgos para los inversionistas actuales y los nuevos.

En este sentido, la fusión como método de reestructuración, es muy útil ya que genera un crecimiento de la compañía que se está fusionando (incremento en sus activos por ejemplo), este proceso funcionara siempre y cuando se haya realizado un estudio correcto ya que el mismo puede provocar que la empresa adquiriente incurra en perdidas y no en beneficios económicos que es lo que se está buscando. Podemos medir la rentabilidad de la empresa con varios indicadores los cuales ayudaran a tomar decisiones, este proceso permite crear valor para el accionista ya que le permite conseguir mayor poder en el mercado y al mismo tiempo multiplicar las posibilidades de mejoras en su negocio.

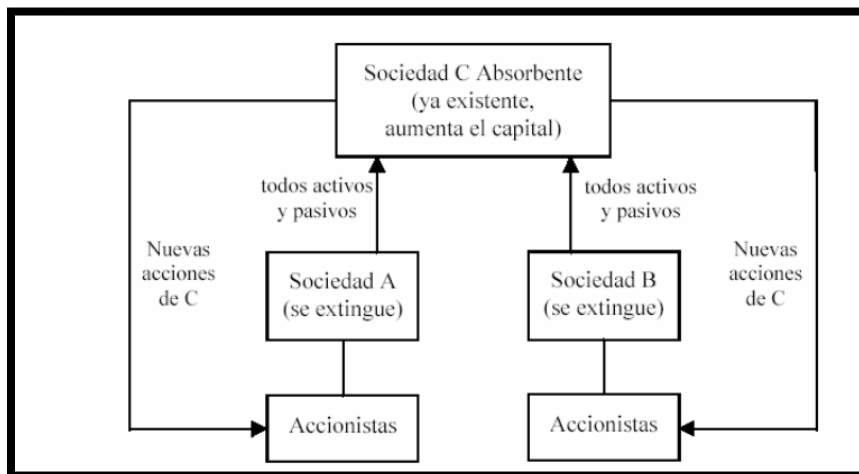
Una reestructuración financiera dentro de una empresa se puede tener por ejemplo liquidando los activos de la empresa en problemas valuando los mismos, se conseguirá otra forma de reestructuración obteniendo créditos bancarios los cuales ayuden a la empresa a solventar los gastos y deudas a su vez podrán invertir dinero para mejorar sus procesos.

### 1.3 FUSIÓN POR ABSORCIÓN: DEFINICIÓN Y CARACTERÍSTICAS

Si la fusión es por absorción: se tiene a la empresa absorbente y a las empresa absorbidas puede ser una o varias, el proceso consiste básicamente en la disolución sin liquidación de la sociedad absorbida la cual traspasa su patrimonio en bloque a la sociedad absorbente.

En la fusión por absorción se llevan a cabo acuerdos especiales entre las empresas a fusionarse, cada una de ellas desarrolla procesos que sirven de base para la unificación de los patrimonios. Después de la evaluación de activos y pasivos por parte de la Junta Directiva de ambas instituciones, se define el acuerdo de fusión en donde el objetivo principal debe ser, ampliar la gama de productos y servicios, debiendo existir integración en los procesos las mismas.

**Gráfico No. 1 Fusión por Absorción**



Elaboración propia

Características:

- Todos los patrimonios se integran formando uno solo.
- La sociedad absorbente asumirá todos los derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas como ya lo mencionamos anteriormente.
- La sociedad absorbente puede quedarse con el nombre de cualquiera de las sociedades absorbidas, ya que una de las dos empresas no desaparece en su totalidad, esto depende de las decisiones de gerencia.

**Cuadro No. 2 Fusión por Absorción**

<b>Economía a escala</b>	Explica como el costo de producción disminuye a medida que aumenta el nivel de producción. En este caso tendríamos la reducción de costos en las maquinarias, materia primas, instalaciones, equipos, etc.
<b>Ganancias fiscales</b>	Una empresa absorbente puede disfrutar de exenciones fiscales las cuales ese encuentran la ley de Régimen tributario Interno de Ecuador.
<b>Ganancia de eficiencia</b>	Las fusiones por absorción se recomiendan porque ayudan a prevenir la quiebra de las empresas, mejorando su dirección operativa o financiera. Para esto, es importante que la empresa absorbente se asegure de que existe el potencial en la absorbida, para aumentar los beneficios mediante una buena administración.
<b>Recursos complementarios</b>	Una fusión por absorción será lucrativa siempre y cuando una de las dos empresa tenga mayor capacidad económica (dinero o con bienes).

**Fuente: (HILL, 1993) / Elaboración: Daniela Arcentales**

La fusión por absorción puede definirse en dos clasificaciones:

- *Combinación de empresas no relacionadas:* Las empresas que combinan no tienen una relación accionaria; por lo tanto el importe del patrimonio de las entidades que desaparecen incrementan el capital de la empresa absorbente, en este caso los accionistas de la empresa absorbida desaparecen y si fuera el caso aparecen como nuevos accionistas en la nueva empresa absorbente.
- *Combinación de empresas relacionadas:* También llamada combinación circular, esta ocurre cuando la entidad que sobrevive es accionista de entidad que desaparece, esto equivale a una adquisición de acciones propias, es decir, una reducción porcentual de la participación del accionista adquirente en el capital que desaparece ya que este valor pertenece a la nueva empresa absorbente.

## 1.4 RAZONES VÁLIDAS Y CUESTIONABLES PARA REALIZAR UNA FUSIÓN POR ABSORCIÓN

### 1.4.1 Razones Válidas

Podría ocurrir que las dos partes fueron favorecidas por un incremento en el valor de las acciones, siempre y cuando se cumpla la condición de que las dos empresas valen más juntas que separadas. Varios estudios realizados y según datos publicados en el INEC han indicado que las empresas que se fusionan han recibido beneficios a corto plazo. Existen varios aspectos positivos y

ventajas al tener el proceso de fusión por absorción de las empresas ya que la empresa aumenta la plusvalía de la misma en el mercado y al mismo tiempo se vuelve más competitiva en el mercado.

#### **1.4.2 Razones Cuestionables**

Una fusión de empresas puede el aumento de la productividad, la reducción de costos, y una firmeza patrimonial, siempre y cuando se realice estudio previo el cual indique este proceso es el va a generar beneficios como empresa. Las razones cuestionables al realizar una fusión son las siguientes:

- Incrementan la complejidad organizativa, sobre todo si los socios difieren en cultura, dimensión, ideología y objetivos estratégicos, esto es un punto muy importante ya que si los socios de las dos empresas no se ponen de acuerdo en la toma de las decisiones esto puede llevar al fracaso total del proceso que se está realizando.
- Pueden limitar la toma de decisiones por la parte más débil.
- Existe la posibilidad de que un futuro socio no cumpla sus responsabilidades en el acuerdo y tenga un comportamiento oportunista para esto es necesario que exista un medio legal en el cual las dos parte firmen un contrato en el cual se encuentren comprometidos a cumplir sus obligaciones.

- La falta de criterios que armonice los intereses puede ocasionar retrasos tecnológicos. Requieren una coordinación continua entre socios, lo que implica tiempo y dinero, los recursos deben ser manejados correctamente para evitar problemas económicos futuros. En el tratamiento tributario, legal y contable se rige a los mismos lineamientos mencionados en 1.5.

## 1.5 BENEFICIOS Y COSTOS DE UNA FUSIÓN POR ABSORCIÓN

### 1.5.1 Beneficios

A menudo es la manera más rápida de expandirse y posicionamiento en el mercado, eliminando a la competencia, es necesario manejar la fusión de las compañías combinando muchas partes de las mismas para que de esta manera se logre minimizar sus costos. La empresa que realice el proceso de fusión obtendrá mayores activos intangibles, personal clave, patentes y marcas, equipo de investigación, prestigio e ingreso rápido a mercados corrientes y deseables.

Las empresas buscan mejorar la presencia o imagen corporativa es decir el aspecto es muy importante a considerar la presencia, ya que podemos estar

ante dos o más empresas que tienen una imagen ante el público lo cual puede ser un aspecto positivo o negativo, desde luego no se debe dejar como fusionante a una empresa que tenga una mala imagen ante la sociedad. Lo más convenientes es quedarse con la Razón social de la empresa que tenga mayor prestigio en el mercado o a su vez crear un nuevo nombre, dependiendo del tipo de fusión que se ha realizado.

### 1.5.2 Costos

Los costos de una fusión están integrados por los gastos en los que se incurre para realizar este proceso, los mismo pueden ser; el pago de comisiones bancarias, honorarios profesionales, gastos de emisión de acciones, honorarios profesionales, costos para suministros, copias para los registros correspondientes (para realizar el canje de títulos valores de las empresas), entre otros.

Una vez identificados los beneficios y costos, se determina **Ganancia Neta de la Fusión (GNF)**, la cual corresponde a la diferencia entre la ganancia y los costos, tal como se muestra a continuación:

$$\text{GNF: } G - E$$

$$GNF = [VA_{xy} - (VA_x + VA_y)] - E$$

Ref: (HILL, 1993)

- G:** Es el beneficio que se va obtener
- VA xy:** Valor del mercado de los activos empresa absorbente
- VA x :** Es el valor de la empresa X antes de la fusión
- Vay:** Es el valor de la empresa Y

Si la GNF es positiva el proceso de la fusión aumento la riqueza de los accionistas.

**Ejemplo:**

Unibanco (absorbente) realizara el proceso de fusión por absorción Banco Solidario en donde:

**Unibanco:**

Total de activos \$415.245

Valor de Unibanco \$9,445.934.00

**Baco Solidario**

Total de activos \$337.243

Valor de Banco Solidario \$7,384,414.00 ( los datos fueron obtenidos de la  
(QUITO, 2014 )

G: ((415.245-(9.445.934-7.384.414))

G: \$1.646.275

En este caso el resultado es positivo por la tanto la fusión por absorción que se realizó brindará mayor rentabilidad a los accionistas.

## 1.6 ASPECTOS TRIBUTARIOS, CONTABLES Y LEGALES DE UNA FUSIÓN POR ABSORCIÓN

### 1.6.1 Aspectos Tributarios

Dentro de la ley de régimen tributario interno del país de maneja para todos los tipos de fusión (por vertical y horizontal) la misma ley, es decir se rige una sola ley general para todos. Esta ley se presenta con la última reforma presentar en Registro Ofician No. 189 – Viernes 21 de Febrero del 2014.

A continuación se nombrara los artículos que son citados en la ley los cuales abarca que se está tomando; Según la ley de Régimen tributario interno Sección dos Artículo 44. Se refiere a la fusión de sociedades como;

Dos o más sociedades que se unen para formar una nueva que les suceda en sus derechos y obligaciones, la que tendrá como balance general y estado de pérdidas y ganancias iniciales aquellos que resulten de la consolidación a que se refiere el inciso precedente. Esta nueva sociedad será responsable a título universal de todas las obligaciones tributarias de las sociedades fusionadas. Los traspasos de activos y pasivos, que se realicen en procesos de fusión no estarán sujetos a impuesto a la renta. No será gravable ni deducible el mayor o menor valor que se refleje en el valor de las acciones o participaciones de los accionistas o socios de las sociedades fusionadas como consecuencia de este proceso. (LRTI, 2014,ART 44)

Según la ley de régimen tributario interno vigente en el Ecuador cuando la fusión sea por absorción cita lo siguiente:

Solo para efectos tributarios, cuando una sociedad sea absorbida por otra, dicha absorción surtirá efectos a partir del ejercicio anual en que sea inscrita en el Registro Mercantil. En consecuencia, hasta que ocurra esta inscripción, cada una de las sociedades que hayan acordado fusionarse por absorción de una a la otra u otras, deberán continuar cumpliendo con sus respectivas obligaciones tributarias y registrando independientemente sus operaciones. Una vez inscrita en el Registro Mercantil la escritura de fusión por absorción y la respectiva resolución aprobatoria, la sociedad absorbente consolidará los balances generales de las compañías fusionadas cortados a la fecha de dicha inscripción y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias por el período comprendido entre el 1o. de enero del ejercicio fiscal en que se inscriba la fusión acordada y la fecha de dicha inscripción. (LORTI, 2014, SECCION II).

El nuevo dueño o la empresa fusionada será la responsable de las responsabilidades tributarias, en el Ecuador también se ofrecen incentivos, mediante la exoneración de tributos fiscales, provinciales o municipales, en la transferencia de bienes y pasivos por casos de fusión, y en el impuesto a la renta que pueda ser causado siempre y cuando se cumpla con lo que dice la normativa vigente dentro del país. Un claro ejemplo de esto es la exención del pago en el traspaso de activos y pasivos, que se realicen en procesos de fusión los cuales no están sujetos a impuesto a la renta, es decir las empresas fusionadas no tendrán que pagar un impuesto sobre esto según la ley vigente al 2014.

### **1.6.2 Aspectos Contables**

La fusión viene ligada a las Normas internacionales de Contabilidad ya que al momento de consolidar los estados financieros las empresas estas deben acatar los lineamientos que están escritos dentro de la NIC 22 de Combinación de negocios. Estos impactos son muy importantes ya que pueden brindar ciertos factores a favor del proceso de fusión por ejemplo, un incremento considerable en el precio de las acciones de la empresa fusionante, una mejor apertura para la empresa dentro del mercado generando el poder entrar en nuevos mercados y productos.

Las empresas están formadas con personalidades jurídicas independientes cuando se realiza el proceso de fusión esta pueden ser clasifica de la siguiente manera según las NIIFs:

- *Empresas controladoras:* son aquellas que poseen el 100% del capital de las otras empresas.
- *Empresas filiales:* son las que cuando menos el 51% de su capital corresponde a la empresa controladora.
- *Empresas subsidiarias:* son las que su capital total está suscrito y exhibido por una empresa controladora.

Es necesario que las empresas que van a realizar el proceso de fusión tengan una fecha contable para la preparación de los estados financieros, y de esta forma surgen los estados financieros consolidados con los cuales la empresa que sobrevive trabaja en adelante.

La absorción de las empresas se limita a tener el mismo tratamiento contable que las fusiones como se mencionó anteriormente la única diferencia es que se registra el aumentos del Capital Social (por la absorción), basándose en la Combinación de Negocios y la consolidación de estados financieros. Cuando se lleva a cabo una absorción, las empresas que se agrupan en una sola

pierden su personalidad jurídica independiente, ya que surge una sola entidad jurídica lo cual conlleva que una o varias empresas que son absorbidas por una sola empresa la cual es la que se hará cargo de la empresa absorbidas.

En las operaciones de fusión entre empresas del grupo es decir empresas relacionadas, la fecha de efectos contables será la de inicio del ejercicio en que se aprueba la fusión al igual que en las empresas no relacionadas. Si una de las sociedades se ha incorporado al grupo en el ejercicio en que se produce la fusión, la fecha de efectos contables será la fecha de adquisición. Los pasos necesarios para el registro contable de la fusión, son los siguientes:

1. Preparar el balance previo
2. Saldar las cuentas complementarias del balance contra sus principales
3. Las diferencias entre el valor neto en libros y valores actuales, se ajusta contra la cuenta “Resultados de la fusión” o “Pérdidas y ganancias de la fusión” según sea el caso.
4. Saldar las cuentas de Activo, Pasivo y Capital Contable, en la sociedad que desaparece.
5. Registrar asientos de apertura (Fusión por integración).

#### **1.6.4 Aspectos Legales**

El seguimiento del proceso de fusión debería consistir en un monitoreo trimestral de los resultados financieros y gerenciales para medir el impacto de la fusión y el cumplimiento de las metas de crecimiento esto depende de las decisiones gerenciales ya que el impacto se puede medir semestralmente o al año de cumplirse la fusión de las empresas, se mejora la calidad y oportunidad de los servicios y beneficios. Por lo general, para realizar las fusiones, el Consejo Administrativo de cada empresa debe presentar, a sus respectivas Juntas de accionistas registradas y legalizadas en la Superintendencia de Compañías.

Como ya se mencionó anteriormente en el aspecto legal, los balances serán los que sirvan de base para la fusión de las sociedades, esto es con la finalidad de que la sociedad que subsista muestre de una manera correcta cada cuenta del balance que haya sufrido algún cambio, los estados financieros deberán presentarse bajo los lineamiento que las Normas Internacionales de Contabilidad establecen.

Según (CODIFICACION DE LEY DE COMPAÑIAS, 2014, ART 338)  
“cuando una o más compañías son absorbidas por otra que continúa  
subsistiendo se denominara absorción de empresas”.

(CODIFICACION DE LA LEY DE COMPAÑIAS, 2014. SECCION X )  
“Para la fusión de cualquier compañía en una compañía nueva se acordará  
primero la disolución y luego se procederá al traspaso en bloque de los  
respectivos patrimonios sociales a la nueva compañía.” (Requisitos para el  
proceso de fusión).

## 1.7 SELECCIÓN DE UNA EMPRESA IDÓNEA PARA LA FUSIÓN POR ABSORCIÓN

La elección de la empresa idónea es muy importante, ya que de esto depende el  
triunfo o fracaso de la fusión por absorción, y para esto, se debe conocer el mínimo  
beneficio a generar, los rendimientos financieros esperados y cuántas empresas  
cumplirían con los objetivos establecidos.

A continuación se detallan tres aspectos esenciales para realizar la selección de una  
empresa idónea:

*Objetivo Corporativo:* Es necesario que las empresas involucradas que ahora se convertirán en una sola o tengan un solo objetivo el cual debe cubrir a toda la organización, para esto, se debe tener en cuenta todas las áreas que integran la misma. Los objetivos corporativos deben ser a corto, mediano o largo plazo los cuales deben ser medibles y cuantificables con posibilidad de evaluación, es decir, serán aplicados mediante indicadores globales de gestión los cuales deberán establecer antes para ser medidos paulatinamente. El objetivo corporativo debe gestionar integralmente el riesgo, garantizar un abastecimiento, tratar el crecimiento nacional e internacional de la empresa y sobretodo posicionar a la empresa dentro del mercado a cual se está dirigiendo.

*Criterio de selección:* Los criterios se determinan una vez que se fija el objetivo de la empresa, los mismos deben estar direccionados a la actividad económica que se dedicara la empresa absorbente. Definidos los criterios y establecidos los estándares mínimos a satisfacer, se forma una lista corta de los posibles candidatos, para determinar la o las empresas objetivo. Es necesario tener en cuenta varios factores ya que si se toma una mala decisión esto puede llevar a un futuro fracaso de la empresa absorbente-

*Fuentes de información:* Para conocer con que empresa se podría realizar el proceso de fusión podemos encontrar información en la Superintendencia de compañías ya que según *Ley Orgánica de Transparencia y Acceso a la Información Pública*

(LOTAIP), en esta institución se presenta los balances las instituciones financieras y con la misma podemos realizar un estudio para conocer cual seria las más apta para realizar la fusión.

### 1.8 TOMA DE DECISIONES PARA FUSIONAR O COMBINAR UN NEGOCIO

La globalización y la necesidad de crecimiento de las empresas ha hecho que las mismas tomen la decisión de fusionarse con otras por estrategias corporativas ya que este proceso brinda beneficios económicos para las dos empresas después de realizar la fusión siempre y cuando se realice este proceso correctamente ; es decir; cumpla la normativa que está vigente dentro y fuera del país para evitar inconvenientes futuros ya sea con el estado o con proveedores de cualquiera de las empresas fusionantes.

### 1.9 LA FUSIÓN DE EMPRESA Y SU RELACIÓN CON EL CÓDIGO TRIBUTARIO

Como se mencionó anteriormente las empresas que realizan el proceso de fusión por absorción tienen que registrarse a la Ley de Régimen tributario interno, en los cuales las mismas declaran impuestos sobre los activos. Al igual que en el proceso de fusión el gobierno tiene incentivos como rebajas de impuesto al realizar una absorción siempre y cuando las empresas cumplan con las normativas vigentes.

