



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

**APLICACIÓN DE LA NIIF 10 EN EMPRESAS COMERCIALES TIPO
HOLDING MIXTAS (ORTOPEDISTA), PROVINCIA DE SANTA ELENA,
AÑO 2025: CASO SIMULADO**

**TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA**

AUTOR:

Daniel Arturo Tomalá Yagual

LA LIBERTAD – ECUADOR

2026

Aprobación del profesor tutor

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, “Aplicación de la NIIF 10 en empresas comerciales tipo holding mixtas (ortopedista), provincia de Santa Elena, año 2025: Caso simulado”, elaborado por el Sr. Daniel Arturo Tomalá Yagual, egresado de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría, declaro que luego de haber asesorado científica y técnicamente su desarrollo y estructura final del trabajo, este cumple y se ajusta a los estándares académicos y científicos, razón por la cual la apruebo en todas sus partes.

Atentamente

Econ. Hermelinda Cochea Tomalá, Mgtr.
Profesor tutor

Autoría del trabajo

El presente Trabajo de Titulación denominado “Aplicación de la NIIF 10 en empresas comerciales tipo holding mixtas (ortopedista), provincia de Santa Elena, año 2025: Caso simulado”, constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, Daniel Arturo Tomalá Yagual con cédula de identidad número 2450629411 declaro que la investigación es absolutamente original, auténtica y los resultados y conclusiones a los que he llegado son de mi absoluta responsabilidad; el patrimonio intelectual del mismo pertenece a la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Tomalá Yagual Daniel Arturo

C.I. 2450629411

Agradecimiento

Mi mayor agradecimiento está dirigido a Dios, por acompañarme durante todo este proceso, brindarme fortaleza en los momentos difíciles y darme la sabiduría necesaria para superar cada desafío y culminar con éxito esta etapa de mi formación profesional.

A mis padres, Wilmer y Esther, por su amor, apoyo y confianza incondicional. Gracias por estar presentes en cada momento, por sus consejos, por motivarme a continuar y por acompañarme durante todo este camino. Este logro también es fruto de sus esfuerzos y sacrificios.

A mis hermanos, Samuel, Ruth, Karelys, Kathy y Melanie, por su cariño, apoyo y compañía durante este proceso. Gracias por cada palabra de ánimo y por estar presentes en los momentos en los que necesitaba sentir el respaldo de mi familia.

A mis amigos, Ariel, Melanie, Lisbeth y Allan, por compartir conmigo parte de este camino, por su amistad, apoyo y por hacer más llevaderos los momentos de preocupación y esfuerzo que implicó el desarrollo de este trabajo. Gracias por estar presentes y formar parte de esta etapa tan importante.

A mi docente tutora, Econ. Hermelinda Cochea Tomalá, por su orientación, paciencia y compromiso durante el desarrollo de esta investigación. Sus conocimientos, recomendaciones y observaciones fueron fundamentales para fortalecer este trabajo y contribuir a mi formación profesional.

Finalmente, expreso mi agradecimiento a los contadores y auditores que participaron en las entrevistas y a todas las personas que, de manera directa o indirecta, contribuyeron al desarrollo de esta investigación. Sus conocimientos, experiencias y disposición para colaborar fueron valiosos para la realización de este trabajo.

Daniel Arturo Tomalá Yagual

Dedicatoria

Dedico este trabajo, en primer lugar, a Dios, por brindarme la fortaleza para no rendirme ante las circunstancias difíciles que se presentaron a lo largo de este proceso y por darme la sabiduría necesaria para culminar esta etapa importante de mi vida.

A mis padres Wilmer y Esther, quienes, con su amor y apoyo incondicional, estuvieron presentes cada día, acompañándome en los momentos buenos y difíciles, brindándome sus consejos, oraciones, y motivándome a seguir adelante para alcanzar esta meta.

A mis hermanos, Samuel, Ruth, Karelys, Kathy y Melanie, por estar presentes a lo largo de este proceso y por brindarme su cariño, apoyo y palabras de ánimo cuando más las necesitaba. Cada uno, de una u otra manera, ha sido parte importante de este camino y de la alegría de poder alcanzar este logro.

Daniel Arturo Tomalá Yagual

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

.....

Ing. Wilson Toro Álava, PhD.

DIRECTOR DE LA CARRERA

.....

CPA. Fajardo Bravo Noemí, PhD.

PROFESOR ESPECIALISTA

.....

Econ. Hermelinda Cochea Tomalá, Mgtr.

PROFESOR TUTOR

.....

Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, PhD.

PROFESOR GUÍA DE LA UIC

.....

Lcdo. Andrés Soriano Soriano

ASISTENTE ADMINISTRATIVO

Índice de Contenidos

Introducción	15
Planteamiento del problema.....	15
Formulación del Problema	18
Sistematización del Problema.....	18
Objetivo General	18
Objetivos Específicos	18
Justificación.....	18
Mapeo	19
Capítulo I. Marco Referencial.....	20
Revisión de Literatura	20
Desarrollo de Teorías y Conceptos.....	24
Norma Internacional de Información Financiera 10 (NIIF 10)	24
Fundamentos legales	30
Constitución de la República del Ecuador.....	30
Ley de Compañías	31
Plan Anual de Desarrollo 2025-2029.....	31
NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.....	32
NIIF 18 Presentación y revelación en los estados financieros.....	32
NIC 8 Bases de Preparación de los Estados Financieros.....	33
NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	33
Capítulo II. Metodología.....	34
Diseño de Investigación	34
Métodos de Investigación.....	34
Población y Muestra	35
Recolección y procesamiento de datos.....	36

Técnicas de investigación	36
Instrumento de investigación	36
Capítulo III. Resultados y discusión	37
Análisis de datos (cualitativos, cuantitativos)	37
Sociedades Subsidiarias	38
Reconocimiento de Control MedicOrtiz S.A.	39
Reconocimiento de Control CenturyLife S.A.	39
Reconocimiento de Control Mundopedia S.A.	39
Reconocimiento de Control SafePie S.A.	40
Presentación de estados financieros individuales	41
Estados Financieros Consolidados sin Aplicar NIIF 10	41
Caso 1. Homologación de Políticas Contables	47
Caso 2. Conversión de Estados Financieros y Uniformidad en la fecha de corte	53
Caso 3. Eliminación de partidas intragrupo y participación no controladora.....	62
Presentación de los estados financieros consolidados del grupo Producpedia Holding Mixta S.A.	73
Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados	81
Entrevista dirigida a contadores con experiencia	84
Contador 1. Auditoría	84
Contador 2. Empresa Mediana.....	88
Contador 3. Empresa Pequeña	91
Discusión	94
Conclusiones.....	96
Recomendaciones	97
Referencias.....	98

Índice de Tablas

Tabla 1	Sociedades Subsidiarias de Producpedia Holding Mixta S.A.....	38
Tabla 2	Empresas que integran el proceso de consolidación	40
Tabla 3	Estado de Resultados Integrales Consolidado Sin NIIF 10	42
Tabla 4	Estado de Situación Financiera Consolidado Sin NIIF 10.....	43
Tabla 5	Estado de Flujo de Efectivo Consolidado Sin NIIF 10	45
Tabla 6	Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Sin NIIF 10	46
Tabla 7	Información del activo a depreciar.....	48
Tabla 8	Depreciación del activo por ambos métodos	48
Tabla 9	Asiento Contable Inicial por MedicOrtiz S.A.....	49
Tabla 10	Asiento contable de ajuste por depreciación.....	49
Tabla 11	Ajuste en el Estado de Resultados Integrales de MedicOrtiz S.A.	50
Tabla 12	Ajuste en el Estado de Situación Financiera de MedicOrtiz S.A.....	50
Tabla 13	Ajuste en el Estado de Cambios en el Patrimonio de MedicOrtiz S.A.	50
Tabla 14	Información para ajuste de método de inventario	51
Tabla 15	Valoración de Inventario.....	51
Tabla 16	Asiento contable por ajuste de diferencia de política de inventarios	52
Tabla 17	Ajuste en el Estado de Resultados Integrales de CenturyLife S.A.	52
Tabla 18	Ajuste en el Estado de Situación Financiera de CenturyLife S.A.....	52
Tabla 19	Ajuste en el Estado de Cambios en el Patrimonio de CenturyLife S.A.	52
Tabla 20	Asiento contable por compra de inventario	54
Tabla 21	Registro de ingreso por ventas	54
Tabla 22	Registro del costo de ventas.....	54
Tabla 23	Depreciación del mes de diciembre	55
Tabla 24	Ajuste en el Estado de Situación Financiera de Mundopedia S.A.	55
Tabla 25	Ajuste en el Estado de Resultados Integrales de Mundopedia S.A.	56
Tabla 26	Ajuste en el Estado de Cambios en el Patrimonio de Mundopedia S.A.	56
Tabla 27	Ajuste en el Estado de Flujo de Efectivo de Mundopedia S.A.	56
Tabla 28	Tipos de cambio de monedas oficiales de 2025.....	57
Tabla 29	Estado de Resultados Integrales ajustado y con NIC 21.....	57
Tabla 30	Estado de Situación Financiera ajustado y con NIC 21	58
Tabla 31	Estado de Flujo de Efectivo ajustado y con NIC 21	60
Tabla 32	Estado de Cambios en el Patrimonio ajustado y con NIC 21	61

Tabla 33	Patrimonio de Medicortiz S.A. al 01 de enero del 2025	63
Tabla 34	Determinación de Plusvalía Medicortiz S.A.	63
Tabla 35	Asiento contable por eliminación de inversión en Medicortiz S.A.	63
Tabla 36	Patrimonio de CenturyLife S.A. al 01 de enero del 2025	64
Tabla 37	Determinación de Plusvalía CenturyLife S.A.	65
Tabla 38	Asiento contable por eliminación de inversión en CenturyLife S.A.	65
Tabla 39	Patrimonio de Mundopedia S.A. al 01 de enero del 2025	66
Tabla 40	Determinación de Plusvalía Mundopedia S.A.	66
Tabla 41	Asiento contable por eliminación de inversión en Mundopedia S.A.	66
Tabla 42	Asiento contable por eliminación de cuentas por cobrar y pagar intragrupo	67
Tabla 43	Asiento contable para eliminar el préstamo intragrupo	68
Tabla 44	Determinación de Intereses	69
Tabla 45	Asiento contable para determinar el interés	70
Tabla 46	Asiento contable para eliminación de intereses por cobrar y pagar	70
Tabla 47	Eliminación de cobro y pago de intereses	70
Tabla 48	Determinación de operaciones intragrupo	71
Tabla 49	Asiento contable para eliminar operaciones intragrupo	71
Tabla 50	Determinación de utilidad controladora y no controladora de MedicOrtiz S.A.	72
Tabla 51	Determinación de utilidad controladora y no controladora de CenturyLife S.A.	72
Tabla 52	Determinación de utilidad controladora y no controladora de Mundopedia S.A.	73
Tabla 53	Asiento contable para registrar la utilidad consolidada no atribuible a la matriz	73
Tabla 54	Estado de Situación Financiera Consolidado aplicando NIIF 10	74
Tabla 55	Estado de Resultados Integrales Consolidado aplicando NIIF 10	76
Tabla 56	Estado de Flujo de Efectivo Consolidado aplicando NIIF 10	78
Tabla 57	Estado de Cambios en el Patrimonio aplicando NIIF 10	80

Índice de Apéndices

Apéndice A. Matriz de Consistencia	102
Apéndice B. Cronograma de tutorías	103
Apéndice C. Cronograma de tutorías	104
Apéndice D. Entrevista.....	105
Apéndice E. Entrevistas a Contadores	107
Apéndice F. Estado de Resultados Integrales de Producpedia Holding Mixta S.A.	108
Apéndice G. Estado de Cambios en el Patrimonio de Producpedia Holding Mixta S.A.	109
Apéndice H. Estado de Situación Financiera de Producpedia Holding Mixta S.A.	110
Apéndice I. Estado de Flujo de Efectivo de Producpedia Holding Mixta S.A.	112
Apéndice J. Estado de Resultados Integrales de Medicortiz S.A.	113
Apéndice K. Estado de Cambios en el Patrimonio de Medicortiz S.A.	114
Apéndice L. Estado de Situación Financiera de Medicortiz S.A.	115
Apéndice M. Estado de Flujo de Efectivo de Medicortiz S.A.	116
Apéndice N. Estado de Resultados Integrales de CenturyLife S.A.	117
Apéndice O. Estado de Cambios en el Patrimonio de CenturyLife S.A.	118
Apéndice P. Estado de Situación Financiera de CenturyLife S.A.	119
Apéndice Q. Estado de Flujo de Efectivo de CenturyLife S.A.	120
Apéndice R. Estado de Resultados Integrales de Mundopedia S.A.	121
Apéndice S. Estado de Cambios en el Patrimonio de Mundopedia S.A.	122
Apéndice T. Estado de Situación Financiera de Mundopedia S.A.	123
Apéndice U. Estado de Flujo de Efectivo de Mundopedia S.A.	124
Apéndice V. Estado de Resultados Integrales de SafePie S.A.	125
Apéndice W. Estado de Cambios en el Patrimonio de SafePie S.A.	126
Apéndice X. Estado de Situación Financiera de SafePie S.A.	127
Apéndice Y. Estado de Flujo de Efectivo de SafePie S.A.	128
Apéndice Z. Integración global - Estado de Situación Financiera	129
Apéndice AA. Integración global - Estado de Resultados Integrales	132
Apéndice BB. Integración global - Estado de Flujo de Efectivo	134
Apéndice CC. Hoja de Consolidación Ajustada - Estado de Situación Financiera	136

Apéndice DD. Hoja de Consolidación Ajustada - Estado de Resultados Integrales	
.....	139
Apéndice EE. Hoja de Consolidación Ajustada - Estado de Flujo de Efectivo.....	141



**Aplicación de la NIIF 10 en empresas comerciales tipo holding mixtas
(ortopedista), provincia de Santa Elena, año 2025: Caso simulado**

AUTOR:

Daniel Arturo Tomalá Yagual

TUTOR:

Econ. Hermelinda Cochea Tomalá

Resumen

La presente investigación aborda la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 10 (NIIF 10) en empresas comerciales tipo holding mixtas del sector ortopedista de la provincia de Santa Elena, mediante el desarrollo de un caso simulado correspondiente al año 2025. El estudio parte de las dificultades relacionadas con la identificación del control, la falta de uniformidad en las políticas contables y las limitaciones en la preparación y presentación de estados financieros consolidados. El objetivo fue analizar la aplicación de la NIIF 10, identificar las técnicas de consolidación empleadas y examinar el cumplimiento del marco normativo en la preparación de información financiera consolidada. La investigación tuvo un enfoque mixto, alcance exploratorio y descriptivo, diseño no experimental y transversal, aplicando los métodos deductivo y analítico. Se desarrolló un caso práctico simulado y se realizaron entrevistas a tres profesionales contables con experiencia en consolidación financiera. Los resultados evidenciaron que la aplicación de la NIIF 10 permitió reconocer las entidades controladas y aplicar procedimientos como la integración global, homologación de políticas contables, conversión de estados financieros y eliminación de partidas intragrupo. En conclusión, la aplicación adecuada de la NIIF 10 permitió obtener estados financieros consolidados razonables, transparentes y confiables, representando al grupo empresarial como una sola entidad económica y proporcionando información útil para la toma de decisiones.

Palabras clave: NIIF 10, Consolidación Financiera, Políticas contables, Partidas Intragrupo, Conversión Financiera.



**Application of IFRS 10 in mixed holding company businesses (orthopedist),
Santa Elena province, year 2025: Simulated case**

AUTHOR:

Daniel Arturo Tomalá Yagual

TUTOR:

Econ. Hermelinda Cochea Tomalá

Abstract

This research addresses the application of International Financial Reporting Standard 10 (IFRS 10) in mixed holding-type commercial companies in the orthopedic sector of Santa Elena province through the development of a simulated case for the year 2025. The study is based on difficulties related to the identification of control, the lack of uniformity in accounting policies, and limitations in the preparation and presentation of consolidated financial statements. The objective was to analyze the application of IFRS 10, identify the consolidation techniques used, and examine compliance with the regulatory framework in the preparation of consolidated financial information. The research followed a mixed approach, with an exploratory and descriptive scope, a non-experimental and cross-sectional design, and the deductive and analytical methods. A simulated practical case was developed, and interviews were conducted with three accounting professionals experienced in financial consolidation. The results showed that the application of IFRS 10 made it possible to identify controlled entities and apply procedures such as global integration, harmonization of accounting policies, conversion of financial statements, and elimination of intragroup transactions. In conclusion, the proper application of IFRS 10 allowed the preparation of reasonable, transparent, and reliable consolidated financial statements, representing the business group as a single economic entity and providing useful information for decision-making.

Keywords: IFRS 10, Financial Consolidation, Accounting policies, Intra-group items, Financial translation.

Introducción

En la actualidad, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) proporcionan lineamientos que permiten reflejar con claridad la realidad económica de las organizaciones, asegurando transparencia y uniformidad en sus informes. Dentro de este marco, la NIIF 10 establece el tratamiento de la consolidación en los grupos empresariales, de modo que los estados financieros presenten de forma íntegra la posición del conjunto. Su aplicación facilita análisis financieros más precisos y confiables, lo que contribuye a fortalecer la gestión y la toma de decisiones en el ámbito empresarial.

De acuerdo con Argueta (2023), la consolidación financiera constituye un tema importante para empresas con subsidiarias o filiales, debido a que al integrar la información de todas las entidades vinculadas se obtiene una visión más global y precisa de su situación económica. Además, facilita la toma de decisiones estratégicas y la planificación futura con mayor eficiencia.

Asimismo, se reconoce que la aplicación de la NIIF 10 constituye una guía esencial para la adecuada preparación y presentación de estados financieros consolidados, ya que no solo asegura el cumplimiento regulatorio, sino que también facilita una gestión más eficiente y una toma de decisiones más acertada dentro de los grupos empresariales. De la misma manera, aporta claridad tanto a profesionales como a estudiantes en el entendimiento de la normativa y en su aplicación práctica (Lara, 2021).

El presente trabajo de investigación titulado “Aplicación de la NIIF 10 en empresas comerciales tipo holding mixtas (ortopedista) de la provincia de Santa Elena, año 2025” tiene como objetivo analizar la aplicación de la NIIF 10 en empresas comerciales tipo holding mixtas dedicadas a la ortopedia, resaltando la importancia de consolidar adecuadamente los estados financieros puesto que garantizan uniformidad, transparencia y eficiencia en la información presentada.

Planteamiento del problema

A nivel Internacional, Caravante et al. (2023) señalan que, tras la entrada en vigor de nuevas leyes, las empresas debieron afrontar un proceso de transición hacia las NIIF, lo que implicó ajustes y preparación para responder a los nuevos requerimientos, tal como ocurrió en Colombia. Sin embargo, la falta de exigencias formales para certificar el conocimiento de estas normas puede generar

interpretaciones diversas y aplicaciones inconsistentes, afectando la uniformidad y confiabilidad de la información financiera.

De igual manera, Ceballos et al. (2022) indican de manera general que la convergencia de las normas locales hacia los estándares internacionales (NIIF) ha generado cambios significativos en la preparación, presentación y contenido de los estados financieros a nivel global, lo que ha provocado dificultades para algunas empresas al adaptar sus procesos contables y mantener la consistencia en la información reportada.

La adecuada consolidación de los estados financieros resulta fundamental para fortalecer la confianza de los inversionistas en la toma de decisiones; no obstante, a nivel internacional se evidencian dificultades que limitan este proceso, siendo una de las más relevantes la complejidad en determinar el control dentro de grupos empresariales que operan en un entorno globalizado, con múltiples subsidiarias y relaciones intercorporativas (Vera et al., 2024).

En el contexto ecuatoriano, Huera (2022) señaló que, aunque gran parte de las empresas presentan sus estados financieros consolidados, persisten limitaciones en el proceso de consolidación. Estas dificultades suelen derivarse de políticas contables propias de las subsidiarias o de un manejo inadecuado de la NIIF 10 por parte de los profesionales contables, lo que ocasiona que existan errores en los reportes y confusión en la preparación de la información, conduciendo a decisiones gerenciales equivocadas.

Las disposiciones tributarias no delimitan con claridad el tratamiento de ciertos valores, lo que genera interpretaciones erróneas e incluso la creencia de que deben incluirse en la participación de trabajadores y en los ingresos gravables dentro de los estados financieros consolidados, como se evidencia en el caso de la Corporación Favorita C.A (Cabada & Chimbolema, 2022).

Por otro lado, Bejegen y Valencia (2024) mencionan que en el sector comercial de Santa Elena se observa una alta dependencia de financiamiento externo, con niveles de endeudamiento que oscilan entre el 70% y el 80%, lo cual genera vulnerabilidad en la sostenibilidad financiera de las empresas y puede complicar la consolidación precisa de sus estados financieros.

Además, en varias empresas comerciales de la provincia se presentan dificultades en el proceso de aplicación de la NIIF 10, como consecuencia del inadecuado reconocimiento del control dentro de las relaciones entre matriz y

subsidiarias, así como de la persistencia en el uso de normas y procedimientos desactualizados por parte de algunos profesionales contables. Esta situación genera errores en la preparación y presentación de los estados financieros, afectando la transparencia con la que se refleja la realidad económica de los grupos empresariales.

Asimismo, se identifican falencias vinculadas con las técnicas de consolidación, principalmente por el desconocimiento en la aplicación del método de integración global y por errores en la eliminación de partidas intragrupo, además de la limitada experiencia en procesos de conversión de estados financieros, especialmente en operaciones realizadas en moneda extranjera, lo que dificulta la correcta consolidación de operaciones realizadas con proveedores o subsidiarias internacionales.

Por otra parte, se evidencian debilidades relacionadas con el cumplimiento del marco normativo, derivadas de la ausencia de procesos adecuados para la homologación de políticas contables entre las empresas que conforman el grupo, así como la falta de uniformidad en las fechas de corte, lo que ocasiona diferencias en el registro y consolidación de la información contable; de igual forma, algunas empresas presentan insuficiencias en las revelaciones de las notas explicativas, reduciendo la claridad y comprensión de los estados financieros consolidados para los usuarios.

En el ámbito local, el sector comercial en la provincia de Santa Elena está conformado por empresas dedicadas a la comercialización de productos diversos, incluyendo materiales ortopédicos, equipos médicos y suministros especializados. No obstante, una parte significativa de estas compañías opera de manera independiente o administra subsidiarias sin una estructura formal de holding, lo que reduce la experiencia en la consolidación de estados financieros bajo la NIIF 10. En este sentido, las problemáticas detectadas son:

- Falta de identificación clara del control en las relaciones entre la empresa matriz y las subsidiarias del grupo.
- Desconocimiento técnico para la elaboración y presentación de estados financieros consolidados conforme a la NIIF 10.
- Ausencia de lineamientos contables internos que garanticen la uniformidad en los registros financieros del grupo empresarial.

Formulación del Problema

¿De qué manera se aplica la NIIF 10 en empresas comerciales tipo holding mixtas (ortopedista) de la provincia de Santa Elena, mediante un caso simulado, año 2025?

Sistematización del Problema

- ¿Cómo se lleva a cabo la aplicación de la NIIF 10 en el caso simulado?
- ¿Qué técnicas de consolidación se utilizan en la simulación de estados financieros bajo la NIIF 10?
- ¿Cómo se evidencia el cumplimiento del marco normativo de la NIIF 10 en la consolidación de los estados financieros simulados?

Objetivo General

Analizar la aplicación de la NIIF 10 en empresas comerciales tipo holding mixtas (ortopedista) de la provincia de Santa Elena, mediante un caso simulado, año 2025.

Objetivos Específicos

- Evaluar la aplicación de la NIIF 10 en el caso simulado.
- Identificar las técnicas de consolidación utilizadas en la simulación contable bajo NIIF 10.
- Examinar el cumplimiento del marco normativo de la NIIF 10 en la preparación de los estados financieros consolidados.

Justificación

La presente investigación se justificó teóricamente mediante la recopilación y análisis de información obtenida de diversas fuentes bibliográficas, como tesis y artículos científicos relacionados con la aplicación de la NIIF 10 en empresas tipo holding mixtas del sector comercial ortopedista. A partir de esta revisión, se establecieron los conceptos y principios fundamentales sobre la consolidación de estados financieros, control de subsidiarias y uniformidad contable, lo que permite comprender los procesos y procedimientos necesarios para garantizar la adecuada presentación de la información financiera.

Por otro lado, en la justificación práctica, se evaluó la aplicación de la NIIF 10 en el caso simulado, identificando las técnicas de consolidación utilizadas en la simulación contable bajo NIIF 10, y examinando el cumplimiento del marco normativo de la NIIF 10 en la preparación de los estados financieros consolidados. La finalidad de esta investigación fue analizar la aplicación de la NIIF 10 en empresas comerciales tipo holding mixtas (ortopedista) de la provincia de Santa Elena, mediante un caso simulado.

Mapeo

El presente trabajo de investigación se estructura de la siguiente manera, en la introducción, se desarrolla el planteamiento, formulación y sistematización del problema, así como los objetivos, la justificación, la idea a defender y el mapeo general del estudio. En el capítulo I. marco referencial, se presenta la revisión de la literatura, el desarrollo de teorías y conceptos, además de los fundamentos legales pertinentes según el área de estudio. Seguidamente, en el capítulo II. metodología, se expone el diseño de la investigación, los métodos aplicados, la población y muestra considerada, así como los procedimientos de recolección y procesamiento de datos. Posteriormente, en el capítulo III. resultados y discusión, se realiza el análisis de los datos obtenidos, tanto cualitativos como cuantitativos, acompañado de la discusión, conclusiones y recomendaciones. Finalmente, se incluyen las referencias bibliográficas y el apartado de apéndices, donde se detalla información como la matriz de consistencia, cronograma, presupuesto, instrumentos de recolección de datos (entrevistas, encuestas, fichas), entre otros.

Capítulo I. Marco Referencial

Revisión de Literatura

Se inicia con el estudio elaborado por Vera et al. (2024) titulado “Evaluación del impacto de la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados en la empresa Grupo Éxito S.A.”. La investigación parte de una problemática asociada a las dificultades que surgen cuando las organizaciones no aplican correctamente esta norma contable, lo que puede ocasionar riesgos legales y sancionatorios, e inconsistencias en la evaluación del desempeño financiero; en el caso del Grupo Éxito S.A., la falta de precisión en la consolidación de sus estados financieros afectaba directamente la transparencia de la información y la toma de decisiones. El objetivo principal de este estudio fue analizar la aplicación de la NIIF 10 en la presentación y preparación de los estados financieros del Grupo Éxito S.A., con el fin de asegurar la generación de información clara, coherente y confiable. La metodología utilizada se basó en un modelo cualitativo, con un enfoque histórico-hermenéutico e interpretativo, mediante el cual se realizó una revisión detallada de los documentos financieros consolidados del Grupo Éxito, así como del marco normativo colombiano especialmente la Ley 1314 de 2009 y el Decreto 2420 de 2015. Los resultados evidenciaron que la correcta aplicación de la NIIF 10 contribuye significativamente a la transparencia, la rendición de cuentas y la comparabilidad de la información financiera, fortaleciendo el control y la gestión empresarial. En conclusión, el estudio determinó que la implementación adecuada de la NIIF 10 en el Grupo Éxito S.A. ha permitido consolidar sus estados financieros de forma fiel y coherente, mejorar la calidad de la información presentada, aumentar la confianza de los inversionistas y promover una cultura de cumplimiento que favorece la estabilidad y credibilidad de la empresa.

Por su parte, Argueta (2023) en su tesis titulada "Análisis de la situación financiera de Grupo MC, mediante la implementación de estados financieros consolidados", identifica el problema en el Grupo MC, mencionando que este enfrenta dificultades significativas en la consolidación de sus estados financieros, debido a que los sistemas contables utilizados por las empresas del grupo no son compatibles entre sí, lo que requiere de procesos manuales que consumen mucho tiempo y recursos. El objetivo principal del estudio es determinar la situación financiera del Grupo MC considerando la consolidación de todos los estados financieros generados por cada una de las empresas que lo integran, identificando los procesos más sensibles que

dificultan la integración financiera y determinado el costo operativo para implementar un proceso de consolidación de estados financieros. La metodología utilizada se basa en una matriz de congruencia metodológica con un enfoque mixto, alcance descriptivo y diseño no experimental de corte longitudinal y transversal; se analizaron datos financieros de los últimos 3 años y se realizaron entrevistas a los contadores principales y al gerente financiero. Los resultados obtenidos muestran que los sistemas contables varían entre las empresas del grupo, lo que dificulta la consolidación de la información financiera; por otro lado, se identificaron procesos críticos como la conciliación de cuentas por pagar y cobrar entre empresas relacionadas, y la gestión de inventarios. La conclusión del estudio revela que Grupo MC depende en gran medida de la deuda para financiar sus operaciones, pero ha mejorado su rendimiento sobre el capital propio y tiene una posición financiera sólida para afrontar sus obligaciones inmediatas.

