



UNIVERSIDAD TÉCNICA PARTICULAR DE LOJA

La Universidad Católica de Loja

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES**

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de:

INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Análisis del patrimonio de las empresas ecuatorianas del
cantón Santa Rosa de la provincia de El Oro en los períodos
2015-2019

Autora: Villacrés Cáceres, Pamela Natalia

Directora: Franco Abad, Ximena del Pilar

CENTRO UNIVERSITARIO RIOBAMBA

2022



Esta versión digital, ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NY-SA: Reconocimiento-No comercial-Compartir igual; la cual permite copiar, distribuir y comunicar públicamente la obra, mientras se reconozca la autoría original, no se utilice con fines comerciales y se permiten obras derivadas, siempre que mantenga la misma licencia al ser divulgada. <http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/deed.es>

2022

Aprobación del director del Trabajo de Titulación

Loja, 30 de junio de 2022

Magister

Ximena del Pilar Franco Abad

Director de la carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría

Ciudad.

De mi consideración:

Me permito comunicar que, en calidad de director del presente Trabajo de Titulación denominado: Análisis del patrimonio de las empresas ecuatorianas del cantón Santa Rosa de la provincia de El Oro en los períodos 2015-2019 realizado por Pamela Natalia Villacrés Cáceres, ha sido orientado y revisado durante su ejecución, así mismo ha sido verificado a través de la herramienta de similitud académica institucional, y cuenta con un porcentaje de coincidencia aceptable. En virtud de ello, y por considerar que el mismo cumple con todos los parámetros establecidos por la Universidad, doy mi aprobación a fin de continuar con el proceso académico correspondiente.

Particular que comunico para los fines pertinentes.

Atentamente,

Director: Ximena Del Pilar Franco Abad

C.I.: 1102356092

Correo electrónico: xdfranco@utpl.edu.ec

Declaración de autoría y cesión de derechos

Yo, Pamela Natalia Villacrés Cáceres, declaro y acepto en forma expresa lo siguiente:

Ser autora del Trabajo de Titulación denominado: Análisis del patrimonio de las empresas ecuatorianas del cantón Santa Rosa de la provincia de El Oro en los períodos 2015-2019, de la carrera de Contabilidad y Auditoría, específicamente de los contenidos comprendidos en: Introducción, Capítulo 1. Estructura patrimonial empresarial, Capítulo 2. Metodología de la investigación, Capítulo 3. Resultados y discusión, Conclusiones y Recomendaciones, siendo Ximena Del Pilar Franco Abad, directora del presente trabajo; también declaro que la presente investigación no vulnera derechos de terceros ni utiliza fraudulentamente obras preexistentes. Además, ratifico que las ideas, criterios, opiniones, procedimientos y resultados vertidos en el presente trabajo investigativo, son de mi exclusiva responsabilidad. Eximo expresamente a la Universidad Técnica Particular de Loja y a sus representantes legales de posibles reclamos o acciones judiciales o administrativas, en relación a la propiedad intelectual de este trabajo.

Que la presente obra, producto de mis actividades académicas y de investigación, forma parte del patrimonio de la Universidad Técnica Particular de Loja, de conformidad con el artículo 20, literal j), de la Ley Orgánica de Educación Superior; y, artículo 91 del Estatuto Orgánico de la UTPL, que establece: "Forman parte del patrimonio de la Universidad la propiedad intelectual de investigaciones, trabajos científicos o técnicos y tesis de grado que se realicen a través, o con el apoyo financiero, académico o institucional (operativo) de la Universidad", en tal virtud, cedo a favor de la Universidad Técnica Particular de Loja la titularidad de los derechos patrimoniales que me corresponden en calidad de autor/a, de forma incondicional, completa, exclusiva y por todo el tiempo de su vigencia.

La Universidad Técnica Particular de Loja queda facultada para ingresar el presente trabajo al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública, en cumplimiento del artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior.

.....
Autor: Pamela Natalia Villacrés Cáceres

C.I.: 0603711763

Correo electrónico: pnvillacres@utpl.edu.ec

Dedicatoria

A Dios por ser mi guía y mi fortaleza, por darme la sabiduría y permitirme llegar a este punto de mi carrera.

A mis hijos Juan Sebastián y Sofía Renata, pilares fundamentales en mi vida, con mucho amor les dedico todo mi esfuerzo.

A mi familia, por ser la inspiración en cada paso y momento de mi vida.

Pamela Villacrés

Agradecimiento

Mi agradecimiento a Dios, quien con su bendición ha estado siempre presente.

Mi profundo agradecimiento a mi Universidad UTPL, me han brindado la oportunidad de formarme en sus aulas para poder crecer como profesional.

A cada uno de sus docentes por ser parte fundamental en la formación académica, personal y profesional.

A mi Directora de Tesis Mgtr. Ximena del Pilar Franco Abad por su orientación oportuna y eficaz para llegar al feliz término de la presente investigación.

A mis familiares y a mis hijos, quienes han influido notablemente para conseguir un objetivo más en mi vida personal y profesional.

A ustedes. ¡Gracias!

Índice de contenido

Carátula	I
Aprobación del director del Trabajo de Titulación.....	II
Declaración de autoría y cesión de derechos	III
Dedicatoria.....	V
Agradecimiento.....	VI
Índice de Contenido	VII
Resumen.....	1
Abstract.....	2
Introducción	3
Capítulo uno.....	5
Marco Teórico.....	5
1.1 La Empresa	5
1.1.1 Aspectos generales de las empresas	6
1.2 Patrimonio empresarial	10
1.3 Normativa contable y el patrimonio	13
1.3.1 Estados financieros	16
1.3.2 Estado de cambios en el patrimonio.	19
1.4 Elementos que componen el patrimonio	23
1.4.1 Aporte de los propietarios	23
1.4.2 Resultados acumulados	25
1.5 Evidencia empírica del patrimonio	26
Capítulo dos.....	30
Diseño Metodológico	30
2.1 Diseño de la investigación.....	30
2.2 Tipo de investigación.....	30
2.3 Población.....	31
2.4 Técnicas de recolección y análisis	32
Capítulo tres.....	34
Análisis y discusión de resultados	34
3.1 Análisis de resultados	34
3.1.1 Caracterización de las empresas	34
3.1.2 Análisis del patrimonio empresarial de las empresas	36
3.2 Discusión de resultados	49
Conclusiones	54
Recomendaciones	56

Referencias.....	57
Apéndice.....	61

Índice de tablas

Tabla 1 Clasificación de las empresas	6
Tabla 2 Ejemplo Estado de Cambios en el Patrimonio	22
Tabla 3 Empresas del cantón Santa Rosa según el sector de actividad	31
Tabla 4 Empresas del cantón Santa Rosa clasificadas por el tamaño	32
Tabla 5 Estado de Situación Financiera por años – análisis vertical	37
Tabla 6 Composición del Activo por años	37
Tabla 7 Composición del Pasivo por años	38
Tabla 8 Estado de Situación Financiera por tamaño de empresa.....	39
Tabla 9 Estado de Situación Financiera por sector de actividad.....	40
Tabla 10 Estado de Resultados por años – análisis vertical	41
Tabla 11 Estado de Resultados por tamaño de empresa	42
Tabla 12 Estado de Resultados por sector de actividad	43
Tabla 13 Composición del Patrimonio de las empresas por años 2015-2019	45
Tabla 14 Patrimonio de las empresas por años 2015-2019.....	47
Tabla 15 Patrimonio de las empresas por tamaño.....	48
Tabla 16 Patrimonio de las empresas por sector de actividad.....	48
Tabla 17 Apalancamiento financiero período 2015-2019.....	52

Índice de figuras

Figura 1 Masas patrimoniales	11
Figura 2 Conformación del patrimonio neto	12
Figura 3 Estados financieros.....	19
Figura 4 Estructura del Estado de Cambios en el Patrimonio	20
Figura 5 Tipo de compañía	34
Figura 6 Tamaño de las empresas	35
Figura 7 Sector de actividad de las empresas	36
Figura 8 Tamaño de empresas cantón Santa Rosa y empresas a Nivel Nacional.....	49
Figura 9 Sector de actividad cantón Santa Rosa y empresas a Nivel Nacional	50

Resumen

El presente trabajo se realizó con el objetivo de analizar el patrimonio de las empresas del cantón Santa Rosa, provincia El Oro, en el periodo 2015-2019. Se consideró para el análisis 80 empresas que reportaron información constante a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Se elaboró una base de datos general y de los componentes de los estados financieros lo que permitió caracterizar a las empresas por tipo, tamaño y sector, y analizar los rubros del patrimonio empresarial y neto. El resultado demostró que el 56% de empresas del cantón son microempresas y que los sectores de actividad predominantes son agricultura y servicios. Con relación al patrimonio empresarial se identificó que el financiamiento de las inversiones de las empresas es de fuente externa, y que el crecimiento del patrimonio neto global en el período se incrementó de forma no constante, es así que entre los años 2017-2018 el patrimonio disminuyó. El capital suscrito, es el de mayor peso porcentual del patrimonio neto, y la utilidad sobre ingresos está por debajo del promedio obtenido por empresas a nivel nacional.