La fusión por absorción es la negociación entre dos o más empresas, en el cual solamente una sobrevive en el proceso. La una subsiste conservando el nombre, su estructura, incrementado el capital basándose en financiación externa o con recursos propios si la misma posee capacidad económica. Dependiendo de los términos de la negociación, puede pagarse en acciones o en dinero a los dueños de la empresa adquirida.

## **2. FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE EMPRESAS EN EL ECUADOR**

En el presente capítulo se presentara la situación actual de la industria Ecuatoriana, basándose principalmente en la fusión por absorción que han realizado ya algunas empresas y los resultados que han obtenidos las mismas, se estudiara también el riesgo que tienen las empresas al realizar este proceso ya que se invierte y utiliza varios recursos por las partes involucradas las cuales no conocen si obtendrán un resultado favorable a futuro. Se presentara el nombre de empresas que han realizado el proceso de fusión por absorción antes y después de la adopción de NIIF's.

Una de las características principales de la fusión por absorción es la que contraprestación no se realiza en dinero sino en derechos por lo tanto no hay liquidación de la empresa absorbida como se mencionó en el primer capítulo el objetivo principal que tienen las empresas al realizar este proceso es crear un fortalecimiento económico y financiero con el cual se espera obtener la optimización de los resultados y posicionarse en el mercado.

## 2.1 LA INDUSTRIA ECUATORIANA

La economía Ecuatoriana ha presentado un crecimiento continuo en los últimos años gracias al crecimiento en la industria del país, después de haber tenido una fuerte recesión durante la crisis económica del 2009 y a pesar de no tener una moneda propia (se utiliza el dólar) se ha logrado crecer de una manera significativa económicamente dentro y fuera del país, actualmente el Ecuador ha sufrido una baja en el precio del petróleo, el gobierno ha tomado medidas emergentes para no entrar en una nueva crisis económica, a continuación se presentan datos actuales de la situación económica del país:

**Cuadro No. 3 Indicadores Económicos del Ecuador**

Deuda Externa Pública como % del PIB ( Diciembre 2014)	17,40%
Inflación Anual (Febrero 2015 )	4,05%
Inflación Mensual ( Febrero 2015)	0,61%
Tasa de desempleo ( Diciembre 2014)	4,54%
Tasa de Interés ( Marzo 2015)	7,31%
Tasa pasiva ( Marzo 2015)	5,31%
Tasa pasiva ( Marzo 2015)	316.00

**Fuente: Banco Central del Ecuador**

En el cuadro se observa que el PIB que tiene el Ecuador es de 17,40%, se estimó que para el 2014 el crecimiento del PIB será de un 5% según información brindada por el CEPAL, esto se hubiera logrado con la recuperación de la actividad de refinación de petróleo, actualmente se están creando campañas para incentivar la producción nacional y evitar el consumo de productos extranjeros.

La tasa de inflación a Marzo 2015 se encuentra 4,05% mientras que la tasa mensual de inflación se encuentra 0,21% , La inflación es una medida la cual mide el Índice de Precios al Consumidor del Área Urbana (IPCU), se calcula a partir de una canasta de bienes y servicios demandado por consumidores de una clase social media y baja, la cual se establece a través de encuestas en hogares, este índice es uno de los más importantes dentro de la economía de un país ya que afecta directamente a los consumidores por lo que es necesario que se tengan establecidas normas las cuales regulen y vigilen el alza indiscriminada de este indicador.

Con respecto a la tasa de desempleo a Diciembre tenemos 4,54% la cual supero la tasa que tuvo el País en el mes Junio el 3,91%, existió un incremento significativo. La ocupación plena en el país, es decir, aquella donde los trabajadores laboran la jornada legal y tienen ingresos superiores al salario básico el cual al 2014 es de \$340,00, en Enero del 2015 el salario básico es de \$354.00 .El subempleo sigue siendo un problema dentro del país lo cual provoca que el índice de pobreza que tenemos a su vez incremento y el país no pueda tener un desarrollo integral

significativo, es necesario crear más fuentes de trabajo y que las leyes controlen a los empleadores para verificar que se está cumpliendo con la legislación laboral vigente.

Dentro de la industria nacional la mayor parte de las empresas han optado por renovar sus estándares de calidad con la norma ISO (Sistemas de gestión de calidad) ya está ayuda a mejorar el producto lo cual a su vez posiciona en el mercado al producto o servicio que el ofertante está brindando en el mercado interno y externo.

El gobierno Ecuatoriano a su vez ha buscado alianzas estratégicas para fortalecer los lazos comerciales entre países vecinos, para de esta manera eliminar barreras arancelarias las cuales brindan un beneficio a los productores y consumidores, a su vez el precio del producto o servicio que se ofrece al mercado es bajo y competitivo.

El caso que se va a analizar de fusión por absorción es de una empresa comercializadora de Combustibles, por motivos de confidencialidad y datos financieros no se puede publicar el nombre de las dos empresas en la presente tesis; dentro del Ecuador en esta actividad existe una imposición por el cuidado del medio ambiente lo que los productores y comercializadores de este producto se ven obligados a ser más conscientes y a contaminar menos el medio ambiente con la

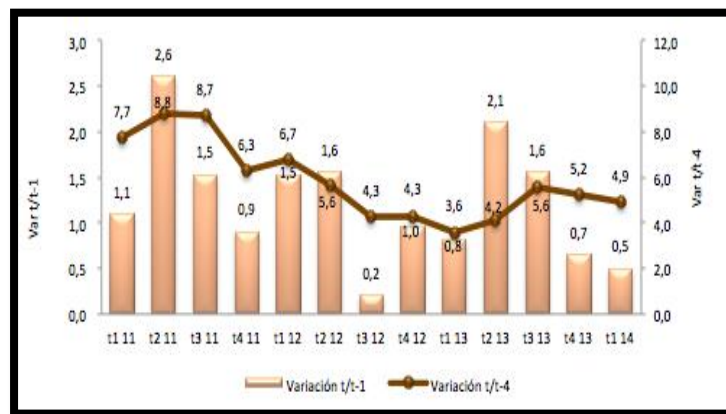
comercialización de gasolina , los “impuestos verdes” son una ayuda fiscal para los comercializadores de este producto. Existen varias empresas comercializadoras de gasolina dentro del Ecuador:

- *PETROECUADOR*: Es pertenece al estado Ecuatoriano, fue constituido en 1989 el 26 de Septiembre, Ecuador se encarga de la explotación de hidrocarburos directamente por medio de Petroecuador asume la exploración con maquinarias propias y explotación dentro del mismo para la comercialización y producción del estos productos dentro del país, Ecuador cuenta con refinerías ubicadas en las Regiones Costa y Oriente en las cuales se realiza la transformación de la materia para la importación y exportación.
- *PETROCOMERCIAL*: Pertenece al grupo de EP PETROECUADOR. Tiene una amplia gama de productos y presentaciones, cubren las necesidades del mercado ecuatoriano.
- *PRIMAX*: Es una alianza entre el grupo peruano Romero, dueño del 51% y la Enap de Chile, dueño del 49%. Primax ingreso al país en el Agosto del 2006 cuentan con más de 600 Estaciones de Servicio para satisfacer las necesidades de los negocios de combustible, lubricantes, gas e industria.
- *MOBIL*: Es una empresa afiliada de ExxonMobil Corporation la cual fue creada desde el año 1995, a través de su marca Mobil posee una línea completa de productos sintéticos y minerales de alta calidad.

## 2.2 SITUACIÓN SOCIO-ECONÓMICA DEL ECUADOR EN LOS ÚLTIMOS AÑOS

La población de Ecuador es de 15.737.87 habitantes, La economía Ecuatoriana en los últimos años ha crecido notablemente, esto implica que la economía del país a su vez se vaya incrementando de la misma manera uno de los factores más importantes que ayudar a esto es la inversión extranjera y también la inversión del Estado en el país, la implementación de nuevas tecnologías y la mejora en los proceso productivos ha logrado que las empresas nacionales se vuelvan más competitivas con el mercado extranjero. La economía del país creció por encima del promedio regional y, para el 2014 la mejora del desempeño con respecto al año 2014 siempre y cuando se utilicen los aspectos antes mencionados, actualmente el PIB a Septiembre del 2014 es de 13,90%. Se presentaran datos del año 2014 para el análisis correspondiente a la situación socio económico del País.

Gráfico No. 2 PIB Ecuatoriano

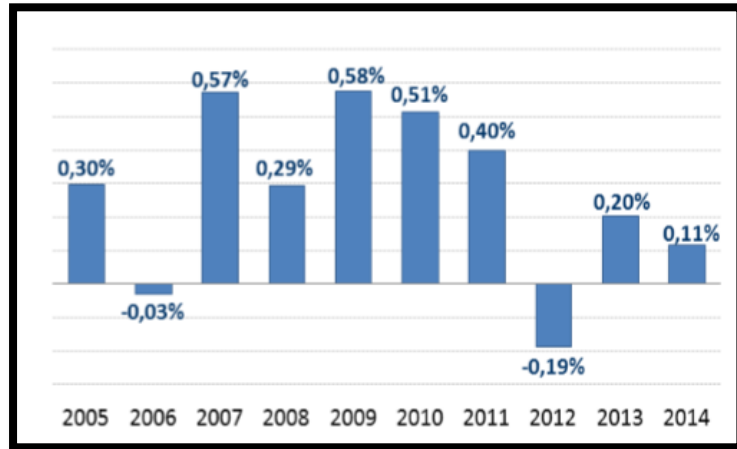


Fuente: (BCE, 2006-2013) / Elaboración: Daniela Arcentales

Un indicador muy importante para conocer la situación de un país es el PIB el cual engloba a la producción total de servicios y bienes de una país durante un determinado periodo el cual el cual ayuda a que la economía de un país se incremente, en el Grafico No.2 se puede realizar un comparación entre el crecimiento del PIB que también ha sido muy notable de 1981-1999 a 2000-2012 el crecimiento ha sido de 0,64 puntos lo cual ayudado en la economía Ecuatoriana, esto se debe a que los negocios están produciendo y vendiendo más productos y servicios. La riqueza de un país necesita crecer para proporcionar un sistema económico estable, se requiere tener apoyo del gobierno con incentivos para los productores para de esta manera mejorar los precios en el mercado y ser más competitivos.

La mayor parte de los ingreso en el año 2014 del Ecuador pertenecen a los ingresos Petroleros, ya que existen varias fuentes de las cuales se pueden explotar la materia prima para crear productos en este caso el combustible y sus derivados, Ecuador es el tercer país de Suramérica con el precio de gasolina más barato, después de Venezuela y Bolivia, ya que el Gobierno mantiene una subsidio y rebajas fiscales al momento de pagar los impuestos.

Gráfico No. 3 Comparación de Inflación 2007-2013

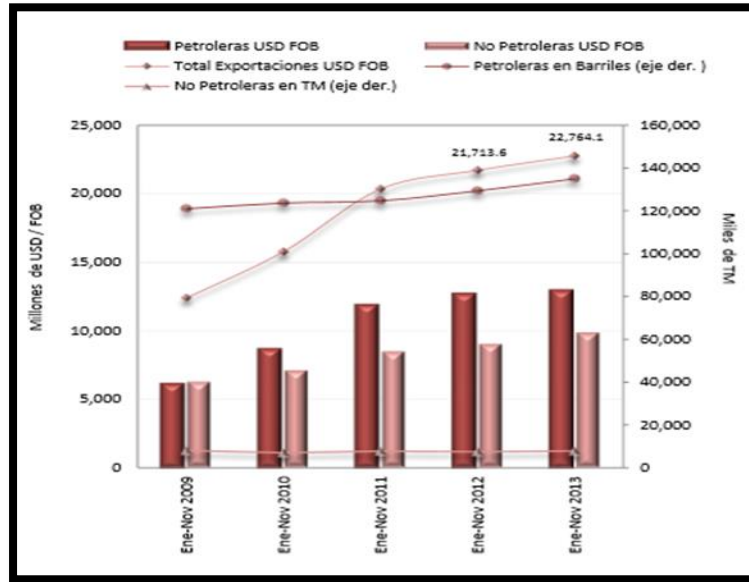


Fuente : (BCE, 2006-2013) / Elaboración: Daniela Arcentales

El crecimiento de la inflación obedece a un factor muy significativo el cual es conocido como la ley de la oferta y la demanda. Si la demanda de bienes excede la capacidad de producción o importación de bienes, los precios tienden a aumentar. El daño de la inflación dentro de un país dependerá de si la subida de precios estaba prevista o fue sorpresiva.

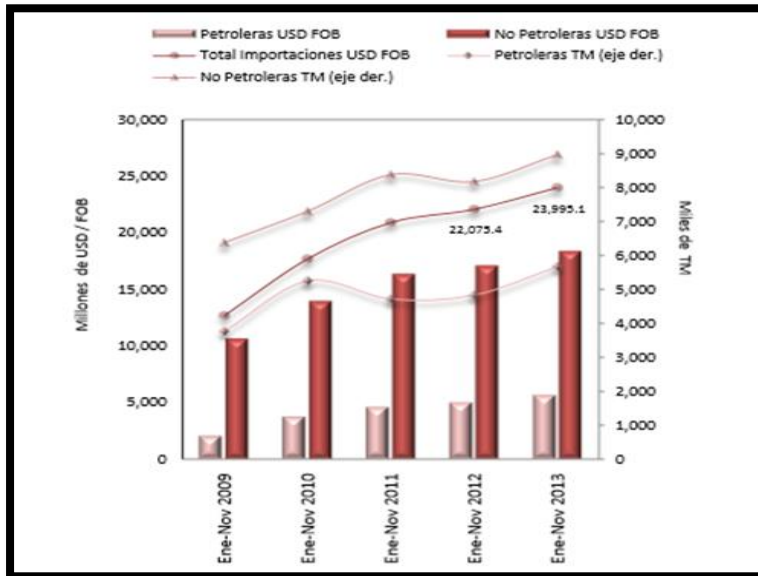
En el Ecuador influyo de gran manera el precio del petróleo en el año 2014 el precio del petróleo podría influir en las grandes inversiones, ya que el país es una gran fuente de explotación de este recurso natural y varios inversionistas vienen con propuestas a los empresarios para crear estrategias de explotación de comercialización de esta manera se incrementaría la producción nacional y la inflación no sería tan alta como en otras épocas.

Gráfico No. 4 Exportaciones Ecuador



Fuente: (BCE, 2006-2013) / Elaboración: Daniela Arcentales

Gráfico No. 5 Importaciones Ecuador



Fuente: (BCE, 2006-2013) / Elaboración: Daniela Arcentales

Durante el periodo de Enero - Noviembre de 2013 las exportaciones totales de alcanzaron un valor total de 22764,1 al comparar las exportaciones realizadas en el mismo periodo del año del año 2012 con un total de 21713,6 millones, las exportaciones petroleras en el año 2013 frente a los otros años ha tenido un incremento notable esto se debe a la creación de las nuevas refinerías dentro del país y a la inversión extranjera. Mientras que las importaciones totales durante el periodo de Enero- Noviembre de 2013, el total alcanzó 23955,1 millones de dólares, esto representó un incremento de 8,7%, las importaciones petroleras dentro del país no tiene tanta fuerza como las exportaciones.

La extracción de petróleo crudo abarca una demanda de carácter masivo siendo sus principales clientes aquellas empresas productoras de combustibles automóviles y productos derivados del petróleo. En el Ecuador el motor principal de su economía es la extracción del petróleo, al recibir muchas ofertas de extranjeros el querer venir a explotar este recurso no renovable hace que haya más competidores en querer obtener el petróleo y poderlo explotar. Si bien lo que los competidores buscan es su bien común pero a la vez satisfaciendo las necesidades del humano.

Claro ejemplo tenemos a las grandes potencias de medio oriente Arabia, en la que andan sacando beneficio para ellos mismo explotando y produciendo su materia prima lo que no pasa en Ecuador es país industrial totalmente que explotamos la

materia prima para luego nosotros comprar lo que producen de afuera con nuestro propio petróleo.

### 2.3 MARCO LEGAL DE LAS FUSIONES DE EMPRESAS EN EL ECUADOR

En la ley de compañías manifiesta que la aprobación de la fusión de sociedades le corresponde a la Superintendencia de Compañías en todos los casos que dispone el Artículo 383 ya mencionado en el primer capítulo, las empresas o sociedades pueden realizar el proceso de fusión por absorción aun cuando una de ellas se encuentra en proceso de disolución pero no es posible continuar con el trámite cuando una de ellas está en proceso de liquidación ya que esto se rige a otro tratamiento legal y contable.

La fusión por absorción de las empresas en el Ecuador se encuentra sustentado en el Art. 340 de La Ley de Compañías, las cuales para ser legalmente constituidas deberán cumplir requisitos de fondo y forma establecidos en la misma. La Junta General aprobará los estatutos los cuales serán inscritos en el Registro Mercantil y la escritura pública de fusión será aprobada por el juez y por la Superintendencia de Compañías, y publicada surtirá efecto desde el momento de su inscripción.

Los pasos que debe seguir la compañía en el registro mercantil son los siguientes:

“Conforme lo determinado en los artículos 37, 38, 61, 136, 146, 307 y 311 de la Ley de Compañías para la inscripción de una constitución de compañía en los registros mercantiles, el usuario presentará:

- Por lo menos 3 copias certificadas de los testimonios de la escritura pública de Constitución, en las cuales deberá constar la razón de marginación de la Resolución aprobatoria en la respectiva escritura matriz, sentada por el notario ante el cual se otorgó la constitución.
- Publicación del Extracto emitido por la autoridad competente realizada en uno de los periódicos de mayor circulación del domicilio de la Compañía.
- Si la compañía se constituye con la aportación de un bien inmueble, el usuario deberá inscribir la escritura en el registro de la propiedad de forma previa a la presentación en el registro mercantil, de no cumplirse con esta formalidad el registrador mercantil no podrá inscribir dicho acto.
- Si los socios o accionistas fueren personas naturales o jurídicas extranjeras residentes en el Ecuador deberán presentar el RUC o el documento que emita el Servicio de Rentas Internas cuando se trate de aquellas personas naturales extranjeras residentes o no en Ecuador y sociedades extranjeras no domiciliadas en el país y que de acuerdo a la normativa tributaria vigente no tengan establecimiento permanente en Ecuador que, no estén enmarcados en los casos previstos en los numerales 1 y 3 de la Circular No. NAC-DGECCGC 12-00011.

- Si la compañía que se está constituyendo es de aquellas cuyo objeto social sea exclusivo para actividades complementarias como (vigilancia, alimentación, mensajería y limpieza) el capital social mínimo será de 10.000,00 USD Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.
- Las compañías que formen parte del sistema de seguros privados (seguros, reaseguros, intermediarios de reaseguros y asesores productores de seguros) deben adjuntar la calificación de los accionistas emitido por la Superintendencia de Bancos, de al menos 5 personas que actúen en calidad de promotores”. (REGISTRO MERCANTIL, 2014).

Una vez realizada la inscripción, la empresa absorbente es la que se hará cargo de cumplir con las obligaciones de la empresa absorbida (legales, tributarias, contables), las dos empresas tienen la obligación de presentación los balances finales hasta que se realice el proceso de la fusión por absorción y las modificaciones en los estatutos de la empresa respecto al aumento de capital y patrimonio de la empresa absorbente, adicional a esto la nueva compañía puede ser constituida como Compañía limitada o anónima, en comandita por acciones o de economía mixta de acuerdo a la decisión tomada por los socios o accionistas.