Por otro lado, Caravante et al. (2023) desarrollaron el estudio titulado “Análisis del tratamiento de la NIIF 10 en los grupos de empresa Argos, Ultracem y Cemex en los estados financieros consolidados del 2020” cuya investigación parte de la problemática existente en el país, donde no se exige que los contadores públicos estén certificados en la aplicación de las NIIF, lo que produce diferencias en la forma en que cada profesional aplica la NIIF 10, especialmente en empresas que, como Argos, Ultracem y Cemex, poseen múltiples subordinadas y deben consolidar información contable de manera uniforme y comparable para la toma de decisiones gerenciales. El objetivo principal del estudio fue analizar el manejo y aplicación de la NIIF 10 en la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de dichas compañías, definiendo el tratamiento contable conforme al sistema legal colombiano. La metodología empleada fue de carácter cualitativo, basada en el análisis de fuentes documentales, mediante la revisión de informes financieros y de gestión, junto con trabajos de grado y estudios previos orientados al cumplimiento de la norma en estas tres empresas. Los resultados obtenidos evidenciaron que Argos, Ultracem y Cemex aplican adecuadamente la NIIF 10, logrando uniformidad y consistencia en sus estados financieros consolidados. Finalmente, el estudio concluye que estos estados constituyen una herramienta esencial para comprender de manera integrada la situación económica y financiera de grupos empresariales con múltiples filiales,

evidenciando el compromiso y la responsabilidad de dichas compañías frente a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Asimismo, Huera (2022) desarrolló un estudio titulado “Análisis y aplicación de la NIIF 10 enfocado en el control de los estados financieros consolidados en compañías Holding, ubicadas en el Distrito Metropolitano de Quito durante el año 2018-2021”, en el cual se aborda la problemática derivada del desconocimiento del proceso de consolidación de los estados financieros en las compañías Holding, lo que afecta directamente la razonabilidad en la presentación de los activos y el patrimonio, generando inconsistencias que dificultan la toma de decisiones a nivel intragrupo. El objetivo principal del estudio fue analizar el proceso de consolidación de los estados financieros, basado en el enfoque del control conforme a la NIIF 10, para identificar los efectos de su aplicación en las empresas Holding del Distrito Metropolitano de Quito. La metodología utilizada fue de enfoque mixto, combinando técnicas cualitativas y cuantitativas, y aplicando el método hipotético-deductivo mediante encuestas a 54 empresas Holding, cuyos datos fueron recolectados a través de formularios digitales. Los resultados mostraron que, aunque el 89% de los responsables contables conocen la NIIF 10 y aplican principios de control, aún existe un porcentaje de empresas que presentan dificultades al consolidar sus estados financieros por falta de políticas claras y una aplicación incompleta del proceso normativo. En conclusión, se determinó que, pese al conocimiento general de la NIIF 10, muchas empresas Holding no aplican de forma completa las fases del proceso de consolidación, lo que genera errores en la información financiera y decisiones inadecuadas; por ello, se recomienda fortalecer las políticas contables y la capacitación técnica para garantizar una consolidación razonable y transparente.

Sumado a esto, Pantoja (2024) desarrolló el estudio titulado “Consolidación de estados financieros de acuerdo a la NIIF 10 en el sector comercial del Ecuador”. La problemática identificada se centra en los errores que aún persisten al realizar la consolidación de los estados financieros, debido a políticas contables inconsistentes entre subsidiarias y la falta de conocimiento técnico por parte de los encargados de la contabilidad. El objetivo principal fue analizar los métodos empleados en la consolidación de estados financieros por las principales empresas del sector comercial ecuatoriano. La metodología aplicada fue de tipo cuantitativo y se basó en la revisión de los estados financieros correspondientes a los años 2021 y 2022 reportados ante la

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, tomando como muestra 15 empresas del segmento grande del sector comercial. La información se recopiló mediante fichas de observación y se analizó estadísticamente utilizando la prueba de Wilcoxon para evaluar la variabilidad de los resultados. Los resultados evidenciaron que el 52,78% del PIB ecuatoriano proviene del sector comercial, pero solo el 28% de las empresas analizadas presentan estados financieros consolidados. En conclusión, el estudio determinó que, aunque la NIIF 10 ha mejorado la calidad de la información financiera en el sector comercial, aún existen desafíos en su aplicación uniforme. Se destaca la necesidad de fortalecer la capacitación técnica y la correcta aplicación del proceso de consolidación para evitar errores contables y asegurar informes financieros más transparentes y confiables.

Finalmente, Cabada y Chimbolema (2022) desarrollaron el estudio titulado “Análisis contable, financiero del VPP (Valor Patrimonial Proporcional) y sus efectos tributarios en los estados financieros consolidados de la Corporación Favorita C.A.”, teniendo como problemática la falta de claridad en el tratamiento tributario de las variaciones generadas por las inversiones en subsidiarias y asociadas, lo que provoca interpretaciones erróneas y posibles inconsistencias en la presentación consolidada. El objetivo principal fue analizar el impacto financiero, contable y tributario de las variaciones patrimoniales de las empresas controladas por la Corporación Favorita, mediante la aplicación del método VPP durante los periodos 2019-2020. La metodología se basó en un análisis descriptivo, explicativo y relacional, empleando el estudio de caso y el análisis documental de los estados financieros consolidados de la corporación y sus nueve asociadas. Los resultados evidenciaron que la correcta aplicación del método VPP permite reflejar con mayor exactitud las variaciones en las cuentas de patrimonio e inversión, determinando incrementos o disminuciones en función del desempeño de cada asociada, lo que influye directamente en la conciliación tributaria y en la presentación consolidada. En conclusión, el estudio determinó que la aplicación del VPP fortalece la transparencia y fiabilidad de los estados financieros consolidados al reflejar de manera proporcional la situación económica real de las inversiones; sin embargo, se requiere una mayor precisión normativa para evitar errores tributarios y garantizar la correcta consolidación conforme a los estándares internacionales.

Desarrollo de Teorías y Conceptos

Norma Internacional de Información Financiera 10 (NIIF 10)

Según Lara (2021), la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 10 Estados Financieros Consolidados busca establecer los lineamientos para elaborar y presentar los estados financieros consolidados de un grupo económico. Su aplicación corresponde cuando una entidad tiene control sobre una o varias entidades, sin importar si estas se encuentran dentro del territorio nacional o en el exterior.

Se considera que existe control sobre la entidad participada cuando se posee una participación igual o superior al 50%. Asimismo, un inversionista también se entiende que tiene poder sobre la participada si cuenta con la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes (Ceballos et al., 2022).

Por otro lado, Argueta (2023) menciona que la consolidación financiera permite tener una visión completa de los activos, pasivos, ingresos y gastos de las empresas que integran un grupo. Al integrar sus estados financieros, se logra una información más clara y precisa, lo que favorece la toma de decisiones estratégicas y una mejor planificación hacia el futuro.

Finalmente, Vera et al. (2024) dan a conocer que la NIIF 10 define aspectos clave como el ámbito de aplicación, el modelo de control y el tratamiento contable de las subsidiarias. Estos lineamientos abren paso a profundizar en tres puntos centrales: el proceso de aplicación de la NIIF 10, las técnicas de consolidación y el cumplimiento del marco normativo.

La NIIF 10 establece los criterios necesarios para la elaboración y presentación de estados financieros consolidados, permitiendo que las empresas que forman parte de un grupo económico presenten su información financiera de manera conjunta y uniforme. Esta norma se fundamenta en el reconocimiento del control como elemento principal para determinar la consolidación, garantizando que los estados financieros reflejen la realidad económica del grupo empresarial. Además, la aplicación de la NIIF 10 favorece la transparencia, comparabilidad y confiabilidad de la información financiera, facilitando una adecuada toma de decisiones y una mejor planificación estratégica dentro de las organizaciones.

Proceso de aplicación. Según Caravante et al. (2023), la aplicación de la NIIF 10 establece cómo deben consolidarse los estados financieros de un grupo empresarial. La sociedad controlante se encarga de integrar los estados financieros individuales de sus subsidiarias, incorporando todos sus activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y costos en un único conjunto denominado estados financieros consolidados. Esta aplicación garantiza que los usuarios reciban información relevante y confiable sobre el desempeño y la situación económica real del grupo.

Asimismo, Lara (2021) menciona que la aplicación de esta norma permite identificar si alguna empresa del grupo no está contribuyendo con ingresos o rentabilidad significativa, lo que resulta fundamental para tomar decisiones acertadas y diseñar estrategias que favorezcan el desempeño general y los objetivos económicos del grupo.

Por otro lado, Vera et al. (2024) enfatizan que es fundamental reconocer correctamente las participaciones no controladoras en los estados financieros, considerando su proporción en los activos, pasivos, ingresos y gastos de la subsidiaria, así como su adecuada presentación y revelación. Este enfoque resalta la relevancia de los principios que guían el reconocimiento, la preparación y la presentación de los estados financieros consolidados.

El proceso de aplicación de la NIIF 10 permite integrar la información financiera de las empresas que forman parte de un mismo grupo económico, logrando que los estados financieros reflejen de manera conjunta la situación real del grupo empresarial. Asimismo, este proceso facilita el análisis del desempeño de cada subsidiaria, permitiendo identificar el aporte que genera dentro de la organización y fortaleciendo la toma de decisiones estratégicas y financieras.

Reconocimiento del control. El reconocimiento del control se fundamenta en la capacidad que tiene un inversionista para dirigir las actividades de una empresa y obtener beneficios derivados de su participación. En este sentido, el control no se limita únicamente a tener poder o participación en los rendimientos, sino también a la capacidad de influir sobre los beneficios mediante la toma de decisiones. Asimismo, la norma establece la importancia de identificar si el inversionista actúa como principal o como agente, debido a que, cuando actúa en representación de terceros, no se considera que ejerza control sobre la entidad participada (Narváez et al., 2022).

El reconocimiento del control constituye la base para determinar cuándo una empresa debe consolidar los estados financieros de otra entidad. Este control se relaciona con la capacidad de dirigir las actividades relevantes de una empresa y participar en los beneficios económicos derivados de sus operaciones. Por esta razón, se debe evaluar no solo la participación accionaria, sino también el nivel de influencia y poder de decisión que posee la empresa inversionista.

Preparación de estados financieros. En la preparación de los estados financieros consolidados, se eliminan las partidas recíprocas originadas por transacciones entre las empresas del grupo. Esto permite que tanto el estado de situación financiera como el estado de resultados reflejen la actividad del grupo como si se tratara de una sola entidad económica, asegurando que la información presentada sea coherente y representativa de la realidad financiera consolidada (Lara, 2021).

La preparación de estados financieros consolidados requiere que la información financiera de todas las empresas del grupo sea presentada de manera uniforme y coherente. Por este motivo, es necesario eliminar operaciones internas y ajustar las partidas contables que puedan generar duplicidades, permitiendo que los estados financieros representen la realidad económica del grupo como una sola entidad.

Presentación de estados financieros. En la presentación de los estados financieros consolidados se integran partidas como activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo de todas las empresas del grupo. Además, se realizan los ajustes necesarios para compensar los importes registrados por la controladora respecto a cada subsidiaria, considerando todos los ingresos y gastos desde el momento en que ejerce control, con el fin de reflejar fielmente la situación económica y los resultados del grupo como una sola entidad (Ponce, 2022).

La presentación de estados financieros consolidados tiene como finalidad mostrar información financiera clara, comprensible y comparable sobre el grupo empresarial. Mediante la integración de activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, se logra una visión global de la situación económica y del rendimiento financiero de todas las entidades que conforman el grupo.

Técnicas de consolidación. Según Legaz (2014) las técnicas de consolidación comprenden los procedimientos aplicados para integrar la información financiera de

las empresas que conforman un grupo económico, permitiendo presentar estados financieros consolidados de manera uniforme y razonable. Estas técnicas han sido actualizadas conforme a los criterios de las normas internacionales y establecen que la participación de socios externos o intereses minoritarios debe reflejarse dentro del patrimonio neto del grupo empresarial.

Asimismo, Espinoza et al. (2010) consideran que las técnicas de consolidación comprenden un conjunto de etapas orientadas a unificar la información financiera del grupo empresarial. Entre ellas se encuentran la homogeneización de criterios contables entre la sociedad dominante y las dependientes, la agregación de las partidas de los estados financieros individuales y la eliminación de operaciones y saldos recíprocos entre las sociedades del grupo, con el propósito de presentar información financiera consolidada de manera uniforme y transparente.

Por otro lado, Argueta (2023) da a conocer que una entidad debe aplicar de manera uniforme los métodos contables al elaborar sus estados financieros, lo que implica mantener consistencia en las políticas contables y en los métodos de valoración a lo largo de los períodos, salvo que exista una justificación para modificarlos. Esto también se extiende a los métodos de consolidación, que determinan cómo se integran y presentan los estados financieros de las subsidiarias en los estados financieros consolidados del grupo.

Las técnicas de consolidación comprenden los procedimientos utilizados para integrar y organizar la información financiera de las empresas vinculadas dentro de un grupo económico. Estas técnicas permiten que los estados financieros consolidados sean elaborados bajo criterios uniformes, garantizando una representación razonable y transparente de la situación financiera del grupo.

Integración global. Significa que la sociedad controladora integra en su balance todos los activos, pasivos y derechos de sus subsidiarias, mientras que en su estado de resultados se incluyen los ingresos y gastos que muestran la actividad económica de estas empresas (Legaz, 2014).

El método de integración global consiste en incorporar de manera total los activos, pasivos, ingresos y gastos de las subsidiarias dentro de los estados financieros de la empresa controladora. Este método permite reflejar la magnitud de las

operaciones del grupo económico y presentar una visión integral de sus recursos, obligaciones y resultados financieros.

Eliminación de partidas intragrupo. La eliminación de partidas intragrupo consiste en excluir las operaciones e inversiones realizadas entre empresas del mismo grupo económico, evitando duplicidades en los estados financieros consolidados. Para ello, es necesario mantener políticas contables uniformes y realizar homologaciones cuando existan subsidiarias en el exterior (Huera, 2022).

La eliminación de partidas intragrupo es un procedimiento necesario para evitar que las operaciones realizadas entre empresas del mismo grupo generen duplicidades en los estados financieros consolidados. Este proceso contribuye a que la información presentada refleje únicamente las transacciones efectuadas con terceros externos, mejorando así la confiabilidad y claridad de los informes financieros.

Conversión de estados financieros. La conversión de estados financieros es un procedimiento dentro de la consolidación, ya que permite adaptar la información financiera de las subsidiarias a la moneda utilizada por la empresa controladora. Este proceso facilita que las operaciones realizadas por las entidades vinculadas sean presentadas de manera uniforme en los estados financieros consolidados, dependiendo de la metodología de conversión aplicada (Barbei et al., 2021).

La conversión de estados financieros permite adaptar la información financiera de subsidiarias extranjeras a la moneda funcional de la empresa controladora. Este procedimiento facilita la uniformidad y comparabilidad de la información contable, especialmente en grupos empresariales que desarrollan actividades en distintos países y manejan diferentes monedas.

Cumplimiento del marco normativo. De acuerdo con Huera (2022), la norma define los principios que deben seguir y cumplir las sociedades matrices al preparar sus estados financieros consolidados. Se entiende por sociedades matrices a aquellas que tienen control sobre sus filiales, es decir, entidades cuyo capital social está compuesto por acciones que les permiten influir en las decisiones operativas y políticas de la filial, así como obtener beneficios económicos de la misma.

Por otro lado, Lara (2021) hace referencia a la importancia del cumplimiento de las NIIF, esto se debe a que proporcionan información uniforme, coherente y

comparable que resulta útil para que los participantes del mercado internacional tomen decisiones de manera responsable. Además, facilitan la comparación entre empresas que operan en distintos países, la presentación de estados financieros consolidados de corporaciones con filiales en diversas partes del mundo y el adecuado tratamiento de conflictos o situaciones controvertidas que puedan surgir entre entidades consolidadas, afiliadas o relacionadas.

En este sentido, Ceballos et al. (2022) señalan que la aplicación de las normas internacionales establece lineamientos contables para preparar estados financieros conforme a estándares globales, como organismos internacionales impulsan planes y políticas contables que impactan la transparencia, comparabilidad y confiabilidad de la información financiera.

El cumplimiento del marco normativo garantiza que la preparación y presentación de los estados financieros consolidados se realice conforme a estándares internacionales. Esto permite que la información financiera sea transparente, comparable y útil para la toma de decisiones, además de fortalecer la confianza de inversionistas, organismos de control y demás usuarios de la información financiera.

Homologación de políticas contables. La homologación de políticas contables consiste en adaptar y uniformar las políticas contables de una entidad para alinearlas con las de la entidad controlante, asegurando que la información financiera sea comparable y consistente (Quintero & Mesa, 2019).

La homologación de políticas contables busca que todas las empresas pertenecientes a un mismo grupo apliquen criterios y procedimientos uniformes al momento de registrar y presentar sus operaciones financieras. Esto favorece la consistencia de la información contable y facilita el proceso de consolidación de los estados financieros.

Uniformidad de fechas de corte. La uniformidad en las fechas de corte consiste en que los estados financieros de la controladora y sus subsidiarias deben corresponder al mismo período de presentación, con el fin de facilitar una adecuada consolidación financiera. Cuando las fechas de cierre son diferentes, es necesario que las subsidiarias elaboren información financiera adicional ajustada a la fecha de la empresa controladora (Narváez et al., 2022).

La uniformidad de fechas de corte permite que los estados financieros de la controladora y sus subsidiarias correspondan al mismo período contable, facilitando una adecuada consolidación financiera. Cuando existen diferencias en las fechas de cierre, es necesario realizar ajustes que permitan mantener coherencia y comparabilidad en la información presentada.

Revelaciones en notas explicativas. Las revelaciones en las notas explicativas corresponden a información complementaria que amplía y detalla las cifras presentadas en los estados financieros, permitiendo comprender de mejor manera las operaciones, partidas contables y otros aspectos relevantes de la situación financiera de la entidad (Espinoza & Huaynate, 2019).

Las revelaciones en notas explicativas complementan la información contenida en los estados financieros, proporcionando detalles relevantes sobre políticas contables, operaciones y partidas significativas. Estas notas permiten una mejor comprensión de la situación financiera de la entidad y fortalecen la transparencia y utilidad de la información presentada.

Fundamentos legales

Constitución de la República del Ecuador

Tomando como referencia lo estipulado en los artículos de la Constitución de la República del Ecuador (2008) se establece lo siguiente:

Art. 82.- El derecho a la seguridad jurídica se fundamenta en el respeto a la Constitución y en la existencia de normas jurídicas previas, claras, públicas y aplicadas por las autoridades competentes.

Art. 300.- El régimen tributario se regirá por los principios de generalidad, progresividad, eficiencia, simplicidad administrativa, irretroactividad, equidad, transparencia y suficiencia recaudatoria. Se priorizarán los impuestos directos y progresivos. La política tributaria promoverá la redistribución y estimulará el empleo, la producción de bienes y servicios, y conductas ecológicas, sociales y económicas responsables. (pp. 41-142)

Ley de Compañías

Con base en lo estipulado en los artículos de la Ley de Compañías (2023), se establece lo siguiente:

Art. 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año o según lo establezcan los períodos de presentación aprobados por la máxima autoridad o su delegado: a) Copias autorizadas del juego completo de los estados financieros, preparados con base en la normativa contable y financiera vigente, así como de las memorias e informes de los administradores establecidos por la Ley y de los organismos de fiscalización, de haberse acordado su creación.

Art. 429.- Compañía Holding o Tenedora de Acciones, es la que tiene por objeto la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial. Las compañías así vinculadas elaborarán y mantendrán estados financieros individuales por cada compañía, para fines de control y distribución de utilidades de los trabajadores y para el pago de los correspondientes impuestos fiscales. Para cualquier otro propósito podrán mantener estados financieros o de resultados consolidados evitando, en todo caso, duplicidad de trámites o procesos administrativos. La decisión de integrarse en un grupo empresarial deberá ser adoptada por la Junta General de cada una de las compañías integrantes del mismo. En caso de que el grupo empresarial estuviere conformado por compañías sujetas al control de la Superintendencias de Bancos y Compañías, las normas que regulen la consolidación de sus estados financieros serán expedidas y aplicadas por ambos organismos. (pp. 9-146)

Plan Anual de Desarrollo 2025-2029

La adopción de estándares internacionales y el fortalecimiento de los marcos normativos permiten mejorar la transparencia, comparabilidad y calidad de la información financiera en las organizaciones, tal como se indica en el Plan Nacional

de Desarrollo “Ecuador No Se Detiene 2025-2029” (2025) en su eje económico, productivo y empleo:

En este proceso, resulta esencial contar con un sistema económico estable y dinámico, capaz de generar un círculo virtuoso que atraiga tanto inversión local como extranjera. Además, para impulsar el crecimiento económico y fortalecer la industria, es primordial atraer IED, que no solo introduce nuevas tecnologías y aumenta la productividad, sino que también fomenta la creación de clústeres y cadenas de valor, que dinamicen el sector de servicios, potencien las exportaciones y fortalezcan los encadenamientos productivos a nivel nacional (CEPAL, 2025b), lo que se muestra como una estrategia para posicionar competitivamente al país. (p. 133)

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados

Con base en el párrafo 1 y 2 de la Norma Internacional de Información Financiera 10 (2014), se establece lo siguiente:

El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades distintas. (a) requiere que una entidad (la controladora) que controla una o más entidades distintas (subsidiarias) presente estados financieros consolidados; (b) define el principio de control, y establece el control como la base de la consolidación; (c) establece la forma en que se aplica el principio de control para identificar si un inversor controla una participada y por ello debe consolidar dicha entidad; (d) establece los requerimientos contables para la preparación de los estados financieros consolidados; y (e) define una entidad de inversión y establece una excepción de consolidar ciertas subsidiarias de una entidad de inversión. (p. 1)

NIIF 18 Presentación y revelación en los estados financieros

Con base en el párrafo 1 de la Norma Internacional de Información Financiera 18 (2024), se establece lo siguiente:

Esta Norma establece los requerimientos para la presentación e información a revelar en los estados financieros con propósito general ("estados financieros") para ayudar a asegurar que proporcionan información relevante que representa

fielmente los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de una entidad.
(p. 1)

NIC 8 Bases de Preparación de los Estados Financieros

En relación con el párrafo 13 de la Norma Internacional de Contabilidad 8 (2024), se señala lo siguiente:

Una entidad seleccionará y aplicará sus políticas contables de manera uniforme para transacciones, otros eventos y condiciones que sean similares, a menos que una NIIF requiera o permita específicamente establecer categorías de partidas para las cuales podría ser apropiado aplicar diferentes políticas. Si una NIIF requiere o permite establecer esas categorías, se seleccionará una política contable adecuada, y se aplicará de manera uniforme a cada categoría. (p. 15)

NIC 21 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera

Tomando como referencia el párrafo 1 de la Norma Internacional de Contabilidad 21 (2023), se establece lo siguiente:

Una entidad puede llevar a cabo actividades en el extranjero de dos maneras diferentes. Puede realizar transacciones en moneda extranjera o bien puede tener negocios en el extranjero. Además, una entidad puede presentar sus estados financieros en una moneda extranjera. El objetivo de esta Norma es prescribir cómo se incorporan, en los estados financieros de una entidad, las transacciones en moneda extranjera y los negocios en el extranjero, y cómo convertir los estados financieros a la moneda de presentación elegida. (p. 1)

Capítulo II. Metodología

Diseño de Investigación

En la presente investigación se aplicó un enfoque mixto, debido a que se combinaron métodos cualitativos y cuantitativos para lograr un análisis integral del tema. Se aplicó el enfoque cualitativo porque permitió interpretar los fundamentos teóricos y normativos de la NIIF 10, con el propósito de comprender cómo se lleva a cabo el proceso de control y consolidación de estados financieros en empresas tipo holding mixtas dentro de casos simulados. Asimismo, se aplicó el enfoque cuantitativo porque permitió medir y representar de forma numérica los resultados del proceso de consolidación, evaluando el grado de cumplimiento de la norma en la preparación de los estados financieros consolidados.

En cuanto al alcance de la investigación, esta se desarrolló bajo un enfoque exploratorio, con el propósito de identificar las principales condiciones, limitaciones y particularidades que presentan las empresas tipo holding mixtas en la consolidación de los estados financieros. Asimismo, se aplicó el alcance descriptivo, porque permitió detallar las características, procedimientos y resultados, al aplicar de manera correcta la consolidación en este tipo de estructuras empresariales, mediante un caso simulado.

El carácter de la investigación fue no experimental, debido a que se recopilaban datos sin intervenir ni manipular las variables, puesto que se desarrolló un caso práctico simulado en el que se analizó el proceso contable aplicado a la consolidación de los estados financieros, permitiendo observar su funcionamiento dentro de las empresas comerciales tipo holding mixtas. Además, tuvo un carácter transversal, ya que este diseño posibilita examinar y describir los procedimientos contables en un momento específico, con el fin de obtener una visión puntual del manejo y la aplicación del proceso de consolidación en este tipo de organizaciones.

Métodos de Investigación

Para el presente estudio se abordó el método deductivo porque se fundamentó en el análisis de los principios establecidos por la NIIF 10, que regula la consolidación de estados financieros. Este método permitió partir de los fundamentos teóricos y normativos generales para aplicarlos al caso práctico simulado, con el propósito de verificar la coherencia entre la teoría contable y su implementación en el proceso de consolidación de una empresa comercial tipo holding mixta.

Se empleó el método analítico, ya que facilita la revisión detallada de cada componente que interviene en la consolidación de los estados financieros, como el reconocimiento, preparación y presentación de la información. Su aplicación permitió detectar posibles deficiencias en el proceso contable simulado y comprender cómo cada etapa incide en la transparencia y uniformidad de los resultados financieros del grupo empresarial tipo holding mixto.

Finalmente se aplicó un caso práctico simulado para realizar un análisis detallado de la consolidación de estados financieros conforme a los lineamientos de la NIIF 10, con base en la problemática detectada respecto al control y los métodos de consolidación. Este enfoque permitió recrear una empresa ficticia tipo holding mixta del sector ortopedista, en la que se plantearon operaciones contables que representen la realidad de las entidades del entorno local. Posteriormente, se desarrolló la preparación, integración y presentación de los estados financieros consolidados, aplicando las técnicas de integración global, eliminación de partidas intragrupo y conversión de estados financieros, conforme a la normativa internacional. Finalmente, se evaluaron los resultados obtenidos, lo que permitió determinar la correcta aplicación de la norma y su impacto en la transparencia y confiabilidad de la información contable en este tipo de empresas.

Población y Muestra

La presente investigación se basó en un caso práctico simulado, por lo que no se requiere definir una población y muestra, debido a que la investigación se centra en una entidad creada con fines académicos. Este enfoque permite demostrar de manera práctica la correcta aplicación del tratamiento contable para la consolidación de información financiera conforme a la NIIF 10. En este contexto, el análisis se fundamenta en la representación de operaciones económicas y en la preparación de estados financieros, lo que facilita comprender cómo se aplican los principios contables a una estructura empresarial tipo holding.

Sin embargo, se consideró realizar una entrevista dirigida a tres profesionales contables que tengan experiencia en empresas comerciales que elaboren estados financieros consolidados. Para esta técnica se empleó un muestreo no probabilístico por criterio o juicio del investigador, debido a que los participantes fueron seleccionados intencionalmente en función de su conocimiento y experiencia

profesional en procesos de consolidación financiera. El propósito de estas entrevistas es obtener información práctica sobre los procedimientos contables aplicados en este tipo de entidades, así como identificar los principales desafíos que surgen durante el proceso.

Recolección y procesamiento de datos

Técnicas de investigación

Entrevista. En la presente investigación se emplearon tres entrevistas como técnica de recolección de información, con el propósito de obtener información sobre la aplicación de la NIIF 10 en las empresas comerciales, la determinación del control, el tratamiento contable de las inversiones en subsidiarias, los ajustes de consolidación y las dificultades que pueden presentarse durante su preparación; además del dominio que tienen los profesionales sobre esta normativa.

Instrumento de investigación

Guía de entrevista. En esta investigación se empleó una guía de entrevista como instrumento para la recolección y procesamiento de datos. Su aplicación se realizó mediante entrevistas elaboradas en Microsoft Word y dirigidas a tres profesionales contables con experiencia en la preparación y análisis de estados financieros consolidados. Cada guía estuvo conformada por diez preguntas abiertas, alcanzando un total de treinta interrogantes, diseñadas para obtener información detallada sobre la aplicación de la NIIF 10, los procedimientos de consolidación y los aspectos técnicos involucrados.

Asimismo, se empleó la herramienta de Microsoft Excel para desarrollar el caso práctico simulado, realizar los ajustes y eliminaciones correspondientes al proceso de consolidación y elaborar los estados financieros separados y consolidados. La información obtenida fue organizada y presentada en tablas, facilitando el análisis de los resultados y su comparación con los lineamientos establecidos por la NIIF 10.

Capítulo III. Resultados y discusión

Análisis de datos (cualitativos, cuantitativos)

Con la finalidad de demostrar la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 10 (NIIF 10) Estados Financieros Consolidados, se desarrolló un caso práctico simulado basado en una empresa comercial tipo holding mixta perteneciente al sector ortopédico de la provincia de Santa Elena.