Palabras clave: Empresa, patrimonio.

Abstract

The present research was developed in the period 2015-2019 by analyzing the patrimony of the companies of the "Santa Rosa" town, "El Oro" province. Therefore, 80 companies were considered which reported constant information to the Superintendence of Companies, Securities and Insurance. A general database and the components of the financial statements were developed, which made it possible to characterize the companies by type, size and sector, and to analyze the items of business and net worth. Results showed 56% of companies in the canton are micro-enterprises and predominant sectors of activity are agriculture and services. In terms of business equity, it was identified that the financing of company investments is from an external source, and that the growth of the global net worth in the period increased in a non-constant way, so that between the years 2017-2018 the equity decreased. The subscribed capital is the one with the highest percentage weight of the net worth, and the profit over income is below the average obtained by companies at the national level.

Keywords: Company, heritage.

Introducción

El sector empresarial juega un papel importante en nuestro país porque las empresas que lo conforman son productoras de bienes y/o servicios, generan empleo y contribuyen con la administración tributaria. "En el 2019, a nivel nacional la provincia con mayor cantidad de empresas fue Pichincha con 215.644 (24,43%), Guayas 166.082 (18,81%), Manabí 76.435 (8,66%), Azuay 56.479(6,40%), El Oro 43.585(4,94%), Tungurahua 42.677(4,83%), y finalmente en las demás provincias se distribuye el 31,93% de las empresas restantes" (Observatorio Económico y Social de Tungurahua, 2020, p. 2). De ahí la importancia de una acertada gestión empresarial y dentro de ésta la gestión financiera que es la que se encarga del análisis y utilización de los recursos financieros y económicos de una compañía. Estos recursos están integrados en el patrimonio empresarial constituido por todos los bienes, derechos y obligaciones que tiene una empresa, por ello el análisis del mismo en las empresas del cantón Santa Rosa, provincia de El Oro es fundamental, ya que la correcta administración de las inversiones y financiamiento se ve reflejada en los resultados económicos y financieros al final de un período económico fiscal.

El objetivo de la investigación estuvo enfocado en el análisis del patrimonio empresarial y del patrimonio neto de las empresas seleccionadas, su composición e influencia en la determinación de las utilidades y rentabilidad financiera y económica; para ello, se analizaron los estados de situación financiera y de resultados, así como de los rubros del patrimonio neto por años, tamaño y sector de actividad de las empresas, todo esto en el período 2015-2019, conociéndose como las empresas han gestionado las inversiones y sus fuentes de financiamiento.

Estudios, datos e información general de la situación financiera y económica de las empresas nacionales y en particular de las del cantón Santa Rosa están disponibles en algunas instituciones como la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el INEC a través de sus variadas publicaciones, los Observatorios Económicos de las Universidades, entre otras, sin embargo datos más detallados y concretos no son fácilmente publicados lo

que dificulta elaborar una database más completa para elaborar tablas y gráficos que permitan el desarrollo del conocimiento y análisis financiero.

El presente trabajo fue descriptivo y exploratorio ya que se examinó la información proporcionada por las empresas del cantón Santa Rosa de la provincia El Oro a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través de los diferentes estados financieros, en el período 2015-2019, con el propósito de conocer y analizar el patrimonio de cada una de ellas. A partir de este análisis se detallaron las características más importantes del problema determinando el origen del patrimonio, su estructura y variaciones.

El presente trabajo de investigación se presenta en tres capítulos: el capítulo uno referente al marco teórico presenta información sobre la empresa, patrimonio empresarial y patrimonio neto consultada de varios autores y especialistas en el tema. El capítulo dos trata sobre el diseño metodológico en el que se aborda los tipos y diseño de la investigación aplicados en el presente proyecto. En el capítulo tres se describe la caracterización de las empresas, se analiza la composición del patrimonio empresarial y neto de las empresas y se discuten los resultados. También se presentan las conclusiones y recomendaciones del trabajo.

Analizar el patrimonio empresarial y neto de las empresas del cantón Santa Rosa se constituyó en un aporte práctico profesional porque se conoció de manera detallada y real la situación financiera y económica de esta importante porción de empresas del sector empresarial nacional, y cómo la gestión de los recursos, reflejada en los estados financieros, afecta los resultados financieros y económicos de una empresa.

Capítulo uno

Marco teórico

1.1 La empresa

Es una unidad económica que combina un conjunto de recursos humanos, materiales y financieros destinados a la producción, transformación, distribución y comercialización de bienes y servicios, ordenados según una determinada estructura organizativa y que actúan bajo un mismo órgano de dirección con el objetivo último de la obtención de beneficios, llevando a cabo su actividad siempre en interrelación con su entorno (Risco García, 2013, p. 18).

Entre los principales componentes que son comunes en todas las empresas, independientemente de su actividad, se encuentran los siguientes:

- **Factor humano:** está constituido por las personas que están vinculadas con la empresa.
- **Factor material o patrimonio:** se refiere a los bienes económicos de la empresa, necesarios para llevar a cabo la actividad empresarial.
- **La organización:** es una combinación de factores humanos y materiales según una determinada estructura y coordinados por el empresario hacia la consecución de un fin común.
- **El entorno:** es el marco externo que rodea a la empresa del que la empresa recibe influencias y al que la empresa influye (Risco García, 2013, p. 18).

El objetivo de la empresa ha sido durante generaciones la obtención de beneficios, sin embargo, en la actualidad, los objetivos se han ampliado debido a “la separación entre propietarios y directivos; los múltiples agentes vinculados a la entidad con sus propios intereses; la creciente importancia de la Responsabilidad Social Corporativa” (Risco García, 2013, p. 18).

Tomando en consideración los intereses de los usuarios internos de una empresa, los objetivos pueden ser:

- **Objetivo de rentabilidad:** trata de obtener el mayor rendimiento del capital invertido para satisfacer las aspiraciones de los inversores.
- **Objetivo de crecimiento:** a medida que la empresa crece, su valor de mercado aumenta lo que repercute positivamente en el valor de las acciones y directivos verán incrementado su poder e influencia, así como su remuneración.
- **Objetivo de competitividad:** las empresas son competitivas cuando presentan ventajas comparativas en sus productos frente a los que ofrecen sus competidores, bien en precio, en calidad, servicios postventa o tecnología.
- **Objetivo de responsabilidad social:** las actuaciones que lleven a cabo las empresas tienen que ser responsables con la sociedad y el medioambiente.
- **Objetivo de supervivencia:** junto con la maximización de los beneficios, es el objetivo prioritario de cualquier empresa, que debe ser admitido por encima de intereses personales del resto de objetivos. (Risco García, 2013, pp. 30-31).