A continuación se detalla el procedimiento y el contenido de mayor importancia que deberá contener la escritura pública a saber:

- Solicitud dirigida al Superintendente de Compañía adjuntando 3 copias certificadas de la escritura pública.
- Comparecencia y suscripción de la escritura pública por parte de los representantes legales de las sociedades involucradas en este acto societario.
- En las actas de las Juntas Generales que contengan las bases de la fusión y el acuerdo definitivo. Se observará con detenimiento de las exigencias de la ley y los estatutos.
- Anexos en el que conste la distribución del haber social como resultado de la fusión.
- Lista de socios o accionistas que hubieren hecho uso del derecho de separación conforme a la ley.
- Balances finales de la compañía absorbente y absorbida, y el balance consolidado cerrado al día anterior al del otorgamiento de la escritura pública.
- Como documentos habilitantes se agregarán los nombramientos debidamente inscritos en el registro mercantil, de los representantes legales de las sociedades participantes.

Emitida la resolución de aprobación por parte de la Superintendencia de Compañías, se efectuará la publicación de un extracto por una sola vez que contendrá los requisitos previstos por la Ley de Compañías en la página de la

Superintendencia en el cual los usuarios externos e internos podrán verificar el proceso.

#### 1.4 EVIDENCIA DE FUSIONES DE EMPRESAS EN EL ECUADOR

En el país, en el 2014 se encuentran ejemplos de fusiones y absorciones en sectores productivos, como sectores financieros, sectores comerciales, alimentos, la industria petrolera, los seguros privados, entre otros. Los resultados son satisfactorios en este proceso dentro del país han sido satisfactorio ya que la mayor parte de las empresas han obtenido resultados positivos es decir han logrado incrementan su capital y sus ganancias, esto lo ha logrado tomando decisiones estratégicas.

El desafío por subsistir en un mercado tan competitivo requiere de empresas más preparadas, para que las mismas puedan enfrentar las que se presentan, una fusión por absorción de una empresa contribuye a superar problemas que se presenten actualmente dentro de una compañías que intentan unirse ya que las mismas obtienen un mayor crecimiento en su patrimonio y obtienen mayor fuerza de mercado. Es una forma de los empresarios de pensar en los clientes ya que estos requieren de una compañía sólida y profesional, que pueda entregar a los consumidores un producto o servicio acorde a los nuevos requerimientos y necesidades que los mismos demandan.

Se cita el concepto de fusión por absorción de las empresas “Cualquier otro acuerdo o acto que transfiera en forma fáctica o jurídica a una persona o grupo económico los activos de un operador económico o le otorgue el control o influencia determinante en la adopción de decisiones de administración ordinaria o extraordinaria de un operador económico.” , este concepto hace referencia a las entidades públicas las cuales han realizado el proceso de fusión por absorción. (LEY DE PODER DE MERCADO, 2014,SECCION 4 )

En el año 2013 según datos de la SCPM se fusionaron y absorbieron varias empresas las cuales de detallan a continuación:

- *Nutreco con Gisis:* la fusión de estas dos empresas se quedó con la empresa Nutreco la cual ha logrado crecer en el mercado internacional y a su vez a creado mayores fuentes de trabajo dentro del país lo cual disminuye el índice de desempleo actual.
- *Banco Solidario y Unibanco:* Banco Solidario es el que actualmente está operando dentro del país , Unibanco formaba parte de los accionistas locales del Solidario, junto con otros participantes como la Corporación Maresa, el Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio, el proceso de integración empezó en el 2006 el cual concluyó en el año 2013.
- *Fondos Pichincha y Fideval:* Ambas empresas se unificaron en noviembre del año pasado. El proceso duró aproximadamente 12 meses y se dio de manera armónica sin afectar la estabilidad laborar de ambas firmas. Actualmente, producto de la fusión, ya cuentan con un patrimonio de alrededor de 30 millones de dólares.

- *Cementos Chimborazo y Guapan:* La fusión de estas dos empresas se quedó como Cementos Chimborazo la esta empresa aprovecho las sinergias de operar simultáneamente dos plantas de cemento, permitiéndole ganar mercado y competir con dos de las empresas cementeras más grandes del mundo, que también están presentes en el país.
- *Liberty se fusionó con Génesis (aseguradoras):* Liberty opera dentro del país como Panamericana el objetivo principal de esta fusión fue producir un incremento de la capacidad financiera y operativa de la compañía.
- *CNT absorbe a Alegro (Telecsa):* El objetivo de esta fusión fue salvar a la empresa de la quiebra por las pérdidas acumuladas, pasando a ser propiedad del estado ecuatoriano, Alegro cubría solo el 3% del mercado total de las comunicaciones el país. Después de la fusión por absorción de estas empresas CNT tiene rentabilidad los cuales se reflejan en sus estados financieros.

A continuación de detallar las empresas que realizaron el proceso de fusión por absorción desde el 2005 hasta el 2013, las mismas empresas antes del 2008 no aplicaron NIIFS ya que esto no se regía a las políticas contables establecidas. Desde el 2005 hasta el 2007 se fusionaron 996 empresas de las cuales por el proceso de fusión por absorción quedaron 498 se detallara el nombre de algunas de las empresas y capital social con el que se realizó el proceso.

Cuadro No. 4 Empresas Fusionadas por Absorción 2004-2007

AÑO	COMPAÑÍA ABSORBENTE	COMPAÑÍA ABSORBIDA	CAPITAL
2008	Pinturas Condor Sa	Expocolor S.A.	\$ 1.600.000,00
2008	Cuenca Bottling Co, Ca	Distribuidora Bebaz S.A.	\$ 73.800,00
2008	Industria Lechera Carchi Sa	Agrosal Del Ecuador C Ltda	\$ 20.000,00
2008	Automotores Continental Sa	Continmobiliaria Sa	\$ 4.400,00
2008	Offsetec Sa	Impagraf Sa	\$ 800,00
2009	Tecnistamp Gasespol Cem	Gasespol Industrial Cem	\$ 100.000,00
2009	Predios Y Equipos Prequi Ca	Lifidante S.A.	\$ 4.000,00
2009	Promarisco Sa	Balrosario S.A.	\$ 100.000,00
2009	Deloitte & Touche Ecuador Cia. Ltda.	Ribadeneira Outsourcing Contable C.L.	\$ 400,00
2009	Marriott S.A.	Comercial Minsa Ca	\$ 103.415,68
2010	Reybanpac Rey Banano Del Pacifico Ca	Reyseeds S.A.	\$ 800,00
2010	Yanbal Ecuador S.A.	Eglonsa S.A.	\$ 800,00
2010	Hohesa Hormigones Hercules Sa	Concrelisa, Concretos Del Litoral S.A.	\$ 800,00
2010	Industria De Caramelos Perez Bermeo Cia. Ltda.	Coexim S.A. Comercio Exportacion Importacion	\$ 88.000,00
2010	Via Express C.A.	Soluciones Dinamicas Foodsolutions S.A.	\$ 800,00
2011	Dirasensa Direccion Y Asesoramiento Empresarial Sa	Real Textiles S.A. Realtex	\$ 200.800,00
2011	Esverglo S.A.	Sydro Sa	\$ 800,00
2011	Agricola Ganadera Huaquer Sa	Agro Industrial El Cristal Sa	\$ 8.000,00
2011	Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	\$ 5.000.800,00
2011	Mondelez Ecuador C. Ltda.	Cadbury Adams Ecuador Cia. Ltda.	\$ 418.000,00
2012	Atu Articulos De Acero Sa	Laminati Maderera S.A.	\$ 10.000,00
2012	Curtiembre Renaciente S.A.	Frank Tosi C Ltda	\$ 840,00
2012	Materiales De Viviendas Mavisa S.A.	Armaduras Moldes Y Soldaduras Armosol Compania Limitada	\$ 352.000,00
2012	Plantaciones De Balsa Plantabal Sa	Compania Ecuatoriana De Balsa Sociedad Anonima	\$ 68.769,64
2012	Mueblefacil Cia. Ltda.	Lpe Listo Para Ensamblar Cia. Ltda.	\$ 1.050,00
2013	Automotores Y Anexos S.A. (A.Y.A.S.A.)	Tallerauto S.A.	\$ 728.951,00
2013	Durallanta Sa	Durabanda S.A.	\$ 318.000,00
2013	Clinica Panamericana Climesa Sa	Centro Radiologico Vargas Pazzos Ca Radiovap	\$ 400.000,00
2013	Primax Comercial Del Ecuador Sociedad Anonima	Primax Holding S.A.	\$ 800,00
2013	Aceroscenter Cia. Ltda	Corporacion De Comercio Internacional Corcin Cia. Ltda.	\$ 80.000,00
2014	Corporacion Azucarera Ecuatoriana S.A. Coazucar Ecuador	Agricola Agriflorsa Sa	\$ 11.144.931,00
2014	Coelit S.A. Compania Electrica Del Litoral	Direccion Electrica Cia. Ltda. Direlec	\$ 1.800,00
2014	Panamerican Diesel Jimenez S.A.	Panadiesel Talleres S. A.	\$ 800,00
2014	Ekron Construcciones S.A.	Sahaja Inmobiliaria S.A.	\$ 800,00
2014	Corporacion Azucarera Ecuatoriana S.A. Coazucar Ecuador	Agricola Agriflorsa Sa	\$ 11.144.931,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

## 1.5 CAUSAS Y EFECTOS DE LAS FUSIONES POR ABSORCIÓN EN EL ECUADOR

Las causas y efectos de las fusiones por absorción son diversas, y dependen de la situación económica de las empresas, su actividad, gestión, entre otros factores. Sin embargo las principales causas y efectos, para que los socios o accionistas tomen la decisión fusionar por absorción su empresa se explica a continuación:

**Cuadro No. 5 Causas por fusión por absorción**

<b>Principales causas</b>	
<b>Condiciones macroeconómicas</b>	La devaluación monetaria del país, hace que los inversionistas o compradores extranjeros consideren barata la adquisición de su empresa.
<b>Mayor poder político y económico</b>	La fusión de empresas grandes crea mayor fuerza dentro del mercado y a su vez puede conseguir subvenciones con el gobierno.
<b>Crecimiento económico</b>	Al absorber una empresa, la empresa absorbente incrementa su patrimonio y es más barato que la creación de una empresa nueva o la compra de otra.
<b>Estrategia proteccionista</b>	Para proteger la producción nacional de productos extranjeros, surge la necesidad de mejorar la calidad del producto el gobierno brinda subsidios para los productores y comercializadores y también rebajas en el pago de impuestos.
<b>Mala administración de empresas</b>	Por alianzas estratégicas y para salvar una empresa se puede tomar como solución la fusión por absorción al tener más estaciones de servicios a nivel nacional se tendrán más ventas y a su vez se incrementa las ganancias económicas.
<b>Crecimiento empresarial</b>	El crecimiento o posicionamiento de la empresa es el objetivo principal.

Elaboración: Daniela Arcentales

Cuadro No. 6 Efectos de fusión por absorción

Principales efectos	
<b>Formación de monopolios u oligopolios</b>	Las fusiones por absorción generan grandes agrupaciones empresariales y multinacionales, nuestro país se dedica a la explotación del petróleo, actualmente el precio del barril ha bajado por lo que se han tomado medidas emergentes, estas empresas tienen capital privado y público.
<b>Aumento de poder de mercado</b>	Las fusiones maximizan beneficios lográndola reducción de costos con aumento en la ganancias de las empresas, al tener mayores ventas se incrementan sus ingresos.
<b>Inversión extranjera</b>	El mercado de Ecuador se vuelve más atractivo para los inversionistas extranjeros ya el país tiene varias fuentes de explotación de GLP.
<b>Creación de fuentes de trabajo</b>	Al incrementar el tamaño de la empresa y mejorar los procesos de la empresa se necesita más personal lo cual ayuda a que el índice de desempleo del país también disminuya. O el efecto puede ser contrario ya que también se despide al personal generalmente de la empresa absorbida.

Elaboración: Daniela Arcentales

La fusión por absorción en Ecuador no es algo nuevo existe evidencia en donde compañías más importantes de la economía ecuatoriana han efectuado este proceso en épocas de crisis y auge económico este proceso el cual ha ayudado a las mismas a renacer a las empresas, a su vez ha logrado que se mejoren los procesos productivos y las empresas se vuelvan más competitivas en el mercado.

El proceso de fusión por absorción abarca varios aspectos el más importante es la liquidación de las personas que a su vez en los puestos de trabajo se duplican los cargos y es necesario que por parte de gerencia se tomen decisiones correctas para que los mismos sean tomados por las personas correctas y no por burocracia, también afecta directamente a los gastos que se tiene que liquidar a las personas por

despidos lo cual es un costo muy alto para la empresa ya que existirán personas que trabajen en la empresa por varios años, se incurren en gastos de abogados para inscripciones de las escrituras, y también en la captación de nuevo personal.

## 1.6 VENTAJAS Y DESVENTAJAS DE LAS FUSIONES DE EMPRESAS EN ECUADOR

### 1.6.1 Ventajas

- Mayor posicionamiento en el mercado, esto se obtiene con el incremento de la producción y a su vez con una disminución de costos.
- Diversificación de productos de esta manera la empresa no dependerá de los ingresos de un solo género.
- Mejoramiento de la liquidez de la empresa aumento de valor de las acciones de la empresa que sobrevive al proceso.

### 1.6.2 Desventajas

- El cambio en la forma de trabajo ya que al absorber una empresa esto incluye al talento humano.

- Pérdida de poder y control administrativo de los accionistas.
- Pérdida económica si la fusión no es rentable.

## 1.7 RIESGO DE LA FUSIÓN POR ABSORCIÓN DE LAS EMPRESAS EN EL PAÍS

### 1.7.1 Aspectos fundamentales

- Si la empresa que realiza el proceso por absorción no estudia a la empresa que será absorbida esto puede provocar que la misma fracase durante o después de esto y la empresa sea llevada a la quiebra.
- En algunos casos se puede generar incertidumbre entre los stakeholders de las empresas ya que los mismos no tendrán conocimiento del futuro de las mismas en el Ecuador la economía está pasando por una gran crisis por lo que las empresas tratan de recuperar su dinero en ventas o en inversiones.
- Al realizar el proceso de fusión por absorción es evidente que algunas personas perderán sus puestos de trabajo por lo que se incrementaría el número de desempleo en el País.

## 1.8 LA FUSIÓN DE EMPRESA Y SU RELACIÓN CON EL CÓDIGO TRIBUTARIO

Aunque existe en la legislación tributaria nacional ciertas normas que pueden limitar el uso de fusiones, también existen normas diseñadas para su promoción, especialmente en el campo tributario, donde se ofrece la exoneración de tributos fiscales, provinciales o municipales en la transferencia de bienes y pasivos por casos de fusión y en el impuesto a la renta que pueda ser causado. Esto resulta ser muy conveniente, especialmente cuando entre los activos a traspasar existen bienes inmuebles de gran valor, tales como terrenos, edificaciones, maquinaria pesada, etc., que podrían encarecer la operación. Como ya se mencionó en el Primer capítulo una fusión por absorción es cuando una sociedad es absorbida por otra, la sociedad absorbente tendrá que asumir todas las responsabilidades tributarias en adelante.

### **3. ESTADOS FINANCIEROS**

En el mundo de los negocios es necesario tener el control de todo lo que le rodea financieramente ya que si no se tiene esto la empresa llegara al fracaso. Es de vital importancia y necesario llevar al día la contabilidad y disponer de los estados financieros para que los empresarios puedan tomar decisiones convenientes para definir el futuro de la empresa, para esto es necesario que la información sea clara, oportuna y precisa tal y como lo indican los PCGA. Los estados financieros permiten conocer los cambios que experimenta los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos que incurren la empresa de acuerdo a los periodos que se desee comparar, en los estados financieros se puede encontrar información de los recursos con los que cuenta la empresa, los resultados que ha obtenido, la utilidad generada, las entradas y salidas de efectivo que ha obtenido, entre otros aspectos financieros.

Los estados financieros son importantes para los administradores, socios, accionistas y dueños de una empresa, porque mediante la publicación de los mismos, se puede comunicar a las partes interesadas externas sobre la realización y funcionamiento de la empresa. Los estados financieros sirven para evaluar y medir la posición financiera, presente y pasada, y con el objetivo de establecer las mejores predicciones sobre las

condiciones y resultados futuros que puede obtener una empresa en el futuro en este de fusión por absorción existen varios métodos los cuales estudiaremos en el capítulo cuatro para verificar si el proceso será rentable o no para la empresa. En el proceso de fusión por absorción se incurre en varios gastos como la liquidación del personal, pago de honorarios de abogados, registros de escrituras de la empresas entre otros, pero a su vez también incrementa el activo de la empresa absorbente ya que si la empresa absorbida tiene un valor alto en activos esto incrementara el patrimonio de la empresa.

- La preparación de los estados financieros es muy útil ya que permite a los empresarios:
- Decidir si comprar, mantener o vender inversiones en patrimonio.
- Evaluar la administración que tiene la empresa
- Evaluar la capacidad liquidez que tiene la empresa y la capacidad que tiene la misma para cubrir sus deudas.
- Determinar las ganancias distribuibles y los dividendos.
- Regular las actividades de las entidades. (IASB, NORMAS INTERNACIONALES FINANCIERAS)

(NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, 2012) Los estados financieros se preparan de acuerdo con un modelo contable basado en el costo

histórico recuperable y en el concepto de mantenimiento del capital financiero en términos nominales. “El objetivo de la información financiera con propósito general es proporcionar información financiera sobre la entidad que informa que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad. Esas decisiones conllevan, comprar, vender o mantener instrumentos patrimonio y de deuda y proporcionar o liquidar préstamos y otras formas de crédito.

### 3.1 CONCEPTO Y GENERALIDADES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros actualmente deben ser presentados bajo normativas contables las cuales han sido preparadas por la fundación IASB con el objetivo de asegurar la comparabilidad de los estados financieros de propia entidad correspondientes a ejercicios anteriores, como con los de otras entidades. La implementación de NIIF's para Pymes se realizó desde el 2008 dentro del país las mismas establecen lineamientos generales para la presentación de los estados financieros bajo las cuales todas las empresas deben regirse, esta información en el Ecuador es presentada a la Superintendencia de Compañías.

En el caso que se está analizando fusión por absorción bajo esta normativa se rige la NIC 27 Estados financieros consolidados NIIF 3 Combinación de negocios el cual se extenderá en el cuarto capítulo. Las empresas absorbente y la aboveda deberán presentar los balances a la fecha de cierre acordada para realizar el proceso de consolidación y de esta manera la empresa absorbente continúe con sus actividades

con del resultado de la fusión por absorción, se realizaron ajustes de las cuentas dentro del balance analizando cada una de ellas.

Los estados financieros exigen la representación fiel de los efectos de las transacciones que realiza la empresa, de acuerdo con las definiciones de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos que se establecen el marco conceptual.

Una entidad identificará claramente cada estado financiero y las notas. Además, una entidad mostrará la siguiente información en lugar destacado, y la repetirá cuando sea necesario para que la información presentada sea comprensible:

- “El nombre u otro tipo de identificación de la entidad que presenta información, así como cualquier cambio en esa información desde el final del ejercicio precedente
- Si los estados financieros pertenecen a una entidad individual o a un grupo de entidades
- La fecha del cierre del ejercicio sobre el que se informa o el ejercicio cubierto por el conjunto de los estados financieros o notas;
- La moneda de presentación, tal como se define en la NIC 21

- El nivel de redondeo practicado al presentar las cifras de los estados financieros”. (NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, 2012)

### **3.1.1 Estado de Situación Financiera**

El concepto según (MARTINEZ, 2012) de Estado de Situación Financiera es el siguiente: Su formulación está definida por medio de un formato, en cual en la mayoría de los casos obedece a criterios personales en el uso de las cuentas, razón por el cual su forma de presentación no es estándar. A criterio personal creo conveniente y oportuno que el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), debería emitir un formato general de catálogo de cuentas que permita la presentación de este estado financiero en una estandarización global en su utilización.