La simulación se diseñó considerando situaciones que frecuentemente se presentan en grupos empresariales, tales como diferencias en las políticas contables aplicadas por las subsidiarias, existencia de operaciones intragrupo, presentación de información financiera en moneda extranjera, diferencias en fechas de cierre contable y distribución de utilidades del ejercicio entre la controladora y la participación de accionistas minoritarios.

El caso se desarrolla durante el ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2025 y tiene como finalidad demostrar el procedimiento correcto para la preparación y presentación de estados financieros consolidados conforme a los lineamientos establecidos por la NIIF 10, la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, la NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera, la NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros y la NIIF 3 Combinaciones de Negocios.

La empresa matriz denominada Producpedia Holding Mixta S.A., desarrolla actividades comerciales relacionadas con la distribución y comercialización de productos ortopédicos, así como la administración y control de inversiones en otras compañías vinculadas al sector de la salud y rehabilitación física.

Durante el período analizado se identificaron varias inconsistencias en las subsidiarias que dificultan la adecuada consolidación financiera, entre ellas la utilización de políticas contables distintas para el reconocimiento y depreciación de activos, diferencias en la presentación de los estados financieros individuales, operaciones comerciales entre empresas del mismo grupo, y la existencia de una subsidiaria extranjera que mantiene su contabilidad en una moneda funcional diferente a la de la empresa controladora.

Ante esta situación, Producpedia Holding Mixta S.A. requiere aplicar el proceso de consolidación financiera establecido por la NIIF 10 con el propósito de presentar información financiera razonable, transparente y comparable que refleje la realidad económica del grupo empresarial como si se tratara de una sola entidad económica.

Sociedades Subsidiarias

Tabla 1

Sociedades Subsidiarias de Producpedia Holding Mixta S.A.

País	Sociedad	Actividad	Moneda Funcional	Participación al 31/12/2025
Ecuador	MedicOrtiz S.A.	Comercialización de equipos de apoyo para rehabilitación.	Dólar estadounidense (USD)	83,00%
Ecuador	CenturyLife S.A.	Distribución de equipos médicos especializados.	Dólar estadounidense (USD)	78,00%
Ecuador	SafePie S.A.	Producción de insumos médicos desechables.	Dólar estadounidense (USD)	39,00%
Colombia	Mundopedia S.A.	Importación y comercialización de equipos ortopédicos.	Peso Colombiano (COP)	72,00%

En la Tabla 1 se presentan las empresas que conforman el grupo empresarial, indicando el porcentaje de participación que la empresa matriz mantiene en cada una de sus subsidiarias, incluida la empresa extranjera.

Sin embargo, antes de proceder con la elaboración de los estados financieros consolidados, es necesario identificar las entidades que cumplen con la condición de subsidiarias, para lo cual debe realizarse la evaluación del control de conformidad con los criterios establecidos en la NIIF 10. Este análisis constituye uno de los principales pasos del proceso de consolidación, permitiendo determinar las empresas que formarán parte del grupo económico consolidado, considerando no solo el porcentaje de participación accionaria, sino también la existencia de control sobre las actividades relevantes, los rendimientos variables y la capacidad de influir en dichos rendimientos.

En este sentido, a continuación, se presenta el reconocimiento del control ejercido por Producpedia Holding Mixta S.A. sobre sus subsidiarias.

Reconocimiento de Control MedicOrtiz S.A.

Producpedia Holding Mixta S.A. posee el 83 % del capital con derecho a voto de MedicOrtiz S.A. De acuerdo con su estatuto social, las decisiones sobre las actividades relevantes se adoptan por mayoría simple y el directorio está conformado por siete miembros, de los cuales cinco son designados directamente por la matriz. Además, esta aprueba el presupuesto anual, las políticas financieras, la adquisición de activos significativos, la contratación de financiamiento y la distribución de utilidades, evidenciando su capacidad para dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria.

En consecuencia, Producpedia Holding Mixta S.A. posee poder sobre la entidad, participa en los rendimientos variables derivados de su inversión y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos, cumpliéndose los criterios establecidos en la NIIF 10 para la existencia de control. Por lo tanto, MedicOrtiz S.A. debe incluirse dentro del proceso de consolidación.

Reconocimiento de Control CenturyLife S.A.

Producpedia Holding Mixta S.A. mantiene el 78 % de las acciones ordinarias de CenturyLife S.A. y no existen restricciones contractuales que limiten el ejercicio de sus derechos políticos. Asimismo, designa cuatro de los cinco miembros del directorio y aprueba las decisiones relacionadas con la política comercial, las inversiones y el financiamiento, lo que demuestra su capacidad para dirigir las actividades relevantes de la entidad.

En estas condiciones, la empresa matriz posee poder sobre la subsidiaria, participa en los rendimientos variables derivados de su inversión y puede influir en dichos rendimientos, cumpliéndose los criterios de control establecidos en la NIIF 10. En consecuencia, CenturyLife S.A. debe incluirse en el proceso de consolidación.

Reconocimiento de Control Mundopedia S.A.

Aunque Mundopedia S.A. desarrolla sus actividades en Colombia y presenta sus estados financieros en pesos colombianos (COP), Producpedia Holding Mixta S.A. ejerce el control operativo y financiero mediante la designación de la mayoría de los miembros del directorio y la aprobación del plan estratégico anual. Además, la matriz

posee el 72 % de las acciones con derecho a voto, lo que le permite mantener el control sobre las decisiones relevantes de la entidad.

Con base en estas condiciones, Producpedia Holding Mixta S.A. cumple con los criterios de control establecidos en la NIIF 10, al tener poder sobre la subsidiaria, participar en los rendimientos variables de su inversión y contar con la capacidad de influir en dichos rendimientos. En consecuencia, Mundopedia S.A. debe incluirse en el proceso de consolidación.

Reconocimiento de Control SafePie S.A.

La participación de Producpedia Holding Mixta S.A. en SafePie S.A. corresponde al 39 % de las acciones ordinarias, porcentaje que en un primer análisis podría sugerir la existencia de influencia sobre la entidad. No obstante, la revisión de la documentación societaria evidencia que el 61 % restante del capital pertenece a dos inversionistas independientes que mantienen un acuerdo para ejercer conjuntamente sus derechos de voto en las decisiones relevantes, por lo que la matriz no tiene la facultad de designar a la mayoría del directorio ni de aprobar el presupuesto anual, las inversiones, el financiamiento o la distribución de utilidades.

Si bien Producpedia Holding Mixta S.A. participa en los rendimientos derivados de su inversión, no posee el poder para dirigir las actividades relevantes de la entidad y, por tanto, no reúne de manera simultánea los criterios de control establecidos en la NIIF 10. En consecuencia, SafePie S.A. no constituye una subsidiaria y no debe incluirse en el proceso de consolidación.

Con base en el análisis realizado para cada una de las empresas que conforman el grupo empresarial, se determina cuáles cumplen con los criterios de control establecidos en la NIIF 10 y, por tanto, deben incluirse en el proceso de consolidación.

Tabla 2

Empresas que integran el proceso de consolidación

Sociedad	Participación al 31/12/2025	Existencia de control	Consolidación
MedicOrtiz S.A.	83,00%	Sí	Sí
CenturyLife S.A.	78,00%	Sí	Sí
SafePie S.A.	39,00%	No	No
Mundopedia S.A.	72,00%	Sí	Sí

La Tabla 2 presenta el resultado de la evaluación del control realizada a las empresas que conforman el grupo empresarial, indicando cuáles cumplen con los criterios establecidos en la NIIF 10 y, en consecuencia, deben incluirse en el proceso de consolidación.

Presentación de estados financieros individuales

Una vez identificadas las empresas que forman parte del proceso de consolidación, se presentan los estados financieros individuales de cada una de las entidades del grupo empresarial, los cuales se encuentran desde el Apéndice F al Apéndice Y. Estos estados financieros constituyen la base para la elaboración de los estados financieros consolidados, ya que contienen la información financiera que posteriormente será objeto de los ajustes, eliminaciones y procedimientos de consolidación establecidos en la NIIF 10.

Por otro lado, los estados financieros individuales presentados de Mundopedia S.A. se encontraban expresados en pesos colombianos (COP), debido a que esta correspondía a su moneda funcional y al entorno económico principal en el que desarrollaba sus actividades. Asimismo, la información financiera se encontraba preparada con corte al 30 de noviembre de 2025, fecha diferente al cierre establecido para las demás entidades del grupo empresarial.

Estados Financieros Consolidados sin Aplicar NIIF 10

Posterior a la presentación de los estados financieros individuales, se procede a exponer la consolidación inicial realizada por la matriz sin la aplicación de los lineamientos establecidos en la NIIF 10. En este primer escenario, la información financiera de las empresas del grupo fue integrada únicamente mediante la suma de los estados financieros individuales, sin considerar los procedimientos técnicos necesarios para una consolidación adecuada, como la eliminación de saldos y operaciones intragrupo, la eliminación de la inversión de la matriz contra el patrimonio de las subsidiarias, la determinación de participaciones no controladoras, los ajustes derivados de diferencias en políticas contables, u otros procedimientos requeridos por la norma.

Adicionalmente, en el caso de Mundopedia S.A., se realizó una conversión de sus estados financieros expresados en pesos colombianos (COP) a dólares

estadounidenses (USD) sin considerar los criterios adecuados establecidos en la NIC 21, debido a que se aplicó el tipo de cambio correspondiente al 31 de diciembre de 2025, a pesar de que sus estados financieros fueron presentados con corte al 30 de noviembre de 2025, como se observa desde el Apéndice R al Apéndice U. En consecuencia, la consolidación inicial presentada no refleja razonablemente la situación financiera del grupo empresarial, por lo que posteriormente se desarrollará el proceso de consolidación aplicando la NIIF 10.

Tabla 3

Estado de Resultados Integrales Consolidado Sin NIIF 10

Producmedia Holding Mixta S.A. Estado de Resultados Integrales Consolidado Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)		
Ingresos operacionales		
Ventas de productos médicos y ortopédicos	21.077.314,56	
Ventas a compañías terceras	310.000,00	
Ventas a compañías relacionadas	991.150,27	
Otros ingresos operacionales	171.945,38	
Ingresos por servicios intragrupo	320.000,00	
Total ingresos operacionales	22.870.410,20	
(-) Costo de venta		13.021.942,61
(-) Costo de operaciones intragrupo		1.311.150,27
Utilidad bruta		8.537.317,32
Gastos		
Gastos operacionales		
Gastos administrativos	2.450.041,02	
Gastos de ventas	1.679.139,64	
Sueldos y beneficios sociales	1.002.651,01	
Servicios básicos	165.842,19	
Honorarios profesionales	171.543,25	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	374.151,75	
Amortización de activos intangibles	77.103,19	
Otros gastos operacionales	673.025,82	
Total gastos operacionales		6.593.497,87
Utilidad operacional		1.943.819,45
Ingresos financieros terceros		218.383,57

Produclopedia Holding Mixta S.A.
Estado de Resultados Integrales Consolidado
Al 31 de diciembre del 2025
(Expresado en dólares estadounidenses)

Ingresos financieros por préstamo intragrupo	23.360,00
Gastos financieros	144.141,13
Gastos financieros por préstamo con Produclopedia	23.000,00
Utilidad antes de participación trabajadores	2.018.421,89
Participación trabajadores 15%	256.500,00
Utilidad antes del impuesto a la renta	1.761.921,89
Impuesto a la renta 25%	363.375,00
Impuesto a la renta 35%	107.947,66
Utilidad neta del ejercicio	1.290.599,23

Nota. El Estado de Resultados Integrales corresponde a la consolidación inicial del grupo empresarial, elaborada sin la aplicación de la NIIF 10. Elaboración propia.

Tabla 4

Estado de Situación Financiera Consolidado Sin NIIF 10

Produclopedia Holding Mixta S.A.
Estado de Situación Financiera Consolidado
Al 31 de diciembre del 2025
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalente de efectivo	1.812.203,31
Cuentas por cobrar	329.086,04
Cuentas por cobrar comerciales	1.733.717,14
Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas	553.000,00
Préstamos otorgados a subsidiarias	292.000,00
Inventarios	3.040.970,99
Pagos anticipados	150.213,60
Impuestos por recuperar	25.000,00
Total de activos corrientes	7.936.191,07
Activos no corrientes	
Propiedad, planta y equipo	6.546.498,19
(-) Depreciación acumulada	1.414.368,99
Inversión permanente en Medicortiz S.A.	1.270.000,00
Inversión permanente en CenturyLife S.A.	1.280.000,00
Inversión permanente en Mundopedia S.A.	1.070.000,00

Producpedia Holding Mixta S.A.
Estado de Situación Financiera Consolidado
Al 31 de diciembre del 2025
(Expresado en dólares estadounidenses)

Inversión permanente en SafePie S.A.	420.000,00
Activos intangibles	510.545,78
Total de activos no corrientes	9.682.674,98
Total activos	17.618.866,05
 Pasivo	
Pasivo corriente	
Proveedores	1.749.868,99
Proveedores compañías relacionadas	360.000,00
Cuentas por pagar	591.152,68
Cuentas por pagar a comerciales relacionadas	395.000,00
Intereses por pagar	6.701,06
Obligaciones financieras C/P	350.000,00
Impuesto a la renta por pagar	481.396,87
Dividendos por pagar	162.697,64
Participación a trabajadores por pagar	256.500,00
Total de pasivos corrientes	4.353.317,25
 Pasivos no corrientes	
Obligaciones financieras L/P	2.329.559,70
 Obligaciones financieras con instituciones bancarias	478.000,00
Préstamo recibido de Producpedia Holding	292.000,00
Total de pasivos no corrientes	3.099.559,70
Total pasivos	7.452.876,95
 Patrimonio	
Capital	7.125.339,98
Reserva legal	548.150,36
Resultados acumulados	1.182.844,88
Utilidad del ejercicio	1.290.599,23
Ajuste por conversión (ORI)	19.054,65
Total patrimonio	10.165.989,10
 Total pasivo + patrimonio	17.618.866,05

Nota. El Estado de Situación Financiera Consolidado elaborado mediante la suma de los estados financieros individuales sin aplicación de la NIIF 10. Elaboración propia.

Tabla 5*Estado de Flujo de Efectivo Consolidado Sin NIIF 10*

Produclopedia Holding Mixta S.A. Estado de Flujo de Efectivo Consolidado Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)	
Actividades de operación	
Cobros provenientes de clientes	21.857.628,69
Cobros por operaciones comerciales	322.912,01
Cobros de intereses	570.000,00
Pago a proveedores	-13.776.734,75
Pago a empleados	-3.578.083,53
Pago de gastos administrativos	-1.820.889,27
Pago de impuestos	-573.227,63
Flujo neto de actividades de operación	3.001.605,53
Actividades de inversión	
Compra de propiedad, planta y equipo	-658.303,51
Adquisición de activos intangibles	-123.972,69
Inversión en SafePie S.A.	-420.000,00
Otorgamiento de préstamo a Medicortiz S.A.	-250.000,00
Flujo neto de actividades de inversión	-1.452.276,20
Actividades de financiamiento	
Obtención de préstamos bancarios	563.629,76
Obtención de obligaciones financieras con Instituciones bancarias	120.000,00
Aportes de capital recibidos	250.000,00
Préstamo recibido de compañía relacionada (Produclopedia Holding Mixta S.A.)	250.000,00
Pago de obligaciones financieras con instituciones bancarias	-65.000,00
Pago de obligaciones bancarias	-471.814,88
Pago de dividendos	-128.635,81
Pago de intereses	-115.440,06
Pago de intereses por préstamo intragrupo	-23.000
Pago de intereses financieros con terceros	-22.000,00
Flujo neto de actividades de financiamiento	357.739,00
Incremento neto del efectivo	1.907.068,33
Efectivo al inicio del período	-127.908,43
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio	
Sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	33.043,41
Efectivo y equivalentes al final del período	1.812.203,31

Nota. Estado de Flujo de Efectivo Consolidado elaborado mediante la integración de los estados financieros individuales sin aplicación de la NIIF 10. Elaboración propia.

Tabla 6*Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Sin NIIF 10*

Producmedia Holding Mixta S.A. Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)						
Detalle	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Ajuste por Conversión (ORI)	Total
Saldo al 01/01/2025	7.125.339,98	417.219,52	1.605.915,12			9.148.474,62
Utilidad del ejercicio				1.290.599,23	19.054,65	1.309.653,88
Constitución reserva legal		130.930,85	-130.930,85			0,00
Dividendos decretados			-222.139,39			-222.139,39
Dividendos pagados			-70.000,00			-70.000,00
Saldo al 31/12/2025	7.125.339,98	548.150,36	1.182.844,88	1.290.599,23	19.054,65	10.165.989,10

Nota. El Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado corresponde a la integración inicial de las empresas del grupo, sin considerar los ajustes y eliminaciones requeridos por la NIIF 10. Elaboración propia.

Una vez presentados los estados financieros consolidados elaborados sin la aplicación de los procedimientos establecidos en la NIIF 10, se identifican diferencias que afectan la razonabilidad de la información financiera del grupo. En este contexto, se desarrollan tres casos prácticos que evidencian las principales situaciones que requieren ajustes durante el proceso de consolidación.

Caso 1. Homologación de Políticas Contables

Como parte del proceso previo a la preparación de los estados financieros consolidados de Producpedia Holding Mixta S.A., se realizó una revisión de las políticas contables aplicadas por las entidades que conformaban el grupo empresarial, con el objetivo de identificar diferencias que pudieran afectar la uniformidad de la información financiera, de acuerdo con los criterios establecidos en la NIIF 10.

Durante esta evaluación se identificó que MedicOrtiz S.A. aplicaba un tratamiento contable diferente para la depreciación de la maquinaria utilizada en sus actividades relacionadas con la adecuación y mantenimiento de equipos ortopédicos. La subsidiaria había adquirido una maquinaria industrial el 1 de enero de 2025 por un valor de USD 120.000, estableciendo un valor residual de cero y una vida útil de cinco años, para posteriormente reconocer su depreciación mediante el método de suma de los dígitos de los años.

Por otra parte, Producpedia Holding Mixta S.A., como entidad controladora del grupo, mantenía como política contable el método de línea recta para la depreciación de este tipo de activos, considerando una vida útil de diez años, criterio utilizado para mantener una política contable uniforme entre las entidades que formarían parte del proceso de consolidación. En consecuencia, fue necesario realizar el ajuste correspondiente para adecuar la información financiera de MedicOrtiz S.A. a la política contable aplicada por la matriz antes de elaborar los estados financieros consolidados.

Aunque ambas entidades reconocen el mismo activo, las diferencias en la vida útil y en el método de depreciación generan valores distintos de gasto y de depreciación acumulada. En consecuencia, antes de efectuar la consolidación correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025, fue necesario homologar la política contable de la subsidiaria, recalculando la depreciación conforme a la política aplicada por la controladora.

Tabla 7*Información del activo a depreciar*

Concepto	Información
Empresa	MedicOrtiz S.A.
Activo	Maquinaria industrial
Fecha de adquisición	1/1/2025
Costo	USD 120.000
Valor residual	USD 0
Método subsidiario	Suma de los dígitos de los años
Vida útil subsidiaria	5 años
Método matriz	Línea recta
Vida útil matriz	10 años

Tabla 8*Depreciación del activo por ambos métodos*

Depreciación Lineal			Suma de Dígitos		
Años	Depreciación Anual	Años	Fracción	Depreciación Anual	Diferencia
1	12.000,00	1	5/15	40.000,00	(28.000,00)
2	12.000,00	2	4/15	32.000,00	(20.000,00)
3	12.000,00	3	3/15	24.000,00	(12.000,00)
4	12.000,00	4	2/15	16.000,00	(4.000,00)
5	12.000,00	5	1/15	8.000,00	4.000,00
6	12.000,00	15			
7	12.000,00				
8	12.000,00				
9	12.000,00				
10	12.000,00				

En la tabla 28 se observa la comparación de los métodos de depreciación, evidencia que durante los primeros cinco años el método de suma de dígitos generó

un mayor gasto que el método de línea recta. Por ejemplo, en el primer año la depreciación bajo suma de dígitos fue de USD 40.000, mientras que mediante línea recta correspondió a USD 12.000, generando una diferencia de USD 28.000. Esta variación disminuyó progresivamente hasta el quinto año, donde la diferencia fue de USD 4.000. Por ello, fue necesario ajustar la depreciación registrada por MedicOrtiz S.A. para aplicar la política contable de Producpedia Holding Mixta S.A. antes de realizar la consolidación.

Tabla 9

Asiento Contable Inicial por MedicOrtiz S.A.

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
31/12/2025	Gasto por depreciación de maquinaria	40.000	
	Depreciación acumulada de maquinaria		40.000

La tabla 9 muestra que la subsidiaria registró una depreciación superior en USD 28.000 como resultado de aplicar un método de depreciación diferente al de la controladora. Esta situación provocó que el activo se presentara con un menor valor en libros y que la utilidad del ejercicio disminuyera, por lo que fue necesario realizar un ajuste de uniformidad durante el proceso de consolidación.

Con el propósito de uniformar las políticas contables aplicadas por las empresas del grupo, previo al proceso de consolidación se efectuó el siguiente ajuste:

Tabla 10

Asiento contable de ajuste por depreciación

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
31/12/2025	Depreciación acumulada de maquinaria	28.000	
	Gasto por depreciación de maquinaria		28.000

El ajuste incrementa el valor en libros de la maquinaria al disminuir la depreciación acumulada en USD 28.000 y, simultáneamente, reduce el gasto por depreciación reconocido por la subsidiaria. Como resultado, la utilidad del ejercicio aumenta en el mismo importe, logrando que los estados financieros reflejen una política de depreciación uniforme dentro del grupo. A partir de este ajuste, se procede

a modificar los estados financieros individuales de la subsidiaria, los cuales servirán de base para la preparación de los estados financieros consolidados.

Tabla 11

Ajuste en el Estado de Resultados Integrales de MedicOrtiz S.A.

Concepto	Antes	Ajuste	Después
Depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	70.000	-28.000	42.000
Utilidad antes del impuesto a la renta	148.750	28.000	176.750

Tabla 12

Ajuste en el Estado de Situación Financiera de MedicOrtiz S.A.

Concepto	Antes	Ajuste	Después
Propiedad, Planta y Equipo	1.450.000	0,00	1.450.000
(-) Depreciación acumulada PPE	380.000	28.000	352.000

Tabla 13

Ajuste en el Estado de Cambios en el Patrimonio de MedicOrtiz S.A.

Concepto	Antes	Ajuste	Después
Utilidad del ejercicio	111.563	28.000	139.563
Patrimonio total	1.461.563	28.000	1.489.563

El ajuste efectuado permitió uniformar el tratamiento de la depreciación de la maquinaria, logrando que los estados financieros de la subsidiaria sean consistentes con las políticas contables establecidas por la controladora y constituyan una base adecuada para el proceso de consolidación.

De igual forma, como parte del proceso de homologación de políticas contables, se revisó el criterio de valoración de inventarios aplicado por las empresas del grupo, identificándose que CenturyLife S.A. utilizaba el método del costo promedio ponderado, mientras que Producpedia Holding Mixta S.A. había definido como política contable el método Primeras Entradas, Primeras Salidas (PEPS). Esta diferencia generaba variaciones en el costo de ventas y en el valor de los inventarios,

razón por la cual fue necesario recalcular el inventario final de la subsidiaria y efectuar el ajuste correspondiente antes de la consolidación, garantizando la uniformidad de las políticas contables conforme a la NIIF 10.

Tabla 14

Información para ajuste de método de inventario

Concepto	Información
Empresa	CenturyLife S.A.
Tipo de inventario	Equipos médicos especializados
Método aplicado por la subsidiaria	Costo promedio ponderado
Método aplicado por la matriz	PEPS
Fecha de evaluación	31 de diciembre de 2025

Una vez recalculado el inventario final mediante los métodos del costo promedio ponderado y PEPS, fue posible identificar las diferencias generadas por la aplicación de ambos criterios de valoración, obteniéndose los siguientes resultados:

Tabla 15

Valoración de Inventario

Método de valoración	Valor (USD)
Costo promedio ponderado	620.000
PEPS	636.300
Diferencia	16.300

La valoración del inventario mediante el método PEPS evidenció que el inventario final debía incrementarse en USD 16.300. Esta diferencia refleja que la subsidiaria reconoció un costo de ventas mayor al que correspondía de acuerdo con la política contable establecida por el grupo, por lo que fue necesario efectuar el ajuste respectivo antes del proceso de consolidación.

Una vez determinada la diferencia derivada de la aplicación de la política de valoración de inventarios, se procedió a registrar el ajuste correspondiente antes de la consolidación. A continuación, se presenta el asiento contable efectuado y las modificaciones realizadas en los estados financieros individuales de la subsidiaria, los cuales servirán de base para la elaboración de los estados financieros consolidados.

Tabla 16*Asiento contable por ajuste de diferencia de política de inventarios*

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
31/12/2025	Inventarios	16.300	
	Costo de ventas		16.300

El ajuste incrementa el valor de los inventarios en USD 16.300 y reduce el costo de ventas en el mismo importe, reflejando la valoración de existencias conforme a la política contable uniforme del grupo. Como resultado, aumenta la utilidad del ejercicio y los estados financieros de la subsidiaria quedan preparados para su incorporación al proceso de consolidación

Tabla 17*Ajuste en el Estado de Resultados Integrales de CenturyLife S.A.*

Concepto	Antes	Ajuste	Después
Costo de ventas	2.410.000	-16.300	2.393.700
Utilidad bruta	1.610.000	16.300	1.626.300

Tabla 18*Ajuste en el Estado de Situación Financiera de CenturyLife S.A.*

Concepto	Antes	Ajuste	Después
Inventarios	620.000	16.300	636.300
Total activos	2.578.000	16.300	2.594.300

Tabla 19*Ajuste en el Estado de Cambios en el Patrimonio de CenturyLife S.A.*

Concepto	Antes	Ajuste	Después
Utilidad del ejercicio	197.625	16.300	213.925
Patrimonio total	1.577.625	16.300	1.593.925

La homologación de la política de valoración de inventarios permitió corregir las diferencias originadas por la aplicación del método del costo promedio ponderado en la subsidiaria. Como resultado del ajuste, el inventario aumentó en USD 16.300 y el costo de ventas se redujo en el mismo importe, generando un incremento en la utilidad bruta, la utilidad del ejercicio y el patrimonio. De esta manera, los estados financieros de CenturyLife S.A. reflejan una valoración consistente con la política

contable establecida por la controladora, garantizando la uniformidad requerida por la NIIF 10 y proporcionando una base adecuada para el proceso de consolidación.

Los ajustes derivados de la homologación de las políticas contables fueron incorporados en los estados financieros individuales de las subsidiarias, modificando las partidas correspondientes en el Estado de Resultados, el Estado de Situación Financiera y el Estado de Cambios en el Patrimonio. Estas correcciones constituyen la base para la elaboración de los estados financieros consolidados, al asegurar la aplicación uniforme de las políticas contables dentro del grupo. En conjunto, este caso demuestra que la homologación de criterios relacionados con la depreciación de activos y la valoración de inventarios permite presentar información financiera consistente, comparable y acorde con los requerimientos establecidos por la NIIF 10 para el proceso de consolidación.

Caso 2. Conversión de Estados Financieros y Uniformidad en la fecha de corte

Como parte del proceso de elaboración de los estados financieros consolidados de Producpedia Holding Mixta S.A., se identificó que la subsidiaria Mundopedia S.A., domiciliada en Colombia y cuya moneda funcional es el peso colombiano (COP), presentó sus estados financieros con corte al 30 de noviembre de 2025. Por su parte, la controladora prepara sus estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y los presenta en dólares estadounidenses (USD), situación que requiere la aplicación de procedimientos específicos antes de la consolidación.

De acuerdo con la NIIF 10, cuando la fecha de cierre de una subsidiaria difiere de la utilizada por la controladora, la diferencia no debe exceder tres meses y es necesario considerar los efectos de las transacciones o hechos significativos ocurridos entre ambas fechas. En el caso simulado, la conversión de los estados financieros de Mundopedia S.A. se efectuó inicialmente utilizando la información financiera al 30 de noviembre de 2025, sin incorporar las operaciones realizadas durante el mes de diciembre. Como consecuencia, la información convertida no reflejó la totalidad de los activos, pasivos, ingresos y gastos que debían formar parte de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2025.

Con el propósito de corregir esta situación, se identificaron y reconocieron los hechos económicos ocurridos durante diciembre de 2025, para posteriormente efectuar la conversión de los estados financieros conforme a los criterios establecidos por la

NIC 21 y utilizar dicha información actualizada como base para el proceso de consolidación.

En primer lugar, la empresa efectuó la adquisición de equipos ortopédicos para la venta por un valor de COP 180.000.000, mediante crédito con proveedores nacionales. Esta operación incrementó el inventario disponible para la comercialización y generó una obligación pendiente de pago al cierre del ejercicio.