1.1.1 Aspectos generales de las empresas

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS) clasifica a las empresas desde dos puntos de vista: por el tamaño y por el sector de actividad, tal como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 1

Clasificación de las empresas

POR EL TAMAÑO	POR EL SECTOR DE ACTIVIDAD (*)
• Microempresa	• Agrícola
• Pequeña empresa	• Manufacturera
• Mediana empresa	• Constructora
• Empresa grande	• Comercial
	• Inmobiliaria

Nota: Superintendencia de Compañías 2020. *Se ha tomado los cinco grupos más representativos para la economía del país)

a) Por tamaño

- **Microempresa:** es la unidad de producción que tiene entre 1 a 9 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales iguales o menores de cien mil (US S 100.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.
- **Pequeña empresa:** tiene de 10 a 49 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre cien mil unos (USD 100.001,00) y un millón (USD 1000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América.
- **Mediana empresa:** su número de trabajadores varía entre 50 a 199 trabajadores y un valor de ventas o ingresos brutos anuales entre un millón uno (USD 1.000.001,00) y cinco millones (USD 5000.000,00) de dólares de los Estados Unidos de América.
- **Empresa grande:** Más de 200 trabajadores o Ingresos superiores a los \$5'000.001,00 USD; predominando siempre los ingresos sobre el número de trabajadores. (Superintendencia de Compañías, 2020)

b) Por sectores

- **Agricultura:** según la Clasificación Internacional Uniforme (CIIU) el sector A comprende la explotación de recursos naturales vegetales y animales, que incluye actividades correspondientes a la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca. Por otro lado, según el nivel de ingresos, es el tercer sector con mayores ingresos por ventas de toda la economía formal, con una participación promedio anual en el año 2017 del 7.3%, también contribuyó a la economía ecuatoriana con una utilidad de 948 millones de USD durante el período 2013-2017, dando como resultado que las grandes empresas obtuvieron las siguientes utilidades: 171 millones de USD en la región Costa (participación de 71.5%), 27 millones de USD en la región Sierra (participación de 87.4%) y 158 miles de USD en el Oriente (34.2% del total de la región); siendo así la región Sierra la más representativa en la generación de ingresos en el año 2017 para la economía del país. Por su parte, las MIPYMES generaron 68 millones de USD en la Costa, representando el 28.5% de las utilidades en la región; 4 millones de USD en

la región Sierra, con participación de 12.6%; 305 miles de USD en el Oriente, con participación de 65.8% y utilidades negativas por un valor de 19 miles de USD en Galápagos. (Camino, 2018, pp. 17-25)

- **Manufacturero:** Según CIIU, el sector C comprende la transformación -ya sea física o química- de productos nuevos a partir de sustancias o componentes varios. La industria manufacturera es el segundo sector en aportar con mayores ingresos a la economía del país, con una participación promedio anual del 22.3% (2017). Desde el punto de vista de las utilidades, en el 2017, Guayas se ubicó en primer lugar con 537 millones de USD de los cuales 524 millones de USD fueron generados por las grandes empresas (97%) y 14 millones de USD (3%) por las MIPYMES. En Pichincha y Azuay, segundo y cuarto puesto del ranking, las grandes empresas generaron 384 y 40 millones de USD junto con participaciones de 96% y 99%, respectivamente, mientras que las MIPYMES obtuvieron 18 millones de USD y 203 miles de USD, con participaciones de 4% y 1% respectivamente. (Camino, 2018, pp. 33-39)
- **Construcción:** La CIIU la clasifica como el sector F, el cual incluye actividades de construcción de edificios u obras de ingeniería civil en general (INEC, 2012). Este sector es el cuarto con mayores ingresos por ventas generados y aportados a la economía nacional, con una participación promedio anual de 5%. De acuerdo al nivel de utilidades en el 2017, el sector obtuvo utilidades por un monto de 315 millones de USD; donde, las grandes empresas y las MIPYMES representaron 78% (245 millones de USD) y 22% (70 millones de USD) respectivamente. En la Figura 72, a continuación, se muestran las participaciones anuales de las utilidades de las grandes empresas y MIPYMES del sector F, durante el periodo 2013– 2017. (Camino, 2018, pp. 40-46)
- **Comercio:** denominado como el sector G, por la CIIU incluye actividades de ventas al por mayor y menor de productos y servicios (accesorios a la venta de esos productos) (INEC, 2012). El sector comercio, es el mayor generador de ingresos para

la economía ecuatoriana formal, aportando con el 41% de sus ingresos por ventas. Para el 2017 las grandes empresas reportaron ingresos por ventas en la Sierra de 43,243 millones de USD (80%), en la costa 38,288 millones de USD (79%), en el oriente 143 millones de USD (37%) y en Galápagos 110 millones de USD (59%). En este mismo año las MIPYMES registraron ingresos de 10,811 millones de USD (20%) en la sierra, 10,178 millones de USD (21%) en la costa, 244 millones de USD (63%) en el oriente y 77 millones de USD (43%) en Galápagos. (Camino, 2018, pp. 47-54)

Las ventas en este sector tienen como predominio los productos alimenticios, las bebidas o el tabaco, prendas de vestir, muebles, aparatos, artículos de ferretería, cosméticos, etcétera). Para el año 2017 este sector generó ingresos de 5,568 millones de USD; donde, las grandes empresas y MIPYMES obtuvieron 5,366 y 202 millones de USD, respectivamente. Por otro lado, venta de vehículos nuevos y usados, incluido la venta al por mayor y al por menor por comisionistas) obtuvo ingresos de 4,272 millones de USD, con participaciones de 98% y 2% para las grandes empresas. Además, 3,066 y 1,961 millones de USD, fueron los ingresos por ventas de las actividades al por mayor de productos farmacéuticos, incluso veterinarios y de combustibles líquidos nafta, gasolina, biocombustible incluye grasas, lubricantes y aceites, gases licuados de petróleo, butano y propano, con participaciones de 91% para sus grandes empresas, mientras que para las MIPYMES corresponden a 9% respectivamente.

Finalmente, la venta al por mayor de diversos productos sin especialización se ubicó quinta en el ranking, con ingresos de 1,660 millones de USD, correspondiente a las participaciones de grandes empresas (1,395 millones de USD) y MIPYMES (265 millones de USD) de 84% y 16%, respectivamente. Es importante mencionar que, las 5 primeras actividades del ranking, acumulan el 76% del total de ingresos del sector comercio.

- **Inmobiliaria:** este sector incluye las actividades de arrendadores, agentes y/o corredores en una o más de las siguientes operaciones: compra o venta de bienes raíces, alquiler de las propiedades inmobiliarias y prestación de otros servicios de las

propiedades inmobiliarias, tales como los de tasación de las propiedades inmobiliarias o actuar como agentes de fideicomiso de propiedades inmobiliarias. Las actividades en esta sección se pueden llevar a cabo en propiedades propias o alquiladas y se pueden hacer a cambio de una retribución o por contrato. También se incluye la construcción de estructuras combinando con el mantenimiento de la propiedad o el alquiler de tales estructuras.

Esta sección incluye las actividades de administración de propiedad inmobiliaria. En el 2017, la venta de inmuebles propios o arrendados, se ubica en primer lugar en el ranking y generó ingresos de 1,213 millones de USD; donde, las grandes empresas y MIPYMES obtuvieron 573 y 640 millones de USD. En segundo lugar, se ubica la administración de bienes inmuebles a cambio de una retribución o por contrato, la cual recaudó ingresos de 133 millones de USD, con participaciones de 77% y 23% para las grandes empresas y MIPYMES. En tercer lugar, se ubican las actividades de agentes y corredores inmobiliarios, con un monto generado por 62 millones de USD; de donde tiene el 75% en empresas grandes y el 25% en (Camino, 2018)

Para el año 2019 las provincias con mayores ingresos en ventas de inmuebles fueron Guayas y Pichincha, en relación la mayor cantidad de empresas de alto crecimiento que son del sector de comercio al por mayor y menor, y como Guayaquil y Quito son ciudades comerciales. Las provincias donde se alberga la mayor cantidad de ingresos por ventas son Guayas y Pichincha. El tercer puesto corresponde a la provincia de El Oro con una participación promedio del 10.20%. El cuarto puesto corresponde a la provincia de Manabí con una participación promedio anual de 6.58%. El resto de las provincias en conjunto alcanzaron en promedio el 10.71% del ingreso por ventas anual. (Yambay, 2019, pp. 16-17).