El Estado de Situación Financiera, también llamado balance general, es una herramienta contable utilizada para mostrar el resultado acumulado de las operaciones que realiza una empresa. El cual muestra, a una fecha determinada, cuáles son los activos con los que cuenta la empresa, así como pasivos y el capital contable de la misma.

En este estado solo se utilizan las cuentas reales (activo, pasivo y capital), y en él se cumple la ecuación fundamental de contabilidad: Activo es igual a Pasivo más Capital ( $A = P + C$ ), y se cumple el principio básico Contabilidad de la “Partida Doble”, las cantidades de los activos y los pasivos deben ser iguales. La presentación de los estados en el sector comercial igualmente debe ser bajo NIIFS, como ya se mencionó anteriormente después de la fusión por absorción solo sobrevive un estado de Situación Financiera el de la empresa absorbente más todas las cuentas de la empresa absorbida y menos los ajustes correspondientes.

Se presenta un estado de situación financiera consolidado que significa la presentación de los estados agrupados de las dos compañías las cuales antes eran independientes jurídicamente una de la otra.

La información mínima que deben contener los estados financieros individual de cada compañía es:

- Activos financieros
- Efectivo
- Existencias
- Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación

- Deudores comerciales o cuentas por cobrar
- Inversiones inmobiliarias
- Activos no corrientes
- Propiedad planta y equipo
- Depreciaciones
- Activos intangibles
- Activos biológicos
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
- Provisiones
- Pasivos financieros
- Pasivos y activos por impuestos corrientes
- Pasivos y activos por impuestos corrientes
- Pasivos incluidos en los grupos enajenables
- Intereses minoritarios, presentados dentro del patrimonio neto
- Capital emitido y reservas atribuibles a los propietarios de la dominante

“Cuando una entidad presente por separado en el estado de situación financiera los activos y los pasivos, según sean corrientes o no corrientes, no clasificará los activos (o pasivos) por impuestos diferidos como activos (o pasivos) corrientes”. (NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, 2012).

### 3.1.2 Periodicidad de la información

Las empresas deben presentar el conjunto completo de estados financieros (incluyendo información comparativa) al menos anualmente. La mayoría de las empresas exigen a los departamentos contables la presentación de la información mensual para de esta manera tener un mejor control sobre el estado actual de la empresa y para la toma de decisiones de los accionistas para el futuro de la empresa.

Para realizar el proceso de fusión por absorción las dos compañías establecen una fecha de cierre de los balances para realizar la consolidación de los mismos, la fecha de aprobación de la Superintendencia de Compañías es independiente a la de los cierres de balances. Para realizar el proceso de fusión por absorción las dos compañías establecen una fecha de cierre de los balances para realizar la consolidación de los mismos, la fecha de aprobación de la Superintendencia de Compañías es independiente a la de los cierres de balances.

En el caso la presentación individual de los balances era mensual a la gerencia para la toma de decisiones, para la fusión por absorción el corte de los balances fue al 1 de Abril del 2013 y la aprobación por la Superintendencia de

Compañías fue el 1 de Julio 2013 mientras que la inscripción en el Registro Mercantil fue el 5 de Agosto del 2013, el intervalo de estas fechas se da por el ingreso de la documentación a las entidades públicas y por la revisión que realizan las mismas dentro de la empresa Absorbente.

### **3.1.3 Información comparativa**

A menos que las NIIF permitan o requieran otra cosa, una entidad revelará información comparativa respecto del ejercicio que se requiera de los estados financieros del ejercicio actual o que se está presentando a la junta de socios. Al tener la información bajo las mismas normativas ayuda a que el proceso de fusión por absorción sea más fácil ya que las cuentas contables se tienen bajo los mismos nombres y bajo los mismos tratamientos contables.

### **3.1.4 Uniformidad en la presentación**

Todos los estados financieros deberán presentar notas aclaratorias las cuales brindaran mayor información a los interesados, las mismas se presentaran a todas las cuentas a las que se realiza cambios por ejemplo los activos fijos el método por el cual se realizó la valoración, el reconocimiento de ingresos, costos y gastos, la existencia de deterioro de activos fijos, provisiones y

pasivos contingentes, el tipo de cambio que se está utilizando, las cuentas por pagar y por cobrar que pasan afectar directamente a la empresa absorbente, beneficios a empleados entre otras las cuales afecten al estado de situación financiera de la empresa.

Una entidad mantendrá la presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros de un ejercicio a otro, a menos que, tras un cambio significativo en la naturaleza de las actividades de la entidad o una revisión de sus estados financieros, se ponga de manifiesto que sería más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando en consideración los criterios para la selección y aplicación de políticas contables de la NIC 8; o una NIIF requiera un cambio en la presentación. (IASB, NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, 2012)

A continuación se presentaran los Estados de Situación General de las dos compañías la una es comercializadora de combustible y la otra es una compañía tenedora de acciones del mismo grupo por motivos de confidencialidad no se puede publicar el nombre de las mismas, el cierre de los Balances de las dos empresas fue realizado el 1 de Abril del 2013 y la aprobación por la Superintendencia de Compañías fue realizada en Junio del mismo año.

La empresa Combustibles Comercial A se dedica a: Desarrollar directa o indirectamente, operación de las importaciones, industrialización, distribuye y comercializa su producto al por mayor y menor a una gran parte del sector de

hidrocarburos en general, así como los otros productos y subproductos derivados y relacionados con el sector hidrocarburos.

La empresa Holding B se dedica a la compra y venta de acción de otras empresas, las dos empresas pertenecen al mismo grupo económico.

## Cuadro No. 7 Estado de Situación Financiera

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

CERRADO AL 1 DE ABRIL 2013

	Combustibles		Empresa	
	A		Holding	
	(Cía Absorbente)		(Cía Absorbida)	
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$	1.854.696,92	\$	5.584,09
Cuentas por cobrar	\$	23.293.872,29	\$	452.093,52
Inventarios	\$	6.688.490,92	\$	-
Servicios y Otros Pagos Anticipados	\$	2.164.739,99	\$	-
<b>Total activos corrientes</b>	<b>\$</b>	<b>34.001.800,12</b>	<b>\$</b>	<b>457.677,61</b>
<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>\$</b>	<b>53.934.434,76</b>	<b>\$</b>	<b>6.567.379,17</b>
Terrenos y Construcciones	\$	26.836.213,06	\$	-
Instalaciones	\$	2.062.803,90	\$	-
Edificios	\$	11.756.217,69	\$	-
Muebles y Enseres	\$	553.261,56	\$	-
Equipos de Computación	\$	919.741,85	\$	-
Equipos en Estaciones de Servicio	\$	4.058.168,09	\$	-
Equipos de Oficina	\$	9.027,28	\$	-
Vehiculos	\$	337.498,61	\$	-
Activos en Tránsito	\$	166.225,50	\$	-
(-) Depreciación Acumulada	\$	(3.058.961,38)	\$	-
Activos Fijos Intangible	\$	33.858.229,87	\$	7.880.852,76
(-) Amortización Acumulada	\$	(23.563.991,27)	\$	(1.313.473,59)
Inversiones permanentes	\$	679.876,57	\$	44.513.283,44
Cuentas por cobrar largo plazo	\$	37.164.760,86	\$	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$</b>	<b>125.780.872,31</b>	<b>\$</b>	<b>51.538.340,22</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>
<b>Pasivo corriente:</b>				
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$	(16.984.502,86)	\$	-
Cuentas por pagar	\$	(18.961.781,11)	\$	(136.664,29)
Gastos acumulados por pagar	\$	(12.768.171,11)	\$	(151.218,13)
Obligaciones con los trabajadores	\$	(2.547.678,09)	\$	-
Pasivo diferido	\$	-	\$	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>\$</b>	<b>(51.262.133,17)</b>	<b>\$</b>	<b>(287.882,42)</b>
Pasivo a largo plazo	\$	(20.527.158,63)	\$	(36.288.938,65)
Jubilación patronal y desahucio	\$	(202.006,81)	\$	-
<b>Total pasivos</b>	<b>\$</b>	<b>(71.991.298,61)</b>	<b>\$</b>	<b>(36.576.821,07)</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>	<b>\$</b>	<b>(800,00)</b>
Capital Suscrito	\$	(7.723.824,00)	\$	(800,00)
Reserva legal	\$	(792.296,72)	\$	-
Resultados Acumulados	\$	(43.643.314,48)	\$	(15.450.815,52)
Resultados del Ejercicio	\$	(1.630.138,50)	\$	490.096,37
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>\$</b>	<b>(53.789.573,70)</b>	<b>\$</b>	<b>(14.961.519,15)</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$</b>	<b>(125.780.872,31)</b>	<b>\$</b>	<b>(51.538.340,22)</b>

### **3.1.5 Balance de Resultados Integral**

El estado de resultados, esta estructura por columnas en las cuales se muestra detalladamente los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida que ha generado una empresa durante un periodo de tiempo determinado. El cual agrupa en cuentas contables los gastos e ingresos a los que se incurre esto ayuda a los accionistas en la tomas de decisiones para reducir gastos y costos innecesarios si fuera el caso.

Es necesario que la presentación sea mensual aunque la normativa contable vigente exige que la misma sea solamente un vez al año. A su vez nos permite comparar un estado de resultado con otros de periodos anteriores, conocer cuáles han sido las variaciones en los resultados (sin han habido aumentos o disminuciones, y en qué porcentaje se han dado), y así saber si la empresa está cumpliendo con sus objetivos, esto se realizara con las empresas absorbidas y con la empresa absorbente, además de poder realizar proyecciones para dentro de 5 años como lo realizan la mayoría de empresas esto se realiza en base a las tendencias que muestren las variaciones como la inflación y el incremento en ventas, de esta manera antes de realizar la fusión por absorción los accionistas de la empresa absorbente podrán realizar un estudio y conocer la situación actual de la empresa para tomar de la decisión de fusionarse o no.

Es el estado financiero básico que muestra la utilidad o pérdida resultante en un periodo contable, a través del enfrentamiento entre los ingresos y los costos y gastos que les son relativos.

(CASTILLO, 2005.PAG 22) “Algo para destacar es la elaboración de un estado de resultados la cual también se basa en el principio de devengado, es decir, éste muestra los ingresos y los gastos en el momento en que se producen, independientemente del momento en que se hagan efectivos los cobros o los pagos de dinero”.

La información mínima a presentación en un estado de Resultado es:

- Ingresos ordinarios.
- Costes financieros.
- Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación.
- Gasto por impuesto.
- El resultado después de impuestos de las operaciones interrumpidas
- Las ganancias o pérdidas después de impuestos.
- El resultado del ejercicio
- Resultado global total.

Una entidad puede presentar en una cuenta de resultados separada las partidas recogidas en el párrafo y las informaciones a revelar. Una entidad presentará partidas adicionales, agrupaciones y subtotales de las mismas en el estado del resultado global y la cuenta de resultados separada (si se presenta), cuando tal presentación sea relevante para comprender el rendimiento financiero de la entidad. (NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, 2012).

A continuación se presentara los Balances de Resultado Integral de las dos compañías antes de la fusión por absorción:

## Cuadro No. 8 Estado de Resultados Integral

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

CERRADO AL 1 DE ABRIL 2013

	Combutibles A (Cía Absorbente)		Empresa Holding (Cía Absorbida)	
Ventas	\$	34.363.473,80	\$	35.679,32
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	\$	105.857,05	\$	-
Utilidad bruta en ventas	\$	34.469.330,85	\$	35.679,32
Costo de ventas y produccion	\$	22.104.790,32	\$	1.204,00
<b>Utilidad en operación</b>	<b>\$</b>	<b>12.364.540,53</b>	<b>\$</b>	<b>34.475,32</b>
<b>Otros (gastos):</b>				
Otros ingresos				
Sueldos, salarios y demas remuneracions			\$	(4.500,00)
Arriendos			\$	(2.345,00)
Gastos de gestion				
Honorarios comisiones				
Ingresos financieros	\$	22.345,00		
Otros costos de produccion	\$	(134.567,00)		
Mantenimiento y reparaciones	\$	22.251,28		
	\$	<b>(89.970,72)</b>	\$	<b>(6.845,00)</b>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>\$</b>	<b>12.274.569,81</b>	<b>\$</b>	<b>27.630,32</b>
Participación a trabajadores	\$	1.868.176,69	\$	10.791,38
Utilidad antes de impuestos	\$	10.586.334,56		
Impuesto a la renta	\$	1.058.633,46		
<b>(Utilidad) / Pérdida Neta</b>	<b>\$</b>	<b>9.527.701,11</b>	<b>\$</b>	<b>490.096,37</b>

## 3.1.6 Flujo de Caja

Los flujos de caja son las variaciones de entradas y salidas de caja o efectivo, en uno o varios periodos determinados para una empresa para de esa manera evaluar la liquidez que tiene la empresa. El flujo de caja es la acumulación neta de activos líquidos (es decir activos financieros) en un periodo por lo tanto constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa.

El objetivo del estado de flujo de caja es proveer información relevante sobre los ingresos y egresos de efectivo de una empresa durante un período de tiempo. La importancia de elaborar un Flujo de Caja Proyectado es que nos permite:

- Anticipar a futuro el déficit (o falta) de efectivo y de ese modo poder tomar la decisión de buscar financiamiento oportunamente.
- Establecer una base sólida para sustentar el requerimiento de créditos.

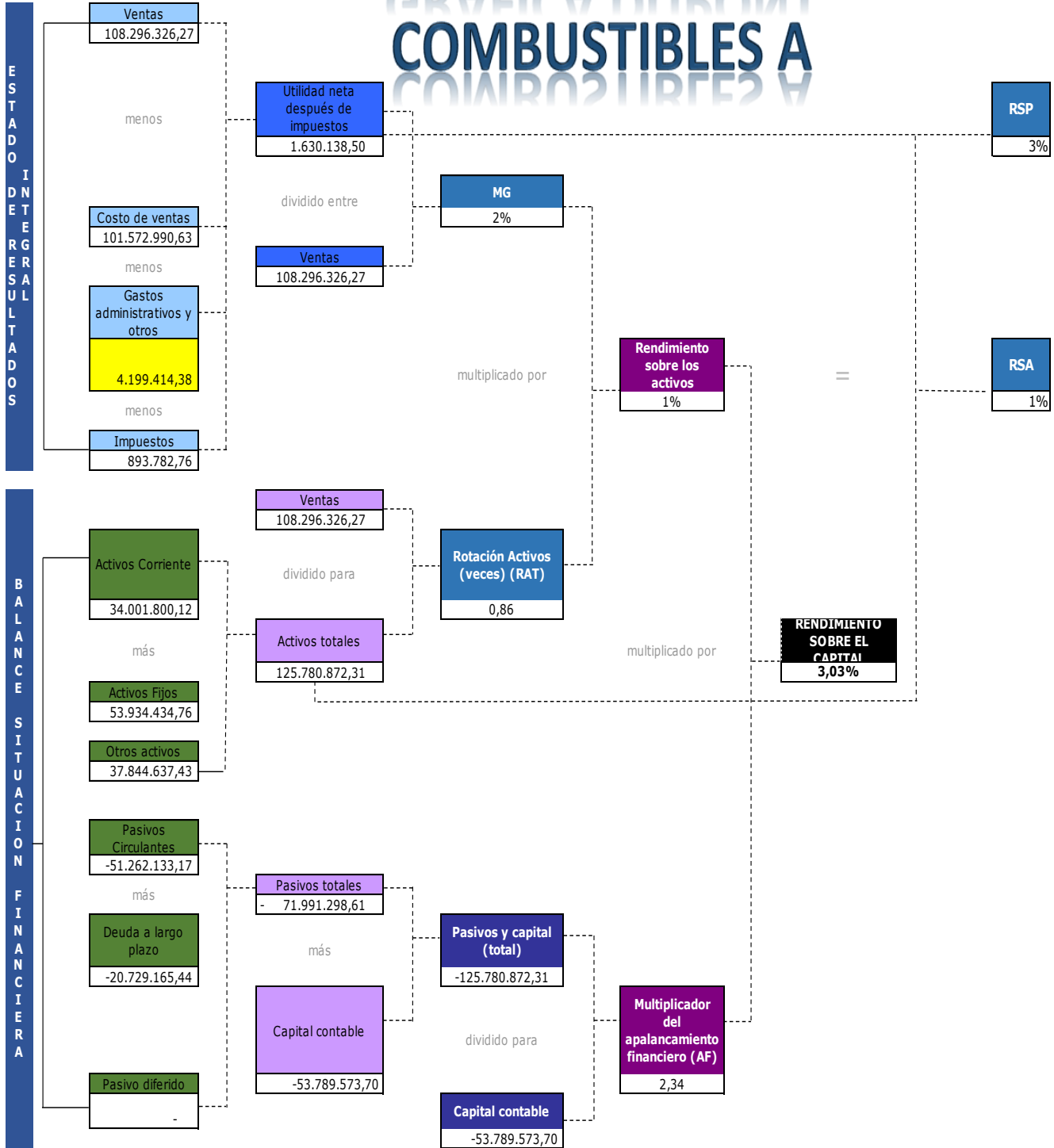
Los flujos de efectivo permiten evaluar la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo y determinar necesidades de liquidez, estos no se consolidan las empresas los presentan individualmente.

### **3.1.7 Análisis de Estados Financieros**

Anteriormente se presentaron los estados de situación financiera de las dos empresas, a continuación se presentara el cálculo con algunos indicadores financieros para conocer la situación antes y después de la fusión por absorción de las dos empresas, para analizar la situación de empresas se utilizara la gráfica de Dupont en el cual tenemos indicadores financieros.