Tabla 20

Asiento contable por compra de inventario

Fecha	Cuenta	Debe (COP)	Haber (COP)
31/12/2025	Inventarios	180.000.000	
	Proveedores		180.000.000

El registro de esta operación incrementa el saldo de inventarios y, simultáneamente, reconoce la obligación con proveedores por la adquisición realizada a crédito. De esta manera, la transacción queda incorporada en los estados financieros antes de su conversión y posterior consolidación.

Posteriormente, parte de estos inventarios fueron comercializados a clientes externos por un valor de COP 260.000.000, generándose un costo de ventas de COP 150.000.000. Como resultado de esta transacción se incrementaron los ingresos ordinarios del período, se reconoció el costo correspondiente de la mercadería vendida y aumentó la disponibilidad de efectivo proveniente de la cobranza de dichas ventas.

Tabla 21

Registro de ingreso por ventas

Fecha	Cuenta	Debe (COP)	Haber (COP)
31/12/2025	Efectivo	260.000.000	
	Ingresos por ventas		260.000.000

Tabla 22

Registro del costo de ventas

Fecha	Cuenta	Debe (COP)	Haber (COP)
31/12/2025	Costo de ventas	150.000.000	
	Inventarios		150.000.000

El reconocimiento de esta transacción incorpora el efecto económico de la venta realizada durante diciembre, reflejando el incremento de los ingresos del período, la salida de inventarios por la mercadería comercializada y la variación en el efectivo. De esta manera, los estados financieros presentan de forma íntegra las operaciones efectuadas antes de su conversión y consolidación.

Finalmente, al cierre del mes de diciembre se reconoció la depreciación correspondiente a la maquinaria y equipos utilizados en las operaciones de la empresa por un valor de COP 12.000.000, de acuerdo con las políticas contables vigentes de la subsidiaria. Este reconocimiento incrementó la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo y el gasto por depreciación del ejercicio.

Tabla 23

Depreciación del mes de diciembre

Fecha	Cuenta	Debe (COP)	Haber (COP)
31/12/2025	Gasto por depreciación	12.000.000	
	Depreciación acumulada		12.000.000

El registro de la depreciación incorpora el desgaste correspondiente a la maquinaria y equipos utilizados durante el mes de diciembre, reflejando el consumo de los beneficios económicos de estos activos en el período. Una vez reconocidas todas las operaciones efectuadas entre el 30 de noviembre y el 31 de diciembre de 2025, se procede a actualizar los estados financieros de Mundopedia S.A., los cuales servirán como base para su conversión a dólares estadounidenses y posterior incorporación al proceso de consolidación.

Tabla 24

Ajuste en el Estado de Situación Financiera de Mundopedia S.A.

Cuenta	30/11/2025	Ajustes diciembre	31/12/2025
Efectivo y Equivalente de Efectivo	1.895.000.000	260.000.000	2.155.000.000
Inventarios	1.820.000.000	30.000.000	1.850.000.000
(-) Depreciación acumulada	980.000.000	12.000.000	992.000.000
Proveedores	980.000.000	180.000.000	1.160.000.000
Utilidad del ejercicio	812.500.000	98.000.000	910.500.000

Tabla 25*Ajuste en el Estado de Resultados Integrales de Mundopedia S.A.*

Concepto	30/11/2025	Ajustes diciembre	31/12/2025
Ventas de productos médicos y ortopédicos	13.850.000.000	260.000.000	14.110.000.000
Costo de ventas	9.780.000.000	150.000.000	9.930.000.000
Utilidad bruta	5.420.000.000	110.000.000	5.530.000.000
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo	260.000.000	12.000.000	272.000.000
Utilidad antes del impuesto a la renta	1.250.000.000	98.000.000	1.348.000.000

Tabla 26*Ajuste en el Estado de Cambios en el Patrimonio de Mundopedia S.A.*

Concepto	30/11/2025	Ajustes diciembre	31/12/2025
Utilidad del ejercicio	812.500.000	98.000.000	910.500.000

Tabla 27*Ajuste en el Estado de Flujo de Efectivo de Mundopedia S.A.*

Concepto	30/11/2025	Ajustes diciembre	31/12/2025
Cobros provenientes de clientes	14.520.000.000	260.000.000	14.780.000.000

Una vez incorporados los movimientos correspondientes al mes de diciembre de 2025, los estados financieros de Mundopedia S.A. quedaron actualizados al 31 de diciembre de 2025, constituyendo la base adecuada para efectuar su conversión a la moneda de presentación del grupo empresarial. Este procedimiento permite que la información financiera utilizada en el proceso de consolidación refleje todos los hechos económicos ocurridos hasta la fecha de cierre de la controladora, conforme a los requerimientos establecidos en la NIIF 10.

La conversión de los estados financieros se realizó de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la

Moneda Extranjera, utilizando el tipo de cambio de cierre para la conversión de los activos y pasivos, y el tipo de cambio promedio anual para los ingresos y gastos, al considerarse una aproximación razonable debido a que el caso simulado no dispone de la fecha específica de cada transacción realizada durante el ejercicio.

Para la conversión se emplearon los siguientes tipos de cambio oficiales correspondientes al año 2025:

Tabla 28

Tipos de cambio de monedas oficiales de 2025

Concepto	Tipo de cambio utilizado
Tipo de cambio promedio anual 2025	COP 4.052,89 = USD 1
Tipo de cambio de cierre al 31 de diciembre de 2025	COP 3.757,08 = USD 1

Con base en estos criterios, el Estado de Situación Financiera fue convertido utilizando el tipo de cambio de cierre para los activos y pasivos, mientras que el Estado de Resultados Integrales se convirtió empleando el tipo de cambio promedio anual. En cuanto al patrimonio, al tratarse de un caso práctico simulado y no contar con la fecha de los aportes de capital, se utilizó el tipo de cambio de cierre como criterio metodológico para fines académicos sin modificar el tratamiento previsto por la NIC 21 para situaciones reales. Asimismo, la diferencia originada por la aplicación de distintos tipos de cambio fue reconocida como un ajuste por conversión dentro de Otro Resultado Integral, de acuerdo con lo establecido por la norma.

Tabla 29

Estado de Resultados Integrales ajustado y con NIC 21

Mundopedia S.A. Estado de Resultados Integrales Al 31 de diciembre del 2025			
Ingresos Operacionales	COP	Tipo De Cambio	USD
Ventas de productos médicos y ortopédicos	14.110.000.000,00	4.052,89	3.481.466,31
Ventas a compañías relacionadas	1.180.000.000,00	4.052,89	291.150,27
Otros ingresos operacionales	170.000.000,00	4.052,89	41.945,38
Total ingresos operacionales	15.460.000.000,00		3.814.561,95

Mundopedia S.A. Estado de Resultados Integrales Al 31 de diciembre del 2025			
(-) Costo de venta	9.930.000.000,00	4.052,89	2.450.103,51
Utilidad bruta	5.530.000.000,00		1.364.458,45
Gastos			
Gastos operacionales			
Gastos administrativos	1.520.000.000,00	4.052,89	375.041,02
Gastos de ventas	1.030.000.000,00	4.052,89	254.139,64
Sueldos y beneficios sociales	720.000.000,00	4.052,89	177.651,01
Servicios básicos	125.000.000,00	4.052,89	30.842,19
Honorarios profesionales	140.000.000,00	4.052,89	34.543,25
Depreciación de propiedad, planta y equipo	272.000.000,00	4.052,89	67.112,60
Amortización de activos intangibles	45.000.000,00	4.052,89	11.103,19
Otros gastos operacionales	835.000.000,00	4.052,89	206.025,82
Total gastos operacionales	4.687.000.000,00		1.156.458,72
Utilidad operacional	843.000.000,00		207.999,72
Ingresos financieros terceros	615.000.000,00	4.052,89	151.743,57
Gastos financieros	110.000.000,00	4.052,89	27.141,13
Utilidad antes del impuesto a la renta	1.348.000.000,00		332.602,17
Impuesto a la renta 35%	437.500.000,00	4.052,89	107.947,66
Utilidad neta del ejercicio	910.500.000,00		224.654,51

Tabla 30*Estado de Situación Financiera ajustado y con NIC 21*

Mundopedia S.A. Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre del 2025			
Activos	COP	Tipo De Cambio	USD
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	2.155.000.000,00	3.706,94	581.342,02
Cuentas por cobrar comerciales	1.200.000.000,00	3.706,94	323.717,14
Cuentas por cobrar	738.000.000,00	3.706,94	199.086,04
Inventarios	1.850.000.000,00	3.706,94	499.063,92
Pagos anticipados	112.000.000,00	3.706,94	30.213,60

Mundopedia S.A. Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre del 2025			
Total de activos corrientes	6.055.000.000,00		1.633.422,72
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	4.250.000.000,00	3.706,94	1.146.498,19
(-) Depreciación acumulada	992.000.000,00	3.706,94	267.606,17
Activos intangibles	230.000.000,00	3.706,94	62.045,78
Total de activos no corrientes	3.488.000.000,00		940.937,81
Total activos	9.543.000.000,00		2.574.360,52
Pasivo			
Pasivo corriente			
Proveedores	1.160.000.000,00	3.706,94	312.926,56
Cuentas por pagar	1.728.000.000,00	3.706,94	466.152,68
Intereses por pagar	15.000.000,00	3.706,94	4.046,46
Impuestos por pagar	437.500.000,00	4.052,89	107.947,66
Dividendos por pagar	10.000.000,00	3.706,94	2.697,64
Total de pasivos corrientes	3.350.500.000,00		893.771,01
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras l/p	977.000.000,00	3.706,94	263.559,70
Total de pasivos no corrientes	977.000.000,00		263.559,70
Total pasivos	4.327.500.000,00		1.157.330,71
Patrimonio			
Capital	2.800.000.000,00	3.706,94	755.339,98
Reserva legal	528.750.000,00	3.706,94	142.637,86
Resultados acumulados	976.250.000,00	3.706,94	263.357,38
Utilidad del ejercicio	910.500.000,00	4.052,89	224.654,51
Ajuste por conversión (ORI)			31.040,08
Total patrimonio	5.215.500.000,00		1.417.029,81
Total pasivo + patrimonio	9.543.000.000,00		2.574.360,52

Tabla 31*Estado de Flujo de Efectivo ajustado y con NIC 21*

Mundopedia S.A. Estado de Flujo de Efectivo Al 31 de diciembre del 2025			
Actividades De Operación	COP	Tipo De Cambio	USD
Cobros provenientes de clientes	14.780.000.000	4.052,89	3.646.780,45
Cobros por operaciones Comerciales	640.000.000	4.052,89	157.912,01
Pago a proveedores	-9.430.000.000	4.052,89	-2.326.734,75
Pago a empleados	-2.120.000.000	4.052,89	-523.083,53
Pago de gastos administrativos	-1.260.000.000	4.052,89	-310.889,27
Pago de impuestos	-390.000.000	4.052,89	-96.227,63
Flujo neto de actividades de operación	2.220.000.000		547.757,28
Actividades de inversión			
Compra de propiedad, planta y equipo	-520.000.000	4.052,89	-128.303,51
Adquisición de activos intangibles	-85.000.000	4.052,89	-20.972,69
Flujo neto de actividades de inversión	-605.000.000		-149.276,20
Actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos bancarios L/P	420.000.000	4.052,89	103.629,76
Pago de obligaciones bancarias	-210.000.000	4.052,89	-51.814,88
Pago de dividendos	-35.000.000	4.052,89	-8.635,81
Pago de intereses	-95.000.000	4.052,89	-23.440,06
Flujo neto de actividades de financiamiento	80.000.000		19.739,00
Incremento neto del efectivo	1.695.000.000		418.220,08
Efectivo al inicio del período	460.000.000	3.706,94	124.091,57
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo			39.030,37
Efectivo y equivalentes al final del período	2.155.000.000	3.706,94	581.342,02

Tabla 32*Estado de Cambios en el Patrimonio ajustado y con NIC 21*

Mundopedia S.A. Estado de Cambios en el Patrimonio Al 31 de diciembre del 2025						
Detalle	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Ajuste por Conversión (ORI)	Total
Saldo al 01/01/2025	755.339,98	120.719,52	297.415,12			1.173.474,62
Utilidad del ejercicio				200.474,23	31.040,08	231.514,31
Utilidad diciembre				24.180,28		24.180,28
Constitución reserva legal		21.918,35	-21.918,35			0,00
Dividendos decretados			-12.139,39			-12.139,39
Saldo al 31/12/2025	755.339,98	142.637,86	263.357,38	224.654,51	31.040,08	1.417.029,81

La incorporación de las operaciones del mes de diciembre y la conversión de los estados financieros conforme a la NIC 21 permitieron que la información de Mundopedia S.A. sea consistente con la fecha de cierre y la moneda de presentación de la empresa controladora, proporcionando una base adecuada para el proceso de consolidación. A partir de esta información se desarrolló la hoja de trabajo de consolidación ubicada desde el Apéndice Z al Apéndice BB, para posteriormente realizar la eliminación de partidas intragrupo y el reconocimiento de la participación no controladora, procedimientos establecidos por la NIIF 10 que permiten eliminar los efectos de las transacciones entre las entidades del grupo y presentar los estados financieros consolidados como si correspondieran a una sola entidad económica.

Caso 3. Eliminación de partidas intragrupo y participación no controladora

Como parte del proceso de elaboración de los estados financieros consolidados de Producpedia Holding Mixta S.A., una vez incorporados los estados financieros individuales ajustados de la controladora y sus subsidiarias, se identificó la existencia de partidas y operaciones que requieren ajustes de consolidación para presentar al grupo económico como una única entidad. Estas diferencias se originan por la relación de control existente entre las empresas que conforman el grupo y por las transacciones

En este caso se desarrollan los ajustes relacionados con la eliminación de inversiones y reconocimiento de la participación no controladora, la eliminación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar entre compañías relacionadas, la eliminación de préstamos e intereses intragrupo, así como la depuración de ingresos y costos generados por operaciones internas. Estos procedimientos permiten obtener estados financieros consolidados que reflejen únicamente la situación financiera y los resultados del grupo frente a terceros.

Ajuste por eliminación de inversiones y reconocimiento de la participación no controladora. Como primer procedimiento del proceso de consolidación, se efectuó la eliminación de las inversiones permanentes registradas por Producpedia Holding Mixta S.A. frente al patrimonio de las subsidiarias sobre las cuales mantiene control. De acuerdo con la NIIF 10, los estados financieros consolidados no deben presentar la inversión de la controladora ni el patrimonio individual de las subsidiarias de forma simultánea, debido a que esto generaría una duplicidad en el reconocimiento de los recursos del grupo. A continuación, se

desarrollan los cálculos y registros de eliminación correspondientes a MedicOrtiz S.A., CenturyLife S.A. y Mundopedia S.A., considerando en cada caso la participación adquirida, la determinación de la plusvalía generada por la combinación de negocios y el reconocimiento de la participación no controladora.

Eliminación de la inversión en Medicortiz S.A. Al 01 de enero de 2025, Producpedia Holding Mixta S.A. adquirió el 83% de participación accionaria de MedicOrtiz S.A., obteniendo el control de dicha entidad. La inversión se encuentra registrada por USD 1.270.000. A la fecha de adquisición, el patrimonio de MedicOrtiz S.A. estaba compuesto por:

Tabla 33

Patrimonio de Medicortiz S.A. al 01 de enero del 2025

Concepto	USD
Capital Social	1.200.000,00
Reserva Legal	52.500,00
Resultados Acumulados	117.500,00
Total de patrimonio al 01/01/2025	1.370.000,00

Tabla 34

Determinación de Plusvalía Medicortiz S.A.

Concepto	USD
Patrimonio neto adquirido	1.370.000,00
Participación adquirida (83 %)	1.137.100,00
Participación no controladora (17%)	232.900,00
Valor pagado por la inversión	1.270.000,00
Plusvalía	132.900,00

Tabla 35

Asiento contable por eliminación de inversión en Medicortiz S.A.

Fecha	Detalle	Debe	Haber
1/1/2025	Capital Social	1.200.000,00	
	Reserva Legal	52.500,00	
	Resultados Acumulados	117.500,00	
	Plusvalía por combinación de negocios	132.900,00	
	Inversión permanente en MedicOrtiz S.A.		1.270.000,00
	Participación no controladora		232.900,00

La eliminación de la inversión en MedicOrtiz S.A. responde a lo establecido por la NIIF 10, la cual dispone que en los estados financieros consolidados el grupo económico debe presentarse como una sola entidad. Por esta razón, la inversión registrada por la matriz y el patrimonio de la subsidiaria no pueden mantenerse simultáneamente en los estados financieros consolidados; en este caso, Producpedia Holding Mixta S.A. posee el 83% de participación en MedicOrtiz S.A., porcentaje que le otorga el control sobre la subsidiaria y obliga a consolidar sus estados financieros. Al momento de la adquisición, el patrimonio de MedicOrtiz S.A. ascendía a USD 1.370.000, integrado por un capital social de USD 1.200.000, una reserva legal de USD 52.500 y resultados acumulados por USD 117.500.

Durante el proceso de consolidación se elimina la inversión registrada por la matriz, equivalente a USD 1.270.000, contra las cuentas patrimoniales de la subsidiaria. Asimismo, se reconoce la participación no controladora correspondiente al 17% del patrimonio, equivalente a USD 232.900, ya que dicha porción pertenece a accionistas distintos de la empresa controladora y debe presentarse separadamente dentro del patrimonio consolidado. Como la inversión registrada supera el valor proporcional del patrimonio adquirido, la diferencia de USD 132.900 se presenta como un ajuste de consolidación (plusvalía) únicamente para efectos académicos del ejercicio.

Eliminación de la inversión en CenturyLife S.A. Al 01 de enero de 2025, Producpedia Holding Mixta S.A. adquirió el 78% de participación accionaria de CenturyLife S.A., obteniendo el control de la entidad. La inversión se encuentra registrada por USD 1.280.000. A la fecha de adquisición, el patrimonio de CenturyLife S.A. estaba compuesto por:

Tabla 36

Patrimonio de CenturyLife S.A. al 01 de enero del 2025

Concepto	USD
Capital Social	1.150.000,00
Reserva Legal	106.500,00
Resultados Acumulados	173.500,00
Total de patrimonio al 01/01/2025	1.430.000,00

Tabla 37*Determinación de Plusvalía CenturyLife S.A.*

Concepto	USD
Patrimonio neto adquirido	1.430.000,00
Participación adquirida (78 %)	1.115.400,00
Participación no controladora (22%)	314.600,00
Valor pagado por la inversión	1.280.000,00
Plusvalía	164.600,00

Tabla 38*Asiento contable por eliminación de inversión en CenturyLife S.A.*

Fecha	Detalle	Debe	Haber
1/1/2025	Capital Social	1.150.000,00	
	Reserva Legal	106.500,00	
	Resultados Acumulados	173.500,00	
	Plusvalía por combinación de negocios	164.600,00	
	Inversión permanente en CenturyLife S.A.		1.280.000,00
	Participación no controladora		314.600,00

Produclopedia Holding Mixta S.A. mantiene una participación del 78% en CenturyLife S.A., porcentaje suficiente para ejercer control sobre la entidad. El patrimonio existente al momento de la adquisición ascendía a USD 1.430.000, conformado por un capital social de USD 1.150.000, una reserva legal de USD 106.500 y resultados acumulados por USD 173.500. La eliminación de la inversión en CenturyLife S.A. tiene como finalidad cumplir con el principio de consolidación establecido en la NIIF 10, según el cual las operaciones entre entidades pertenecientes al mismo grupo económico no deben reflejarse en los estados financieros consolidados.

Como parte del proceso de consolidación, se elimina la inversión registrada por la matriz por USD 1.280.000 y, simultáneamente, se eliminan las cuentas patrimoniales de CenturyLife S.A. Además, se reconoce la participación no controladora correspondiente al 22% del patrimonio, equivalente a USD 314.600, valor que representa la participación de los accionistas externos dentro del patrimonio consolidado. La diferencia entre el valor de la inversión y la participación proporcional en el patrimonio, equivalente a USD 164.600, se presenta como un ajuste de consolidación (plusvalía) para efectos del desarrollo académico.

Eliminación de la inversión en Mundopedia S.A. Al 01 de enero de 2025, Producpedia Holding Mixta S.A. adquirió el 72% de participación accionaria de Mundopedia S.A., obteniendo el control de la entidad. La inversión se encuentra registrada por USD 1.070.000. A la fecha de adquisición, el patrimonio de Mundopedia S.A. estaba compuesto por:

Tabla 39

Patrimonio de Mundopedia S.A. al 01 de enero del 2025

Concepto	USD
Capital Social	755.339,98
Reserva Legal	120.719,52
Resultados Acumulados	297.415,12
Total de patrimonio al 01/01/2025	1.173.474,62

Tabla 40

Determinación de Plusvalía Mundopedia S.A.

Concepto	USD
Patrimonio neto adquirido	1.173.474,62
Participación adquirida (78 %)	915.310,20
Participación no controladora (22%)	258.164,42
Valor pagado por la inversión	1.070.000,00
Plusvalía	154.689,80

Tabla 41

Asiento contable por eliminación de inversión en Mundopedia S.A.

Fecha	Detalle	Debe	Haber
1/1/2025	Capital Social	755.339,98	
	Reserva Legal	120.719,52	
	Resultados Acumulados	297.415,12	
	Plusvalía por combinación de negocios	154.689,80	
	Inversión permanente en Mundopedia S.A.		1.070.000,00
	Participación no controladora		258.164,42

La eliminación de la inversión en Mundopedia S.A. se realiza conforme a la NIIF 10, la cual establece que una controladora debe presentar estados financieros consolidados en los que el grupo económico sea tratado como una sola entidad económica. En este caso, Producpedia Holding Mixta S.A. posee el 72% de participación en Mundopedia S.A., porcentaje que evidencia la existencia de control

y, por tanto, la obligación de consolidar sus estados financieros. Al momento de la adquisición, el patrimonio de la subsidiaria ascendía a USD 1.173.474,62, compuesto por un capital social de USD 755.339,98, una reserva legal de USD 120.719,52 y resultados acumulados por USD 297.415,12.

Durante la consolidación se elimina la inversión registrada por la matriz por USD 1.070.000 junto con las cuentas patrimoniales de la subsidiaria, se reconoce la participación no controladora equivalente al 28% del patrimonio, por un valor de USD 328.572,89, correspondiente a la participación de los accionistas que no pertenecen al grupo controlador. La diferencia existente entre el valor de la inversión y la participación proporcional sobre el patrimonio, equivalente a USD 225.098,27, constituye un ajuste de consolidación (plusvalía) utilizado para efectos académicos del presente caso práctico.

Ajuste por eliminación de cuentas por cobrar y cuentas por pagar intragrupo. Como parte del proceso de consolidación, se revisan los saldos recíprocos originados por las operaciones realizadas entre las empresas del grupo, con el propósito de identificar las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar que corresponden a una misma transacción. De acuerdo con la NIIF 10, estos saldos deben eliminarse en la hoja de trabajo de consolidación, puesto que representan derechos y obligaciones entre entidades bajo control común y no constituyen activos ni pasivos frente a terceros.

Como resultado de la revisión de los saldos recíprocos mantenidos entre Producpedia Holding Mixta S.A. y CenturyLife S.A., se identificó un saldo pendiente correspondiente a operaciones comerciales realizadas durante el ejercicio económico 2025, el cual asciende a USD 85.000,00. Dado que ambas cuentas corresponden a una misma operación registrada desde perspectivas diferentes por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, procede su eliminación durante el proceso de consolidación.

Tabla 42

Asiento contable por eliminación de cuentas por cobrar y pagar intragrupo

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
31/12/2025	Proveedores compañías relacionadas	85.000,00	
	Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas		85.000,00

La eliminación de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar entre empresas del grupo permite que el Estado de Situación Financiera Consolidado presente únicamente los derechos de cobro y obligaciones mantenidas con terceros. Al tratarse de una operación interna, el grupo económico no posee un activo ni un pasivo frente al exterior, por lo que dichos saldos deben eliminarse íntegramente en la hoja de trabajo de consolidación. Este ajuste no produce efectos sobre el resultado del ejercicio, debido a que únicamente modifica la composición de los activos y pasivos consolidados.

Ajuste por eliminación del préstamo intragrupo. Al 01 de enero de 2025, Producpedia Holding Mixta S.A., en su calidad de empresa matriz, otorgó un préstamo financiero a su subsidiaria CenturyLife S.A. por un valor de USD 292.000,00, con el propósito de fortalecer su capital de trabajo y financiar parte de sus operaciones durante el ejercicio económico 2025.

En los registros contables individuales, la empresa matriz reconoció el desembolso como Préstamos otorgados a subsidiarias, mientras que CenturyLife S.A. registró la obligación como Préstamo recibido por Producpedia Holding.

Al 31 de diciembre de 2025 el préstamo permanecía pendiente de pago en su totalidad, por lo que ambas empresas mantenían registrado el mismo importe desde perspectivas opuestas: para la matriz representaba un activo financiero, mientras que para la subsidiaria constituía un pasivo financiero.

Tabla 43

Asiento contable para eliminar el préstamo intragrupo

Fecha	Cuenta	Debe	Haber
31/12/2025	Préstamo recibido por Producpedia Holding	292.000,00	
	Préstamos otorgados a subsidiarias		292.000,00

La eliminación del préstamo intragrupo tiene como finalidad evitar que los estados financieros consolidados presenten activos y pasivos que únicamente existen entre entidades pertenecientes al mismo grupo empresarial.

En este caso, Producpedia Holding Mixta S.A. registró un activo financiero de USD 292.000,00 derivado del préstamo otorgado a CenturyLife S.A., mientras que esta última reconoció el mismo importe como un pasivo financiero. Aunque ambos

registros son correctos en los estados financieros individuales, desde la perspectiva del grupo económico representan una única operación interna que no genera derechos ni obligaciones frente a terceros. Este ajuste no produce efectos sobre la utilidad del ejercicio, ya que únicamente modifica partidas del Estado de Situación Financiera correspondientes a operaciones internas entre empresas relacionadas.

Ajuste por eliminación de los ingresos y gastos financieros generados por el préstamo intragrupo. Al 01 de enero de 2025, Producpedia Holding Mixta S.A. concedió un préstamo financiero a su subsidiaria CenturyLife S.A. por un valor de USD 292.000,00, destinado al financiamiento de capital de trabajo. Conforme a las condiciones pactadas entre ambas empresas, el préstamo devengó una tasa de interés anual del 8%, generando durante el ejercicio económico 2025 ingresos financieros para la empresa matriz y gastos financieros para la subsidiaria.

Al cierre del ejercicio, la matriz reconoció ingresos financieros por intereses derivados del préstamo otorgado, mientras que CenturyLife S.A. registró el correspondiente gasto financiero por intereses. Desde el punto de vista de cada empresa estos registros son correctos; sin embargo, al elaborar los estados financieros consolidados dichos ingresos y gastos corresponden a una operación realizada exclusivamente entre entidades pertenecientes al mismo grupo económico.

Eliminación de los intereses generados por el préstamo intragrupo. Del total de intereses devengados por USD 23.360, únicamente USD 23.000 fueron cancelados durante el ejercicio, por lo que este ajuste elimina los flujos de efectivo internos correspondientes al pago realizado entre las empresas del grupo. El saldo pendiente de USD 360 permanece reconocido en las cuentas por cobrar y por pagar entre compañías relacionadas y se elimina mediante el ajuste de saldos recíprocos en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

Tabla 44

Determinación de Intereses

Concepto	Valor
Saldo del préstamo	292.000,00
Tasa anual	0,08
Tiempo	12 meses
Intereses devengados	23.360,00

Tabla 45*Asiento contable para determinar el interés*

Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/12/2025	Ingresos Financieros por préstamo intragrupo	23.360,00	
	Gastos Financieros por préstamo con Producpedia		23.000,00
	Diferencia de Interés por devengo		360,00

Tabla 46*Asiento contable para eliminación de intereses por cobrar y pagar*

Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/12/2025	Intereses por Pagar	360.00	
	Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas		360.00

Tabla 47*Eliminación de cobro y pago de intereses*

Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/12/2025	Cobro de Intereses	23.000,00	
	Pago de Intereses		23.000,00

Durante el ejercicio se devengaron intereses por USD 23.360 derivados de un préstamo entre la controladora y la subsidiaria. De este monto, únicamente USD 23.000 fueron cancelados antes del cierre del período, por lo que este valor constituye un flujo de efectivo interno que debe eliminarse en el Estado de Flujo de Efectivo Consolidado, debido a que no representa una entrada ni salida de efectivo con terceros. El saldo pendiente de USD 360 permanece registrado como intereses por cobrar y por pagar entre compañías relacionadas y se elimina mediante el ajuste de saldos recíprocos en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

Ajuste por eliminación de ventas y costos de operaciones intragrupo.

Como parte del proceso de consolidación, se revisaron las operaciones comerciales efectuadas entre las empresas que conforman el grupo económico, identificándose

ventas de bienes y prestación de servicios realizadas entre Producpedia Holding Mixta S.A., MedicOrtiz S.A., CenturyLife S.A. y Mundopedia S.A.

Estas transacciones fueron reconocidas individualmente como ingresos para las entidades vendedoras y como costos para las entidades compradoras. Sin embargo, desde la perspectiva del grupo económico, dichas operaciones representan únicamente movimientos internos que no generan ingresos, costos ni beneficios frente a terceros.