1.2 Patrimonio empresarial

Según Omeñaca (2017), el “patrimonio de una empresa, particular o colectiva, está compuesto por los bienes, derechos y obligaciones que constituyen los medios económicos y financieros a través de los cuales ésta puede cumplir sus fines” (p.27). Por su parte, Oviedo

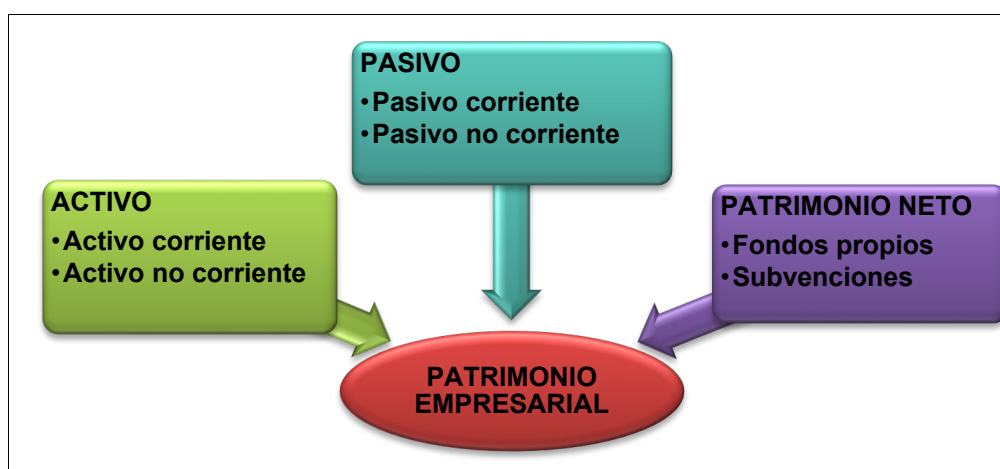
Cabrera (2017), define al patrimonio como “el capital aportado por los socios, más las reservas acumuladas de diverso tipo. La rentabilidad puede interpretarse como la suma de una compensación al capital, el patrimonio refleja el estado en que se encuentra la empresa, en crecimiento o retracción” (p. 9).

La Fundación IFRS (2020) al referirse al patrimonio indica:

El patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos. Recalca que los derechos sobre el patrimonio son derechos frente a la entidad que no cumplen la definición de pasivo. Estos pueden establecerse mediante contrato, legislación o instrumentos similares, e incluyen: (a) acciones de varios tipos, emitidas por la entidad; y, (b) algunas obligaciones para la entidad de emitir otros derechos sobre el patrimonio.

Figura 1

Masas patrimoniales



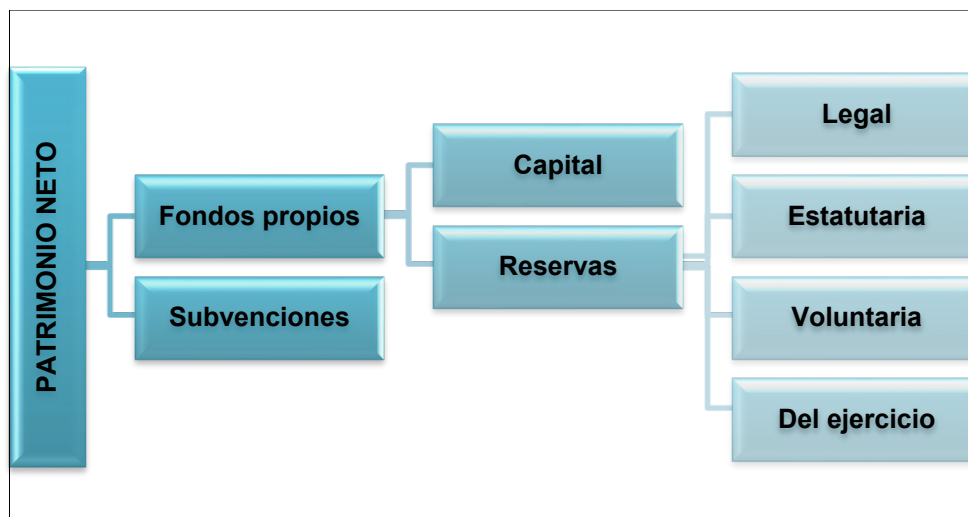
Nota. Adaptado de Contabilidad General (p. 27), por J. Omeñaca, 2017, Deusto.

Como se observa en la figura 1, las masas patrimoniales representan elementos homogéneos del patrimonio, según el criterio básico utilizado para su ordenación. El criterio generalmente utilizado para la clasificación de los elementos del activo es la disponibilidad o liquidez (bienes materiales o inmateriales, propiedad de la empresa durante un período inferior a un año) y los pasivos según su exigibilidad (bienes materiales o inmateriales,

propiedad de la empresa durante un período mínimo de un año). El patrimonio neto lo componen elementos cuya exigibilidad es nula, ya que no hay que devolverlos.

Figura 2

Conformación del patrimonio neto



Nota. Adaptado de Contabilidad General (p. 28), por J. Omeñaca, 2017, Deusto.

La conformación del Patrimonio puede variar de acuerdo al país donde se encuentre una empresa, pero generalmente está formado por: los fondos propios y las subvenciones.

Los fondos propios son las fuentes de financiación compuestas por los recursos propiedad de la empresa que están integrados por las aportaciones de los socios y los resultados sin distribuir. Lo integran el capital y las reservas.

- El Capital también se denomina Capital Social en las sociedades, y Fondo Social en las cooperativas.
- La reserva legal está constituida para cumplir con una normativa.
- La reserva estatutaria se constituye por exigencia de los estatutos de la sociedad.
- La reserva voluntaria la constituye libremente la empresa.
- Resultado del ejercicio: corresponde al beneficio o pérdida en el último ejercicio, cuando aún no se sabe cuánto se va a repartir y cuánto va a formar parte de las reservas.

Las subvenciones, donaciones y legados recibidos son los recursos que ha percibido una entidad sin dar nada a cambio. Estos importes se irán imputando al resultado de la actividad como un ingreso a lo largo de varios años.

La valoración de los elementos patrimoniales puede realizarse de distintas formas. Entre ellas se encuentran:

1. Valor histórico o precio de adquisición: importe por el que se compró el elemento patrimonial, incluyendo gastos de transporte, seguros, aranceles, etc.
2. Valor razonable: precio actual o de mercado, conforme a la oferta y la demanda de dicho elemento.
3. Coste de producción: se aplica a los bienes producidos por la propia empresa e incluye el precio de adquisición de las materias primas más los costes directamente imputables a dichos bienes.
4. Valor contable o neto del inmovilizado: hace referencia al valor del inmovilizado menos las amortizaciones acumuladas. (Colegio Cerrado de Calderón, 2020, p. 6)

1.3 Normativa contable y el patrimonio

Las empresas en Ecuador, para el registro de sus operaciones económicas y financieras se regían por las disposiciones contenidas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) que a su vez observaban lo dispuesto por las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), hasta que en el año 2008, la Superintendencia de Compañías, según la resolución 06.Q.ICI.004, del 21.08.06, decide adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y dispone su aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir de enero del 2009. (Ley de Regimen Tributario Interno, 2015)

En los siguientes apartados se describirá la normativa que actualmente se utiliza en Ecuador para el tratamiento de la información económica y financiera de las empresas.

El Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Committee –IASC-) se creó en 1973. Es un organismo de carácter profesional, independiente y sin fines de lucro, que se encarga de la formulación y publicación de las normas contables para ser utilizadas en la presentación de los estados financieros, así como promover su aceptación y observancia en todo el mundo. Este organismo fue el encargado de emitir las Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards. IAS), las mismas que han jugado un papel importante, cada vez son aceptadas por las empresas u organizaciones de los diferentes países.

Este comité, en el año 2001, se transformó en el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board. IASB), organización privada con sede en Londres que dispuso adoptar las Normas Internacionales de Contabilidad, posteriormente estas cambiaron hasta tanto se modifiquen o reformulen. Las Normas Internacionales de Contabilidad cambian su denominación por Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (International Financial Reporting Standards. IFRS), las que fueron adoptadas por gran cantidad de empresas europeas a partir del año 2005, pues su objetivo es fomentar un mercado único en la Unión Europea (UE), para contar con información consolidada en la economía bursátil y poder así eliminar las barreras que dificultan la movilidad de ciudadanos y capitales. (Alarcon, 2007, pp. 65-66)

Las NIC son un conjunto de pautas de carácter técnico que regulan la información económica que se debe presentar en los estados financieros de las empresas con el fin de reflejar la situación empresarial de una compañía que opera en distintos países. Estas establecen en definitiva qué información debe presentarse y cómo han de presentarse los estados financieros y contables (IFS Group, 2019, p. 787). El objetivo principal de las Normas Internacionales de Contabilidad es que las empresas puedan elaborar sus estados financieros de manera que reflejen fielmente la situación económica de la compañía, así como que estos se entiendan en un mundo cada vez más globalizado.