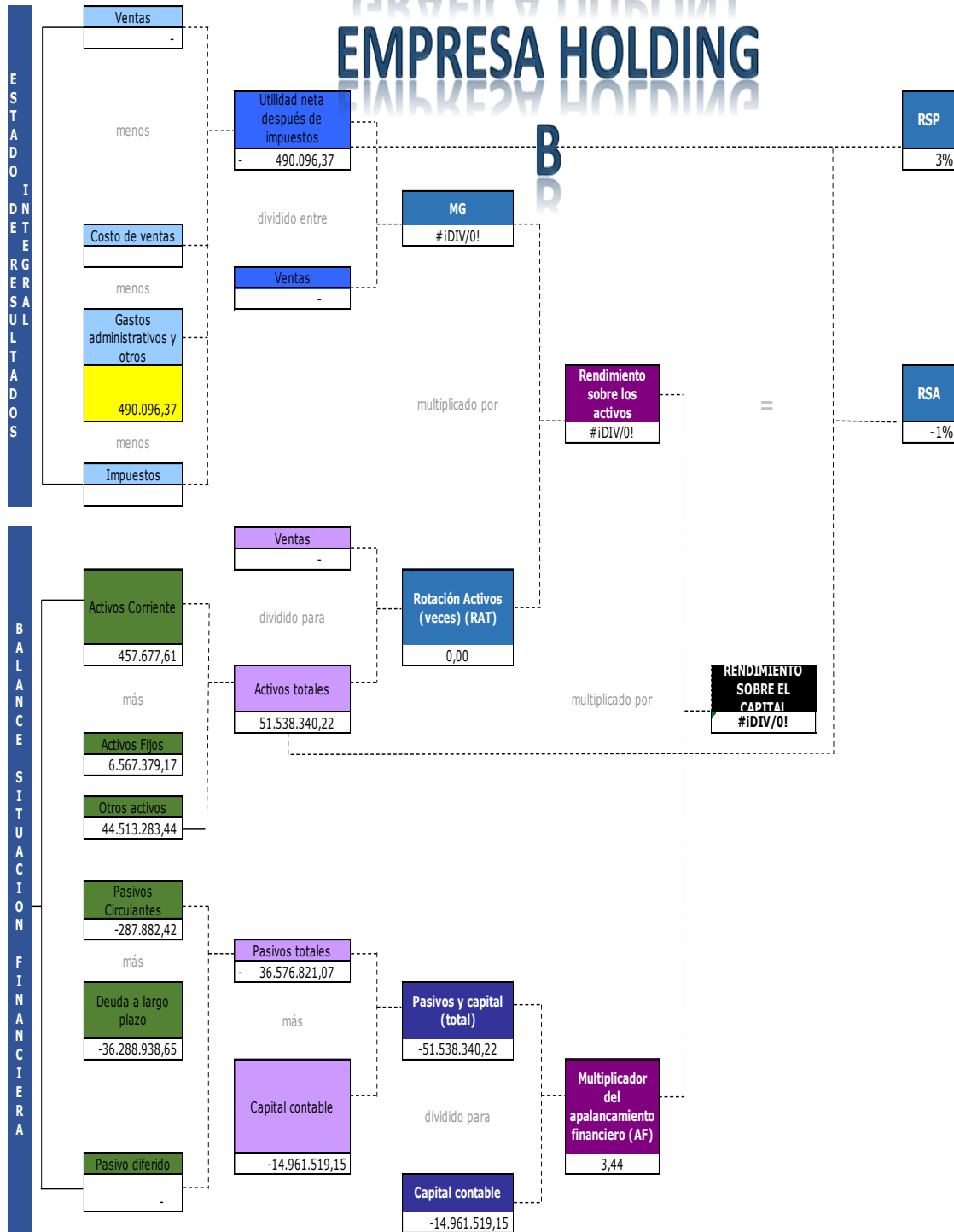
Cuadro No. 9 Gráfica Dupont Combustibles A

# GRAFICA DUPONT COMBUSTIBLES A



Cuadro No. 10 Gráfica Dupont Holding B

# GRAFICA DUPONT EMPRESA HOLDING



A continuación se presenta las fórmulas utilizadas en el gráfico Dupont:

- RSP:  $(\text{utilidad neta} / \text{patrimonio}) \times (\text{activos} / \text{activos}) \times 100 = \%$
- Rendimiento sobre los activos: Margen de utilidad / Rotación de Activos
- Margen de Utilidad: Utilidad neta / Ventas
- Rotación de activos: Ventas/ Activos totales
- Multiplicador de Apalancamiento financiero: Pasivo+ Capital / Capital Contable

*Empresa de Combustibles A:* Con respecto al Estado de Resultados Integral el total de ventas que tiene al cierre de los mismos en el 2003 es de un total de \$108.296.396,17, el costo de ventas representa \$101.572.990,63 esto indica que la empresa tiene un buen posicionamiento dentro del mercado Ecuatoriano, la utilidad bruta en ventas es de \$ 6723335,63. La empresa tiene un margen de utilidad de 2%, se observa en el gráfico que el rendimiento sobre el patrimonio (RSP) del 3% de rentabilidad de los fondos para cada inversionista, el rendimiento sobre los activos representa un 1% es el beneficio correspondiente generado por los activos de la empresa, es decir que por cada unidad que la empresa invierta en activos obtendrá esa cantidad en unidades monetarias representadas en la utilidad neta.

En el Estado de Situación Financiera se encuentra un total de activos por \$125.780.872,31 y los pasivos por \$71.991.298.61, la rotación de los activos de la empresa es de 0,86 días esto representa cada cuántos días los activos de la empresa se están convirtiendo en efectivo. El rendimiento sobre el capital es del el 3,03% al igual que el RSP mientras que el multiplicador el apalancamiento financiero representa un 2,34 indica la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios.

*Empresa Holding B:* No tiene ventas ni costos de ventas ya que la misma no se dedica a la comercialización de productos esta empresa se dedica a la compra de acciones, los intereses y los derechos de participación en otras sociedades no a la venta de las mismas, la empresa obtiene una pérdida de \$490096,37 ya que solo incurre en gastos administrativos, ventas y financieros.

No se puede calcular un rendimiento sobre los activos ni el margen de utilidad ya que no existen ventas sin embargo se puede calcular el rendimiento sobre los activos con la pérdida del ejercicio el cual representa un -1% en el ejercicio analizado, la empresa cuenta con un total de activos \$51.538.340,22 y un total de pasivo de \$51.538.340,22 el RSP es del 3% y el multiplicador de apalancamiento financiero es del 3,44.

A pesar de que el estado financiero de la empresa no es rentable la Combustibles A decide absorber la misma ya que de esta manera aumentara sus activos (tecnología) y mejorara el posicionamiento de su marca dentro del país.

### 3.2 ANÁLISIS DE LAS CUENTAS CONTABLES Y SUS CAMBIOS BAJO NIIF's

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y las cuentas por cobrar a largo plazo y obligaciones financieras a largo plazo que son registrados a costo amortizado considerando el valor del dinero en el tiempo de los flujos futuros del efectivo a recibir descontados a valor presente.

Los estados financieros se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de curso legal en el Ecuador y la moneda funcional de la Compañía.

Al realizar el proceso de fusión por absorción las dos empresas deben realizar ajustes respectivos a sus cuentas ya que al pertenecer al mismo grupo económico

esto implica que se tienen cuentas relacionadas como por ejemplo las cuentas por cobrar y por pagar pueden pertenecer al mismo cliente o proveedor.

En este caso se realiza un ajuste en las cuentas por cobrar por un valor de \$588.757,81 y el resultado para la empresa absorbida es de \$23.157.208.00, a continuación se presenta el asiento contable que se realiza para la eliminación de las cuentas de la empresa absorbente:

**Cuadro No. 11 Asientos de eliminación**

- 1 -			
<b><u>Combustibles A</u></b>			
Cuentas por pagar a Holding	\$	452.093,52	
Cuentas por cobrar a Holding			\$ 25.941.346,93
Cuentas por cobrar a Holding			\$ 10.347.591,72
Cuentas por cobrar a Holding			\$ 136.564,29
Cuentas por cobrar a Holding			\$ 100,00
<b><u>Holding b</u></b>			
Cuentas por pagar a Combustibles A. Préstamo	\$	25.941.346,93	
Cuentas por pagar a Combustibles A. Interes	\$	10.347.591,72	
Cuentas por pagar a Combustibles A Otras Cuentas por Pagar	\$	136.564,29	
Cuentas por pagar a Combustibles A Otras Cuentas por Pagar	\$	100,00	
Cuentas por cobrar a Combustibles A. Otras			\$ 452.093,52
Resultados por consolidación			
<i>Para eliminar la cuenta por cobrar y la cuenta por pagar entre Matriz y Subsidiarias.</i>			
- 2 -			
<b><u>Combustibles A</u></b>			
Ingreso por Intereses		446.531,39	
<b><u>Holding</u></b>			
Cuentas por pagar a Combustibles A. Préstamo			
Gasto Por Intereses			446.531,39
Resultados por consolidación			
<i>Para eliminar la cuenta por cobrar y la cuenta por pagar entre Matriz y Subsidiarias.</i>			

Elaboración: Daniela Arcentales

Se realizó un ajuste en la cuenta de resultados esto debe a que todas las cuentas de gastos e ingresos de las empresa absorbida para a ser parte de la empresa absorbente es decir el balance de resultados de Empres Holding B desaparece.

**Cuadro No. 12 Ajuste en cuenta de resultados**

- 4 -		
<b>Holdings</b>		
Inversiones permanentes - Primax Comercial del Ecuador S.A		\$ 44.513.283,44
<b>Combustibles A</b>		
Capital social (saldo inicial)	\$ 7.723.823,00	
Capital adicional (saldo inicial)	\$ 4.774.247,37	
Reserva legal (saldo inicial)	\$ 792.296,72	
Pérdidas acumuladas (saldo inicial)	\$ 11.573.788,56	
Reserva Primera Adopción	\$ 19.649.126,77	
Resultados por consolidación	\$ 1,02	
<i>Para eliminar la inversión de la Matriz en el patrimonio de la Subsidiaria.</i>		

Elaboración: Daniela Arcentales

Se ampliara el tema en el siguiente capítulo ya que en el mismo se hablara sobre combinación de negocios y sobre consolidación de estados financieros.

## 4. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS SEGÚN NIIF's

### 4.1. LA NORMA DE COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

De acuerdo con las normas de información financiera que se refieren al entorno económico y contable de una empresa, en el caso de fusión por absorción, se identifica a la empresa absorbente como la adquirente y se da el tratamiento de adquisición como a todas las combinaciones de empresas. La empresa Combustibles A es la adquirente en el caso estudiado ya que la misma está absorbiendo a Holding B.

Según define la “Combinación de Negocios”, como la Unión de dos o más Entidades o Negocios, para formar un único sujeto el cual tendrá que presentar a los efectos Información Contable del proceso de fusión por absorción. Se requiere la existencia de al menos, dos Entidades (jurídicamente independientes), es decir un conjunto integrado de actividades y activos dirigidos y gestionados con el propósito de conseguir un beneficio económico y reducir los costos u otros beneficios propios y para los empleados del negocio. (NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, 2012, NIFF3 )

Todas las combinaciones de negocios se contabilizarán aplicando el método de adquisición, la entidad adquirente o en el caso que se está estudiando absorbente reconocerá los activos, pasivos de la entidad adquirida por sus valores razonables,

es decir en la fecha de adquisición. En el caso que estamos estudiando todos los activos y pasivos fueron medidos al 3 de Abril del 2013.

Es necesario tener en claro que la NIIF de combinación de negocios no se aplica:

- Según la (NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, 2012, NIFF3 ) , “En la formación de negocios conjuntos; Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo (es decir, participantes en un negocio conjunto) tienen derecho a los activos netos del acuerdo.
- La adquisición de un activo o un grupo de activos que no constituya un negocio.
- Una combinación de entidades o negocios bajo control común.”

#### 4.2 IDENTIFICACIÓN DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS Y DE LA EMPRESA ADQUIRIENTE

Para que una combinación de negocios sea efectiva y se realice la contabilización de la adquisición es necesario que los activos y pasivos constituyan un negocio; es decir tengan y cumplan con una actividad económica la cual brinde resultado económicos a futuro para sus accionistas o los dueños de la empresa, en el caso que se está estudiando si se cumple ya que la empresa Absorbente Combustibles A es la empresa que sigue

como negocio en marcha. Para identificar a la adquirente (absorbente) la entidad que obtiene el control de la adquirida (absorbida), las mismas deberán aplicar la NIC 27 Estados financieros consolidados cuando se realiza el proceso de fusión por absorción y separados cuando las empresas presentan individualmente sus estados antes de cumplir con este proceso.

Según las normas internacionales una combinación de negocios, se da cuando una entidad ha obtenido el control sobre otra o en los siguientes casos:

- Una de las empresas adquiera más de la mitad del poder de voto de esa otra entidad, es decir más del 51%, las mismas puede ser que por decisiones de la junta en la que pueda demostrar claramente que tal propiedad no constituye control.
- Una de las empresas no adquiera más de la mitad del poder de voto de esa otra entidad, pero, como consecuencia de la combinación, disponga.
  - El derecho sobre más de la mitad de los derechos de voto, con los respectivos acuerdos firmados por la junta de accionistas de la empresa.
  - El derecho para emitir la mayoría de los votos en las reuniones de la junta general.

Generalmente la entidad adquiriente que se combina (realiza la medición, por ejemplo en forma de activos, ingresos ordinarios o beneficios) es significativamente mayor que el de la otra u otras entidades que se combinan. Para tener más claro se puede explicar con aplicación al caso en estudio Combustible A tiene en Propiedad planta y equipo \$53.934.434,76 mientras que Holding B tiene \$6.567.379,17, en sus ventas Combustibles A tiene \$108.296.326,16 mientras que Holding no cuenta con ventas, en este caso es evidente que empresa la empresa Combustibles A es la adquiriente ya que tiene un valor relativamente alto en sus activos y ventas en comparación con Holding B, cumplen el requisito de la constitución de un negocio ya que Combustibles A tiene sus actividades en marcha actualmente. A continuación se presentara un ejemplo a parte del ejercicio en estudio:

*La sociedad A absorbe a la sociedad B:* En las escrituras de fusión la empresa A se valora en 80.000 dólares y la sociedad B está valorada por 75.000 dólares. La empresa A emite acciones por un valor de 12.000 dólares a un valor de mercado de las acciones, y se las entrega a los accionistas de la empresa B.

*La empresa A entrego sus acciones a cambio del negocio de B,* por lo tanto la empresa adquiriente es la empresa , ya que la empresa A tiene un valor de mercado más alto que la empresa B y está pagando en acciones por la compra de B.

#### 4.3 RAZONES QUE ORIGINAN LAS COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Con el objeto de responder a las nuevas demandas de bienes y servicios las empresas hoy en día promueven la creación de conjuntos económicos, en el caso de Combustibles A al absorber al Holding B logró incrementar su paquete accionario a la vez aumentar sus activos tanto en cartera con nuevos clientes, con inversiones permanente y con un valor representativo en activos intangibles los cuales son expresados en derechos para la empresa dicho valor se verá representado en el balance consolidado , existen ventajas de competencia lo cual es una ventaja ya que los mismo favorecen el aumento en ingresos o utilidades.

Al tener mayor capacidad económica se puede adquirir nuevas maquinarias, más locales y bodegas a su vez se lograra mejorar las estaciones de servicio con las cuales cuenta la empresa actualmente, con esto la empresa miniara sus costos ya que mejora la utilización de la capacidad de planta instalada y la nueva, logrando a su vez una ocupación plena de las mismas y las estaciones de servicios en los cuales se distribuye los productos.

Uno de los objetivos principales para que Combustibles A tome la decisión de absorber a Holding B fue el efecto que se tendría después de la adquisición de la empresa ya que una fusión se sustenta en los principios de una mayor eficiencia; lo

que le obligara a comprender de forma más rápida a la demanda de los productos que actualmente ofrece, de tal modo que se satisfacen de mejor manera y con la mejor calidad optimizando los estándares de los mismos y los procesos por los cuales tiene que pasar el producto.

#### 4.4 REQUISITOS PARA LLEVAR A CABO EL PROCESO DE FUSIÓN POR ABSORCIÓN

La empresa absorbente y la empresa absorbida según lo indicado en los capítulos anteriores las mismas cumplieron con los siguientes requisitos:

**Cuadro No. 13 Antes de la fusión**

<u>Antes de la fusión por absorción</u>	<u>Cumple</u>	<u>No Cumple</u>
Cumplimiento con la presentación de estados financieros bajo NIIFS	✓	
Presentar los estados financieros a la misma fecha de cierre las dos empresas	✓	
Encontrarse al día con la información entregada a la Superintendencia de compañías	✓	
Realizar la declaración de impuesto a la renta como sociedades en el SRI 2012	✓	

Elaboración: Daniela Arcentales

Al cumplir con estos requisitos principales Combustibles A y Holding B, lograron llevar a cabo el proceso de fusión ya que al tener la información bajo NIIFS la misma permitió que las cuentas contables sean comparables e identificables al momento de unir o sumar los valores que tenían cada una de ellas, las dos empresas presentaron el cierre de sus balances al 3 de Abril del 2013 y tenían el certificado de cumplimiento de obligaciones con la Superintendencia de Compañías y con el SRI.

**Cuadro No. 14 Después de la fusión**

<u>Después de la fusión por absorción</u>	<u>Cumple</u>	<u>No Cumple</u>
Valorar lo activos adquiridos y los pasivos asumidos a valor razonable	X	
Presentar los balances consolidados en la Superintendencia de Compañías	X	
Registrar las escrituras en el Registro mercantil	X	
Presentar el Estado de situación financiera de la Combustibles S.A bajo NIFS y con los ajustes respectivos	X	

Elaboración: Daniela Arcentales

Después de cumplir con los requisitos para el proceso de la fusión por absorción, Combustibles A deberá presentar el estado de Situación financiera bajos NIIFS y con el resultado de la fusión el cual es visible en el patrimonio de la empresa, la Superintendencia de compañías después de haber realizado la auditoria pertinente con el Inspector asignado aprobara la fusión por absorción de las empresas, por

último es necesario ingresar en el registro mercantil los documentos (copia de cedula del representante legal y aprobación por la Superintendencia de Compañías), para realizar el proceso de inscripción de la empresa absorbente. El registro de Combustibles fue realizado el 17 de Septiembre 2013 en la ciudad de Quito.

#### 4.5. COSTO DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

La valoración del costo de combinación de negocios: según la NIIF 3 en el párrafo 24 indica que la valoración del costo de la combinación de negocios se obtiene de la suma de los valores razonables, a la fecha de cierre de los balances de las empresas, tanto de los activos y pasivos transferidos a la empresa adquirente (absorbente) así como de los instrumentos de patrimonio neto emitidos por la empresa adquirente (absorbente) a cambio del control de la entidad adquirida; más cualquier costo atribuible a la combinación de negocios; es decir honorarios profesionales, registro de escrituras, etc.

**Cuadro No. 15 Cálculo del costo de combinación**

<b>CALCULO DEL COSTO DE COMBINACION</b>	
(+)	Activos entregados para realizar el proceso de fusión por absorción (efectivo, títulos)
(+)	Pasivos asumidos (empresa absorbida)
(+)	Instrumentos de patrimonio emitidos (acciones propias)
(+)	Contraprestación adicional A valor razonable
(+)	Costos de combinación ( auditores, abogados, asesores)
	Costo de combinación ( fecha de adquisición)

Elaboración: Daniela Arcentales

El valor del costo de una combinación de negocios lo asume la empresa absorbente, las mismas son pagadas en efectivo o en acciones de acuerdo a las decisiones tomadas entre las dos partes. Cuando una adquisición implica más de una transacción de intercambio en el proceso de fusión por absorción el costo es agregado a una transacción individual, si la adquisición se hace por partes es importante tener presente la fecha de cierre de los balances por cada etapa.

Si se genera una diferencia entre el costo de combinación de negocios y la participación de la entidad adquirente en el valor razonable neto de los activos y pasivos transferidos ésta (diferencia) calificará como “Fondo de Comercio”, (NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, 2012. NIFF 3 PAR.36).

El fondo de comercio adquirido en una combinación de negocios representa un pago realizado por la empresa adquirente (absorbente) como anticipo de dinero a futuros

de los activos que no hayan podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado, es conocido también como plusvalía mercantil o como Good will. Si no existe plusvalía en el proceso de fusión no se registra.

#### 4.6 ACTIVOS Y PASIVOS IDENTIFICABLES DE LA ENTIDAD ADQUIRIDA

Un activo y un pasivo para cumplir con las condiciones de reconocimiento como parte de la aplicación del método de adquisición el cual se aplica en las fusiones por absorción, dichos activos identificables adquiridos y pasivos asumidos deben cumplir con las definiciones del marco conceptual de las NIIFs y será presentados a la fecha de adquisición de los mismos y reconocidos al valor razonable. Es decir los activos deberán cumplir con las característica principal las cual es brindar beneficios futuros, ser cuantificables, mientras que los pasivos deberán cumplir con la probabilidad que al salir recursos de la compañía se podrá liquidar las obligaciones y los dos tanto pasivos como activos deberán ser medidos de una forma fiable.