Durante la revisión de las operaciones comerciales se verificó que al 31 de diciembre de 2025 no existen inventarios provenientes de estas ventas intragrupo pendientes de realización frente a terceros, por lo que no fue necesario efectuar ajustes adicionales relacionados con utilidades no realizadas en inventarios.

Tabla 48

Determinación de operaciones intragrupo

Concepto	Valor (USD)
Ventas a compañías relacionadas - MedicOrtiz S.A.	420,000.00
Ventas a compañías relacionadas - CenturyLife S.A.	280,000.00
Ventas a compañías relacionadas - Mundopedia S.A.	291,150.27
Ingresos por servicios intragrupo - Producpedia Holding Mixta S.A.	320,000.00
Total ingresos intragrupo	1,311,150.27

Tabla 49

Asiento contable para eliminar operaciones intragrupo

Fecha	Detalle	Debe	Haber
31/12/2025	Ventas a compañías relacionadas	991,150.27	
	Ingresos por servicios intragrupo	320,000.00	
	Costo de operaciones intragrupo		1,311,150.27

Como parte del proceso de consolidación se realizó la eliminación de las operaciones comerciales intragrupo por un total de USD 1.311.150,27, correspondientes a USD 420.000,00 de ventas a MedicOrtiz S.A., USD 280.000,00 de ventas a CenturyLife S.A., USD 291.150,27 de ventas a Mundopedia S.A. y USD 320.000,00 de ingresos por servicios intragrupo. Estas operaciones fueron eliminadas debido a que representan transacciones internas que, desde la perspectiva del grupo económico, no constituyen ingresos ni costos frente a terceros. Para ello, se debitó USD 991.150,27 por las ventas a compañías relacionadas y USD 320.000,00 por los

ingresos por servicios intragrupo, mientras que se acreditó USD 1.311.150,27 correspondiente al costo de las operaciones intragrupo.

Con este ajuste se evita que los estados financieros consolidados sobrevaloren los ingresos y gastos del grupo. Además, se verificó que no existían inventarios provenientes de estas operaciones pendientes de venta a terceros al 31 de diciembre de 2025, por lo que no fue necesario reconocer ajustes por utilidades no realizadas.

Ajuste por distribución de la utilidad del ejercicio entre la controladora y la participación no controladora. Al 31 de diciembre de 2025, las subsidiarias MedicOrtiz S.A., CenturyLife S.A. y Mundopedia S.A. obtuvieron utilidades por USD 139.562,50, USD 213.925,00 y USD 224.654,51, respectivamente. Debido a que Producpedia Holding Mixta S.A. mantiene participaciones del 83%, 78% y 72% en dichas empresas, una parte de las utilidades generadas durante el ejercicio corresponde a los accionistas no controladores.

En cumplimiento de la NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, la utilidad consolidada debe atribuirse entre los propietarios de la controladora y la participación no controladora, de acuerdo con los porcentajes de participación existentes en cada subsidiaria. Por esta razón, se calcula y reconoce la parte de la utilidad que corresponde a los accionistas externos, presentándola dentro del patrimonio consolidado.

Tabla 50

Determinación de utilidad controladora y no controladora de MedicOrtiz S.A.

Concepto	Valor
Utilidad del ejercicio	139,562.50
Participación no controladora 17%	23,725.63
Participación controlada 83%	115,836.88

Tabla 51

Determinación de utilidad controladora y no controladora de CenturyLife S.A.

Concepto	Valor
Utilidad del ejercicio	213,925.00
Participación no controladora 22%	47,063.50
Participación controlada 78%	166,861.50

Tabla 52*Determinación de utilidad controladora y no controladora de Mundopedia S.A.*

Concepto	Valor
Utilidad del ejercicio	224,654.51
Participación no controladora 28%	62,903.26
Participación controlada 72%	161,751.24

Tabla 53*Asiento contable para registrar la utilidad consolidada no atribuible a la matriz*

Fecha	Detalle	Debe	Haber
	Utilidad del ejercicio	133,692.39	
	Participación no controladora		133,692.39

Este ajuste distribuye la utilidad del ejercicio obtenida por las subsidiarias entre la empresa controladora y los accionistas no controladores, conforme a los porcentajes de participación del 17%, 22% y 28% correspondientes a MedicOrtiz S.A., CenturyLife S.A. y Mundopedia S.A., respectivamente. Como resultado, se reconoce una participación no controladora total de USD 133.692,39, permitiendo que los estados financieros consolidados presenten de forma adecuada la porción de la utilidad atribuible a los accionistas externos, de acuerdo con lo establecido en la NIIF 10.

Presentación de los estados financieros consolidados del grupo Producpedia Holding Mixta S.A.

Una vez culminados los ajustes y eliminaciones requeridos, se elaboró la hoja de trabajo de consolidación, en la cual se detallaron los saldos individuales de las empresas, los ajustes aplicados y los saldos consolidados resultantes. Estas hojas de trabajo se incorporaron en los Apéndices CC, DD y EE, permitiendo evidenciar el procedimiento seguido para obtener la información financiera consolidada.

Posteriormente, se presentan los estados financieros consolidados y sus respectivas notas explicativas, mediante una comparación de la información financiera sin aplicar la NIIF 10 y con la aplicación de la norma.

Tabla 54*Estado de Situación Financiera Consolidado aplicando NIIF 10*

Produclopedia Holding Mixta S.A. Estado de Situación Financiera Consolidado Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)				
		Notas	Sin NIIF	Con NIIF
1	Activos			
1.01	activos corrientes			
1.01.01	Efectivo y equivalente de efectivo	1	1,812,203.31	1,661,342.02
1.01.02	Cuentas por cobrar	1	329,086.04	199,086.04
1.01.03	Cuentas por cobrar comerciales	1	1,733,717.14	1,423,717.14
1.01.04	Cuentas por cobrar Comerciales a compañías relacionadas	1,7y9	553,000.00	467,640.00
1.01.05	Préstamos otorgados a subsidiarias	1y8	292,000.00	0.00
1.01.06	Inventarios	1y3	3,040,970.99	2,505,363.92
1.01.07	Pagos anticipados	1	150,213.60	130,213.60
1.01.08	Impuestos por recuperar	1	25,000.00	25,000.00
	Total de activos corrientes		7,936,191.07	6,412,362.72
1.02	Activos no corrientes	1		
1.02.01	Propiedad, planta y equipo	1	6,546,498.19	5,266,498.19
1.02.02	(-) Depreciación acumulada	1y2	1,414,368.99	1,149,606.17
1.02.03	Inversión permanente en Medicortiz S.A.	1y4	1,270,000.00	0.00
1.02.04	Inversión permanente en CenturyLife S.A.	1y5	1,280,000.00	0.00
1.02.05	Inversión permanente en Mundopedia S.A.	1y6	1,070,000.00	0.00
1.02.06	inversión permanente en SafePie S.A.	1	420,000.00	420,000.00
1.02.07	Activos intangibles	1	510,545.78	412,045.78
1.02.08	Plusvalía por combinación de negocios	1,4,5y6		452,189.80
	Total de activos no corrientes		9,682,674.98	5,401,127.61

Producepédia Holding Mixta S.A.
Estado de Situación Financiera Consolidado
Al 31 de diciembre del 2025
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Total activos		17,618,866.05	11,813,490.32
2	Pasivo			
2.01	Pasivo corriente			
2.01.01	Proveedores	1	1,749,868.99	1,562,926.56
2.01.02	Proveedores compañías relacionadas	1y7	360,000.00	275,000.00
2.01.03	Cuentas por pagar	1	591,152.68	466,152.68
2.01.04	Cuentas por pagar a comerciales relacionadas	1	395,000.00	395,000.00
2.01.05	Intereses por pagar	1y9	6,701.06	69,561.46
2.01.06	Obligaciones financieras C/P	1	350,000.00	350,000.00
2.01.07	Impuesto a la renta por pagar	1	481,396.87	345,947.66
2.01.08	Dividendos por pagar	1	162,697.64	152,697.64
2.01.09	Participación a trabajadores por pagar	1	256,500.00	214,500.00
	Total de pasivos corrientes		4,353,317.25	3,831,786.01
2.02	Pasivos no corrientes			
2.02.01	Obligaciones financieras L/P	1	2,329,559.70	1,913,559.70
2.02.02	Obligaciones financieras con instituciones bancarias	1	478,000.00	478,000.00
2.02.03	Préstamo recibido de Producepédia holding	1y8	292,000.00	0.00
	Total de pasivos no corrientes		3,099,559.70	2,391,559.70
	Total pasivos		7,452,876.95	6,223,345.71
3	Patrimonio			
3.01	Capital	1,4,5y6	7,125,339.98	2,890,000.00
3.02	Reserva legal	1,4,5y6	548,150.36	163,080.85
3.03	Resultados acumulados	1,4,5y6	1,182,844.88	519,779.76
3.05	Participación no controladora	1,4,5,6y1 1		939,356.80
3.06	Utilidad del ejercicio	1y11	1,290,599.23	1,046,887.12

Produclopedia Holding Mixta S.A. Estado de Situación Financiera Consolidado Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)				
3.07	Ajuste por conversión (ORI)	1	19,054.65	31,040.08
	Total patrimonio		10,165,989.10	5,590,144.61
	Total pasivo + patrimonio		17,618,866.05	11,813,490.32

El Estado de Situación Financiera Consolidado refleja el impacto de la aplicación de la NIIF 10 en la información financiera del grupo. El total de activos disminuyó de USD 17.618.866,05 a USD 11.813.490,32, mientras que el total de pasivos se redujo de USD 7.452.876,95 a USD 6.223.345,71. De igual forma, el patrimonio pasó de USD 10.165.989,10 a USD 5.590.144,61, incorporando la participación no controladora y eliminando las partidas patrimoniales que correspondían a las subsidiarias. Estos resultados evidencian que la aplicación de la NIIF 10 permitió presentar la situación financiera del grupo como una única entidad económica.

Tabla 55

Estado de Resultados Integrales Consolidado aplicando NIIF 10

Produclopedia Holding Mixta S.A. Estado de Resultados Integrales Consolidado Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)				
		Notas	Sin NIIF	Con NIIF
4	Ingresos			
4.01	Ingresos operacionales			
4.01.01	Ventas de productos médicos y ortopédicos	1	21,077,314.56	17,561,466.31
4.01.02	Ventas a compañías terceras	1	310,000.00	
4.01.03	Ventas a compañías relacionadas	1y10	991,150.27	0.00
4.01.04	Otros ingresos operacionales	1	171,945.38	111,945.38
4.01.05	Ingresos por servicios intragrupo	1y10	320,000.00	0.00
	Total ingresos operacionales	1	22,870,410.20	17,673,411.69
		1		
5	Costos			

Produclopedia Holding Mixta S.A.
Estado de Resultados Integrales Consolidado
Al 31 de diciembre del 2025
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.01	(-) Costo de venta	1y3	13,021,942.61	10,592,653.24
5.02	(-) Costo de operaciones intragrupo	1y10	1,311,150.27	0.00
	Utilidad bruta	1	8,537,317.32	7,080,758.45
6	Gastos			
6.01	Gastos operacionales			
6.01.01	Gastos administrativos	1	2,450,041.02	2,020,041.02
6.01.02	Gastos de ventas	1	1,679,139.64	1,389,139.64
6.01.03	Sueldos y beneficios sociales	1	1,002,651.01	817,651.01
6.01.04	Servicios básicos	1	165,842.19	135,842.19
6.01.05	Honorarios profesionales	1	171,543.25	139,543.25
6.01.06	Depreciación de propiedad, planta y equipo	1y2	374,151.75	279,112.60
6.01.07	Amortización de activos intangibles	1	77,103.19	63,103.19
6.01.08	Otros gastos operacionales	1	673,025.82	499,025.82
	Total gastos operacionales	1	6,593,497.87	5,343,458.72
7	Resultados integrales			
7.01	Utilidad operacional	1	1,943,819.45	1,737,299.72
7.02	Ingresos financieros terceros	1	218,383.57	200,383.57
7.03	Ingresos financieros por préstamo intragrupo	1y9	23,360.00	0.00
7.04	Gastos financieros	1	144,141.13	131,141.13
7.05	Gastos financieros por préstamo con Produclopedia	1y9	23,000.00	0.00
7.06	Ajuste por devengamiento interés	1y9		360.00
7.07	Utilidad antes de participación trabajadores	1	2,018,421.89	1,806,902.17
7.08	Participación trabajadores 15%	1	256,500.00	214,500.00
7.09	Utilidad antes del impuesto a la renta	1y2	1,761,921.89	1,592,402.17
7.10	Impuesto a la renta 25%	1	363,375.00	303,875.00
7.11	Impuesto a la renta 35%	1	107,947.66	107,947.66
7.12	Utilidad neta del ejercicio	1	1,290,599.23	1,180,579.51
7.13	(-) Utilidad del ejercicio atribuible a la participación no controladora	1	0.00	133,692.39
7.14	Utilidad del ejercicio atribuible a la controladora	1	0.00	1,046,887.12

En el Estado de Resultados Integrales Consolidado se observa que los ingresos operacionales disminuyeron de USD 22.870.410,20 a USD 17.673.411,69, mientras que la utilidad bruta pasó de USD 8.537.317,32 a USD 7.080.758,45. Asimismo, los gastos operacionales se redujeron de USD 6.593.497,87 a USD 5.343.458,72, generando una utilidad operacional de USD 1.737.299,72, inferior a los USD 1.943.819,45 registrados sin la aplicación de la norma. Finalmente, la utilidad neta del ejercicio disminuyó de USD 1.290.599,23 a USD 1.180.579,51, de la cual USD 1.046.887,12 corresponde a la controladora y USD 133.692,39 a la participación no controladora.

Tabla 56

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado aplicando NIIF 10

Producepidea Holding Mixta S.A. Estado de Flujo de Efectivo Consolidado Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en Dólares Estadounidenses)				
		Notas	Sin NIIF	Con NIIF
	Actividades de operación			
95010101	Cobros provenientes de clientes	1	21,857,628.69	18,161,780.45
95010102	Cobros por operaciones comerciales	1	322,912.01	337,912.01
95010103	Cobros de intereses	1y9	570,000.00	367,000.00
95010104	Pago a proveedores	1	-13,776,734.75	-11,416,734.75
95010105	Pago a empleados	1	-3,578,083.53	-2,878,083.53
95010106	Pago de gastos administrativos	1	-1,820,889.27	-1,480,889.27
95010107	Pago de impuestos	1	-573,227.63	-478,227.63
9501	Flujo neto de actividades de operación		3,001,605.53	2,612,757.28
	Actividades de inversión			
95020101	Compra de propiedad, planta y equipo	1	-658,303.51	-523,303.51
95020103	Adquisición de activos intangibles	1	-123,972.69	-103,972.69
95020104	Préstamos otorgados a subsidiarias	1	0.00	250,000.00
95020105	Inversión en SafePie	1	-420,000.00	-420,000.00
95020106	Otorgamiento de préstamo a Medicortiz S.A.	1	-250,000.00	-250,000.00
9502	Flujo neto de actividades de inversión		-1,452,276.20	-1,047,276.20
	Actividades de financiamiento			

Produclopedia Holding Mixta S.A. Estado de Flujo de Efectivo Consolidado Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en Dólares Estadounidenses)				
95030101	Obtención de préstamos bancarios	1	563,629.76	453,629.76
	obtención de obligaciones			
95030102	Financieras con instituciones bancarias	1	120,000.00	120,000.00
95030103	Aportes de capital recibidos	1	250,000.00	250,000.00
	Préstamo recibido de compañía			
95030104	relacionada (Produclopedia Holding Mixta S.A.)	1	250,000.00	0.00
95030201	Pago de obligaciones financieras con instituciones bancarias	1	-65,000.00	-65,000.00
95030202	Pago de obligaciones bancarias	1	-471,814.88	-396,814.88
95030203	Pago de dividendos	1	-128,635.81	-78,635.81
95030204	Pago de intereses	1y9	-115,440.06	-105,440.06
95030205	Pago de intereses por préstamo intragrupo	1	-23,000.00	0.00
95030206	Pago de intereses financieros con terceros	1	-22,000.00	-22,000.00
9503	Flujo neto de actividades de financiamiento		357,739.00	155,739.00
95	Incremento neto del efectivo		1,907,068.33	1,721,220.08
9504	Efectivo al inicio del período	1	-127,908.43	-98,908.43
	Efecto de las variaciones en las			
9505	tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	1	33,043.41	39,030.37
9506	Efectivo y equivalentes al final del período		1,812,203.31	1,661,342.02

El Estado de Flujo de Efectivo Consolidado refleja que el flujo neto de actividades de operación disminuyó de USD 3.001.605,53 a USD 2.612.757,28, mientras que el flujo neto de actividades de inversión pasó de USD -1.452.276,20 a USD -1.047.276,20. Asimismo, el flujo neto de actividades de financiamiento se redujo de USD 357.739,00 a USD 155.739,00, lo que ocasionó que el incremento neto del efectivo disminuyera de USD 1.907.068,33 a USD 1.721.220,08. En consecuencia, el efectivo y equivalentes al final del período pasó de USD 1.812.203,31 a USD 1.661.342, 02.

Tabla 57*Estado de Cambios en el Patrimonio aplicando NIIF 10*

Producpedia Holding Mixta S.A. Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Al 31 de diciembre del 2025 (expresado en dólares estadounidenses)							
Detalle	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Participación no controladora	Utilidad del ejercicio	Ajuste por conversión (ORI)	Total
saldo al 01/01/2025	5,995,339.98	442,800.36	1,108,194.88				7,546,335.23
utilidad del ejercicio					1,180,579.51	31,040.08	1,211,619.59
constitución reserva legal		0.00					0.00
dividendos decretados			0.00				0.00
ajustes por consolidación	-3,105,339.98	-279,719.52	-588,415.12	939,356.80	-133,692.39		-3,167,810.20
saldo al 31/12/2025	2,890,000.00	163,080.85	519,779.76	939,356.80	1,046,887.12	31,040.08	5,590,144.61

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado evidencia el efecto de la aplicación de la NIIF 10 sobre los componentes patrimoniales del grupo. El patrimonio total pasó de USD 7.546.335,23 al inicio del período a USD 5.590.144,61 al cierre del ejercicio. Como resultado de los ajustes por consolidación, el capital se redujo de USD 5.995.339,98 a USD 2.890.000,00, la reserva legal de USD 442.800,36 a USD 163.080,85 y los resultados acumulados de USD 1.108.194,88 a USD 519.779,76. Asimismo, se reconoció una participación no controladora de USD 939.356,80, mientras que la utilidad del ejercicio atribuible a la controladora ascendió a USD 1.046.887,12, manteniéndose un ajuste por conversión (ORI) de USD 31.040,08.

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

Nota 1: Integración de las entidades que conforman el grupo. Para la elaboración de los estados financieros consolidados se incorporaron las entidades sobre las cuales Producpedia Holding Mixta S.A. mantiene control: MedicOrtiz S.A., CenturyLife S.A. y Mundopedia S.A. La empresa SafePie S.A. no fue incluida mediante integración global, debido a que la participación del 39% no permite identificar control sobre la entidad. En consecuencia, sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo no forman parte de los saldos consolidados. La inversión mantenida en SafePie S.A. se conserva en los estados financieros de la controladora conforme a su naturaleza.

Nota 2: Homologación de la depreciación. Como parte de la uniformidad de políticas contables, se ajustó la depreciación de la maquinaria de MedicOrtiz S.A. conforme al método aplicado por la controladora. El gasto por depreciación pasó de USD 70.000,00 a USD 42.000,00, generando una disminución de USD 28.000,00. El mismo importe modificó la depreciación acumulada y produjo un incremento de USD 28.000,00 en la utilidad del ejercicio.

Nota 3: Homologación de inventarios. Se ajustó la valoración de los inventarios de CenturyLife S.A. para aplicar la política contable uniforme del grupo. El inventario determinado mediante PEPS ascendió a USD 636.300,00 frente a USD 620.000,00 registrado inicialmente, generando un incremento de USD 16.300,00 en inventarios y una disminución del mismo importe en el costo de ventas. Como resultado, la utilidad del ejercicio aumentó en USD 16.300,00.

Nota 4: Eliminación de la inversión en Medicortiz S.A. La participación del 83% mantenida en MedicOrtiz S.A. permitió identificar control y su incorporación al proceso de consolidación. La inversión registrada por Producpedia Holding Mixta S.A. por USD 1.270.000,00 fue eliminada contra el patrimonio de la subsidiaria, cuyo saldo a la fecha de adquisición ascendía a USD 1.370.000,00. Además, se reconoció una participación no controladora de USD 232.900,00 y una plusvalía por combinación de negocios de USD 132.900,00.

Nota 5: Eliminación de la inversión en CenturyLife S.A. La participación del 78% de Producpedia Holding Mixta S.A. en CenturyLife S.A. determinó la existencia de control y su incorporación en la consolidación. La inversión registrada por USD 1.280.000,00 fue eliminada contra el patrimonio de la subsidiaria, cuyo valor ascendía a USD 1.430.000,00. Se reconoció una participación no controladora de USD 314.600,00 y una plusvalía por combinación de negocios de USD 164.600,00.

Nota 6: Eliminación de la inversión en Mundopedia S.A. Producpedia Holding Mixta S.A. mantiene el 72% de participación en Mundopedia S.A., por lo que sus estados financieros fueron incorporados a la consolidación. La inversión registrada por USD 1.070.000,00 se eliminó contra el patrimonio adquirido, cuyo valor ascendía a USD 1.173.474,62. El ajuste reconoce una participación no controladora del 28%, equivalente a USD 328.572,89, y una plusvalía por combinación de negocios de USD 225.098,27.

Nota 7: Eliminación de cuentas por cobrar y por pagar intragrupo. Al cierre del ejercicio se identificó un saldo recíproco de USD 85.000,00 entre Producpedia Holding Mixta S.A. y CenturyLife S.A., registrado como cuenta por cobrar y cuenta por pagar relacionada. El importe fue eliminado en la consolidación para evitar la presentación de derechos y obligaciones internas del grupo. El ajuste no generó efecto en el resultado del ejercicio.

Nota 8: Eliminación del préstamo intragrupo. Durante 2025, Producpedia Holding Mixta S.A. otorgó a CenturyLife S.A. un préstamo por USD 292.000,00, pendiente de pago al cierre del ejercicio. En la consolidación se eliminaron el préstamo registrado como activo por la controladora y la obligación reconocida por la subsidiaria por el mismo importe. El ajuste no afectó el resultado consolidado.

Nota 9: Eliminación de intereses del préstamo intragrupo. El préstamo intragrupo generó intereses devengados por USD 23.360,00 durante el ejercicio, registrados como ingreso financiero para Producpedia Holding Mixta S.A. y gasto financiero para CenturyLife S.A. De este importe, USD 23.000,00 fueron pagados durante el período y USD 360,00 permanecieron pendientes al cierre. En la consolidación se eliminaron los ingresos y gastos financieros internos, así como los flujos de efectivo correspondientes al pago realizado.

Nota 10: Eliminación de operaciones comerciales intragrupo. Durante el ejercicio se identificaron operaciones comerciales y servicios realizados entre las entidades del grupo por un total de USD 1.311.150,27. Estas transacciones fueron reconocidas individualmente como ingresos y costos, por lo que se eliminaron en la consolidación para evitar que las operaciones internas incrementen los resultados del grupo. Al cierre del período no se identificaron inventarios provenientes de estas operaciones pendientes de realización frente a terceros.

Nota 11: Participación no controladora sobre la utilidad. La utilidad generada por las subsidiarias fue distribuida entre Producpedia Holding Mixta S.A. y los accionistas no controladores según sus respectivos porcentajes de participación. La participación no controladora sobre la utilidad de MedicOrtiz S.A. fue de USD 23.725,63; en CenturyLife S.A., USD 47.063,50; y en Mundopedia S.A., USD 62.903,26. En conjunto, la utilidad atribuible a los accionistas no controladores ascendió a USD 133.692,39, mientras que USD 1.046.887,12 correspondieron a los propietarios de la controladora.

Finalmente, el desarrollo del caso simulado permitió aplicar los principales procedimientos requeridos para la elaboración de estados financieros consolidados bajo la NIIF 10, partiendo de la identificación de las entidades sobre las cuales Producpedia Holding Mixta S.A. mantiene control y de aquellas que no forman parte de la consolidación. La aplicación de los ajustes y eliminaciones correspondientes permitió integrar la información financiera del grupo de manera uniforme, considerando las diferencias identificadas entre las entidades y su efecto en los estados financieros. Como resultado, se obtuvieron estados financieros consolidados que presentan de forma más adecuada la situación financiera del grupo.

Entrevista dirigida a contadores con experiencia

Contador 1. Auditoría

1. Desde su experiencia profesional, ¿cómo se lleva a cabo el proceso de aplicación de la NIIF 10 dentro de una empresa tipo holding?

La auditora expresó que la aplicación de la NIIF 10 inicia con la identificación de la estructura del grupo empresarial y la determinación de la existencia de una relación de control entre la matriz y sus subsidiarias. Explicó que el proceso de consolidación consiste en integrar los estados financieros de todas las entidades del grupo como si se tratara de una sola organización económica, aplicando criterios uniformes establecidos por la norma. Asimismo, señaló que cuando existen subsidiarias que operan en el extranjero, es indispensable realizar previamente la conversión de los estados financieros conforme a los lineamientos de la NIC 21, para garantizar que toda la información sea presentada en una misma moneda antes de efectuar la consolidación.

2. ¿Qué consecuencias podría generar la omisión de la consolidación de estados financieros cuando existe control sobre una o más subsidiarias?

La entrevistada respondió que la principal consecuencia de no consolidar los estados financieros es la presentación de información financiera distorsionada, lo que puede inducir a decisiones equivocadas por parte de accionistas, inversionistas, proveedores, clientes y demás usuarios de la información. Indicó que el objetivo de la consolidación es eliminar las transacciones y saldos existentes entre las empresas relacionadas, evitando duplicidades que alteren la situación financiera y los resultados del grupo. Además, manifestó que omitir este procedimiento ocasiona que los estados financieros no reflejen la realidad económica del conjunto empresarial, afectando su confiabilidad y transparencia.

3. ¿Qué aspectos deben considerarse durante la preparación y presentación de los estados financieros consolidados para garantizar que reflejen adecuadamente la situación financiera del grupo empresarial?

La auditora expresó que, durante la preparación de los estados financieros consolidados, es fundamental verificar que la empresa aplique correctamente los requerimientos establecidos en la NIIF 10, así como revisar la consistencia de las

políticas contables utilizadas por cada subsidiaria. Señaló que, en la práctica, los auditores externos desempeñan un papel importante al evaluar la razonabilidad de la información financiera, identificar posibles diferencias entre las políticas contables aplicadas por las empresas del grupo y proponer los ajustes necesarios para que los estados financieros consolidados presenten información homogénea, fiable y acorde con la normativa vigente.

4. Durante la aplicación del método de integración global en la consolidación de estados financieros, ¿qué errores o inconvenientes suelen presentarse con mayor frecuencia al integrar la información financiera de las subsidiarias?

La entrevistada respondió que, desde su experiencia profesional, los errores significativos durante la aplicación del método de integración global no son frecuentes cuando las empresas mantienen adecuados controles internos y procesos permanentes de revisión. Sin embargo, indicó que una de las situaciones más comunes corresponde a diferencias entre las cuentas por cobrar y por pagar mantenidas entre compañías relacionadas, generalmente ocasionadas por retrasos en la actualización de la información contable. No obstante, manifestó que estas diferencias suelen detectarse oportunamente y corregirse mediante los ajustes correspondientes antes de la emisión de los estados financieros consolidados.

5. En función a su experiencia, ¿qué partidas se eliminan o qué ajustes contables se realizan cuando la controladora y sus subsidiarias aplican políticas contables diferentes?

La auditora expresó que, cuando existen diferencias en las políticas contables aplicadas por la matriz y sus subsidiarias, el primer paso consiste en homologarlas para efectos de la consolidación, aunque internamente cada empresa continúe utilizando procedimientos distintos. Explicó que posteriormente se realizan los ajustes necesarios para eliminar las cuentas por cobrar y por pagar entre compañías relacionadas, así como las inversiones de la controladora en sus subsidiarias y cualquier otra transacción intragrupo que pueda generar duplicidad en la información financiera. De esta manera, se obtiene un estado financiero consolidado que representa de forma razonable la situación económica del grupo empresarial.

6. En caso de que una subsidiaria realice operaciones en moneda extranjera, ¿qué aspectos deben considerarse para la conversión de sus estados financieros durante el proceso de consolidación?

La entrevistada respondió que uno de los aspectos más importantes es verificar que toda la información financiera de la subsidiaria se encuentre correctamente sustentada en la moneda funcional correspondiente, ya que esto constituye la base para realizar una conversión adecuada. Indicó que la existencia de documentación de respaldo permite garantizar la confiabilidad de los valores registrados y minimizar errores durante el proceso de conversión. En este sentido, enfatizó que la correcta aplicación de la conversión depende de que la información financiera esté debidamente respaldada y preparada antes de iniciar el proceso de consolidación.