Las Normas Internacionales de Información Financiera son el conjunto de estándares internacionales de contabilidad promulgadas por el International Accounting Standards Board (IASB), que establece los requisitos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar sobre las transacciones y hechos económicos que afectan a una empresa y que se reflejan en los estados financieros. “Estas normas presentan la estructura teórica para la preparación y presentación de los estados financieros para usuarios externos” (Espinoza, 2020, p. 898), por lo que su adopción ofrece una oportunidad para mejorar la función financiera a través de una mayor consistencia en las políticas contables, obteniendo beneficios potenciales de mayor transparencia, incremento en la comparabilidad y mejora en la eficiencia.

De acuerdo con Flores (2017), las NIIF completas son las que van dirigidas a empresas grandes con un capital mucho más amplio, las mismas que necesitan de un sistema con mayor flexibilidad debido a la complejidad de las actividades comerciales que realizan día a día. Estas Normas “están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito de información general, así como en otras informaciones financieras de las entidades con ánimo de lucro”. (Fundación IFRS, 2020, p. 787)

Las NIIF son importantes porque:

- Estandarizan la aplicación de principios de contabilidad en todos los países que las adopten. Esto facilita la lectura y análisis de Estados financieros porque se emiten bajo los mismos lineamientos.
- La utilización de las NIIF como principios de contabilidad, aseguran la calidad de la información.
- Establecen requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar que se refieren a las transacciones y otros sucesos y condiciones que son importantes en los estados financieros con propósito de información general.

- Crean requerimientos para transacciones, sucesos y condiciones que surgen principalmente en sectores industriales específicos (Organización Interamericana de Ciencias Económicas OICE, 2015).

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) comprenden cuatro apartados:

- a) las Normas Internacionales de Información Financiera;
- b) las Normas Internacionales de Contabilidad;
- c) las Interpretaciones CINIIF; y
- d) Interpretaciones SIC (Ver apéndice 1).

1.3.1 Estados financieros

Los estados financieros son “reportes formales, que reflejan razonablemente las cifras de la situación financiera y económica de una empresa, información que sirve a los diferentes usuarios para tomar decisiones cruciales en beneficio de la entidad” (Espejo & López, 2018, p.513); esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y el grado de certidumbre.

La elaboración y presentación de los estados financieros es responsabilidad de la administración de la empresa. La información que se presenta en los estados financieros sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.
- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.

“El objetivo de los estados financieros con propósito de información general es proporcionar información financiera que sea útil a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos a la entidad”. (Fundación IFRS, 2020, p. 788)

1.3.1.1 Características cualitativas de los estados financieros. Los atributos que hacen útil la información suministrada por los estados financieros son:

- **La comprensibilidad:** han de ser fácilmente comprensibles por los usuarios.
- **La relevancia:** ejercen influencia sobre las decisiones de los usuarios.
- **Importancia relativa:** no ha de evitarse ninguna información que pueda influir en las decisiones de los usuarios.
- **Fiabilidad:** la información debe estar libre de sesgo o juicio y ser la imagen fiel de los hechos que se quieren representar.
- **La representación fiel:** los estados financieros deben mostrar la imagen fiel o presentación razonable de la situación financiera, gestión económica y cambios en la posición financiera de la empresa, de acuerdo con las normas contables.
- **La esencia sobre la forma:** las transacciones se han de reflejar de acuerdo con su esencia y realidad económica.
- **Neutralidad:** la información ha de estar libre de sesgo o prejuicio.
- **Prudencia:** los estados financieros han de prepararse con un cierto grado de precaución.
- **Integridad:** la información debe ser completa dentro de un cierto grado de importancia relativa.
- **Comparabilidad:** la información de una empresa debe ser comparable en el tiempo y comparable con otras empresas. Por tanto, el usuario debe ser informado de las políticas contables empleadas, de todo cambio que se produzca y del efecto del cambio. (Vélez, 2018, pp. 18-21)

1.3.1.2 Finalidad de los estados financieros. Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, el rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados (Espejo & López, 2018, p. 514).

La información que se presenta en los estados financieros sirve para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, liquidez de la empresa y la capacidad de generar fondos.
- Conocer el origen y las características de los recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento, de financiamiento y de inversión.
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial. (Espejo & López, 2018, p. 514)

1.3.1.3 Presentación de los estados financieros. Las empresas tienen la obligación de presentar sus estados financieros a la entidad de control por lo menos una vez al año.

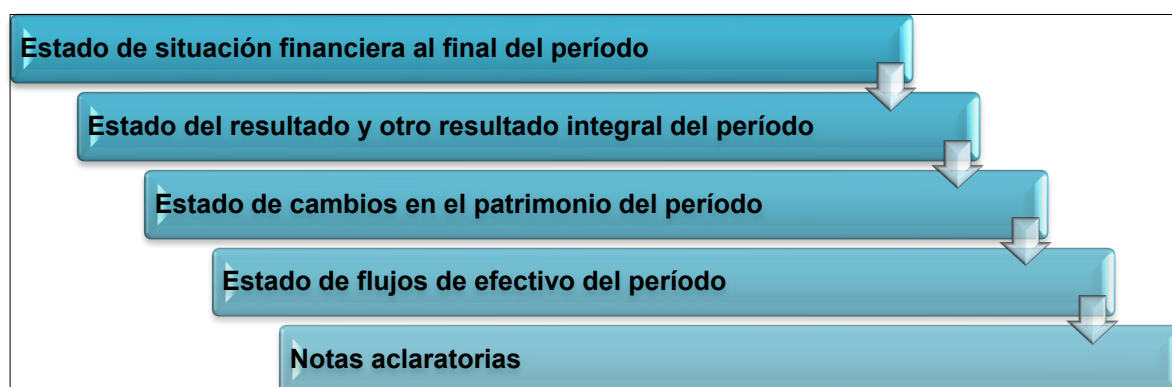
Cuando una entidad cambie la fecha de cierre del ejercicio sobre el que informa y presenta los estados financieros para un ejercicio superior o inferior a un año, revelará, además del ejercicio cubierto por los estados financieros: (a) la razón para utilizar un ejercicio de duración inferior o superior; y, (b) el hecho de que los importes presentados en los estados financieros no son totalmente comparables. (Espejo & López, 2018, p. 517)

Esta información incluye la presunción de que, en caso de emplear las NIIF para las PYMES, estas entidades obtendrán una representación fiel de su situación financiera y su rendimiento financiero. Se establece que un juego completo de estados financieros está de acuerdo a las NIIF para las PYMES si cumple todos sus requerimientos, haciendo énfasis en el párrafo de declaración de cumplimiento de la NIIF para las PYMES. Requiere que la información contenida en los estados financieros se presente al menos comparativamente con el año anterior (incluyendo a las notas cuantitativas).

En la siguiente figura se muestra los estados financieros a presentarse, de acuerdo a la NIIF para las PYMES.

Figura 3

Estados financieros



Nota. Adaptado de Fundación IFRS (2020).