Según las (IASB, NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, 2012, NIFF3 )”Para cumplir las condiciones de reconocimiento como parte de la aplicación del método de adquisición, los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos deben satisfacer las definiciones de activos y pasivos del Marco Conceptual para la preparación y presentación de los estados financieros

en la fecha de adquisición”. Por ejemplo, los costos en los que la adquirente espera incurrir en el futuro, pero no está obligada a hacerlo, para llevar a cabo su plan de abandonar una actividad de una adquirida o para rescindir el vínculo que le une con empleados de la adquirida o para recolocar a estos no son pasivos en la fecha de la adquisición. Por ello, la adquirente o empresa absorbente reconocerá dichos costos en sus estados financieros posteriores a la combinación de acuerdo con otras NIIF.”

Las empresas deberán tener su contabilidad bajo NIIFS, en la fecha de adquisición la empresa adquirente o absorbente clasificara los activos adquiridos y los pasivos asumidos, la misma los llevara bajo sus misma políticas contables, condiciones económicas, si fuera el caso el mismo tipo de moneda bajo el que esta la empresa absorbente.

De acuerdo a la NIIF la empresa adquirente reconocerá por separado, solo los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquirida, existentes a la fecha de la adquisición es decir a la fecha que se realiza el proceso de fusión por absorción.

Como se mencionó anteriormente todas las obligaciones que tiene la empresa absorbida como contratos, con los empleados, proveedores cuando se realiza una combinación de negocios la misma pasan a formar parte de la empresa absorbente,

las mismas se reconocerán como pasivos de la entidad. La empresa absorbente reconocerá aun activo intangible de forma separada solo si el mismo cumple con la definición del mismo, el cual también será medido a su valor razonable de acuerdo lo estable la NIC 38. Los pasivos contingentes de la entidad adquirida o absorbida; un pasivo contingente solo se reconocer por separada si su valor razonable puede medirse de forma fiable.

#### 4.7 TRATAMIENTO CONTABLE DE FUSIÓN

##### **4.7.1 Método de la compra o adquisición**

Una adquisición debe contabilizarse a su costo al momento que se lleva a cabo el proceso de fusión por absorción, el mismo puede ser el efectivo pagado o el valor razonable en el momento que se está realizando el intercambio de las contrapartidas o de las cuentas, la empresa adquirente o absorbente a cambio del control de los activos netos de la otra empresa.

Bajo este método, se considera que la operación implica una adquisición de activos adquiridos y pasivos asumidos, que debe ser contabilizada a su valor razonable. En este método se obtiene un incremento patrimonial que da lugar

a la emisión de acciones para su entrega a los socios de la sociedad disuelta. Cuando las acciones tienen un valor nominal, y este es distinto al patrimonio incorporado, implica que esa diferencia será un aporte no capitalizado, que podría ser identificado con una denominación específica “prima de emisión por fusión”.

*Ejemplo:*

La empresa A se dedica a la prestación de servicios de limpieza está comprando a la Compañía B la cual se dedica a venta de productos de limpieza (se realiza la compra decisión de los socios) por \$80.000 y asume todos los pasivos de B. Se quiere saber saldo de efectivo y el monto de Goodwill que aparecería en el balance general consolidado (según el método de compra). Se supone que en la adquisición La compañía A utiliza fondos en efectivo por \$5.000 y nuevo endeudamiento de \$75.000 (deuda a largo plazo).

## Cuadro No. 16 Estado de Situación Financiera

***Estado de Situación Financiera***  
***31 de Diciembre 2014***

	<b>Empresa A</b>	<b>Empresa B</b>	<b>Empresa B (FMV)</b>
Efectivo	\$ 10.000,00	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00
Inventario	\$ 40.000,00	\$ 10.000,00	\$ 15.000,00
Cuentas por cobrar	\$ 15.000,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00
<b>Activos corrientes</b>	<b>\$ 65.000,00</b>	<b>\$ 13.500,00</b>	<b>\$ 18.500,00</b>
<b>Propiedad planta y equipo</b>	<b>\$ 150.000,00</b>	<b>\$ 50.000,00</b>	<b>\$ 60.000,00</b>
Goodwill	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Activos totales</b>	<b>\$ 215.000,00</b>	<b>\$ 63.500,00</b>	<b>\$ 78.500,00</b>
Cuentas por pagar	\$ 50.000,00	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00
Pasivos a corto plazo	\$ 10.000,00	\$ 500,00	\$ 500,00
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>\$ 60.000,00</b>	<b>\$ 5.500,00</b>	<b>\$ 5.500,00</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>\$ 20.000,00</b>	<b>\$ 8.000,00</b>	<b>\$ 8.000,00</b>
Acciones comunes	\$ 10.000,00	\$ 1.000,00	
Capital pagado	\$ 25.000,00	\$ 9.000,00	
Utilidades retenidas	\$ 100.000,00	\$ 40.000,00	\$ 65.000,00
<b>Total patrimonio</b>	<b>\$ 135.000,00</b>	<b>\$ 50.000,00</b>	<b>\$ 65.000,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 215.000,00</b>	<b>\$ 63.500,00</b>	<b>\$ 78.500,00</b>
	\$ -		

<b>Acciones comunes</b>			
Valor nominal	\$ 10,00	\$ 2,00	
Valor de mercado	\$ 80,00	\$ 8,00	

Elaboración: Daniela Arcentales

A continuación se presentan los estados financieros bajo el método de la compra:

## Cuadro No. 17 Método de la Compra

Estado de Situación Financiero previo (Método de Compra)

	<u>Empresa A</u>	<u>Empresa B</u>	<u>Empresa B (FMV)</u>
Efectivo	\$ 5.000,00	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00
Inventario	\$ 40.000,00	\$ 10.000,00	\$ 15.000,00
Cuentas por cobrar	\$ 15.000,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00
<b>Activos corrientes</b>	<b>\$ 60.000,00</b>	<b>\$ 13.500,00</b>	<b>\$ 18.500,00</b>
Inversión en subsidiaria	\$ 80.000,00		
<b>Propiedad planta y equipo</b>	<b>\$ 150.000,00</b>	<b>\$ 50.000,00</b>	<b>\$ 60.000,00</b>
Goodwill	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Activos totales</b>	<b>\$ 290.000,00</b>	<b>\$ 63.500,00</b>	<b>\$ 78.500,00</b>
Cuentas por pagar	\$ 50.000,00	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00
Pasivos a corto plazo	\$ 10.000,00	\$ 500,00	\$ 500,00
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>\$ 60.000,00</b>	<b>\$ 5.500,00</b>	<b>\$ 5.500,00</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>\$ 95.000,00</b>	<b>\$ 8.000,00</b>	<b>\$ 8.000,00</b>
Acciones comunes	\$ 10.000,00	\$ 1.000,00	
Capital pagado	\$ 25.000,00	\$ 9.000,00	
Utilidades retenidas	\$ 100.000,00	\$ 40.000,00	\$ 65.000,00
<b>Total patrimonio</b>	<b>\$ 135.000,00</b>	<b>\$ 50.000,00</b>	<b>\$ 65.000,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 290.000,00</b>	<b>\$ 63.500,00</b>	<b>\$ 78.500,00</b>

<u>Acciones comunes</u>			
Valor nominal	\$	10,00	\$ 2,00
Valor de mercado	\$	80,00	\$ 8,00

Elaboración: Daniela Arcentales

## Cuadro No. 18 Estado de Situación Financiero Consolidado

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERO CONSOLIDADO**

	<b>Empresa A</b>	<b>Empresa B</b>	<b>Empresa B (FMV)</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Balance consolidado</b>
Efectivo	\$ 5.000,00	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00	\$ -	\$ 7.000,00
Inventario	\$ 40.000,00	\$ 10.000,00	\$ 15.000,00	\$ -	\$ 55.000,00
Cuentas por cobrar	\$ 15.000,00	\$ 1.500,00	\$ 1.500,00	\$ -	\$ 16.500,00
<b>Activos corrientes</b>	<b>\$ 60.000,00</b>	<b>\$ 13.500,00</b>	<b>\$ 18.500,00</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 78.500,00</b>
Inversion en subsidiaria	\$ 80.000,00	\$ -	\$ -	\$ 80.000,00	\$ -
<b>Propiedad planta y equipo</b>	<b>\$ 150.000,00</b>	<b>\$ 50.000,00</b>	<b>\$ 60.000,00</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 210.000,00</b>
Goodwill	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22.000,00	\$ 22.000,00
<b>Activos totales</b>	<b>\$ 290.000,00</b>	<b>\$ 63.500,00</b>	<b>\$ 78.500,00</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 368.500,00</b>
<b>PASIVOS</b>					
Cuentas por pagar	\$ 50.000,00	\$ 5.000,00	\$ 5.000,00	\$ -	\$ 55.000,00
Pasivos a corto plazo	\$ 10.000,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ -	\$ 10.500,00
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>\$ 60.000,00</b>	<b>\$ 5.500,00</b>	<b>\$ 5.500,00</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 65.500,00</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>\$ 95.000,00</b>	<b>\$ 8.000,00</b>	<b>\$ 10.000,00</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 105.000,00</b>
Acciones comunes	\$ 10.000,00	\$ 1.000,00	\$ 10.000,00	\$ -	\$ -
Capital pagado	\$ 25.000,00	\$ 9.000,00	\$ 25.000,00	\$ -	\$ -
Utilidades retenidas	\$ 100.000,00	\$ 40.000,00	\$ 63.000,00	\$ (63.000,00)	\$ 100.000,00
<b>Total patrimonio</b>	<b>\$ 135.000,00</b>	<b>\$ 50.000,00</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 135.000,00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 290.000,00</b>	<b>\$ 63.500,00</b>	<b>\$ 78.500,00</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 368.500,00</b>

<b>Acciones comunes</b>			
Valor nominal	\$ 10,00	\$ 2,00	
Valor de mercado	\$ 80,00	\$ 8,00	

Elaboración: Daniela Arcentales

La empresa absorbente obtiene un incremento del 28% en el efectivo de la empresa, mientras que en el inventario se obtiene un incremento del en el inventario 30% y en la cuentas por el incremento fue de 9,09% lo cual no indica que la empresa absorbida no tenía una gran cantidad de clientes dentro de su cartera pero si tenía un inventario en sus bodegas el cual será utilizado en la empresa absorbente. El incremento de los pasivos corresponde a un 8,39% lo cual indica que la empresa no tenía deudas con terceros.

Se presentó el balance consolidado de las dos empresas A y B, se calculó el valor de Goodwill o plusvalía de la siguiente manera:

**Cuadro No. 19 Cálculo del valor del goodwill**

<b><u>Efectivo:</u></b>	\$ 10.000,00
<b><u>Deuda nueva</u></b>	\$ 75.000,00
<b><u>Pasivos asumidos</u></b>	\$ 15.500,00
<b><u>Contraprestación pagada</u></b>	\$ 100.500,00
<b><u>Activos Totales Empresa B</u></b>	\$ 78.500,00
<b><u>Goodwill</u></b>	\$ <b>22.000,00</b>

El cálculo de Goodwill se realiza sumando el efectivo + deuda nueva+ pasivos asumidos se tiene la contraprestación pagada a esto se resta los activos totales de empresa pagada es igual a Goodwill.

#### **4.7.2 Método de combinación de interés**

La fusión por absorción no es más que una combinación de los patrimonios anteriores, es una decisión tomada por los accionistas o gerentes de la empresas fusionadas, así que existe una continuidad de las operaciones, razón

por la cual no es necesario considerar fecha de combinación de la empresa absorbente y absorbida.

Los resultados del proceso combinación incluirían los de las empresas individuales y los del nuevo ente a partir de este momento. No existe ninguna razón para modificar los valores contables anteriores ni ningún costo a registrar del resultado de la combinación.

Las distintas partidas que integran el patrimonio neto de las dos sociedades disueltas se transfieren a la empresa sobreviviente a la fusión. Al existir alguna diferencia entre el valor nominal de las acciones emitidas con motivo de la fusión y el capital nominal de la sociedad disuelta se procede así:

- *Si el aumento del capital es menor:* la diferencia se atribuye a una cuenta de aportes no capitalizados ( se podría usar la cuenta prima de emisión por fusión).
- *Si el aumento del capital es mayor:* la diferencia se deduce, en forma proporcional, de las restantes partidas del patrimonio neto.

La fusión es una unión de intereses de propiedad, la cual se obtiene mediante el intercambio de acciones con derecho a voto entre las empresas implicadas, por lo tanto los activos adquiridos y pasivos asumidos se registrarán en la entidad resultante es decir en la empresa absorbente por sus respectivos valores en libros previos a la operación, mientras que los resultados de la entidad resultante acumulan los resultados obtenidos por todas las empresas participantes desde el inicio del ejercicio económico.

Las diferencias principales entre los el método de compra y el método de unión de intereses es el cambio en el del patrimonio que sufren las empresas el valor patrimonial se mide a valor razonable, el método de compra presenta una imagen más favorable que el Método de Unión de Intereses para el balance de la empresa fusionada, ya que el mismo sigue manteniendo los elementos patrimoniales por los valores históricos previos a la fusión.

Es importante conocer también que el método de compra registra los resultados de la empresa adquirida o absorbida desde la fecha de operación mientras que el método de unión de interés agrega los resultados desde el comienzo del ejercicio de la operación. Por otro lado el Método de Unión de Intereses, al amortizar sobre valores históricos previos a la fusión y, este método no registra el goodwill o plusvalía mercantil.

*Ejemplo:*

En enero del 2013 los accionistas de la Empresa A tienen un capital en su estado de situación financiero de \$10.000. En Diciembre del año siguiente la Empresa A absorbe a las empresa X y Z. Por lo que cancelo con sus propias acciones valoradas en \$10.000. Las tres empresas cerraron sus balances al 31 de diciembre del año 2014.

**Cuadro No. 20 Estado de Situación Financiera (3 empresas)**

	<b>Empresa A</b>	<b>Empresa A</b>	<b>Empresa X</b>	<b>Empresa Z</b>
	<b>Antes de emisión de acciones</b>	<b>Después de emisión de acciones</b>		
Inversiones en subsidiarias	\$ -	\$ 25.000,00	\$ -	\$ -
Activos netos	\$ 7.500,00	\$ 7.500,00	\$ 45.000,00	\$ 32.500,00
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 7.500,00</b>	<b>\$ 32.500,00</b>	<b>\$ 45.000,00</b>	<b>\$ 32.500,00</b>
Capital Social	\$ 15.500,00	\$ 40.500,00	\$ 25.000,00	\$ 14.500,00
Ganancias y pérdidas	\$ (8.000,00)	\$ (8.000,00)	\$ 20.000,00	\$ 18.000,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 7.500,00</b>	<b>\$ 32.500,00</b>	<b>\$ 45.000,00</b>	<b>\$ 32.500,00</b>
Las nuevas acciones emitidas por la Entidad A, se registraron a su valor nominal \$25.000				

Elaboración: Daniela Arcentales

*Balance de las empresas por el método de unión de intereses:*

	<b>Empresa A</b>	<b>Empresa X</b>	<b>Empresa Z</b>	<b>Ajuste</b>	<b>Consolidado</b>
Inversiones en subsidiarias	\$ 25.000,00			\$ (25.000,00)	\$ -
Activos netos	\$ 7.500,00	\$ 45.000,00	\$ 32.500,00		\$ 85.000,00
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 32.500,00</b>	<b>\$ 45.000,00</b>	<b>\$ 32.500,00</b>		<b>\$ 85.000,00</b>
Capital Social	\$ 40.500,00	\$ 25.000,00	\$ 14.500,00	\$ (39.500,00)	\$ 40.500,00
Otras reservas				\$ 14.500,00	\$ 14.500,00
Ganancias y pérdidas	\$ (8.000,00)	\$ 20.000,00	\$ 18.000,00		\$ 30.000,00
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 32.500,00</b>	<b>\$ 45.000,00</b>	<b>\$ 32.500,00</b>		<b>\$ 85.000,00</b>

Para eliminar el Capital Social de las dos empresas Absorbidas, contra la inversión al costo de la empresa A, se realiza un ajuste y De la diferencia entre el valor nominal del capital social de la empresa A con las otras dos empresas es incluida en una reserva separada. Se realiza la resta de (\$39500.00-\$14.500) para obtener el valor de las inversiones en subsidiarias.

**4.7.3 Método de nuevo ente**

Como resultado de la combinación de un negocio aparece una nueva empresa para continuar con las actividades de las empresas fusionadas, según este método la misma es la que debe reflejar los aportes de los anteriores.

Por lo tanto:

- a) Los activos adquiridos y pasivos asumidos de las empresas disueltas se incorporaran y se hace cargo la empresa absorbente tal y como fue mencionado en el método de compra.

- b) Los activos adquiridos y pasivos asumidos de la empresa que sobrevive a la fusión se revalúan con crédito a la cuenta de prima de emisión por fusión.
- c) Los resultados acumulados empresa después de la fusión se transfieren a la misma cuenta.

Este método no ha tenido aceptación porque no se basa en la realidad de las empresas, ya que es muy raro que los accionistas que deciden fusionar las empresas tengan la intención de crear un nuevo ente y de restringir la posible distribución de los resultados acumulados hasta el momento, que quedarían congelados en la prima de emisión.

#### **4.7.4 Combinación de negocios por la compra de acciones**

Ocurre cuando una compañía adquiere más del 50% de las acciones comunes, con votos, y en circulación, de una o más compañías, o cuando se forma una nueva compañía para adquirir control de estas acciones. Esto no aplica al caso que se está estudiando ya que al realizar una fusión por absorción la empresa adquirente obtendrá el control total de todos los activos, pasivos y del paquete accionario de la empresa no solo de una parte.

## 4.8 MAGNITUD DE LA INVERSIÓN

### **4.8.1 Inversión significativa sin control**

Como se explicó anteriormente una inversión significativa es aquella que no tiene el control de la otra empresa, los accionistas participan en la toma de decisiones, esto se realiza para tener los derechos y las obligaciones a los que tienen derecho los accionistas de acuerdo al porcentaje que adquirieron.

### **4.8.2 Inversión que otorga control, total o parcial**

Al tener el control total o parcial de la otra empresa, la empresa controlante deberá presentar los estados financieros consolidados ya que la misma será la empresa informante. La empresa adquiriente tiene el control total de la misma cuando tiene más del 50% del capital o del paquete accionario, y tiene el control parcial cuando es dueño de menos del 50% del capital solamente puede interferir en las decisiones de junta con derecho a voto.

#### 4.9 CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Es importante recalcar que en la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y separados en su párrafo 6 “indica que el control es el poder de gobernar las políticas financieras y de operación de una empresa con el fin de alcanzar beneficios de sus actividades. Y se presume que hay control cuando la tenedora es propietaria, directa o Indirectamente a través de sus subsidiarias, de más de la mitad del poder del voto de otra empresa. (FINANCIERAS, 2012).

En el caso que se está estudiando fusión por absorción las empresas también deben presentar sus estados financiero consolidados ya que una empresa absorbe a una o más empresas por lo cual se vuelve la controladora de los activos y pasivos de las empresas absorbida por esta razón es necesario y la ley le obliga a presentar sus estados financieros consolidados para de esta manera conocer que cambio sufrió después de la fusión que realizo. La empresa que presenta los estados financieros consolidados es Combustibles A ya que la misma absorbió a Holding B.

Una empresa consolida sus estados financieros siempre y cuando la misma posea más del 50% del capital de las otras empresas ya sean relacionadas o no, se debe presentar los estados financieros, el balance de resultados integral y el estado de cambio de patrimonio consolidados con sus respectivas notas aclaratorias.