7. ¿Qué importancia tiene la homologación de políticas contables y la uniformidad en las fechas de corte entre la matriz y sus subsidiarias para cumplir adecuadamente con la NIIF 10?

La auditora expresó que la homologación de las políticas contables y la uniformidad en las fechas de cierre constituyen elementos esenciales para lograr una consolidación adecuada y cumplir con los requerimientos de la NIIF 10. Señaló que, cuando existen diferencias en las políticas internas de las empresas del grupo, estas deben revisarse y actualizarse periódicamente mediante acuerdos formales que permitan su estandarización. Asimismo, indicó que todas las entidades deben mantener una misma fecha de corte, generalmente el 31 de diciembre, facilitando así la elaboración de estados financieros consolidados comparables y confiables para los accionistas y los organismos de control.

8. Desde su experiencia, ¿qué observaciones o requerimientos suelen realizar los auditores o entes de control respecto a la información revelada en los estados financieros consolidados?

La entrevistada respondió que las principales observaciones formuladas por los auditores externos y los organismos de control están relacionadas con la necesidad de mantener políticas contables uniformes entre todas las empresas del grupo, disponer de documentación suficiente que respalde cada partida registrada y garantizar que la información financiera sea preparada y presentada dentro de los plazos establecidos. Además, destacó que estas recomendaciones fortalecen la transparencia, la

confiabilidad y la disponibilidad de los estados financieros consolidados para todos los usuarios interesados.

9. ¿Qué recomendaciones daría a las empresas holding para lograr una correcta aplicación de la NIIF 10 en el proceso de consolidación de estados financieros?

La auditora expresó que una de las principales recomendaciones consiste en mantener un proceso permanente de capacitación para todo el personal involucrado en la preparación de la información financiera, especialmente contadores, administradores y responsables de la gestión financiera. Consideró que la actualización continua permite conocer oportunamente las modificaciones emitidas en las normas internacionales y aplicarlas correctamente durante el proceso de consolidación, contribuyendo así a mejorar la calidad de los estados financieros y a reducir el riesgo de errores o incumplimientos normativos.

10. Finalmente, ¿qué aspectos de la aplicación de la NIIF 10 considera que generan mayor complejidad en la práctica profesional?

La entrevistada respondió que uno de los aspectos que presenta mayor dificultad es la obtención de evidencia suficiente sobre la participación accionaria y el ejercicio del control dentro del grupo empresarial. Explicó que, en varias ocasiones, la documentación que respalda esta información es administrada exclusivamente por la alta dirección y no siempre se encuentra disponible para quienes participan en el proceso de consolidación o auditoría. En consecuencia, esta limitación puede dificultar la verificación del control ejercido por la matriz sobre sus subsidiarias y retrasar la ejecución de algunos procedimientos necesarios para elaborar los estados financieros consolidados.

Análisis de entrevista realizada al contador 1. En la entrevista realizada a la auditora, se destacó que la correcta aplicación de la NIIF 10 permite presentar estados financieros consolidados que reflejen de manera razonable la realidad económica del grupo empresarial. La profesional enfatizó la importancia de identificar el control, homologar las políticas contables, eliminar las transacciones intragrupo y mantener una adecuada documentación de respaldo. Además, señaló que la capacitación continua del personal y la revisión realizada por los auditores externos contribuyen al cumplimiento de la normativa y a la confiabilidad de la información financiera consolidada.

Contador 2. Empresa Mediana**1. Desde su experiencia profesional, ¿cómo se lleva a cabo el proceso de aplicación de la NIIF 10 dentro de una empresa tipo holding?**

El contador manifestó que la aplicación de la NIIF 10 inicia con la identificación del control que ejerce la empresa matriz sobre sus subsidiarias, ya que este constituye el criterio fundamental para determinar la obligación de consolidar los estados financieros. Señaló que, en su experiencia profesional, la empresa controladora recopila la información financiera de todas las entidades que conforman el grupo para elaborar los estados financieros consolidados, los cuales posteriormente son presentados a los organismos de control. Asimismo, indicó que la evaluación del control no depende únicamente del porcentaje de participación accionaria, sino también del poder para dirigir las actividades relevantes, la exposición a rendimientos variables y la capacidad de influir en dichos rendimientos, elementos que permiten establecer adecuadamente el alcance de la consolidación.

2. ¿Qué consecuencias podría generar la omisión de la consolidación de estados financieros cuando existe control sobre una o más subsidiarias?

El entrevistado respondió que omitir la consolidación de los estados financieros cuando existe control sobre una o más subsidiarias puede generar información financiera incompleta y distorsionada, afectando la razonabilidad de los informes presentados por el grupo empresarial. Explicó que esta situación podría ocasionar errores en la presentación de la realidad económica del conjunto de empresas, lo que influiría negativamente en la toma de decisiones de inversionistas, acreedores, entidades de control y demás usuarios de la información financiera, quienes requieren estados financieros que reflejen fielmente la situación económica y patrimonial del grupo.

3. ¿Qué aspectos deben considerarse durante la preparación y presentación de los estados financieros consolidados para garantizar que reflejen adecuadamente la situación financiera del grupo empresarial?

De acuerdo con el profesional entrevistado, durante la preparación y presentación de los estados financieros consolidados resulta indispensable que todas las empresas del grupo apliquen políticas contables uniformes y mantengan fechas de

cierre similares, con el propósito de asegurar la comparabilidad y consistencia de la información financiera. Además, indicó que cuando existen diferencias entre las subsidiarias es necesario efectuar los ajustes correspondientes antes de la consolidación, garantizando que todos los estados financieros sean elaborados bajo criterios homogéneos y representen adecuadamente la situación financiera del grupo empresarial.

4. Durante la aplicación del método de integración global en la consolidación de estados financieros, ¿qué errores o inconvenientes suelen presentarse con mayor frecuencia al integrar la información financiera de las subsidiarias?

El contador señaló que uno de los errores más frecuentes durante la aplicación del método de integración global corresponde a la omisión en la eliminación de las cuentas y operaciones recíprocas entre las empresas que conforman el grupo. Mencionó que este tipo de inconsistencias puede generar diferencias significativas en la consolidación de los estados financieros y afectar la calidad de la información presentada a los organismos de control. En ese sentido, enfatizó que cualquier error dentro del proceso de consolidación adquiere relevancia debido al impacto que puede ocasionar sobre la razonabilidad de los estados financieros consolidados.

5. En función a su experiencia, ¿qué partidas se eliminan o qué ajustes contables se realizan cuando la controladora y sus subsidiarias aplican políticas contables diferentes?

El profesional entrevistado explicó que, cuando existen diferencias en las políticas contables aplicadas por la controladora y sus subsidiarias, es necesario efectuar diversos ajustes antes del proceso de consolidación. Entre ellos destacó la eliminación de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar generadas entre empresas relacionadas, así como la corrección de diferencias originadas por la aplicación de políticas distintas, por ejemplo en los métodos de depreciación. Finalmente, recalcó que la empresa matriz debe procurar que todas las entidades del grupo adopten políticas contables uniformes para facilitar el proceso de consolidación y evitar inconsistencias en la información financiera.

6. En caso de que una subsidiaria realice operaciones en moneda extranjera, ¿qué aspectos deben considerarse para la conversión de sus estados financieros durante el proceso de consolidación?

Según lo expresado por el contador, el primer aspecto que debe identificarse es la moneda funcional de la subsidiaria, ya que a partir de ella se realiza la conversión de los estados financieros conforme a los procedimientos establecidos en la normativa. Explicó que los activos y pasivos generalmente se convierten utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período, mientras que los ingresos y gastos pueden convertirse mediante tasas promedio cuando estas representen razonablemente las fluctuaciones del período. A su criterio, la correcta aplicación de este procedimiento contribuye a que la información consolidada refleje adecuadamente la realidad económica del grupo empresarial.

7. ¿Qué importancia tiene la homologación de políticas contables y la uniformidad en las fechas de corte entre la matriz y sus subsidiarias para cumplir adecuadamente con la NIIF 10?

En relación con este aspecto, el entrevistado indicó que la homologación de políticas contables permite que todas las entidades del grupo reconozcan, midan y presenten sus operaciones bajo criterios uniformes, favoreciendo la comparabilidad y consistencia de la información financiera consolidada. Asimismo, destacó que mantener fechas de corte homogéneas evita diferencias ocasionadas por el registro de operaciones en períodos distintos, reduciendo la necesidad de realizar ajustes posteriores y fortaleciendo la confiabilidad de los estados financieros consolidados.

8. Desde su experiencia, ¿qué observaciones o requerimientos suelen realizar los auditores o entes de control respecto a la información revelada en los estados financieros consolidados?

El contador comentó que los auditores y organismos de control suelen verificar principalmente la correcta identificación del control ejercido por la empresa matriz sobre sus subsidiarias, así como la adecuada eliminación de las operaciones y saldos intercompañías antes de efectuar la consolidación. Además, señaló que revisan que la información presentada sea consistente y que los ajustes realizados durante el proceso se encuentren debidamente sustentados, con el propósito de garantizar que los estados financieros consolidados reflejen fielmente la situación financiera del grupo empresarial.

9. ¿Qué recomendaciones daría a las empresas holding para lograr una correcta aplicación de la NIIF 10 en el proceso de consolidación de estados financieros?

Como recomendación, el profesional sugirió que las empresas holding establezcan políticas contables estandarizadas para todas las entidades que integran el grupo, implementen procedimientos internos que permitan conciliar oportunamente las operaciones intercompañías y mantengan un adecuado respaldo documental de cada uno de los ajustes efectuados durante la consolidación. Del mismo modo, enfatizó la importancia de capacitar permanentemente al personal contable, considerando que la actualización continua fortalece la correcta aplicación de la NIIF 10 y disminuye la probabilidad de errores durante el proceso de consolidación.

10. Finalmente, ¿qué aspectos de la aplicación de la NIIF 10 considera que generan mayor complejidad en la práctica profesional?

Finalmente, el entrevistado manifestó que uno de los aspectos más complejos en la aplicación de la NIIF 10 es la determinación del control cuando existen estructuras societarias complejas o relaciones empresariales que dificultan identificar la entidad controladora. Asimismo, señaló que la consolidación de subsidiarias ubicadas en otros países representa un desafío adicional debido a la necesidad de convertir estados financieros elaborados en monedas diferentes y a las constantes variaciones de los tipos de cambio. De igual manera, indicó que la correcta eliminación de las operaciones intercompañías y la homologación de las políticas contables constituyen procesos que requieren un análisis técnico riguroso para garantizar la confiabilidad de la información financiera consolidada.

Análisis de entrevista realizada al contador 2. En la entrevista realizada al contador, se destacó que la correcta aplicación de la NIIF 10 depende principalmente de la adecuada identificación del control que ejerce la empresa matriz sobre sus subsidiarias. Asimismo, enfatizó la importancia de uniformar las políticas contables, eliminar correctamente las operaciones intercompañías y mantener fechas de corte consistentes para garantizar estados financieros consolidados confiables. Además, señaló que la conversión de estados financieros en moneda extranjera y la capacitación continua del personal son aspectos clave para fortalecer el proceso de consolidación y el cumplimiento de la normativa.

Contador 3. Empresa Pequeña

1. Desde su experiencia profesional, ¿cómo se lleva a cabo el proceso de aplicación de la NIIF 10 dentro de una empresa tipo holding?

La contadora manifestó que la aplicación de la NIIF 10 comienza con la identificación del control que ejerce la empresa matriz sobre sus subsidiarias, considerando no solo la participación accionaria, sino también la capacidad de dirigir las actividades relevantes y obtener beneficios de ellas. Una vez determinado este control, se recopila la información financiera de todas las empresas del grupo, se verifican las políticas contables aplicadas y se realiza la consolidación para presentar al grupo empresarial como una sola entidad económica.

2. ¿Qué consecuencias podría generar la omisión de la consolidación de estados financieros cuando existe control sobre una o más subsidiarias?

La entrevistada respondió que omitir la consolidación ocasiona una representación incompleta de la situación financiera del grupo empresarial, afectando la calidad de la información disponible para inversionistas, acreedores y otros usuarios. Además, señaló que esta situación puede generar incumplimientos con la normativa vigente y disminuir la confiabilidad de los estados financieros.

3. ¿Qué aspectos deben considerarse durante la preparación y presentación de los estados financieros consolidados para garantizar que reflejen adecuadamente la situación financiera del grupo empresarial?

La profesional explicó que es indispensable preparar la información financiera bajo políticas contables uniformes y con fechas de cierre similares. Asimismo, indicó que deben incorporarse correctamente los activos, pasivos, ingresos y gastos de las subsidiarias, eliminando las operaciones entre empresas del grupo y presentando revelaciones suficientes que faciliten la comprensión de la información consolidada.

4. Durante la aplicación del método de integración global en la consolidación de estados financieros, ¿qué errores o inconvenientes suelen presentarse con mayor frecuencia al integrar la información financiera de las subsidiarias?

Según lo expresado por la contadora, uno de los inconvenientes más frecuentes es la existencia de diferencias en el registro contable entre las empresas del grupo, así como la omisión de ajustes o de operaciones intercompañías. Agregó que la falta de documentación y de controles internos adecuados también puede generar inconsistencias durante el proceso de consolidación.

5. En función a su experiencia, ¿qué partidas se eliminan o qué ajustes contables se realizan cuando la controladora y sus subsidiarias aplican políticas contables diferentes?

La entrevistada indicó que, cuando existen diferencias en las políticas contables, primero deben realizarse los ajustes necesarios para unificar los criterios de reconocimiento y medición entre las empresas. Posteriormente, se eliminan las cuentas por cobrar y por pagar, las ventas y compras entre compañías relacionadas y las utilidades internas no realizadas, permitiendo que los estados financieros reflejen únicamente las operaciones con terceros.

6. En caso de que una subsidiaria realice operaciones en moneda extranjera, ¿qué aspectos deben considerarse para la conversión de sus estados financieros durante el proceso de consolidación?

La contadora señaló que el primer paso consiste en identificar la moneda funcional de la subsidiaria y convertir sus estados financieros a la moneda de presentación del grupo. Además, explicó que deben aplicarse los tipos de cambio correspondientes según la naturaleza de cada partida y reconocerse adecuadamente las diferencias de conversión para mantener información financiera consistente.

7. ¿Qué importancia tiene la homologación de políticas contables y la uniformidad en las fechas de corte entre la matriz y sus subsidiarias para cumplir adecuadamente con la NIIF 10?

La profesional comentó que la homologación de políticas contables y la uniformidad en las fechas de cierre garantizan que toda la información financiera sea elaborada bajo los mismos criterios. Esto facilita el proceso de consolidación, mejora la comparabilidad de los estados financieros y fortalece la confiabilidad de la información presentada.

8. Desde su experiencia, ¿qué observaciones o requerimientos suelen realizar los auditores o entes de control respecto a la información revelada en los estados financieros consolidados?

De acuerdo con la entrevistada, los auditores revisan principalmente que las revelaciones expliquen de forma clara la estructura del grupo empresarial, la relación de control entre las entidades y los criterios utilizados durante la consolidación.

También verifican que los ajustes efectuados se encuentren debidamente sustentados y revelados en las notas explicativas.

9. ¿Qué recomendaciones daría a las empresas holding para lograr una correcta aplicación de la NIIF 10 en el proceso de consolidación de estados financieros?

La contadora recomendó establecer procedimientos internos estandarizados para recopilar la información financiera, mantener políticas contables uniformes y capacitar continuamente al personal encargado de la consolidación. Además, sugirió realizar revisiones previas que permitan detectar oportunamente diferencias antes de elaborar los estados financieros consolidados.

10. Finalmente, ¿qué aspectos de la aplicación de la NIIF 10 considera que generan mayor complejidad en la práctica profesional?

Finalmente, la entrevistada manifestó que las mayores dificultades se presentan al identificar el control en estructuras societarias complejas, aplicar correctamente los ajustes de consolidación y eliminar las operaciones intercompañías. Asimismo, indicó que mantener políticas contables homogéneas entre subsidiarias ubicadas en diferentes países representa un reto técnico importante para lograr información financiera confiable y comparable.

Análisis de entrevista realizada al contador 3. En la entrevista realizada a la contadora, se destacó que la aplicación de la NIIF 10 requiere identificar correctamente el control que ejerce la empresa matriz sobre sus subsidiarias como punto de partida para la consolidación. Asimismo, resaltó la importancia de mantener políticas contables uniformes, fechas de corte consistentes y realizar la eliminación de las operaciones intercompañías para garantizar información financiera confiable. Además, señaló que la conversión de estados financieros en moneda extranjera y las revelaciones en las notas explicativas son aspectos esenciales para reflejar adecuadamente la situación financiera del grupo empresarial. Finalmente, enfatizó que la estandarización de procedimientos y la capacitación continua fortalecen el cumplimiento de la normativa y mejoran la calidad del proceso de consolidación.

Discusión

El presente estudio se apoyó en las entrevistas realizadas a tres profesionales del área contable y de auditoría, lo que permitió contrastar diferentes criterios sobre la

aplicación de la NIIF 10 en empresas tipo holding y relacionarlos con el caso simulado desarrollado en la investigación. De manera coincidente, los tres entrevistados señalaron que el proceso de consolidación inicia con la identificación del control ejercido por la matriz sobre sus subsidiarias, considerándolo el elemento fundamental para determinar el alcance de la consolidación. Asimismo, coincidieron en que la homologación de políticas contables, la uniformidad en las fechas de corte y la eliminación de las operaciones intercompañías son procedimientos indispensables para obtener estados financieros consolidados confiables. Por otra parte, el contador de la empresa mediana y la contadora de la empresa pequeña profundizaron en la importancia de la conversión de estados financieros en moneda extranjera conforme a la NIC 21, aspecto que también fue señalado por la auditora al indicar que este procedimiento debe realizarse antes de consolidar la información. De igual forma, los tres profesionales destacaron que la capacitación continua y el adecuado respaldo documental contribuyen al cumplimiento de la normativa y a la calidad de la información financiera, resultados que coinciden con el caso simulado, donde la aplicación de estos procedimientos permitió elaborar estados financieros consolidados que representan de forma razonable la realidad económica del grupo empresarial.

Los resultados obtenidos coinciden con Argueta (2023), quien identificó que las diferencias entre sistemas contables y los procesos manuales dificultan la integración de la información financiera. De manera similar, las preguntas relacionadas con los errores del método de integración global, las partidas eliminadas y las consecuencias de no consolidar evidenciaron que las principales dificultades corresponden a las operaciones recíprocas y a la falta de uniformidad contable. En el caso simulado, la eliminación de transacciones intragrupo y la homologación de políticas permitieron presentar información financiera razonable y libre de duplicidades.

De igual forma, los hallazgos también coinciden con Huera (2022), quien sostiene que en la correcta aplicación de la NIIF 10 requiere identificar el control, uniformar las políticas contables y fortalecer la capacitación del personal encargado de la consolidación. Estos aspectos también fueron destacados por los tres profesionales contables entrevistados, quienes señalaron que dichos procedimientos son indispensables para obtener estados financieros confiables. En el caso simulado, la homologación de políticas, la eliminación de operaciones intercompañías y los

ajustes de consolidación permitieron presentar información financiera acorde con los requerimientos de la norma.

Finalmente, los resultados concuerdan con Vera et al. (2024), quienes destacan que la aplicación de la NIIF 10 mejora la transparencia, la comparabilidad y la confiabilidad de los estados financieros consolidados. De forma similar, los tres entrevistados manifestaron que la consolidación permite reflejar la realidad económica del grupo empresarial y facilita la toma de decisiones. En Colombia, el estudio evidencia estos beneficios a partir de la aplicación de la norma en grupos empresariales; mientras que, en Santa Elena, las entrevistas realizadas muestran que los profesionales contables consideran que la identificación del control, la homologación de políticas contables, la conversión de estados financieros en moneda extranjera y la eliminación de operaciones intercompañías son procedimientos necesarios para obtener estados financieros consolidados que representen razonablemente la situación financiera del grupo.

Conclusiones

La aplicación de la NIIF 10 permitió identificar correctamente las entidades sobre las cuales la empresa matriz ejerce control, considerando no solo el porcentaje de participación accionaria, sino también la capacidad de dirigir las actividades relevantes y obtener rendimientos variables, permitiendo establecer que únicamente las empresas que cumplen los criterios de control deben integrar el proceso de consolidación, y así garantizar la realidad económica del grupo empresarial.

Las técnicas de consolidación aplicadas, como la integración global, la homologación de políticas contables, la eliminación de partidas intragrupo y la conversión de estados financieros en moneda extranjera, permitieron corregir las inconsistencias presentes en la información financiera individual.

El cumplimiento de los lineamientos establecidos en la NIIF 10, en conjunto con la NIC 8, la NIC 21, la NIIF 3 y la NIIF 18, permitió desarrollar un proceso de consolidación acorde con los estándares internacionales. La adecuada aplicación de este marco normativo favoreció la transparencia, confiabilidad y razonabilidad de los estados financieros consolidados, proporcionando información útil para la toma de decisiones empresariales.

El análisis integral del caso simulado evidenció que la aplicación adecuada de la NIIF 10 mejora significativamente la preparación y presentación de los estados financieros consolidados en empresas comerciales tipo holding mixtas. La consolidación basada en criterios técnicos y normativos permitió reflejar la situación financiera del grupo como una sola entidad económica, cumpliendo el propósito establecido en el objetivo general de la investigación.

Recomendaciones

Implementar procedimientos periódicos para evaluar la existencia de control sobre las entidades participadas, considerando los criterios establecidos en la NIIF 10 relacionados con el poder, la exposición a rendimientos variables y la capacidad de influir en dichos rendimientos. Esta práctica permitirá determinar oportunamente las entidades que deben incorporarse al proceso de consolidación y evitar errores en la presentación de la información financiera.

Estandarizar la aplicación de las técnicas de consolidación mediante políticas contables uniformes entre la matriz y sus subsidiarias, incluyendo procedimientos para la eliminación de operaciones intragrupo, la homologación de criterios contables y la conversión de estados financieros cuando existan operaciones en moneda extranjera. Esto favorecerá la consistencia y comparabilidad de la información consolidada.

Fortalecer la capacitación técnica del personal contable sobre la aplicación de la NIIF 10 y las normas complementarias relacionadas con la consolidación de estados financieros, con el propósito de asegurar el cumplimiento del marco normativo vigente y reducir errores durante la preparación y presentación de los informes financieros consolidados.

Incorporar revisiones periódicas del proceso de consolidación y de los estados financieros consolidados antes de su emisión, verificando el cumplimiento de los requerimientos establecidos por la NIIF 10 y demás normas aplicables. Esta medida contribuirá a mantener información financiera transparente, confiable y útil para los inversionistas, administradores y demás usuarios de la información.

Referencias

- Aguirre, D. A. (2015). *Análisis para la toma de decisiones en base al Ebitda aplicado a estados financieros consolidados*. Quito: Pontificia Universidad Católica del Ecuador. <https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/fb721dcb-cb5b-4e86-8c99-2b06d205d89a/content>
- Argueta, J. (2023). *Análisis de la situación Financiera de Grupo MC, mediante la implementación de estados financieros consolidados*. TEGUCIGALPA: Unitec 2023. <https://repositorio.unitec.edu/server/api/core/bitstreams/588c1364-b127-4308-ad39-56f5353d4713/content>
- Asamblea Nacional Constituyente. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Montecristi: Ministerio de Defensa Nacional del Ecuador. https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf
- Barbei, A., Caivano, G., González, P., Zinno, F., Tiberi, S., Boff, M., & Dimartino, C. (2021). *Conversión de estados financieros: análisis normativo y propuesta de investigación*. La Plata: Universidad Nacional de La Plata. https://sedici.unlp.edu.ar/bitstream/handle/10915/137113/Documento_completo.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Bejeguen, L., & Valencia, L. (2024). Análisis indicadores financieros sector comercial provincia de Santa Elena. *Revista Latinoamericana de Investigación Social*, vol. 6, no.2, 33-50. <https://revistasinvestigacion.lasalle.mx/index.php/relais/article/view/4101/3761>
- Cabada, D., & Chimbolema, C. (2022). *Análisis contable, financiero del VPP (Valor Patrimonial Proporcional) y sus efectos tributarios en los estados financieros consolidados de la Corporación Favorita C A*. Guayaquil: Escuela Superior Politécnica del Litoral 2022. <https://www.dspace.espol.edu.ec/bitstream/123456789/55992/1/T->

112385%20CABADA%20MARI%c3%91O%20-
%20CHIMBOLEMA%20PINDUISACA.pdf

Caravante, A., Méndez, N., & Arias, Y. (2023). *Análisis del tratamiento de la NIIF 10 en los grupos de empresa Argos, Ultracem y Cemex en los estados financieros consolidados del 2020*. Colombia: Universidad Cooperativa de Colombia 2023. <https://repository.ucc.edu.co/server/api/core/bitstreams/5fe7e671-5386-4b0a-841c-127c2ec82486/content>

Ceballos, H., Botero, Y., & Rojas, C. (2022). *Análisis de la aplicabilidad de la NIIF 10 en la empresa Ecopetrol S.A. bajo su información contable y financiera a diciembre de 2020*. Colombia: Universidad Cooperativa de Colombia 2022. <https://repository.ucc.edu.co/server/api/core/bitstreams/ddf2a6f3-6dac-4ec9-9d2c-b8ab9f164f3d/content>

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2023). *Norma Internacional de Contabilidad 21*. Plataforma del Estado Peruano. <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/9034043/7426604-nic21-efectos-de-las-variaciones-en-las-tasas-de-cambio-de-la-moneda-extranjera.pdf?v=1763751573>

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2024). *Norma Internacional de Información Financiera 18*. Plataforma del Estado Peruano. <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/9033228/7425575-niif18-presentacion-de-informacion-a-revelar-en-los-estados-financieros.pdf?v=1763743542>

Espinoza Priego, E. L., López Fernández, E., & Acosta Márquez, M. (2010). La consolidación de estados financieros. Análisis comparativo contable México-España. *Pensamiento & Gestión*, 87-103. <https://www.redalyc.org/pdf/646/646199900005.pdf>

Espinoza, T., & Huaynate, B. (2019). *Las Notas Explicativas en la Presentación de los Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera de las Empresas Industriales del Distrito Yanacancha periodo 2018*. Cerro de Pasco: Universidad Nacional Daniel Alcides Carrión.

http://repositorio.undac.edu.pe/bitstream/undac/1370/1/T026_72088647_T.pdf

Fundación IFRS. (2014). *Norma Internacional de Información Financiera 10*. Plataforma del Estado Peruano. https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/niif/NIIF_10_BV2023_GVT.pdf

Huera, G. (2022). *Análisis Y Aplicación de la NIIF 10 Enfocado en el Control de Los Estados Financieros Consolidados en Compañías Holding, Ubicadas en El Distrito Metropolitano de Quito Durante el Año 2018-2021*. Quito: Universidad Politécnica Salesiana 2022. <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/23964/1/MSQ488.pdf>

Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2024). *Norma Internacion de Contabilidad 8*. Plataforma del Estado Peruano. <https://cdn.www.gob.pe/uploads/document/file/9034088/7426683-nic8-politicas-contables-cambios-en-las-estimaciones-contables-y-errores.pdf?v=1763752465>

Lara, S. (2021). *Propuesta metodológica para la aplicación de la NIIF 10 en un grupo económico de la ciudad de Guayaquil*. Guayaquil: Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

Legaz, J. (2014). *Efectos de la reforma contable en los estados financieros consolidados de los grupos españoles que no aplican normativa NIIF al 1 de enero de 2008 y 2010*. Santander: Universidad de Cantabria. <https://repositorio.unican.es/xmlui/bitstream/handle/10902/5899/TesisJLO.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Narváez Maya, A., Calderón Carvajal, A., & Garay Herrera, C. (2022). *Análisis de la aplicación de la NIIF 10 sobre la consolidación de estados financieros en las entidades financieras Banco Popular S.A. y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.* Bogotá D.C.: Universidad Cooperativa de Colombia, 2022. <https://repository.ucc.edu.co/server/api/core/bitstreams/79a6fc57-fc80-4b0d-b6b5-86542b0a7cb2/content>

- Pantoja, D. (2024). *Consolidación de estados financieros de acuerdo a la NIIF 10 en el sector comercial del Ecuador*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.
<https://repositorio.uta.edu.ec/server/api/core/bitstreams/09c8e8ff-47ab-4911-ac63-36a9e44c87f5/content>
- Peña, A. X., & Cuervo, A. F. (2020). Importancia de las políticas contables en las Pymes. *Revista FACCEA*, 116-126.
<https://editorial.uniamazonia.edu.co/faccea/article/view/411/411>
- Ponce, J. M. (2022). *Análisis de Costos y Gastos por beneficios Sociales para empresas de tamaño grande que presentan estados financieros consolidados del sector de elaboración de productos alimenticios para los años 2019 al 2021*. Quito: Universidad Católica del Ecuador.
<https://repositorio.puce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/33027b2f-fe84-40dc-bf9a-1a57e019d9ee/content>
- Quintero, D., & Mesa, G. (2019). Homologación de políticas contables para consolidación de estados financieros del sector público. *Revista Venezolana de Gerencia*, vol. 2, 404.
<https://www.redalyc.org/journal/290/29063446022/29063446022.pdf>
- Secretaría Nacional de Planificación. (2025). *Plan Nacional de Desarrollo Ecuador No Se Detiene 2025-2029*. Secretaría Nacional de Planificación.
https://planificacion.presidencia.gob.ec/wp-content/uploads/2025/08/PlanNacionalDeDesarrollo25-29_EcuadorNoSeDetiene.pdf
- Vera, D., Laverde, D., & Rodríguez, S. (2024). *Evaluación del impacto de la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados en a la empresa Grupo Éxito S.A*. Bogotá: Universidad Cooperativa de Colombia 2024.
<https://repository.ucc.edu.co/server/api/core/bitstreams/1a6ba15f-f7f3-4e46-a0da-b161f6e0899f/content>

Apéndice A. Matriz de Consistencia

Temas	Problema	Objetivos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Aplicación de la NIIF 10 en empresas comerciales tipo holding mixtas (ortopedista) de la provincia de Santa Elena, año 2025: caso simulado	Formulación del Problema ¿De qué manera se aplica la NIIF 10 en empresas comerciales tipo holding mixtas (ortopedista) de la provincia de Santa Elena, mediante un caso simulado, año 2025? Sistematización del Problema ¿Cómo se lleva a cabo la aplicación de la NIIF 10 en el caso simulado? ¿Qué técnicas de consolidación se utilizan en la simulación de estados financieros bajo la NIIF 10? ¿Cómo se evidencia el cumplimiento del marco normativo de la NIIF 10 en la consolidación de los estados financieros simulados?	Objetivo General Analizar la aplicación de la NIIF 10 en empresas comerciales tipo holding mixtas (ortopedista) de la provincia de Santa Elena, mediante un caso simulado, año 2025. Objetivos Específicos - Evaluar la aplicación de la NIIF 10 en el caso simulado. - Identificar las técnicas de consolidación utilizadas en la simulación contable bajo NIIF 10. - Examinar el cumplimiento del marco normativo de la NIIF 10 en la preparación de los estados financieros consolidados.	Norma Internacional de Información Financiera 10 (NIIF 10)	Proceso de Aplicación	Reconocimiento del Control	Enfoque Cualitativo y Cuantitativo Alcance Exploratorio Descriptivo Diseño No experimental Corte Transversal Métodos Deductivo Analítico Instrumentos Entrevista Caso Práctico
					Preparación de Estados Financieros Consolidados	
					Presentación de Estados Financieros Consolidados	
				Técnicas de Consolidación	Integración Global	
					Eliminación de Partidas Intragruppo	
					Conversión de estados financieros	
				Cumplimiento del marco normativo	Homologación de Políticas Contables	
					Uniformidad en fechas de corte	
					Revelaciones en notas explicativas	

Apéndice B. Cronograma de tutorías



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CRONOGRAMA DE TUTORÍAS DE TITULACIÓN

MODALIDAD DE TITULACIÓN: TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

		ABR		MAYO				JUN				JUL				
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
No.	Actividades planificadas	20-24	27-01	04-08	11-15	18-22	25-29	01-05	08-12	15-19	22-26	29-03	06-10	13-17	20-24	FECHA
1	Introducción			X	X	X										
2	Capítulo I Marco Referencial						X	X								
3	Capítulo II Metodología								X	X						
4	Capítulo III Resultados y Discusión									X	X	X	X	X	X	
5	Conclusiones y Recomendaciones														X	
6	Resumen														X	
7	Certificado Antiplagio-Tutor														X	
8	Entrega de informe de culminación de tutorías, por parte de los tutores, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)															Hasta el viernes 24 de julio del 2026

FIRMA DEL TUTOR
 Econ. Hermelinda del Rocío Cochea Tomalá, Mgtr.