1.3.2 Estado de cambios en el patrimonio.

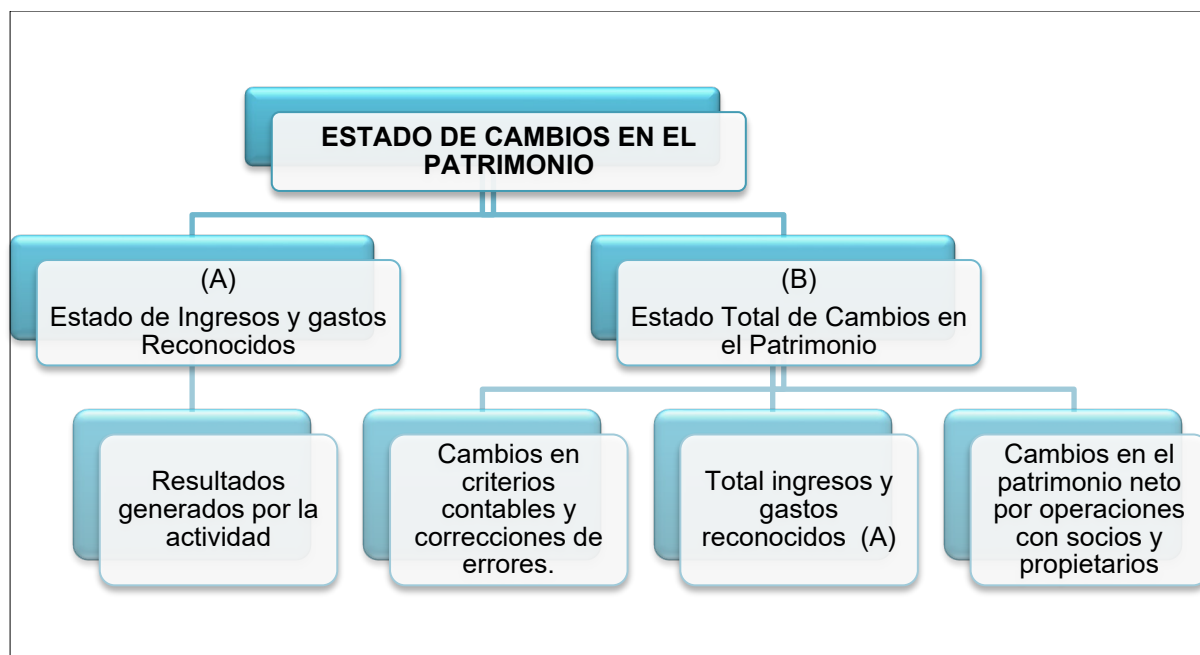
“El estado de cambios en el patrimonio neto representa la evolución del patrimonio de una empresa, durante el ejercicio económico, identificando el origen de los cambios producidos, para que permita conciliar el patrimonio neto inicial con el patrimonio neto final”. (Espejo & López, 2018, p. 524)

Teniendo en cuenta que cualquier pérdida o ganancia modifica el valor del patrimonio neto de una empresa, este documento incluye, además del beneficio o pérdida que se ha detallado en la cuenta anual de pérdidas y ganancias, otros gastos e ingresos que no aparecen en dicha cuenta anual y otras causas que también modifican el valor del

patrimonio neto, aunque no sean gastos o ingresos, como es el caso de la aportación o retirada de patrimonio por los socios. Incluye también cambios que no incrementan ni disminuyen el valor del patrimonio neto, pero que sí modifican la composición interna del mismo. (Omeñaca, 2017, p. 22)

Figura 4

Estructura del Estado de Cambios en el Patrimonio



Nota. Adaptado de Omeñaca (2017).

Según la NIC 1 (párrafo 106), el Estado de cambios en el patrimonio neto incluirá la siguiente información:

- a) el resultado integral total del ejercicio, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la controladora y los atribuibles a las participaciones no controladoras;
- b) para cada componente de patrimonio neto, los efectos de la aplicación o reexpresión retroactivas reconocidos de acuerdo con la NIC 8; y
- c) para cada componente del patrimonio neto, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del ejercicio, revelando por separado los cambios resultantes de: el resultado del periodo; otro resultado integral; y,

transacciones con los propietarios en su calidad de tales, mostrando por separado las contribuciones realizadas por los propietarios y las distribuciones a éstos y los cambios en las participaciones de propiedad en subsidiarias que no den lugar a una pérdida de control. (Foundation, 2020)

Por cada componente del patrimonio neto, la entidad presentará, ya sea en el estado de cambios en el patrimonio neto o en las notas:

- un análisis del otro resultado integral desglosado por partidas.
- el importe de los dividendos reconocidos como distribuciones a los propietarios durante el ejercicio, y
- el importe de los dividendos por acción. (Espejo & López, 2018, p. 525)

Cada empresa elabora su estado de cambios en el patrimonio según las cuentas que utilice en su contabilidad; a continuación, se presenta un ejemplo.

Tabla 2

Ejemplo Estado de Cambios en el Patrimonio

En cifras completas us\$	Capital social	Reservas		Otros resultados integrales			Resultados acumulados		Patrimonio
		R. Legal	Reservas fac. Y est	Propiedades, planta y equipo	Activos intang.	Otros superavit revaluacion	Gan.acum	Res.acu. Aplicación primera vez de las niif	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO 2016	2.500.060	924.832	994.447			22.251	1.292.290	301.415	6.035.298
Aumento (disminución) de capital social									0
Aportes para futuras capitaliza.		11.000							11.000
Dividendos			-50.000				-250.000		-300.000
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales							-11.000		-11.000
Otros cambios					80.000				80.000
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)									803.170
Saldo al final del Período	2.500.060	935.832	944.447	0	80.000	22.251	1.031.290	301.415	803.170
									6.618.468

Nota. Tomado de Superintendencia de Compañías, 2020.

1.4 Elementos que componen el patrimonio

El rubro de patrimonio está conformado por los aportes realizados por los socios para formar una empresa, el superávit, las reservas y las utilidades o pérdidas acumuladas en un determinado período. Contablemente el patrimonio se obtiene por diferencia entre activos y pasivos.

Los componentes se pueden agrupar según su origen en dos grandes conceptos: el aporte de los propietarios

1.4.1 Aporte de los propietarios

Los aportes son transacciones del ente con sus propietarios, en los que estos se desprenden de recursos propios para dárselos al ente. Fourcade (2000) refiere tres funciones del capital: una función organizativa (para constituir jurídicamente la empresa), una función económica (para producir) y una función de garantía (para los terceros que operarán con la empresa).

Respecto a estos aportes, Newton (2011, como se citó en Quadro, 2017) refiere que “comprometer un aporte de capital a una entidad conlleva la obligación de entregarle recursos (efectivo u otros bienes), de prestarle servicios, de hacerse cargo de deudas o de cancelar pasivos de ella con el aportante”. Los aportes, por tanto, pueden efectuarse en efectivo y en especie; también pueden capitalizarse deudas del ente con el aportante, o que el aportante asuma pasivos que estaban a cargo del ente, o la prestación de un servicio. Cuando el aporte no es en efectivo, es pertinente que se asigne valores a cada uno de los bienes, derechos y obligaciones entregados. Esto implica qué para medir el valor razonable de los créditos y deudas, se debe realizar en función de la tasa de interés y, si se trata de bienes, al valor de plaza o mediante una valuación de peritos. Una consideración aparte merece los aportes irrevocables: los propietarios se comprometen a efectuar aportes de capital, o a transformar un pasivo que tiene la empresa con los propietarios en capital.

Se consideran parte del patrimonio neto los aportes irrevocables que:

- a) hayan sido efectivamente integrados.

- b) surjan de un acuerdo escrito entre el aportante y el ente donde se detalle que el destino del aporte es su futura conversión en capital y que el aportante mantendrá su aporte. (Quadro, 2017, p. 7)

Se pueden distinguir las siguientes formas jurídicas:

1. **Empresa unipersonal:** existe un único dueño que responde de manera ilimitada con su patrimonio por la empresa.
2. **Formas jurídicas asociativas:** si se inscriben bajo alguna de las formas de la ley 19550, se denominan sociedades comerciales, ya que también hay sociedades de tipo civil (Art. 1, L. 19550). "Habrá sociedad si una o más personas en forma organizada, conforme a uno de los tipos previstos en esta ley, se obligan a realizar aportes para aplicarlos a la producción o intercambio de bienes o servicios, participando de los beneficios y soportando las pérdidas. La sociedad unipersonal solo se podrá constituir como sociedad anónima". (Quadro, 2017, p. 8)

Por su parte, García (2010), distingue tres tipos de sociedades comerciales:

- a) **Sociedades de personas:** dividen su capital en partes de interés. La más conocida es la Sociedad Colectiva. Los socios responden de manera ilimitada por las obligaciones de la sociedad.
- b) **Sociedades por cuotas:** dividen su capital en cuotas. La forma societaria es la Sociedad de Responsabilidad Limitada (SRL). Los socios responden de manera limitada a la integración del aporte.
- c) **Sociedades por acciones:** dividen su capital en acciones. La más conocida es la Sociedad Anónima (SA). Los socios responden de manera limitada a la integración del aporte. (p. 8)

Tiene un capital mínimo y se requiere la integración del 25% de lo suscrito en efectivo y el 100% de lo suscrito en especie. El compromiso de aporte surge cuando se formaliza la sociedad por medio de un contrato o una escritura de constitución. La documentación de respaldo es el contrato social y se utiliza para efectuar la registración contable de la sociedad,

es decir, el inicio del ente como persona jurídica. Los incrementos posteriores de capital suelen requerir modificaciones al contrato original o nuevos instrumentos.