#### **4.9.1 Objetivos de la consolidación**

El objetivo principal para consolidar los estados financieros de las empresas que realizan el proceso de fusión por absorción es para tener una visión más amplia de la situación financiera de la empresa que absorbente, es decir para conocer los cambios que sufren sus cuentas contables si las mismas disminuyen o se incrementan después de comprar o adquirir una nueva empresa. Al estudiar los estados financieros consolidados las nuevas autoridades o accionistas de la empresa podrán tomar decisiones financieras las cuales ayuden a mejorar el rendimiento de la misma.

Al consolidar los estados financieros se realiza la eliminación o ajuste de cuentas en las cuales si las empresas tienen por ejemplo los mismos clientes o proveedores las mismas se ajustan ya que en este proceso no se puede duplicar los mismos, el objetivo es unificar en un solo estado financiero a las empresas involucradas en el proceso de fusión por absorción como es el caso en estudio.

#### **4.9.2 Mecánica de la consolidación**

Como ya se mencionó en capítulos anteriores en el proceso de fusión por absorción la empresa absorbente será la encargada de presentar los estados

financieros consolidados, por lo que es necesario seguir los lineamientos de la NIC 27.

El proceso de consolidación involucra la agrupación de estados financieros individuales preparados sobre las mismas de las empresas involucradas, esto implica la sumatoria línea por línea es decir de las cuentas que tienen la misma naturaleza sea este de los balances de situación financiera, estados de resultados integral y de la información incluida en las notas explicativas de cada uno de ellos.

Se eliminará el importe en libros de la inversión de la controladora o absorbente en cada una de las subsidiarias si las empresas siempre y cuando se esté hablando de grupos económico, adicional a esto tendrán una plusvalía o una pérdida la cual se mencionó anteriormente.

(IASB, NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, 2012, NIC 27 PARRAFO 18) “Se identificarán por separado las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas de las de la participación de la controladora en éstos”. Las participaciones no controladoras en los activos netos están compuestas por el

importe de las participaciones no controladoras en la fecha de la combinación inicial.

Se eliminarán los saldos, las transacciones, ingresos, costos y gastos que existan entre las empresas del grupo o las empresas que se están absorbiendo independientemente si pertenecen o no al mismo grupo económico.

Los estados financieros deberá estar referidos a la misma fecha de presentación tanto de la empresa absorbente como de la empresa absorbida para realizar el proceso de consolidación, si se realiza en fechas diferentes el proceso de consolidación se deberá presentar ajuste respectivos a las cuentas y se presentará en las notas aclaratorias.

En la consolidación de los estados financieros lo primero que se realiza es: la eliminación de cuentas al momento de realizar la consolidación de los balances para lo cual es necesario establecer reciprocidades: se suma línea por línea las cuentas de los balances, que contablemente son iguales (en teoría), pero se realiza ajustes de eliminaciones de cuentas las cuales son:

- Eliminación de los créditos recíprocos entre empresas absorbente y absorbida.

- Eliminación de las ganancias o pérdidas realizadas entre las dos empresas motivo de transacciones comerciales o financieras recíprocas.
- Eliminación de cuentas por cobrar de los mismos clientes se sumaría o de proveedores.
- Ventas de mercaderías a la misma empresa que se está absorbiendo.
- Venta de otros activos (bienes de uso) o servicios.
- Intereses ganados por una sociedad consolidada

#### **4.9.3 Ajuste para uniformar la aplicación de las normas contables en las empresas**

Como ya se mencionó anteriormente es necesario que las empresas tengan sus estados financieros bajo las mismas normativas contables, para se tiene las normas internacionales de información financiera actualmente dentro del país la Superintendencia de Compañías obliga a todas las empresas a tener bajo esta normativa su contabilidad para tener uniformidad y bajo los mismos criterios la información, por esta razón no será un problema realizar los ajustes al momento de realizar la fusión por absorción de los balances ya que los mismos se rigen bajo los mismo principios y las mismas bases contables, es decir tiene similitud en la información.

#### 4.10 CONSIDERACIÓN DE LOS IMPUESTOS SOBRE DISTRIBUCIONES DE DIVIDENDOS

El tratamiento que se dará a la distribución de los dividendos es de acuerdo a (LORTI, 2014, SECCION II), como se mencionó en el primer capítulo, Los impuestos a las ganancias que se deriven después del proceso de fusión será directamente cargadas a la empresa absorbente es decir se verán reflejadas en los estados financieros de esta.

#### 4.11 MÉTODO DEL VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL

Este método consiste en que la cuenta de inversiones y las cuentas de resultados del inversionista se deberán ajustar periódicamente en las cuales se reflejan los cambios en la participación del inversionista en los activos netos y en las utilidades de la compañía en la que se realizó la inversión. Este método se aplica cuando la empresa inversora a partir de una compra de acciones ejerza control absoluto o influencia significativa.

#### 4.12 INFLUENCIA SIGNIFICATIVA

Según la NIC 28 (IASB, NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA , 2012,NIC 28) “influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones políticas, financieras y de explotación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni le control conjunto de la misma”.

Cuando las transacciones contables se original de una fusión o de una fusión por absorción como anteriormente fue mencionando esto de denomina como una adquisición, la empresa absorbente en este caso es la entidad informante ya que la empresa absorbida desaparece.

La influencia significativa se da cuando una empresa adquiere el 20% o más de otra en este caso no aplica lo de influencia significativa ya que el absorber en su totalidad Combustibles A a Holding B tiene el poder total sobre la misma.

## **5. CASO PRÁCTICO SOBRE COMBINACIÓN DE NEGOCIOS**

Para realizar el proceso de fusión por absorción de las empresas es necesario contar con el personal capacitado sobre el tema; es decir se necesita de un auditor y de un contador ya que ellos son las personas que llevan a cabo este proceso, como se mencionó anteriormente es importante que se aplique la normativa vigente contable y tributaria.

La empresa absorbida como absorbente tiene en regla toda la documentación legal que se presentó a la Superintendencia de Compañías una de las más importantes es la presentación de los balances financieros bajo NIIF's.

El objetivo de la fusión de las dos empresas fue lograr un crecimiento y poder dentro del mercado, ya que Combustibles A tiene una gran posición y sus ventas son altas ya que no existe mayor competencia para el producto y servicio que están ofreciendo, consiguió incrementar su cartera con nuevos clientes se tendrán más ventas por lo que la Combustible A obtendrá mejores resultados en su estado de resultados integral.

## 5.1 PROPUESTAS PARA EFECTUAR LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

### 5.1.1 Estudio de pre-adquisición

La empresa Combustibles A realizó un estudio de mercado previo a la fusión con Holding B, la empresa tomó en cuenta la situación financiera actual de la segunda empresa, se realizó proyecciones de un beneficio futuro después de la fusión por absorción. Este proceso se puede dar entre empresas del mismo grupo económico como es el caso de estas dos empresas.

### 5.1.2 Evaluación financiera en el proceso y el riesgo

Uno de los pasos más importantes se siguió con estas empresas en fue el evaluar el riesgo Combustibles A al absorber a Holding B, uno de ellos es por ejemplo que alguna de las mismas decida cancelar el proceso de fusión esto haría que la empresa incurra en gastos innecesarios.

Al pertenecer al mismo grupo económico esto no se dio ya que los socios firmaron los convenios y contratos pertinentes, por otro lado podemos tener que una de las empresas tenga deudas con el estado y las mismas no puedan

ser cubiertas con el efectivo de la empresa después de la consolidación y la misma conlleve problemas de liquidez a la empresa.

## 5.2 PRESENTACIÓN DEL CASO

Como se mencionó anteriormente por motivos de confidencialidad no se podrá presentar los nombre reales de las empresas que realizaron el proceso de fusión por absorción por lo que se adoptó el nombre de : Combustibles A y Holding B las empresa se fusionaron en el año 2013 en el mismo fue aprobada la resolución por la Superintendencia de Compañías en la Ciudad de Quito, los balances de las dos empresas fueron presentados al 3 de Abril del 2013 bajo NIIFS.

Durante la negociación se acordó que la empresa Combustibles A será la absorbente mientras que la empresa absorbida es la empresa Holding B, manteniendo el nombre de la empresa Absorbente con un capital \$800.00 , la empresa absorbente tiene un capital total de \$ 7.723.824,00 la cual a simple vista indica que tiene una buena estabilidad económica dentro del mercado.

Como consecuencia de lo anterior, Holding B se disolverá, entregado todos sus activos y pasivos los cuales serán transferidos a la empresa absorbente, la cual adquirirá los derechos y contraerá las obligaciones de la sociedad absorbida.

### 5.3 ANÁLISIS DE LAS CUENTAS DEL BALANCE DE LA EMPRESA ABSORBIDA

*Holding B:* Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales las cuales fueron calculados por personas externas a la empresa y las cuentas por cobrar a largo plazo y obligaciones financieras a largo plazo que son registrados a costo amortizado considerando el valor del dinero en el tiempo de los flujos futuros del efectivo a recibir descontados a valor presente.

*Efectivo en caja y bancos:* El efectivo en caja y bancos incluye los saldos de efectivo y los valores mantenidos en bancos se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

#### **Los instrumentos financieros de Holding B están conformados por:**

- **Activos financieros:** de la empresa son las cuentas por cobrar las cuales fueron medidas a su valor razonable, se determinó la clasificación después del reconcomiendo inicial y es apropiado revalúa al final de cada año. Las cuentas por cobrar fueron calculadas con un 7% de interés a su vencimiento según las políticas contables establecidas. Todos los activos financieros son reconocidos

inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados. Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

- **Pasivos financieros:** se miden al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.
- **Reconocimiento de costos y gastos:** Los otros costos y gastos fueron reconocidos a medida que se devengan, es decir a medida que se fueron dando esto fue independientemente del momento en que se pagan.
- **Participación de trabajadores en las utilidades:** La participación a trabajadores se registró en los resultados del año como parte de los gastos de personal y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

## 5.4 BALANCE GENERAL, ESTADO DE RESULTADOS Y ESTADO EN EL CAMBIO DE PATRIMONIO POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

A continuación se presentaran los estados de situación financiera, estado de resultado y el estado de cambios en el patrimonio consolidado de la empresa Combustibles A con la empresa Holding B.

**Cuadro No. 21 Estado de Situación de fusión por absorción (activos)**

ESTADO DE SITUACION DE FUSIÓN POR ABSORCION								
CERRADO AL 1 DE ABRIL 2013								
	Combustibles		Empresa		Total	Ajustes y eliminaciones		Saldo
	A	A	Holding	Holding		Debe	Haber	Consolidado
	(Cia Absorbente)	(Cia Absorbente)	(Cia Absorbida)	(Cia Absorbida)				Por Fusión
<b>Activos</b>								
<b>Activos corrientes:</b>								
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 1.854.696,92	\$ 1.854.696,92	\$ 5.584,09	\$ 5.584,09	\$ 1.860.281,01	\$ -	\$ -	\$ 1.860.281,01
Cuentas por cobrar	\$ 23.293.872,29	\$ 23.293.872,29	\$ 452.093,52	\$ 452.093,52	\$ 23.745.965,81	\$ -	\$ 588.757,81	\$ 23.157.208,00
Inventarios	\$ 6.688.490,92	\$ 6.688.490,92	-	-	\$ 6.688.490,92	\$ -	\$ -	\$ 6.688.490,92
Servicios y Otros Pagos Anticipados	\$ 2.164.739,99	\$ 2.164.739,99	-	-	\$ 2.164.739,99	\$ -	\$ -	\$ 2.164.739,99
<b>Total activos corrientes</b>	<b>\$ 34.001.800,12</b>	<b>\$ 34.001.800,12</b>	<b>\$ 457.677,61</b>	<b>\$ 457.677,61</b>	<b>\$ 34.459.477,73</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 588.757,81</b>	<b>\$ 33.870.719,92</b>
<b>Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>\$ 53.934.434,76</b>	<b>\$ 53.934.434,76</b>	<b>\$ 6.567.379,17</b>	<b>\$ 6.567.379,17</b>	<b>\$ 60.501.813,93</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 60.501.813,93</b>
Terrenos y Construcciones	\$ 26.836.213,06	\$ 26.836.213,06	-	-	\$ 26.836.213,06	\$ -	\$ -	\$ 26.836.213,06
Instalaciones	\$ 2.062.803,90	\$ 2.062.803,90	-	-	\$ 2.062.803,90	\$ -	\$ -	\$ 2.062.803,90
Edificios	\$ 11.756.217,69	\$ 11.756.217,69	-	-	\$ 11.756.217,69	\$ -	\$ -	\$ 11.756.217,69
Muebles y Enseres	\$ 553.261,56	\$ 553.261,56	-	-	\$ 553.261,56	\$ -	\$ -	\$ 553.261,56
Equipos de Computación	\$ 919.741,85	\$ 919.741,85	-	-	\$ 919.741,85	\$ -	\$ -	\$ 919.741,85
Equipos en Estaciones de Servicio	\$ 4.058.168,09	\$ 4.058.168,09	-	-	\$ 4.058.168,09	\$ -	\$ -	\$ 4.058.168,09
Equipos de Oficina	\$ 9.027,28	\$ 9.027,28	-	-	\$ 9.027,28	\$ -	\$ -	\$ 9.027,28
Vehiculos	\$ 337.498,61	\$ 337.498,61	-	-	\$ 337.498,61	\$ -	\$ -	\$ 337.498,61
Activos en Tránsito	\$ 166.225,50	\$ 166.225,50	-	-	\$ 166.225,50	\$ -	\$ -	\$ 166.225,50
(-) Depreciación Acumulada	\$ (3.058.961,38)	\$ (3.058.961,38)	-	-	\$ (3.058.961,38)	\$ -	\$ -	\$ (3.058.961,38)
Activos Fijos Intangible	\$ 33.858.229,87	\$ 33.858.229,87	\$ 7.880.852,76	\$ 7.880.852,76	\$ 41.739.082,63	\$ -	\$ -	\$ 41.739.082,63
(-) Amortización Acumulada	\$ (23.563.991,27)	\$ (23.563.991,27)	\$ (1.313.473,59)	\$ (1.313.473,59)	\$ (24.877.464,86)	\$ -	\$ -	\$ (24.877.464,86)
Inversiones permanentes	\$ 679.876,57	\$ 679.876,57	\$ 44.513.283,44	\$ 44.513.283,44	\$ 45.193.160,01	\$ -	\$ 44.513.283,44	\$ 679.876,57
Cuentas por cobrar largo plazo	\$ 37.164.760,86	\$ 37.164.760,86	-	-	\$ 37.164.760,86	\$ -	\$ 36.288.938,65	\$ 875.822,21
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 125.780.872,31</b>	<b>\$ 125.780.872,31</b>	<b>\$ 51.538.340,22</b>	<b>\$ 51.538.340,22</b>	<b>\$ 177.319.212,53</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 81.390.979,90</b>	<b>\$ 95.928.232,63</b>

Elaboración: Daniela Arcentales

**Cuadro No. 22 Estado de Situación de fusión por absorción (Pasivos)**

<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>										
<b>Pasivo corriente:</b>										
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$	(16.984.502,86)	\$	-	\$	(16.984.502,86)	\$	-	\$	(16.984.502,86)
Cuentas por pagar	\$	(18.961.781,11)	\$	(136.664,29)	\$	(19.098.445,40)	\$	588.757,81	\$	(18.509.687,59)
Gastos acumulados por pagar	\$	(12.768.171,11)	\$	(151.218,13)	\$	(12.919.389,24)	\$	-	\$	(12.919.389,24)
Obligaciones con los trabajadores	\$	(2.547.678,09)	\$	-	\$	(2.547.678,09)	\$	-	\$	(2.547.678,09)
Pasivo diferido	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	\$	<b>(51.262.133,17)</b>	\$	<b>(287.882,42)</b>	\$	<b>(51.550.015,59)</b>	\$	<b>588.757,81</b>	\$	<b>(50.961.257,78)</b>
Pasivo a largo plazo	\$	(20.527.158,63)	\$	(36.288.938,65)	\$	(56.816.097,28)	\$	36.288.938,65	\$	(20.527.158,63)
Jubilación patronal y desahucio	\$	(202.006,81)	\$	-	\$	(202.006,81)	\$	-	\$	(202.006,81)
<b>Total pasivos</b>	\$	<b>(71.991.298,61)</b>	\$	<b>(36.576.821,07)</b>	\$	<b>(108.568.119,68)</b>	\$	<b>36.877.696,46</b>	\$	<b>(71.690.423,22)</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>										
Capital Suscrito	\$	(7.723.824,00)	\$	(800,00)	\$	(7.724.624,00)	\$	7.723.823,00	\$	(801,00)
Reserva legal	\$	(792.296,72)	\$	-	\$	(792.296,72)	\$	792.296,72	\$	-
Resultados Acumulados	\$	(43.643.314,48)	\$	(15.450.815,52)	\$	(59.094.130,00)	\$	35.997.162,70	\$	(23.096.967,30)
Resultados del Ejercicio	\$	(1.630.138,50)	\$	490.096,37	\$	(1.140.042,13)	\$	446.532,41	\$	446.531,39
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	\$	<b>(53.789.573,70)</b>	\$	<b>(14.961.519,15)</b>	\$	<b>(68.751.092,85)</b>	\$	<b>44.959.814,83</b>	\$	<b>446.531,39</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	\$	<b>(125.780.872,31)</b>	\$	<b>(51.538.340,22)</b>	\$	<b>(177.319.212,53)</b>	\$	<b>81.837.511,29</b>	\$	<b>81.837.511,29</b>

Elaboración: Daniela Arcentales

## Cuadro No. 23 Estado de Resultados Integral

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

CERRADO AL 1 DE ABRIL 2013

	Combutibles		Empresa Holding	Total	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado por Fusión		
	A	(Cia Absorbente)			(Cia Absorbida)	Debe		Haber	
Ventas	\$	34.363.473,80	\$	35.679,32	\$	34.399.153,12	-	-	(108.296.326,27)
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	\$	105.857,05	\$	-	\$	105.857,05	-	-	101.572.990,63
Utilidad bruta en ventas	\$	34.469.330,85	\$	35.679,32	\$	34.505.010,17	-	-	(6.723.335,64)
Costo de ventas y produccion	\$	22.104.790,32	\$	1.204,00	\$	22.105.994,32	-	-	3.484.930,62
Utilidad en operación	\$	12.364.540,53	\$	34.475,32	\$	12.399.015,85	-	-	(3.238.405,02)
Otros (gastos):									
Otros ingresos							-	-	(62.415,84)
Sueldos, salarios y demas remuneracions			\$	(4.500,00)			-	-	790.159,74
Arriendos			\$	(2.345,00)		790.159,74	-	-	(422.982,15)
Gastos de gestion					\$	(422.982,15)	-	-	(22.380,56)
Honorarios comisiones							-	-	180.875,32
Ingresos financieros	\$	22.345,00			\$	(468.911,95)	446.531,39	-	(22.380,56)
Otros costos de produccion	\$	(134.567,00)			\$	180.875,32	-	-	180.875,32
Mantenimiento y reparaciones	\$	22.251,28					-	-	1.204.581,15
	\$	(89.970,72)	\$	(6.845,00)	\$	1.204.580,13	446.532,41	446.531,39	1.204.581,15
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	\$	12.274.569,81	\$	27.630,32	\$	(2.033.824,89)	446.532,41	446.531,39	(2.033.823,87)
Participación a trabajadores	\$	1.868.176,69	\$	10.791,38	\$	378.588,19	-	-	378.588,19
Utilidad antes de impuestos	\$	10.586.334,56					-	-	515.194,57
Impuesto a la renta	\$	1.058.633,46					-	-	515.194,57
(Utilidad) / Pérdida Neta	\$	9.527.701,11	\$	490.096,37	\$	(1.140.042,13)	446.532,41	446.531,39	(1.140.041,11)