FIRMA DEL ESTUDIANTE
 Daniel Arturo Tomalá Yagual

Apéndice C. Cronograma de tutorías



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
FICHA PARA EL CONTROL DE TUTORÍAS DE TRABAJOS DE TITULACIÓN

Facultad:		Ciencias Administrativas				
Carrera:		Contabilidad y Auditoría				
Modalidad de Titulación:		Trabajo de Integración Curricular				
Docente tutor:		Econ. Hermelinda del Rocío Cochea Tomalá, Mgtr.				
FECHA	HORA		NOMBRE DEL ESTUDIANTE	NIVEL Y PARALELO	DESCRIPCIÓN DE TEMAS DESARROLLADOS	TIPO DE TUTORÍA
	INICIO	FIN				
06/05/2026	10:00	10:30	Daniel Arturo Tomalá Yagual	Octavo-1	Revisión de tema, problemática del anteproyecto y matriz de consistencia.	TITULACIÓN
22/05/2026	11:00	11:30	Daniel Arturo Tomalá Yagual	Octavo-1	Revisión de planteamiento del problema.	
27/05/2026	10:30	11:00	Daniel Arturo Tomalá Yagual	Octavo-1	Revisión de desarrollo de teorías y conceptos	
03/06/2026	10:30	11:00	Daniel Arturo Tomalá Yagual	Octavo-1	Fundamentos legales	
10/06/2026	11:15	12:30	Daniel Arturo Tomalá Yagual	Octavo-1	Revisión de metodología.	
11/06/2026	8:30	9:00	Daniel Arturo Tomalá Yagual	Octavo-1	Revisión de capítulo I	
17/06/2026	11:15	11:45	Daniel Arturo Tomalá Yagual	Octavo-1	Corrección de Guía de entrevista	
30/06/2026	12:00	12:30	Daniel Arturo Tomalá Yagual	Octavo-1	Revisión de Guía de entrevista	
24/07/2026	10:00	10:45	Daniel Arturo Tomalá Yagual	Octavo-1	Revisión capítulo II y III, conclusiones y recomendaciones	
OBSERVACIONES DEL DOCENTE:						

FIRMA DEL TUTOR

Econ. Hermelinda del Rocío Cochea Tomalá, Mgtr.

FIRMA DEL ESTUDIANTE

Daniel Arturo Tomalá Yagual

Apéndice D. Entrevista



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Tema del trabajo de integración curricular: Aplicación de la NIIF 10 en empresas comerciales tipo holding mixtas (Ortopedista) de la provincia de Santa Elena, año 2025: Caso simulado.

Cargo del entrevistado: Contador

Nombre del entrevistado: XXXX XXXX XXXX XXXX

Objetivo: Obtener información práctica y técnica de profesionales contables sobre la aplicación de la NIIF 10 en empresas tipo holding del sector comercial, con la finalidad de contrastar los procedimientos establecidos en la normativa con su aplicación en escenarios empresariales reales y fortalecer el desarrollo del caso práctico simulado.

Preguntas:

1. Desde su experiencia profesional, ¿cómo se lleva a cabo el proceso de aplicación de la NIIF 10 dentro de una empresa tipo holding?
2. ¿Qué consecuencias podría generar la omisión de la consolidación de estados financieros cuando existe control sobre una o más subsidiarias?
3. ¿Qué aspectos deben considerarse durante la preparación y presentación de los estados financieros consolidados para garantizar que reflejen adecuadamente la situación financiera del grupo empresarial?
4. Durante la aplicación del método de integración global en la consolidación de estados financieros, ¿qué errores o inconvenientes suelen presentarse con mayor frecuencia al integrar la información financiera de las subsidiarias?
5. En función a su experiencia, ¿qué partidas se eliminan o qué ajustes contables se realizan cuando la controladora y sus subsidiarias aplican políticas contables diferentes?
6. En caso de que una subsidiaria realice operaciones en moneda extranjera, ¿qué aspectos deben considerarse para la conversión de sus estados financieros durante el proceso de consolidación?

7. ¿Qué importancia tiene la homologación de políticas contables y la uniformidad en las fechas de corte entre la matriz y sus subsidiarias para cumplir adecuadamente con la NIIF 10?
8. Desde su experiencia, ¿qué observaciones o requerimientos suelen realizar los auditores o entes de control respecto a la información revelada en los estados financieros consolidados?
9. ¿Qué recomendaciones daría a las empresas holding para lograr una correcta aplicación de la NIIF 10 en el proceso de consolidación de estados financieros?
10. Finalmente, ¿qué aspectos de la aplicación de la NIIF 10 considera que generan mayor complejidad en la práctica profesional?

Apéndice E. Entrevistas a Contadores

7. ¿Qué importancia tiene la homologación de políticas contables y la uniformidad en las fechas de corte entre la matriz y sus subsidiarias para cumplir adecuadamente con la NIIF 10?

8. Desde su experiencia, ¿qué observaciones o requerimientos suelen realizar los auditores o entes de control respecto a la información revelada en los estados financieros consolidados?

9. ¿Qué recomendaciones daría a las empresas holding para lograr una correcta aplicación de la NIIF 10 en el proceso de consolidación de estados financieros?

10. Finalmente, ¿qué aspectos de la aplicación de la NIIF 10 considera que generan mayor complejidad en la práctica profesional?

UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Tema del trabajo de integración curricular: Aplicación de la NIIF 10 en empresas comerciales tipo holding mixtas (Ortopedista) de la provincia de Santa Elena, año 2025: Caso simulado.

Cargo del entrevistado: Contador

Nombre del entrevistado: Cpa. Carlos Cevallos Angulo, Msc.

Objetivo: Obtener información práctica y técnica de profesionales contables sobre la aplicación de la NIIF 10 en empresas tipo holding del sector comercial, con la finalidad de contrastar los procedimientos establecidos en la normativa con su aplicación en escenarios empresariales reales y fortalecer el desarrollo del caso práctico simulado.

Preguntas:

- Desde su experiencia profesional, ¿Cómo se lleva a cabo el proceso de aplicación de la NIIF 10 dentro de una empresa tipo holding?
- ¿Qué consecuencias podría generar la omisión de la consolidación de estados financieros cuando existe control sobre una o más subsidiarias?
- ¿Qué aspectos deben considerarse durante la preparación y presentación de los estados financieros consolidados para garantizar que reflejen adecuadamente la situación financiera del grupo empresarial?

Cargo del entrevistado: Contador

Nombre del entrevistado: Lic. Diana Pardo Ricardo

Objetivo: Obtener información práctica y técnica de profesionales contables sobre la aplicación de la NIIF 10 en empresas tipo holding del sector comercial, con la finalidad de contrastar los procedimientos establecidos en la normativa con su aplicación en escenarios empresariales reales y fortalecer el desarrollo del caso práctico simulado.

Preguntas:

- Desde su experiencia profesional, ¿Cómo se lleva a cabo el proceso de aplicación de la NIIF 10 dentro de una empresa tipo holding?
- ¿Qué consecuencias podría generar la omisión de la consolidación de estados financieros cuando existe control sobre una o más subsidiarias?
- ¿Qué aspectos deben considerarse durante la preparación y presentación de los estados financieros consolidados para garantizar que reflejen adecuadamente la situación financiera del grupo empresarial?
- Durante la aplicación del método de integración global en la consolidación de estados financieros, ¿qué errores o inconvenientes suelen presentarse con mayor frecuencia al integrar la información financiera de las subsidiarias?
- En función a su experiencia, ¿qué partidas se eliminan o qué ajustes contables se realizan cuando la controladora y sus subsidiarias aplican políticas contables diferentes?
- En caso de que una subsidiaria realice operaciones en moneda extranjera, ¿qué

Apéndice F. Estado de Resultados Integrales de Producpedia Holding Mixta S.A.

Producpedia Holding Mixta S.A. Estado de Resultados Integrales Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)		
Ingresos operacionales		
Ventas de productos médicos y ortopédicos	6.850.000,00	
Ingresos por servicios intragrupo	320.000,00	
Total de ingresos operacionales	7.170.000,00	
(-) Costo de venta		3.428.849,73
(-) Costo de operaciones intragrupo		991.150,27
Utilidad bruta		2.750.000,00
Gastos		
Gastos operacionales		
Gastos administrativos	720.000,00	
Gastos de ventas	510.000,00	
Sueldos y beneficios sociales	255.000,00	
Servicios básicos	38.000,00	
Honorarios profesionales	42.000,00	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	95.000,00	
Amortización de activos intangibles	25.000,00	
Otros gastos operacionales	90.000,00	
Total de gastos operacionales		1.775.000,00
Utilidad operacional		975.000,00
Ingresos financieros terceros		28.640,00
Ingresos financieros por préstamo intragrupo		23.360,00
Gastos financieros		82.000,00
Utilidad antes de participación trabajadores		945.000,00
Participación trabajadores 15%		141.750,00
Utilidad antes del impuesto a la renta		803.250,00
Impuesto a la renta 25%		200.812,50
Utilidad Neta del ejercicio		602.437,50

Nota. Estado de Resultados Integrales elaborado para el caso simulado de Producpedia Holding Mixta S.A. con fines de aplicación de la NIIF 10. Elaboración propia.

Apéndice G. Estado de Cambios en el Patrimonio de Producpedia Holding Mixta S.A.

Producpedia Holding Mixta S.A. Estado de Cambios en el Patrimonio Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)					
Detalle	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 01/01/2025	2.890.000,00	50.000,00	865.000,00		3.805.000,00
Utilidad del ejercicio				602.437,50	602.437,50
Constitución Reserva legal		60.243,75	-60.243,75		0,00
Dividendos decretados			-150.000,00		-150.000,00
Saldo al 31/12/2025	2.890.000,00	110.243,75	654.756,25	602.437,50	4.257.437,50

Nota. Los valores presentados corresponden al Estado de Cambios en el Patrimonio de Producpedia Holding Mixta S.A., elaborado para el caso simulado al 31 de diciembre de 2025. Elaboración propia.

Apéndice H. Estado de Situación Financiera de Producpedia Holding Mixta S.A.

Producpedia Holding Mixta S.A. Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre Del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)	
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalente de efectivo	520.000,00
Cuentas por cobrar comerciales	410.000,00
Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas	253.000,00
Préstamos otorgados a subsidiarias	292.000,00
Inventarios	680.000,00
Pagos anticipados	45.000,00
Impuestos por recuperar	25.000,00
Total de activos corrientes	2.225.000,00
Activos no corrientes	
Propiedad, planta y equipo	1.420.000,00
(-) Depreciación acumulada	320.000,00
Inversión permanente en Medicortiz S.A.	1.270.000,00
Inversión permanente en CenturyLife S.A.	1.280.000,00
Inversión permanente en Mundopedia S.A.	1.070.000,00
Inversión permanente en SafePie s.a.	420.000,00
Activos intangibles	175.000,00
Total de Activos no Corrientes	5.315.000,00
Total activos	7.540.000,00
Pasivo	
Pasivo corriente	
Proveedores	580.000,00
Proveedores compañías relacionadas	210.000,00
Obligaciones financieras c/p	350.000,00
Impuesto a la renta por pagar	200.812,50
Dividendos por pagar	150.000,00
Participación a trabajadores por pagar	141.750,00
Total de pasivos corrientes	1.632.562,50
Pasivos no Corrientes	
Obligaciones Financieras L/P	1.650.000,00
Total de Pasivos no Corrientes	1.650.000,00
Total Pasivos	3.282.562,50

Producpedia Holding Mixta S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre Del 2025
(Expresado en dólares estadounidenses)

Patrimonio	
Capital	2.890.000,00
Reserva legal	110.243,75
Resultados acumulados	654.756,25
Utilidad del ejercicio	602.437,50
Total Patrimonio	4.257.437,50

Total Pasivo + Patrimonio	7.540.000,00
----------------------------------	---------------------

Nota. Los valores presentados corresponden al Estado de Situación Financiera de Producpedia Holding Mixta S.A., elaborado para el caso simulado al 31 de diciembre de 2025. Elaboración propia.

Apéndice I. Estado de Flujo de Efectivo de Producpedia Holding Mixta S.A.

Producpedia Holding Mixta S.A. Estado de Flujo de Efectivo Al 31 de diciembre Del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)	
Actividades de operación	
Cobros provenientes de clientes	7.045.000
Cobros a operaciones comerciales intragrupo	180.000
Pago a proveedores	-4.310.000
Pago a empleados	-930.000
Pago de gastos administrativos	-545.000
Pago de impuestos	-195.000
Flujo neto de actividades de operación	1.245.000
Actividades de inversión	
Compra de propiedad, planta y equipo	-180.000
Adquisición de activos intangibles	-40.000
Inversión en SafePie	-420.000
Otorgamiento de préstamo a Medicortiz S.A.	-250.000
Flujo neto de actividades de inversión	-890.000
Actividades de financiamiento	
Obtención de préstamos bancarios	350.000
Aportes de capital recibidos	250.000
Pago de obligaciones bancarias	-185.000
Pago de intereses	-82.000
Flujo neto de actividades de financiamiento	333.000
Incremento neto del efectivo	688.000
Efectivo al inicio del período	-168000
Efectivo y equivalentes al final del período	520.000

Nota. Los valores presentados corresponden al Estado de Flujo de Efectivo de Producpedia Holding Mixta S.A., elaborado para el caso simulado al 31 de diciembre de 2025. Elaboración propia.

Apéndice J. Estado de Resultados Integrales de Medicortiz S.A.

Medicortiz S.A.		
Estado de Resultados Integrales		
Al 31 de diciembre del 2025		
(Expresado en dólares estadounidenses)		
Ingresos operacionales		
Ventas de productos médicos y ortopédicos	3.250.000,00	
Ventas a compañías relacionadas	420.000,00	
Otros ingresos operacionales	30.000,00	
Total ingresos operacionales	3.700.000,00	
(-) Costo de venta		2.320.000,00
(-) Costo de operaciones intragrupo		40.000,00
Utilidad bruta		1.340.000,00
Gastos		
Gastos operacionales		
Gastos administrativos	455.000,00	
Gastos de ventas	295.000,00	
Sueldos y beneficios sociales	180.000,00	
Servicios básicos	32.000,00	
Honorarios profesionales	28.000,00	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	70.000,00	
Amortización de activos intangibles	12.000,00	
Otros gastos operacionales	78.000,00	
Total gastos operacionales		1.150.000,00
Utilidad operacional		190.000,00
Ingresos financieros a terceros		8.000,00
Gastos financieros por préstamo con		23.000,00
Producupedia		
Utilidad antes de participación trabajadores		175.000,00
Participación trabajadores 15%		26.250,00
Utilidad antes del impuesto a la renta		148.750,00
Impuesto a la renta 25%		37.187,50
Utilidad neta del ejercicio		111.562,50

Nota. El Estado de Resultados Integrales presenta el desempeño financiero de Medicortiz S.A. durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2025. Elaboración propia para el caso simulado.

Apéndice K. Estado de Cambios en el Patrimonio de Medicortiz S.A.

Medicortiz S.A. Estado de Cambios en el Patrimonio Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)					
Detalle	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 01/01/2025	1.200.000,00	52.500,00	117.500,00		1.370.000,00
Utilidad del ejercicio				111.562,50	111.562,50
Constitución reserva legal		11.156,25	-11.156,25		0,00
Dividendos pagados			-20.000,00		-20.000,00
Saldo al 31/12/2025	1.200.000,00	63.656,25	86.343,75	111.562,50	1.461.562,50

Nota. La información presentada refleja los movimientos ocurridos en el patrimonio de MedicOrtiz S.A. durante el período terminado el 31 de diciembre de 2025. Elaboración propia.

Apéndice L. Estado de Situación Financiera de Medicortiz S.A.

Medicortiz S.A. Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre Del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)	
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalente de efectivo	282.000,00
Cuentas por cobrar comerciales	350.000,00
Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas	120.000,00
Inventarios	690.000,00
Pagos anticipados	30.000,00
Total de activos corrientes	1.472.000,00
Activos no corrientes	
Propiedad, planta y equipo	1.450.000,00
(-) Depreciación acumulada PPE	380.000,00
Activos intangibles	80.000,00
Total de activos no corrientes	1.150.000,00
Total activos	2.622.000,00
Pasivo	
Pasivo corriente	
Proveedores	410.000,00
Cuentas por pagar a comerciales relacionadas	395.000,00
Impuestos por pagar	37.187,50
Participación a trabajadores por pagar	26.250,00
Total de pasivos corrientes	868.437,50
Pasivos no corrientes	
Préstamo recibido de Producpedia holding	292.000,00
Total de pasivos no corrientes	292.000,00
Total pasivos	1.160.437,50
Patrimonio	
Capital social	1.200.000,00
Reserva legal	63.656,25
Resultados acumulados	86.343,75
Utilidad del ejercicio	111.562,50
Total patrimonio	1.461.562,50
Total pasivo + patrimonio	2.622.000,00

Nota. El Estado de Situación Financiera presenta la composición de los activos, pasivos y patrimonio de MedicOrtiz S.A. al 31 de diciembre de 2025. Elaboración propia para el caso simulado.

Apéndice M. Estado de Flujo de Efectivo de Medicortiz S.A.

Medicortiz S.A. Estado de Flujo de Efectivo Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)	
Actividades de operación	
Cobros provenientes de clientes	3.420.000
Cobros de intereses	180.000
Pago a proveedores	-2.210.000
Pago a empleados	-665.000
Pago de gastos administrativos	-255.000
Pago de impuestos	-82.000
Flujo neto de actividades de operación	388.000
Actividades de inversión	
Compra de propiedad, planta y equipo	-95.000
Adquisición de activos intangibles	-18.000
Flujo neto de actividades de inversión	-113.000
Actividades de financiamiento	
Préstamo recibido de compañía relacionada (Produclopedia holding mixta S.A.)	250.000
Pago de obligaciones bancarias	-160.000
Pago de dividendos	-20.000
Pago de intereses por préstamo intragrupo	-23.000
Flujo neto de actividades de financiamiento	47.000
Incremento neto del efectivo	322.000
Efectivo al inicio del período	-40000
Efectivo y equivalentes al final del período	282.000

Nota. El Estado de Flujo de Efectivo presenta los movimientos de efectivo de Medicortiz S.A. durante el ejercicio 2025. Elaboración propia.

Apéndice N. Estado de Resultados Integrales de CenturyLife S.A.

CenturyLife S.A.		
Estado de Resultados Integrales		
Al 31 de diciembre del 2025		
(Expresado en dólares estadounidenses)		
Ingresos operacionales		
Ventas de productos médicos y ortopédicos	3.980.000,00	
Ventas a compañías relacionadas	280.000,00	
Otros ingresos operacionales	40.000,00	
Total ingresos operacionales	4.300.000,00	
(-) Costo de venta		2.410.000,00
(-) Costo de operaciones intragrupo		280.000,00
Utilidad bruta		1.610.000,00
Gastos		
Gastos operacionales		
Gastos administrativos	470.000,00	
Gastos de ventas	330.000,00	
Sueldos y beneficios sociales	205.000,00	
Servicios básicos	35.000,00	
Honorarios profesionales	35.000,00	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	75.000,00	
Amortización de activos intangibles	15.000,00	
Otros gastos operacionales	125.000,00	
Total gastos operacionales		1.290.000,00
Utilidad operacional		320.000,00
Ingresos financieros terceros		12.000,00
Gastos financieros		22.000,00
Utilidad antes de participación		310.000,00
trabajadores		
Participación trabajadores 15%		46.500,00
Utilidad antes del impuesto a la renta		263.500,00
Impuesto a la renta 25%		65.875,00
Utilidad neta del ejercicio		197.625,00

Nota. El Estado de Resultados Integrales refleja los resultados obtenidos por CenturyLife S.A. durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2025. Elaboración propia.

Apéndice O. Estado de Cambios en el Patrimonio de CenturyLife S.A.

CenturyLife S.A. Estado de Cambios en El Patrimonio Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)					
Detalle	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 01/01/2025	1.150.000,00	106.500,00	173.500,00		1.430.000,00
Utilidad del ejercicio				197.625,00	197.625,00
Constitución reserva legal		19.762,50	-19.762,50		0,00
Dividendos pagados			-50.000,00		-50.000,00
Saldo al 31/12/2025	1.150.000,00	126.262,50	103.737,50	197.625,00	1.577.625,00

Nota. El Estado de Cambios en el Patrimonio presenta las variaciones registradas en el patrimonio de CenturyLife S.A. durante el ejercicio 2025.

Elaboración propia.

Apéndice P. Estado de Situación Financiera de CenturyLife S.A.

CenturyLife S.A. Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)	
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalente de efectivo	278.000,00
Cuentas por cobrar comerciales	340.000,00
Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas	180.000,00
Inventarios	620.000,00
Pagos anticipados	25.000,00
Total de activos corrientes	1.443.000,00
Activos no corrientes	
Propiedad, planta y equipo	1.250.000,00
(-) Depreciación acumulada	210.000,00
Activos intangibles	95.000,00
Total de activos no corrientes	1.135.000,00
Total activos	2.578.000,00
Pasivo	
Pasivo corriente	
Proveedores	260.000,00
Proveedores compañías relacionadas	150.000,00
Impuestos por pagar	65.875,00
Participación a trabajadores por pagar	46.500,00
Total de pasivos corrientes	522.375,00
Pasivos no corrientes	
Obligaciones financieras con instituciones bancarias	478.000,00
Total de pasivos no corrientes	478.000,00
Total pasivos	1.000.375,00
Patrimonio	
Capital social	1.150.000,00
Reserva legal	126.262,50
Resultados acumulados	103.737,50
Utilidad del ejercicio	197.625,00
Total patrimonio	1.577.625,00
Total pasivo + patrimonio	2.578.000,00

Nota. El Estado de Situación Financiera presenta la estructura de los activos, pasivos y patrimonio de CenturyLife S.A. al 31 de diciembre de 2025. Elaboración propia.

Apéndice Q. Estado de Flujo de Efectivo de CenturyLife S.A.

CenturyLife S.A. Estado de Flujo de Efectivo Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)		
Actividades de operación		
Cobros provenientes de clientes	4.050.000	
Cobros de intereses	210.000	
Pago a proveedores	-2.570.000	
Pago a empleados	-760.000	
Pago de gastos administrativos	-370.000	
Pago de impuestos	-105.000	
Flujo neto de actividades de operación		455.000
Actividades de inversión		
Compra de propiedad, planta y equipo	-120.000	
Adquisición de activos intangibles	-25.000	
Flujo neto de actividades de inversión		-145.000
Actividades de financiamiento		
Obtención de obligaciones financieras con Instituciones bancarias	120.000,00	
Pago de obligaciones financieras con instituciones Bancarias	-65.000	
Pago de dividendos	-50.000	
Pago de intereses financieros con terceros	-22.000	
Flujo neto de actividades de financiamiento		-17.000
Incremento neto del efectivo		293.000
Efectivo al inicio del período		-15000
Efectivo y equivalentes al final del período		278.000

Nota. El Estado de Flujo de Efectivo de CenturyLife S.A. corresponde al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025. Elaboración propia.

Apéndice R. Estado de Resultados Integrales de Mundopedia S.A.

Mundopedia S.A. Estado de Resultados Integrales Al 30 de noviembre del 2025 (Expresado en pesos colombianos)		
Ingresos operacionales		
Ventas de productos médicos y ortopédicos	13.850.000.000,00	
Ventas a compañías terceras	1.180.000.000,00	
Otros ingresos operacionales	170.000.000,00	
Total ingresos operacionales	15.200.000.000,00	
 (-) Costo de venta		9.780.000.000,00
Utilidad bruta		5.420.000.000,00
 Gastos		
Gastos operacionales		
Gastos administrativos	1.520.000.000,00	
Gastos de ventas	1.030.000.000,00	
Sueldos y beneficios sociales	720.000.000,00	
Servicios básicos	125.000.000,00	
Honorarios profesionales	140.000.000,00	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	260.000.000,00	
Amortización de activos intangibles	45.000.000,00	
Otros gastos operacionales	835.000.000,00	
Total gastos operacionales		4.675.000.000,00
 Utilidad operacional		745.000.000,00
Ingresos financieros		615.000.000,00
Gastos financieros		110.000.000,00
 Utilidad antes del impuesto a la renta		1.250.000.000,00
Impuesto a la renta 35%		437.500.000,00
 Utilidad neta del ejercicio		812.500.000,00

Nota. El Estado de Resultados Integrales presenta el desempeño financiero de Mundopedia S.A. durante el ejercicio económico finalizado el 30 de noviembre de 2025. Elaboración propia.

Apéndice S. Estado de Cambios en el Patrimonio de Mundopedia S.A.

Mundopedia S.A. Estado de Cambios en el Patrimonio Al 30 de noviembre del 2025 (Expresado en pesos colombianos)					
Detalle	Capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 01/01/2025	2.800.000.000,00	447.500.000,00	1.102.500.000,00		4.350.000.000,00
Utilidad del ejercicio				812.500.000,00	812.500.000,00
Constitución reserva legal		81.250.000,00	-81.250.000,00		0,00
Dividendos decretados			-45.000.000,00		-45.000.000,00
Saldo al 30/11/2025	2.800.000.000,00	528.750.000,00	976.250.000,00	812.500.000,00	5.117.500.000,00

Nota. El Estado de Cambios en el Patrimonio presenta los movimientos registrados en el patrimonio de Mundopedia S.A. durante el período 2025.
Elaboración propia.