En la registraci3n contable deben considerarse dos momentos:

- a) El de la suscripci3n, que es el momento en que se genera un derecho a favor del ente; del mismo surge un cr3dito a su favor y un aumento del patrimonio. Es el momento generador de la variaci3n patrimonial.
- b) El de la integraci3n del aporte, que es el momento en que desaparece el cr3dito a favor del ente e ingresan al activo. (Quadro, 2017, p. 9)

1.4.2 Resultados acumulados

Ganancias reservadas: las ganancias reservadas son ganancias retenidas en el ente por expl3cita voluntad social o por disposiciones legales, estatutarias u otras.

Se pueden clasificar en:

- a) Reserva legal: surge de la Ley de Sociedades comerciales en el art3culo 70, que obliga a las sociedades de responsabilidad limitada y sociedades por acciones a reservar el 5% de sus ganancias l3quidas y realizadas hasta alcanzar el 20% del capital social. El mismo art3culo permite la constituci3n de otras reservas, siempre que las mismas sean razonables y respondan a una prudente administraci3n. no est3 de acuerdo con la constituci3n de la reserva legal.
- b) Reserva estatutaria: se produce cuando en la constituci3n societaria se establecen estas reservas, es decir, se establecen por medio del estatuto o contrato social.
- c) Reserva facultativa: la establecen los 3rganos de decisi3n de cada sociedad y suelen tener asignaciones espec3ficas. (Quadro, 2017, pp. 9-10)

Resultados no asignados: son utilidades acumuladas sin asignaci3n espec3fica o p3rdidas acumuladas que se encuentran sin absorber por otros rubros del patrimonio neto. La cuenta resultados no asignados puede tener saldo deudor o acreedor y, al cierre de cada ejercicio econ3mico est3 formada por:

- a) el saldo acumulado al inicio del ejercicio;

- b) los ajustes de resultados de ejercicios anteriores; y
- c) las variaciones atribuibles al ejercicio (distribución de resultados, absorción de quebrantos e incorporación del resultado del ejercicio). (Quadro, 2017, p. 10)

El origen de estos resultados puede encontrarse en “la corrección de errores en la medición de resultados de períodos anteriores; y, en los cambios retroactivos o adecuación en el valor de partidas patrimoniales como consecuencia de la aplicación de una norma particular diferente para la medición de resultados” (Quadro, 2017, p. 10).

1.5 Evidencia empírica del patrimonio

El análisis del patrimonio es una tarea importante dentro de las empresas, puesto que la calidad de sus componentes aporta al mantenimiento de estas dentro del mercado, así como su crecimiento y expansión.

Como evidencia práctica sobre el patrimonio, se presenta un resumen de las siguientes de investigaciones:

Phala Arízaga (2019), al analizar los bienes muebles de la Municipalidad Provincial de Puno, menciona que el movimiento de los bienes muebles incide en positivamente en el Patrimonio Institucional, que se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, puesto que el movimiento oportuno de los bienes muebles coopera con la fiabilidad de la información, es decir, al incrementar en la subcuenta Superávit acumulado, por el alta de bienes o en la subcuenta Déficit acumulado, por la baja de bienes, se revela el movimiento de los bienes muebles.

Como manifiestan Martínez, Prieto, Hernández, Portillo, y Logreira (2017), en el artículo sobre el análisis del desempeño financiero de las PYMES exportadoras de Barranquilla, Colombia; la administración financiera es la responsable de la estabilidad de la empresa pues contribuye en el mejoramiento continuo de los procesos, y en específico a su gestión financiera. Los resultados obtenidos del análisis de estas pymes muestran un índice de endeudamiento promedio de todos los sectores con un riesgo del 63,75%, la participación del aporte de los dueños en el patrimonio es del 36,25%, y el margen de utilidad neta

promedio es 4,05 %. Si bien, la mayoría de los sectores y/o empresas investigadas, en general y en promedio, muestran una tendencia favorable en liquidez y solvencia para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo, no obstante, en el índice de endeudamiento o apalancamiento, se sitúan en un campo de mucho riesgo a causa de un alto nivel de deuda, con los acreedores mientras que los accionistas una reducida participación del patrimonio, y la deuda de largo plazo, con menor riesgo y un patrimonio neto favorable. Las utilidades netas positivas, aceptables y la rentabilidad operativa de los activos, se observan aceptable y finalmente, la rotación de activos totales, cuyos sus resultados también fueron favorables.

En cuanto al análisis realizado por Quijosaca (2017) para determinar la variación del patrimonio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo Ltda. en el 2015, el autor concluye que la disminución del activo y pasivo (este último en mayor proporción que el activo) durante el período analizado, ocasionó el incremento del patrimonio. Con la aplicación de indicadores financieros se estableció que la Vulnerabilidad del Patrimonio tuvo un incremento del 3,82%, mientras que la Suficiencia Patrimonial disminuyó en 1,09%; la Rentabilidad del Patrimonio disminuyó en 0,02%". Estos resultados demuestran que la gestión financiera de la Cooperativa NADECH Ltda. no ha sido la más eficiente al existir disminución en su capital social y una baja rentabilidad. Ante esto, se incrementó sus reservas para cubrir eventuales situaciones que pudieran afectar el normal funcionamiento de la entidad, sin embargo, a nivel de las masas patrimoniales es preocupante que no se hayan tomado medidas inmediatas para evitar el retiro de los socios y por tanto de sus aportaciones, situación que afecto la disponibilidad de recursos en los dos años.

En el análisis realizado al patrimonio técnico de Banco del Austro y Banco Pichincha, Nahua (2020) expresa que el Banco del Austro mantiene un patrimonio técnico inferior con respecto al del Banco Pichincha, mismo que se da por una serie de factores entre ellos la calificación de riesgo de la Superintendencia de bancos, que ubica a el Banco Pichincha con la calificación de AAA- y al Banco del Austro una de AA+. La diferenciación entre servicios,

calificaciones, prestigio e internacionalización, que da a los clientes una visión clara de la recuperación de los fondos en caso de un percance financiero. La solvencia y poderío económico de las instituciones bancarias nacionales muestra a los clientes como separa un porcentaje de activos para poder afrontar futuras eventualidades, por su parte los organismos de control vigilan que las normas legales se cumplan y poder evitar una crisis social y bancaria. Al tener el Banco Pichincha diversificado sus ingresos mantienen un alto porcentaje de clientes traducido en mayores depósitos y créditos, lo que genera la mayor utilidad, lo que refleja el poderío económico de dicha institución dando a sus clientes mayor seguridad y cubrimiento. Por otro lado, podemos indicar que el Banco del Austro obtiene un patrimonio técnico no tan favorable que cumplan con las normativas legales, debido a que no hubo una buena administración y control en cuanto a sus activos, ya sea el mal manejo de inventarios, el tiempo que tarda en hacer efectivo el dinero por las conocidas cuentas por cobrar, es decir, los créditos, préstamos bancarios; todas estas operaciones conllevan a que se tenga este déficit de patrimonio, imposibilitando a las empresas a asumir sus responsabilidades futuras.