Elaboración: Daniela Arcentales

## Cuadro No. 24 Estado de Cambios en el patrimonio

## Estado de Evolución del Patrimonio Consolidado

CERRADO AL 1 DE ABRIL 2013

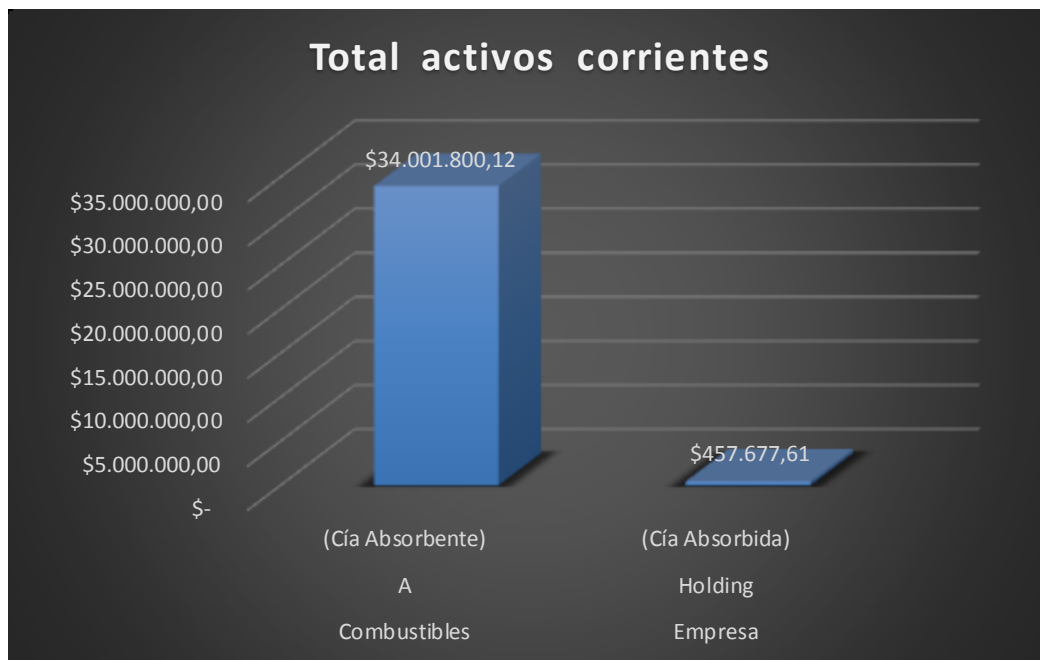
	Primax Comercial del Ecuador S.A.		Primax Holding	Total	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
	(Cia Absorbente)	(Cia Absorbida)			Debe	Haber	
Capital social							
Saldo inicial y final	(7.723.824,00)	(800,00)		(7.724.624,00)	7.723.823,00	-	(801,00)
Reserva legal							
Saldo inicial y final	(792.296,72)	-		(792.296,72)	792.296,72	-	-
Resultados Acumulados							
Resultados por Adopción Primera vez NIIF	(19.649.126,77)	(19.649.126,79)		(39.298.253,56)	19.649.126,77		(19.649.126,79)
Reserva de Capital	(4.774.247,37)	-		(4.774.247,37)	4.774.247,37		-
Resultados Años Anteriores	(19.219.940,34)	4.198.311,27		(15.021.629,07)	11.573.788,56		(3.447.840,51)
Saldo inicial y final	(43.643.314,48)	(15.450.815,52)		(59.094.130,00)	35.997.162,70	-	(23.096.967,30)
Resultados del Ejercicio							
Saldo inicial y final	(1.630.138,50)	490.096,37		(1.140.042,13)	446.532,41	446.531,39	(1.140.041,11)
Total patrimonio de los accionistas	(53.789.573,70)	(14.961.519,15)		(68.751.092,85)	44.959.814,83	446.531,39	(24.237.809,41)

Elaboración: Daniela Arcentales

## 5.5 ANÁLISIS DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DE LOS BALANCES COMBUSTIBLES A Y HOLDING B ANTES DE LA FUSIÓN

*Activos corrientes:* Combustibles A \$34001800,12 Holding B \$457677,61, es evidente que el total de activos de la empresa Combustibles A alto en comparación a Holding B, después de la fusión el total de activos de la empresa absorbente fue de \$ 34459477,73. Las cuentas absorbidas fueron de efectivo y de cuentas por cobrar esto al absorber estas cuentas se obtendrá un beneficio a futuro ya que se puede consolidar las obligaciones financieras para mejorar el flujo de caja y se tendrá nuevos clientes para ventas futuros para la empresa.

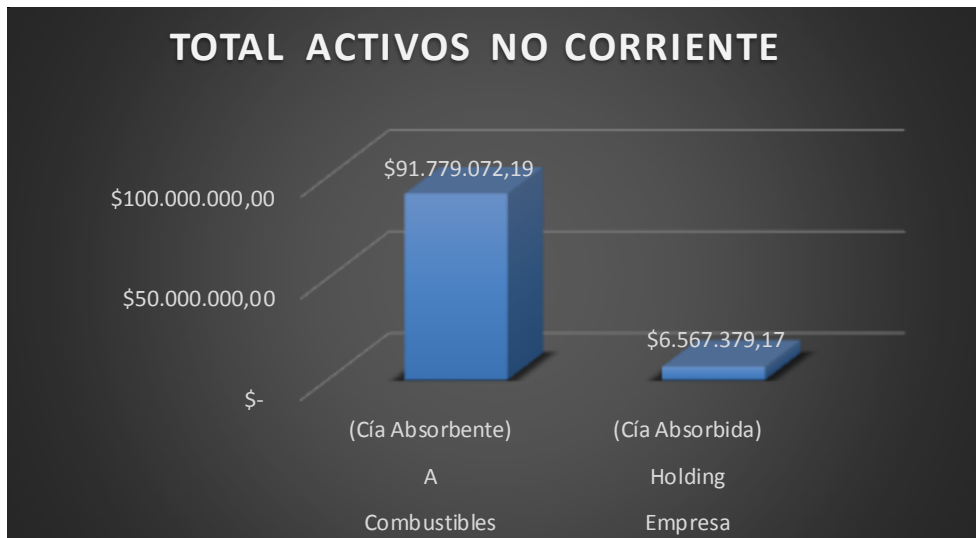
**Gráfico No. 6 Total Activos Corrientes**



Elaboración: Daniela Arcentales

*Activos no corrientes:* Los activos no corrientes de la empresa Holding B, están conformados por activos intangibles los cuales son activos de carácter no monetario, el valor corresponde a \$ 7880852,76 y tiene una amortización de \$ 1313473,59. Igualmente es notable que el valor total de activos no corrientes predomina la empresa absorbente ya que la misma tiene solo en su propiedad planta y equipo un total de \$ 53934434,76. Al absorber a Holding B incremento sus inversiones permanentes lo cual ayuda a que la misma tenga mayor rentabilidad y mejore sus ingresos.

**Gráfico No. 7 Total Activos No Corriente**



Elaboración: Daniela Arcentales

*Pasivos corrientes:* Los pasivos corrientes de la empresa Holding B están conformados por cuentas por pagar por \$136.664,26 y por los gastos acumulados por pagar por un total de \$151218,13, después del proceso de fusión por absorción

el incremento de las mismas tanto cuentas por pagar llega a un total de \$19.098,445.40 mientras que los gastos acumulados suman un total de \$12.919.389,24. La empresa absorbente necesita tomar decisiones financieras para comenzar a liquidar estas deudas ya que es notable que el valor de las cuentas por pagar es muy alto.

**Gráfico No. 8 Pasivos Corrientes**



Elaboración: Daniela Arcentales

*Pasivos no corrientes:* El pasivo a largo plazo de la empresa Absorbida está conformado por deudas con instituciones financieras, de las cuales la empresa Combustibles A se hace directamente cargo al momento del proceso de fusión por absorción, es necesario buscar liquidez para cancelar las deudas o refinanciar las mismas.

Gráfico No. 9 Pasivos No Corrientes



Elaboración: Daniela Arcentales

Patrimonio: El patrimonio de los accionistas de la empresa Holding B es de un total de \$14.961.519,15 el cual está conformado por el capital suscrito, reserva legal resultados acumulados y los resultados de los ejercicios anteriores, mientras que el total del patrimonio de la empresa Combustibles A es de \$53.789.573,70. Al momento de realizar el proceso de fusión por absorción se realizó un ajuste ya que las Holding B tenía las acciones de la Combustibles A.

Gráfico No. 10 Patrimonio



*Empresa Fusionada:* Después de la fusión por absorción la empresa Combustibles A tiene un incremento en sus activos de \$95.928.232,63 de los pasivos un total de \$71.690.423,22 y el incremento del patrimonio es de \$24.237.809,41. El objetivo de la fusión de estas dos empresa fue obtener una nueva cartera a su vez incrementar su activos en este caso el incremento se dio en sus activos intangibles la cual está constituida por la marca de la empresa.

El motivo principal para adquirir la empresa fue para crear una estrategia de negocios y crear ventajas competitiva a largo plazo para la empresa, porque como se puede observar no existió realmente una plusvalía al momento de realizar la fusión por lo que antes de realizar los expertos en el tema hubieran tomado la decisión de no fusionar las empresas ya que realmente no es algo rentable para Combustibles A. A su vez es una manera de crear valor para los accionistas de la empresa adquiriente, el cual se verá reflejado en años posteriores a la fusión.

## 5.6 ANÁLISIS DEL CÁLCULO DE LAS CUENTAS DEL BALANCE DE LA EMPRESA ABSORBIDA HOLDING B

*Cuentas por cobrar:* Las cuentas por cobrar de la empresa Holding B se calcularon al costo amortizable; según NIIF, desde un punto de vista financiero, se trata de

traer a valor futuro el valor presente descontado con una tasa de interés que se obtiene del propio flujo o resumen de cuentas por cobrar individual de cada cliente, el análisis se realizó por la antigüedad de los cliente de la empresa Holding B. Parte de las cuentas por cobrar de la empresa constituyen a un préstamo a la empresa Holding B que se realizó con un interés del 7%.

*Activo Intangible:* El activo intangible debe cumplir con los mismos requisitos de los activos para ser reconocidos dentro del balance de situación financiero según NIIFS, se calculó en base al valor razonable es decir en base el valor de mercado que actualmente tiene este tipo de empresas dentro del mercado tiene gran aceptación, el valor de activos intangibles constituye el valor pagado en exceso en el año 2008 por la adquisición de otra empresa Reptar C que tuvo la finalidad de ampliar la presencia de la Compañía en el mercado ecuatoriano. El valor del activo intangible es por \$7880852,76 y el cálculo de la amortización acumulada se calculó según lo indican las NIIFs según la vida útil que tiene, en este caso es de 15 años, el activo se encuentra en el séptimo año por lo que la amortización acumulada alcanzo un valor total de \$1.313.473.59.

Según (NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, 2012) "Si no existe un mercado activo para un activo intangible, su valor razonable será el importe que la entidad habría pagado por el activo, en la fecha de adquisición, en una transacción entre un comprador y un vendedor interesados y

debidamente informados, que se realice en condiciones de independencia mutua, teniendo en cuenta la mejor información disponible.”

*Inversiones permanentes:* El valor de las inversiones permanentes que tiene Holding B pertenecen a la empresa Combustibles A por esta razón se realiza un ajuste al momento de consolidar los estados financieros, sin embargo las inversiones fueron consideradas al valor razonable por un total de \$44.513.284.44.

*Cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar:* El valor total de las cuentas por pagar presentado en el balance para realizar la consolidación fue de \$136.664.29, fueron calculadas al costo amortizado al igual que las cuentas por cobrar según los informes de auditoría entregados por la empresa Combustibles B. Los gastos acumulados por pagar estaban conformados por los beneficios sociales; décimo tercero, décimo cuarto, fondos de reserva y vacaciones que la empresa tenía como cuentas por pagar para los empleados este valor fue el mismo que tenían en los estados ya que no cambio.

## 5.7 ANÁLISIS Y REGISTRO CONTABLE DE LOS JAUSTES REALIZADOS PARA EL PROCESO DE FUSIÓN POR ABSORCIÓN

El primer ajuste que se realizó fue el de cuentas por cobrar por \$ 452.093.52 cuenta por pagar por \$136.664.29 el cual presenta un total de \$588.757.81; se presenta el registro del libro diario se realizó la eliminación de las mismas ya que tenían los mismos clientes y proveedores y porque parte de las cuentas por cobrar como se mencionó anteriormente era parte de un préstamo que se tenía entre las dos empresas.

**Gráfico No. 11 Ajustes**

- 1 -			
<b><u>Combustibles A</u></b>			
Cuentas por pagar a Holding	\$	452.093,52	
Cuentas por cobrar a Holding			\$ 25.941.346,93
Cuentas por cobrar a Holding			\$ 10.347.591,72
Cuentas por cobrar a Holding			\$ 136.564,29
Cuentas por cobrar a Holding			\$ 100,00
<b><u>Holding b</u></b>			
Cuentas por pagar a Combustibles A. Préstamo	\$	25.941.346,93	
Cuentas por pagar a Combustibles A. Interes	\$	10.347.591,72	
Cuentas por pagar a Combustibles A Otras Cuentas por Pagar	\$	136.564,29	
Cuentas por pagar a Combustibles A Otras Cuentas por Pagar	\$	100,00	
Cuentas por cobrar a Combustibles A. Otras			\$ 452.093,52
Resultados por consolidación			588.757,81

Elaboración: Daniela Arcentales

El segundo ajuste que se realiza es de los ingresos por intereses, ya que estos se calcularon por el prestamos que tenían entre las dos compañías, como la NIIF 3 nos indica que se tiene que eliminar todas cuentas en las que las dos empresas tengan relación se realizó este ajuste.

**Gráfico No. 12 Ajuste segundo**

- 2 -	
<b><u>Combustibles A</u></b>	
Ingreso por Intereses	446.531,39
<b><u> Holding</u></b>	
Cuentas por pagar a Combustibles A. Préstamo	
Gasto Por Intereses	446.531,39

Elaboración: Daniela Arcentales

Para eliminar la cuenta de inversiones, se tomó cuentas de capital suscrito, reserva legal y resultados acumulados de la empresa Combustibles A, ya que Holding B era dueño de las inversiones de la Combustibles B.

## 6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 6.1 CONCLUSIONES

- Al revisar toda la información legal a la cual tiene que someterse las empresas cuando realizan un proceso de fusión se logra tener el correcto control de las mismas, ya que de esta manera realizando una valoración de la misma mediante una auditoría los empresarios pueden tomar la decisión de absorber o no a una empresa.
- Las empresas dentro del Ecuador han tomado como un método de reestructuración financiera la fusión por absorción ya que de esta manera se logra mantener a las mismas dentro del mercado con el nombre comercial de la empresa absorbente, se logra reducir costos y mejorar los resultados económicos de la empresa que sobrevive al proceso.
- Actualmente las empresas que realizan el proceso de fusión lo hacen como un medio de crecimiento interno y externo, esta modalidad dentro de nuestro país ha tomado fuerza, como se menciona en el primer capítulo varias empresas han

realizado este proceso ya logran tener mayor fuerza dentro mercado y a su vez obtienen mejores resultados económicos.

- Los conceptos básicos que se tiene sobre estados financieros, flujos de cajas y las cuentas contables deben ser bajo términos de normas internacionales de información financiera de esta manera se facilitara la comprensión en la lectura de los mismos para los usuarios.
- Existen varios métodos para el proceso de fusión por absorción, el método aceptado por las normas internacionales financieras de contabilidad es método de compra o adquisición, ya que en este se implica procesos contables y tributarios en los cuales las empresas tienen que rendir cuentas a las respectivas entidades reguladoras.
- En el caso estudiado la empresa Combustibles A al absorber a la empresa Holding B logro incrementar su cartera es decir se tendrá mayor cantidad de clientes mayoristas y minoristas lo cual beneficia a la misma porque sus ingresos serán mayores.
- La empresa Combustibles A no logro obtener una plusvalía al absorber a la empresa Holding B, la empresa podía tomar la decisión de escindir la empresa

mediante una pérdida de valor y a su vez recuperar su Razón social e independencia económica mediante una escisión sin pérdida de valor.

## 6.2 RECOMENDACIONES

- Optimizar el control legal de las empresas que realizan este proceso, mediante la creación de leyes las cuales mejoren este proceso, salvaguardando los intereses de los accionistas, empleados y clientes.
- Crear un proceso de selección para el personal que se vinculara a la nueva empresa, teniendo concurso de méritos de esta manera se evitara las inequidades y preferencias de la empresa absorbente.
- Presentar un formato único en las instituciones pertinentes las cuales mejoren en entendimiento de las partes relacionados respecto a la información financiera, teniendo auditados los balances.
- Es necesario mantener una actualización tributaria y contable para que de esta manera se obtengan buenos resultados dentro de la organización ya que las normas

vigentes dentro de las leyes bajo las cuales las empresas tienen que regirse están cambiando constantemente.

- Es necesario llevar el control adecuado de todos los movimientos que tienen las empresas absorbente y absorbida para que al momento de realizar la consolidación de los estados financieros exista una igualdad de información en las cuentas contables y los supervisores de las entidades reguladoras aprueben el proceso.
- Al realizar el proceso de fusión por absorción es necesario que las empresas realicen un estudio principalmente económico de la empresa Absorbida para que de esta manera eviten incurrir en pérdidas por la fusión o que la misma sea cancelada.

## BIBLIOGRAFÍA

- BCE. (2006-2013). *BCE*. Obtenido de <http://www.bce.fin.ec/>.
- CASTILLO, U. M. (2005.PAG 22). *URELIANO MARTINEZ CASTILLO*. MC GRAW.
- COMPAÑIAS, C. D. (2014, ART 338). CODIFICACION DE LEY DE COMPAÑIAS.
- COMPAÑIAS, C. D. (2014,ART.337). CODIFICACION DE LA LEY DE COMPAÑIAS. ART.337.
- COMPAÑIAS, C. D. (2014. SECCION X ). CODIFICACION DE LA LEY DE COMPAÑIAS. 2014. SECCION X .
- COMPAÑIAS, S. D. (2014,ART.339-340). *CODIFICACION DE LA LEY DE COMPAÑIAS*.
- FINANCIERAS, N. I. (2012). *NIC 27*.
- HILL, M. (1993). *MANUEL DE FUSIONES DE EMPRESAS*. ESPAÑA.
- IASB. (2012). NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA. En IASB, *MARCO CONCEPTUAL* (pág. 26). CEP.
- IASB. (2012). NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA. En IASB.
- IASB. (2012, NIFF3 ). *NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA*.
- IASB. (2012,NIC 28). *NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA* .
- IASB. (2012. NIFF 3 PAR.36). *NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA*.
- J.LATSHA. (1972). *FUSIONES Y ESCISIONES*. FNP.
- LORTI. (2014, SECCION II). LORTI.

LRTI. (2014,ART 44). *LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO*.

MERCADO, L. D. (2014,SECCION 4 ). LEY DE PODER DE MERCADO. SECCION 4 .

QUITO, B. D. (2014 ). BOLSA DE VALORES QUITO .

SALGADO, B. M. (1997). *FUSIONES Y ADQUISICIONES* .

SANCHEZ, S. (1996). *FUSIONES Y ADQUISICIONES* .