Apéndice T. Estado de Situación Financiera de Mundopedia S.A.

Mundopedia S.A. Estado de Situación Financiera Al 30 de noviembre del 2025 (Expresado en pesos colombianos)	
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalente de efectivo	1.895.000.000,00
Cuentas por cobrar comerciales	1.200.000.000,00
Cuentas por cobrar	738.000.000,00
Inventarios	1.820.000.000,00
Pagos anticipados	112.000.000,00
Total de activos corrientes	5.765.000.000,00
Activos no corrientes	
Propiedad, planta y equipo	4.250.000.000,00
(-) Depreciación acumulada	980.000.000,00
activos intangibles	230.000.000,00
Total de activos no corrientes	3.500.000.000,00
Total activos	9.265.000.000,00
Pasivo	
Pasivo corriente	
Proveedores	980.000.000,00
Cuentas por pagar	1.728.000.000,00
Intereses por pagar	15.000.000,00
Impuestos por pagar	437.500.000,00
Dividendos por pagar	10.000.000,00
Total de pasivos corrientes	3.170.500.000,00
Pasivos no corrientes	
Obligaciones financieras L/P	977.000.000,00
Total de pasivos no corrientes	977.000.000,00
Total pasivos	4.147.500.000,00
Patrimonio	
Capital	2.800.000.000,00
Reserva legal	528.750.000,00
Resultados acumulados	976.250.000,00
Utilidad del ejercicio	812.500.000,00
Total patrimonio	5.117.500.000,00
Total pasivo + patrimonio	9.265.000.000,00

Nota. El Estado de Situación Financiera presenta la situación financiera de Mundopedia S.A. al 30 de noviembre de 2025. Elaboración propia.

Apéndice U. Estado de Flujo de Efectivo de Mundopedia S.A.

Mundopedia S.A. Estado de Flujo de Efectivo Al 30 de noviembre del 2025 (Expresado en pesos colombianos)		
Actividades de operación		
Cobros provenientes de clientes	14.520.000.000	
Cobros por operaciones comerciales	640.000.000	
Pago a proveedores	-9.430.000.000	
Pago a empleados	-2.120.000.000	
Pago de gastos administrativos	-1.260.000.000	
Pago de impuestos	-390.000.000	
Flujo neto de actividades de operación		1.960.000.000
Actividades de inversión		
Compra de propiedad, planta y equipo	-520.000.000	
Adquisición de activos intangibles	-85.000.000	
Flujo neto de actividades de inversión		-605.000.000
Actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios L/P	420.000.000,00	
Pago de obligaciones bancarias	-210.000.000	
Pago de dividendos	-35.000.000	
Pago de intereses	-95.000.000	
flujo neto de actividades de financiamiento		80.000.000
Incremento neto del efectivo		1.435.000.000
Efectivo al inicio del período		460.000.000
Efectivo y equivalentes al final del período		1.895.000.000

Nota. El Estado de Flujo de Efectivo refleja los movimientos de efectivo de Mundopedia S.A. correspondientes al período 2025. Elaboración propia.

Apéndice V. Estado de Resultados Integrales de SafePie S.A.

SafePie S.A. Estado de Resultados Integrales Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)		
Ingresos operacionales		
Ventas de productos médicos y ortopédicos	3.580.000,00	
Ventas a compañías terceras	310.000,00	
Otros ingresos operacionales	60.000,00	
Total ingresos operacionales	3.950.000,00	
 (-) Costo de venta		2.450.000,00
Utilidad bruta		1.500.000,00
 Gastos		
Gastos operacionales		
Gastos administrativos	430.000,00	
Gastos de ventas	290.000,00	
Sueldos y beneficios sociales	185.000,00	
Servicios básicos	30.000,00	
Honorarios profesionales	32.000,00	
Depreciación de propiedad, planta y equipo	70.000,00	
Amortización de activos intangibles	14.000,00	
Otros gastos operacionales	174.000,00	
Total gastos operacionales		1.225.000,00
 Utilidad operacional		275.000,00
Ingresos financieros		18.000,00
Gastos financieros		13.000,00
 Utilidad antes de participación trabajadores		280.000,00
Participación trabajadores 15%		42.000,00
 Utilidad antes del impuesto a la renta		238.000,00
Impuesto a la renta 25%		59.500,00
Utilidad neta del ejercicio		178.500,00

Nota. El Estado de Resultados Integrales refleja el desempeño financiero de SafePie S.A. correspondiente al ejercicio 2025. Elaboración propia.

Apéndice W. Estado de Cambios en el Patrimonio de SafePie S.A.

SafePie S.A. Estado de Cambios en el Patrimonio Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)					
Detalle	Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 01/01/2025	1.130.000,00	87.500,00	152.500,00		1.370.000,00
Utilidad del ejercicio				178.500,00	178.500,00
Constitución reserva legal		17.850,00	-17.850,00		0,00
Dividendos decretados			-60.000,00		-60.000,00
Saldo al 31/12/2025	1.130.000,00	105.350,00	74.650,00	178.500,00	1.488.500,00

Nota. El Estado de Cambios en el Patrimonio presenta los movimientos ocurridos en el patrimonio de SafePie S.A. durante el período 2025.

Elaboración propia.

Apéndice X. Estado de Situación Financiera de SafePie S.A.

SafePie S.A Estado de Situación Financiera Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)	
Activos	
Activos corrientes	
Efectivo y equivalente de efectivo	221.000,00
Cuentas por cobrar comerciales	310.000,00
Cuentas por cobrar	130.000,00
Inventarios	560.000,00
Pagos anticipados	20.000,00
Total de activos corrientes	1.241.000,00
Activos no corrientes	
Propiedad, planta y equipo	1.280.000,00
(-) Depreciación acumulada	240.000,00
activos intangibles	98.500,00
Total de activos no corrientes	1.138.500,00
Total activos	2.379.500,00
Pasivo	
Pasivo corriente	
Proveedores	235.500,00
Cuentas por pagar	125.000,00
Intereses por pagar	3.000,00
Impuestos por pagar	59.500,00
Dividendos por pagar	10.000,00
Participación a trabajadores por pagar	42.000,00
Total de pasivos corrientes	475.000,00
Pasivos no corrientes	
Obligaciones financieras L/P	416.000,00
Total de pasivos no corrientes	416.000,00
Total pasivos	891.000,00
Patrimonio	
Capital	1.130.000,00
Reserva legal	105.350,00
Resultados acumulados	74.650,00
Utilidad del ejercicio	178.500,00
Total patrimonio	1.488.500,00
Total pasivo + patrimonio	2.379.500,00

Nota. El Estado de Situación Financiera refleja la situación financiera de SafePie S.A. al cierre del ejercicio 2025. Elaboración propia.

Apéndice Y. Estado de Flujo de Efectivo de SafePie S.A.

SafePie S.A. Estado de Flujo de Efectivo Al 31 de diciembre del 2025 (Expresado en dólares estadounidenses)	
Actividades de operación	
Cobros provenientes de clientes	3.760.000
Cobros por operaciones comerciales	165.000
Pago a proveedores	-2.360.000
Pago a empleados	-700.000
Pago de gastos administrativos	-340.000
Pago de impuestos	-95.000
Flujo neto de actividades de operación	430.000
Actividades de inversión	
Compra de propiedad, planta y equipo	-135.000
Adquisición de activos intangibles	-20.000
Flujo neto de actividades de inversión	-155.000
Actividades de financiamiento	
Obtención de préstamos bancarios l/p	110.000
Pago de obligaciones bancarias	-75.000
Pago de dividendos	-50.000
Pago de intereses	-10.000
Flujo neto de actividades de financiamiento	-25.000
Incremento neto del efectivo	250.000
Efectivo al inicio del período	-29000
Efectivo y equivalentes al final del período	221.000

Nota. El Estado de Flujo de Efectivo refleja los movimientos de efectivo y equivalentes de efectivo de SafePie S.A. durante el ejercicio 2025. Elaboración propia.

Apéndice Z. Integración global - Estado de Situación Financiera

Partidas	Produclopedia holding mixta S.A.	Medicortiz S.A.	CenturyLife S.A.	Mundopedia S.A.	Combinación/suma	Compensación/eliminación		Parti. no controladoras	Consolidación
						Debe	Haber		
Activos									
Activos corrientes									
Efectivo y equivalente de efectivo	520.000,00	282.000,00	278.000,00	581.342,02	1.661.342,02				1.661.342,02
Cuentas por cobrar				199.086,04	199.086,04				199.086,04
Cuentas por cobrar comerciales	410.000,00	350.000,00	340.000,00	323.717,14	1.423.717,14				1.423.717,14
Cuentas por cobrar comerciales a Compañías relacionadas	253.000,00	120.000,00	180.000,00		553.000,00				553.000,00
Préstamos otorgados a subsidiarias	292.000,00				292.000,00				292.000,00
Inventarios	680.000,00	690.000,00	636.300,00	499.063,92	2.505.363,92				2.505.363,92
Pagos anticipados	45.000,00	30.000,00	25.000,00	30.213,60	130.213,60				130.213,60
Impuestos por recuperar	25.000,00				25.000,00				25.000,00
Total de activos corrientes	2.225.000,00	1.472.000,00	1.459.300,00	1.633.422,72	6.789.722,72				6.789.722,72
Activos no corrientes									
Propiedad, planta y equipo	1.420.000,00	1.450.000,00	1.250.000,00	1.146.498,19	5.266.498,19				5.266.498,19
(-) Depreciación acumulada	320.000,00	352.000,00	210.000,00	267.606,17	1.149.606,17				1.149.606,17
Inversión permanente en Medicortiz S.A.	1.270.000,00				1.270.000,00				1.270.000,00
Inversión permanente en CenturyLife S.A.	1.280.000,00				1.280.000,00				1.280.000,00
Inversión permanente en Mundopedia S.A.	1.070.000,00				1.070.000,00				1.070.000,00
Inversión permanente en SafePie S.A.	420.000,00				420.000,00				420.000,00
Activos intangibles	175.000,00	80.000,00	95.000,00	62.045,78	412.045,78				412.045,78
Plusvalía por combinación de negocios									0,00
Total de activos no corrientes	5.315.000,00	1.178.000,00	1.135.000,00	940.937,81	8.568.937,81				8.568.937,81
Total activos	7.540.000,00	2.650.000,00	2.594.300,00	2.574.360,52	15.358.660,52				15.358.660,52

Partidas	Produclopedia holding mixta S.A.	Medicortiz S.A.	CenturyLife S.A.	Mundopedia S.A.	Combinación/suma	Compensación/eliminación		Parti. no controladoras	Consolidación
Utilidad del ejercicio	602.437,50	139.562,50	213.925,00	224.654,51	1.180.579,51				1.180.579,51
Ajuste por conversión (ORI)				31.040,08	31.040,08				31.040,08
Total patrimonio	4.257.437,50	1.489.562,50	1.593.925,00	1.417.029,81	8.757.954,81				8.757.954,81
Total pasivo + patrimonio	7.540.000,00	2.650.000,00	2.594.300,00	2.574.360,52	15.358.660,52				15.358.660,52

Apéndice AA. Integración global - Estado de Resultados Integrales

Partidas	Produclopedia Holding Mixta S.A.	Medicortiz S.A.	CenturyLife S.A.	Mundopedia S.A.	Combinación/Suma	Compensación/ Eliminación		Parti. no Controladoras	Consolidación
						Debe	Haber		
Ingresos operacionales									
Ventas de productos médicos y ortopédicos	6.850.000,00	3.250.000,0	3.980.000,0	3.481.466,31	17.561.466,31				17.561.466,31
Ventas a compañías relacionadas		420.000,0	280.000,0	291.150,27	991.150,27				991.150,27
Otros ingresos operacionales		30.000,0	40.000,0	41.945,38	111.945,38				111.945,38
Ingresos por servicios intragrupo	320.000,00				320.000,00				320.000,00
Total ingresos operacionales	7.170.000,00	3.700.000,00	4.300.000,00	3.814.561,95	18.984.561,95				18.984.561,95
 (-) Costo de venta	3.428.849,73	2.320.000,0	2.393.700,0	2.450.103,51	10.592.653,24				10.592.653,24
(-) Costo de operaciones intragrupo	991.150,27	40.000,0	280.000,0		1.311.150,27				1.311.150,27
Utilidad bruta	2.750.000,00	1.340.000,00	1.626.300,00	1.364.458,45	7.080.758,45				7.080.758,45
 Gastos									
Gastos operacionales									
Gastos administrativos	720.000,00	455.000,0	470.000,0	375.041,02	2.020.041,02				2.020.041,02
Gastos de ventas	510.000,00	295.000,0	330.000,0	254.139,64	1.389.139,64				1.389.139,64
Sueldos y beneficios sociales	255.000,00	180.000,0	205.000,0	177.651,01	817.651,01				817.651,01
Servicios básicos	38.000,00	32.000,0	35.000,0	30.842,19	135.842,19				135.842,19
Honorarios profesionales	42.000,00	28.000,0	35.000,0	34.543,25	139.543,25				139.543,25
Depreciación de propiedad, planta y equipo	95.000,00	42.000,0	75.000,0	67.112,60	279.112,60				279.112,60
Amortización de activos intangibles	25.000,00	12.000,0	15.000,0	11.103,19	63.103,19				63.103,19
Otros gastos operacionales	90.000,00	78.000,0	125.000,0	206.025,82	499.025,82				499.025,82
Total gastos operacionales	1.775.000,00	1.122.000,00	1.290.000,00	1.156.458,72	5.343.458,72				5.343.458,72

[illegible]

Apéndice BB. Integración global - Estado de Flujo de Efectivo

Partidas	Producpedia Holding Mixta s.a.	Medicortiz S.A.	CenturyLife S.A.	Mundopedia S.A.	Combinación/Suma	Compensación/Eliminación		Parti. no Controladoras	Consolidación
						Debe	Haber		
Actividades de operación									
Cobros provenientes de clientes	7.045.000,00	3.420.000,0	4.050.000,0	3.646.780,45	18.161.780,45				18.161.780,45
Cobros por operaciones comerciales	180.000,00			157.912,01	337.912,01				337.912,01
Cobros de intereses		180.000,0	210.000,0		390.000,00				390.000,00
Pago a proveedores	-4.310.000,00	-2.210.000,0	-2.570.000,0	-2.326.734,75	-11.416.734,75				-11.416.734,75
Pago a empleados	-930.000,00	-665.000,0	-760.000,0	-523.083,53	-2.878.083,53				-2.878.083,53
Pago de gastos administrativos	-545.000,00	-255.000,0	-370.000,0	-310.889,27	-1.480.889,27				-1.480.889,27
Pago de impuestos	-195.000,00	-82.000,0	-105.000,0	-96.227,63	-478.227,63				-478.227,63
Flujo neto de actividades de operación	1.245.000,00	388.000,00	455.000,00	547.757,28	2.635.757,28				2.635.757,28
Actividades de inversión									
Compra de propiedad, planta y equipo	-180.000,00	-95.000,0	-120.000,0	-128.303,51	-523.303,51				-523.303,51
Adquisición de activos intangibles	-40.000,00	-18.000,0	-25.000,0	-20.972,69	-103.972,69				-103.972,69
Préstamos otorgados a subsidiarias									0,00
Inversión en SafePie	-420.000,00				-420.000,00				-420.000,00
Otorgamiento de préstamo a Medicortiz S.A.	-250.000,00				-250.000,00				-250.000,00
Flujo neto de actividades de inversión	-890.000,00	-113.000,00	-145.000,00	-149.276,20	-1.297.276,20				-1.297.276,20
Actividades de financiamiento									
Obtención de préstamos bancarios	350.000,00			103.629,76	453.629,76				453.629,76
Obtención de obligaciones financieras con instituciones bancarias			120.000,0		120.000,00				120.000,00
Aportes de capital recibidos	250.000,00				250.000,00				250.000,00

Partidas	Produclopedia Holding Mixta s.a.	Medicortiz S.A.	CenturyLife S.A.	Mundopedia S.A.	Combinación/Suma	Compensación/ Eliminación		Parti. no Controladoras	Consolidación
préstamo recibido de compañía relacionada (Produclopedia Holding Mixta S.A.)		250.000,0			250.000,00				250.000,00
Pago de obligaciones financieras con instituciones bancarias			-65.000,00		-65.000,00				-65.000,00
Pago de obligaciones bancarias	-185.000,00	-160.000,0		-51.814,88	-396.814,88				-396.814,88
Pago de dividendos		-20.000,0	-50.000,0	-8.635,81	-78.635,81				-78.635,81
Pago de intereses	-82.000,00			-23.440,06	-105.440,06				-105.440,06
Pago de intereses por préstamo intragrupo		-23.000,00			-23.000,00				-23.000,00
Pago de intereses financieros con terceros			-22.000,00		-22.000,00				-22.000,00
Flujo neto de actividades de financiamiento	333.000,00	47.000,00	-17.000,00	19.739,00	382.739,00				382.739,00
Incremento neto del efectivo	688.000,00	322.000,00	293.000,00	418.220,08	1.721.220,08				1.721.220,08
Efectivo al inicio del período	-168000	-40000	-15000	124.091,57	-98.908,43				-98.908,43
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo				39.030,37	39.030,37				39.030,37
Efectivo y equivalentes al final del período	520.000,00	282.000,00	278.000,00	581.342,02	1.661.342,02				1.661.342,02

Apéndice CC. Hoja de Consolidación Ajustada - Estado de Situación Financiera

Partidas	Producopia Holding Mixta s.a.	Medicortiz S.A.	CenturyLife S.A.	Mundopedia S.A.	Combinación/Suma	Compensación/eliminación		Parti. no controladoras	consolidación
						Debe	Haber		
Activos									
Activos corrientes									
Efectivo y equivalente de efectivo	520.000,00	282.000,00	278.000,00	581.342,02	1.661.342,02				1.661.342,02
Cuentas por cobrar				199.086,04	199.086,04				199.086,04
Cuentas por cobrar comerciales	410.000,00	350.000,00	340.000,00	323.717,14	1.423.717,14				1.423.717,14
Cuentas por cobrar comerciales a compañías relacionadas	253.000,00	120.000,00	180.000,00		553.000,00		85.360,00		467.640,00
Préstamos otorgados a subsidiarias	292.000,00				292.000,00		292.000,00		0,00
Inventarios	680.000,00	690.000,00	636.300,00	499.063,92	2.505.363,92				2.505.363,92
Pagos anticipados	45.000,00	30.000,00	25.000,00	30.213,60	130.213,60				130.213,60
Impuestos por recuperar	25.000,00				25.000,00				25.000,00
Total de activos corrientes	2.225.000,00	1.472.000,00	1.459.300,00	1.633.422,72	6.789.722,72				6.412.362,72
Activos no corrientes									
Propiedad, planta y equipo	1.420.000,00	1.450.000,00	1.250.000,00	1.146.498,19	5.266.498,19				5.266.498,19
(-) Depreciación acumulada	320.000,00	352.000,00	210.000,00	267.606,17	1.149.606,17				1.149.606,17
Inversión permanente en Medicortiz S.A.	1.270.000,00				1.270.000,00		1.270.000,00		0,00
Inversión permanente en CenturyLife S.A.	1.280.000,00				1.280.000,00		1.280.000,00		0,00
Inversión permanente en Mundopedia S.A.	1.070.000,00				1.070.000,00		1.070.000,00		0,00
Inversión permanente en SafePie S.A.	420.000,00				420.000,00				420.000,00
Activos intangibles	175.000,00	80.000,00	95.000,00	62.045,78	412.045,78				412.045,78
Plusvalía por combinación de negocios						452.189,80			452.189,80
Total de activos no corrientes	5.315.000,00	1.178.000,00	1.135.000,00	940.937,81	8.568.937,81				5.401.127,61
Total activos	7.540.000,00	2.650.000,00	2.594.300,00	2.574.360,52	15.358.660,52				11.813.490,32

Partidas	Producpedia Holding Mixta s.a.	Medicortiz S.A.	CenturyLife S.A.	Mundopedia S.A.	Combinación/Suma	Compensación/eliminación		Parti. no controladoras	consolidación
Pasivo									
Pasivo corriente									
Proveedores	580.000,00	410.000,00	260.000,00	312.926,56	1.562.926,56				1.562.926,56
Proveedores compañías relacionadas	210.000,00		150.000,00		360.000,00	85.000,00			275.000,00
Cuentas por pagar				466.152,68	466.152,68				466.152,68
Cuentas por pagar a comerciales relacionadas		395.000,00			395.000,00				395.000,00
Intereses por pagar			65.875,00	4.046,46	69.921,46	360,00			69.561,46
Obligaciones financieras C/P	350.000,00				350.000,00				350.000,00
Impuesto a la renta por pagar	200.812,50	37.187,50		107.947,66	345.947,66				345.947,66
Dividendos por pagar	150.000,00			2.697,64	152.697,64				152.697,64
Participación a trabajadores por pagar	141.750,00	26.250,00	46.500,00		214.500,00				214.500,00
Total de pasivos corrientes	1.632.562,50	868.437,50	522.375,00	893.771,01	3.917.146,01				3.831.786,01
Pasivos no corrientes									
Obligaciones financieras L/P	1.650.000,00			263.559,70	1.913.559,70				1.913.559,70
Obligaciones financieras con instituciones bancarias			478.000,00		478.000,00				478.000,00
Préstamo recibido de Producpedia Holding		292.000,00			292.000,00	292.000,00			0,00
Total de pasivos no corrientes	1.650.000,00	292.000,00	478.000,00	263.559,70	2.683.559,70				2.391.559,70
Total pasivos	3.282.562,50	1.160.437,50	1.000.375,00	1.157.330,71	6.600.705,71				6.223.345,71
Patrimonio									
Capital	2.890.000,00	1.200.000,00	1.150.000,00	755.339,98	5.995.339,98	3.105.339,98			2.890.000,00
Reserva legal	110.243,75	63.656,25	126.262,50	142.637,86	442.800,36	279.719,52			163.080,85
Resultados acumulados	654.756,25	86.343,75	103.737,50	263.357,38	1.108.194,88	588.415,12			519.779,76

Partidas	Producpedia Holding Mixta s.a.	Medicortiz S.A.	CenturyLife S.A.	Mundopedia S.A.	Combinación/Suma	Compensación/eliminación		Parti. no controladoras	consolidación
Participación no controladora							939.356,80		939.356,80
Utilidad del ejercicio	602.437,50	139.562,50	213.925,00	224.654,51	1.180.579,51	133.692,39			1.046.887,12
Ajuste por conversión (ORI)				31.040,08	31.040,08				31.040,08
Total patrimonio	4.257.437,50	1.489.562,50	1.593.925,00	1.417.029,81	8.757.954,81				5.590.144,61
Total pasivo + patrimonio	7.540.000,00	2.650.000,00	2.594.300,00	2.574.360,52	15.358.660,52				11.813.490,32

Apéndice DD. Hoja de Consolidación Ajustada - Estado de Resultados Integrales

Partidas	Producmedia Holding Mixta S.A.	Medicortiz S.A.	CenturyLife S.A.	Mundopedia S.A.	Combinación/suma	Compensación/eliminación		Parti. no controladoras	Consolidación
						Debe	Haber		
Ingresos operacionales									
Ventas de productos médicos y ortopédicos	6.850.000,00	3.250.000,0	3.980.000,0	3.481.466,31	17.561.466,31				17.561.466,31
Ventas a compañías relacionadas		420.000,0	280.000,0	291.150,27	991.150,27	991.150,27			0,00
Otros ingresos operacionales		30.000,0	40.000,0	41.945,38	111.945,38				111.945,38
Ingresos por servicios intragrupo	320.000,00				320.000,00	320.000,00			0,00
Total ingresos operacionales	7.170.000,00	3.700.000,00	4.300.000,00	3.814.561,95	18.984.561,95				17.673.411,69
 (-) Costo de venta	3.428.849,73	2.320.000,0	2.393.700,0	2.450.103,51	10.592.653,24				10.592.653,24
(-) Costo de operaciones intragrupo	991.150,27	40.000,0	280.000,0		1.311.150,27		1.311.150,27		0,00
Utilidad bruta	2.750.000,00	1.340.000,00	1.626.300,00	1.364.458,45	7.080.758,45				7.080.758,45
 Gastos									
Gastos operacionales									
Gastos administrativos	720.000,00	455.000,0	470.000,0	375.041,02	2.020.041,02				2.020.041,02
Gastos de ventas	510.000,00	295.000,0	330.000,0	254.139,64	1.389.139,64				1.389.139,64
Sueldos y beneficios sociales	255.000,00	180.000,0	205.000,0	177.651,01	817.651,01				817.651,01
Servicios básicos	38.000,00	32.000,0	35.000,0	30.842,19	135.842,19				135.842,19
Honorarios profesionales	42.000,00	28.000,0	35.000,0	34.543,25	139.543,25				139.543,25
Depreciación de propiedad, planta y equipo	95.000,00	42.000,0	75.000,0	67.112,60	279.112,60				279.112,60
Amortización de activos intangibles	25.000,00	12.000,0	15.000,0	11.103,19	63.103,19				63.103,19
Otros gastos operacionales	90.000,00	78.000,0	125.000,0	206.025,82	499.025,82				499.025,82
Total gastos operacionales	1.775.000,00	1.122.000,00	1.290.000,00	1.156.458,72	5.343.458,72				5.343.458,72

[illegible]

Apéndice EE. Hoja de Consolidación Ajustada - Estado de Flujo de Efectivo

Partidas	Producopia Holding Mixta S.A.	Medicortiz S.A.	CenturyLife S.A.	Mundopedia S.A.	Combinación/suma	Compensación/eliminación		Parti. no controladoras	Consolidación
						Debe	Haber		
Actividades de operación									
Cobros provenientes de clientes	7.045.000,00	3.420.000,0	4.050.000,0	3.646.780,45	18.161.780,45				18.161.780,45
Cobros por operaciones comerciales	180.000,00			157.912,01	337.912,01				337.912,01
Cobros de intereses		180.000,0	210.000,0		390.000,00	23.000,00			367.000,00
Pago a proveedores	-4.310.000,00	-2.210.000,0	-2.570.000,0	-2.326.734,75	-11.416.734,75				-11.416.734,75
Pago a empleados	-930.000,00	-665.000,0	-760.000,0	-523.083,53	-2.878.083,53				-2.878.083,53
Pago de gastos administrativos	-545.000,00	-255.000,0	-370.000,0	-310.889,27	-1.480.889,27				-1.480.889,27
Pago de impuestos	-195.000,00	-82.000,0	-105.000,0	-96.227,63	-478.227,63				-478.227,63
Flujo neto de actividades de operación	1.245.000,00	388.000,00	455.000,00	547.757,28	2.635.757,28				2.612.757,28
Actividades de inversión									
Compra de propiedad, planta y equipo	-180.000,00	-95.000,0	-120.000,0	-128.303,51	-523.303,51				-523.303,51
Adquisición de activos intangibles	-40.000,00	-18.000,0	-25.000,0	-20.972,69	-103.972,69				-103.972,69
Préstamos otorgados a subsidiarias							250.000,00		250.000,00
Inversión en SafePie	-420.000,00				-420.000,00				-420.000,00
Otorgamiento de préstamo a Medicortiz S.A.	-250.000,00				-250.000,00				-250.000,00
Flujo neto de actividades de inversión	-890.000,00	-113.000,00	-145.000,00	-149.276,20	-1.297.276,20				-1.047.276,20
Actividades de financiamiento									
Obtención de préstamos bancarios	350.000,00			103.629,76	453.629,76				453.629,76
Obtención de obligaciones financieras con instituciones bancarias			120.000,0		120.000,00				120.000,00
Aportes de capital recibidos	250.000,00				250.000,00				250.000,00

Partidas	Producepidea Holding Mixta S.A.	Medicortiz S.A.	CenturyLife S.A.	Mundopedia S.A.	Combinación/suma	Compensación/eliminación		Parti. no controladoras	Consolidación
préstamo recibido de compañía relacionada (Producepidea Holding Mixta S.A.)		250.000,0			250.000,00	250.000,00			0,00
Pago de obligaciones financieras con instituciones bancarias			-65.000,00		-65.000,00				-65.000,00
Pago de obligaciones bancarias	-185.000,00	-160.000,0		-51.814,88	-396.814,88				-396.814,88
Pago de dividendos		-20.000,0	-50.000,0	-8.635,81	-78.635,81				-78.635,81
Pago de intereses	-82.000,00			-23.440,06	-105.440,06				-105.440,06
Pago de intereses por préstamo intragrupo		-23.000,00			-23.000,00		23.000,00		0,00
Pago de intereses financieros con terceros			-22.000,00		-22.000,00				-22.000,00
Flujo neto de actividades de financiamiento	333.000,00	47.000,00	-17.000,00	19.739,00	382.739,00				155.739,00
Incremento neto del efectivo	688.000,00	322.000,00	293.000,00	418.220,08	1.721.220,08				1.721.220,08
Efectivo al inicio del período	-168000	-40000	-15000	124.091,57	-98.908,43				-98.908,43
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo				39.030,37	39.030,37				39.030,37
Efectivo y equivalentes al final del período	520.000,00	282.000,00	278.000,00	581.342,02	1.661.342,02				1.661.342,02