Del análisis financiero realizado por Barreto (2020) a una empresa comercial, los resultados muestran que la rentabilidad de la empresa es muy baja pues no llega ni al 2% de las ventas, debido a un elevado costo de ventas, manifestándose que la empresa está adquiriendo sus mercaderías a precios muy altos. La información presentada en los estados financieros de la empresa evidencia que su situación financiera se ha deteriorado en el periodo 2017-2018, por cuanto sus mercaderías se han reducido en más del 50%, sus ventas disminuyeron en más del 10% y la utilidad neta se redujo en casi 11%; esto revela la toma de decisiones inadecuadas. La liquidez de la empresa se ha incrementado de 2.3 a 14.51 veces durante los periodos analizados pues se cubrió casi la totalidad de sus deudas de corto plazo ocasionando la reducción del capital de trabajo; por otro lado, la rotación de activos y la rotación de sus inventarios han aumentado, lo que demuestra una mejora en sus actividades. Finalmente, el endeudamiento se redujo del 1.72% al 0.06%, como resultado de la cancelación de las obligaciones por pagar tanto con entidades financieras como con sus

proveedores. Además, el patrimonio se incrementó en 15.07% lo que significa que la empresa está creando valor. Las deudas de la empresa apenas representan el 6% de su patrimonio en el 2018, revirtiendo la situación del año anterior donde llegaron al 172%.

Estos estudios ponen en evidencia la importancia que tiene para una empresa el buen manejo de las masas patrimoniales para que el patrimonio neto revitalice la actividad productiva de cada empresa.

Capítulo dos

Diseño metodológico

2.1 Diseño de la investigación

El diseño de la investigación, según Hernández (2014) es “el plan general del investigador para obtener respuestas a sus interrogantes o comprobar la hipótesis de investigación. El diseño de investigación desglosa las estrategias básicas que el investigador adopta para generar información exacta e interpretable” (p. 128). Es decir que el diseño encausa la investigación a la solución del problema identificado.

La presente investigación se diseñó como un estudio documental, el cual, como manifiesta Bernal (2010), “consiste en un análisis de la información escrita sobre un determinado tema, con el propósito de establecer relaciones, diferencias, etapas, posturas o estado actual del conocimiento respecto al tema objeto de estudio” (p. 111).

En esta investigación se requirió de información teórica relacionado con el patrimonio de las empresas, la que se obtuvo de libros, textos de estudio, artículos de revistas, boletines de la Superintendencia de Compañías, entre otros; información que permitió argumentar el desarrollo del marco teórico y constituyó el sustento para contrastar e interpretar los resultados del comportamiento de las partidas que integran el patrimonio de las empresas estudiadas.

2.2 Tipo de investigación

El tipo de investigación se refiere a la metodología que se utiliza para alcanzar los objetivos de investigación. Desde este punto de vista, el presente trabajo fue descriptivo y exploratorio.

La investigación exploratoria, a criterio de Tamayo (2016), es la investigación que “sirve para preparar el terreno, o cuando el objeto a examinar es un tema o problema de investigación que no ha sido tratado antes o es poco estudiado, es decir cuando existen ideas vagas sobre el tema de estudio en la literatura revisada” (p. 16). En cuanto a la investigación descriptiva, Tamayo (2016) indica que “tiene como propósito de describir situaciones y

eventos, del cómo es y cómo se manifiesta el fenómeno, buscando siempre especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o fenómenos que sean sometidos a un análisis de medición” (p. 17).

En esta investigación se procedió a examinar la información proporcionada por las empresas del cantón Santa Rosa de la provincia El Oro a la Superintendencia de Compañías, en el período 2015-2019, que presentaron información constante, con el propósito de analizar el patrimonio de cada una de ellas. A partir de este análisis se detallaron las características más importantes del problema determinando el origen del patrimonio, su estructura y variaciones.

2.3 Población

Para Hernández et al. (2014) la población “es el conjunto de elementos que posee características similares. Es decir, es el conjunto de individuos, objetos o medidas que poseen algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado” (p. 104). La población del presente estudio está constituida por 119 empresas del cantón Santa Rosa de la provincia El Oro registradas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el período comprendido entre los años 2015 y 2019.

De la población de 119 empresas se determinó una **muestra discrecional** de 80 empresas que reportan los estados financieros a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en los 5 años de estudio, es decir estas empresas presentan constantemente su información financiera y económica, necesaria para realizar el análisis y discusión de resultados. (Ver apéndice 2)

Tabla 3

Empresas del cantón Santa Rosa según el sector de actividad

Sector	Número
A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca	24
B. Explotación de minas y canteras	1
D. Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	2
E. Distribución de agua; alcantarillado, gestión de desechos y activ. de saneamiento	1
F. Construcción	9

G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas	15
H. Transporte y almacenamiento	19
Industrias manufactureras	2
J. Información y comunicación	1
L. Actividades inmobiliarias	1
M. Actividades profesionales, científicas y técnicas	2
N. Actividades de servicios administrativos y de apoyo	2
Q. Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social	1
Total	80

Nota. Tomado de <https://appscvs.supercias.gob.ec/ranking>

De las 80 empresas, 24 desarrollan su actividad en el sector Agrícola, 19 en Transporte, 15 en el sector Comercio; 9 se dedican a la Construcción; 2 al Suministro de electricidad, Manufactura, Actividades profesionales y de Servicios administrativos, y 1 a Explotación de minas y canteras, Distribución de agua, Información y comunicación, Actividades inmobiliarias, Actividades de atención en salud.

Tabla 4

Empresas del cantón Santa Rosa clasificadas por el tamaño

TIPO	Nº Empresas
Microempresa	45
Pequeña empresa	26
Mediana empresa	5
Empresa grande	4
TOTAL	80

Nota. Tomado de <https://appscvs.supercias.gob.ec/ranking>

De acuerdo al tamaño de las empresas 45 son microempresas, 26 son pequeñas empresas, 5 son medianas; y 4 son empresas grandes.

2.4 Técnicas de recolección y análisis

Se utilizó como técnica el análisis documental, que “permite recopilar información para luego enunciar teorías que sustenten el estudio de los fenómenos y procesos, haciendo referencia a la fuente documental que utilizó” (Tamayo, 2016, p. 38). En la presente

investigación, se recolectó y analizó la información disponible en la página web de la Superintendencia de Compañías.

Se tomó como referencia a Hernández (2014), por tanto, se procedió a:

- Explorar los datos en la página de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través de: a) analizar descriptivamente los datos por variables; y, b) visualizar los datos por variables.
- Seleccionar un programa estadístico que permite el procesamiento de los datos en este caso Excel.
- Ingresar la información para construir una base de datos que contenga toda la información requerida de acuerdo a las variables señaladas en el diseño de la investigación.
- Ejecutar el programa seleccionado.
- Preparar los resultados para representarlos en tablas y gráficas.

Capítulo tres

Análisis y discusión de resultados

3.1 Análisis de resultados

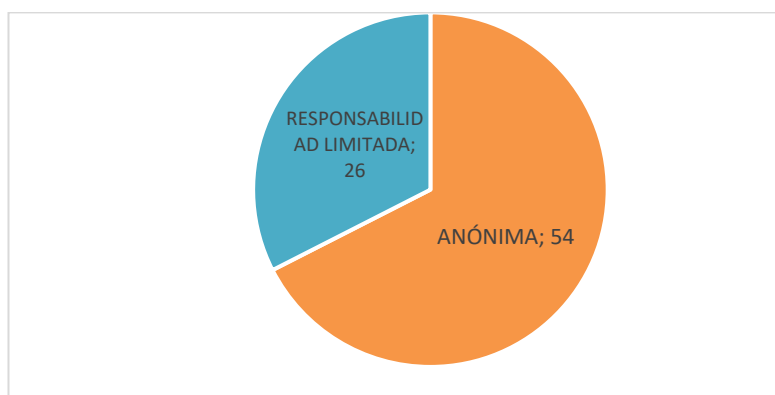
En este capítulo se presenta la caracterización y análisis de las empresas que se encuentran domiciliadas en el cantón Santa Rosa, de la provincia de El Oro. De acuerdo con el registro de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros hay un total de 80 empresas que presentan la información financiera y económica a través de los estados financieros de forma constante en el período 2015-2019, de las cuales se realiza el análisis del patrimonio empresarial.

3.1.1 Caracterización de las empresas

La caracterización de las empresas, parte de la identificación de las mismas por su tipo de compañía – anónima o responsabilidad limitada-, tamaño -empresa grande, mediana empresa, pequeña empresa y microempresa- y sector de actividad al que se dedican – agrícola, construcción, manufactura, comercio, etc. pues es en función de estas características que las empresas elaboran su estrategia empresarial y con ella, los objetivos estratégicos, entre ellos los de rentabilidad – de activos y patrimonio- que permite analizar la evolución del patrimonio.

Figura 5

Tipo de compañía

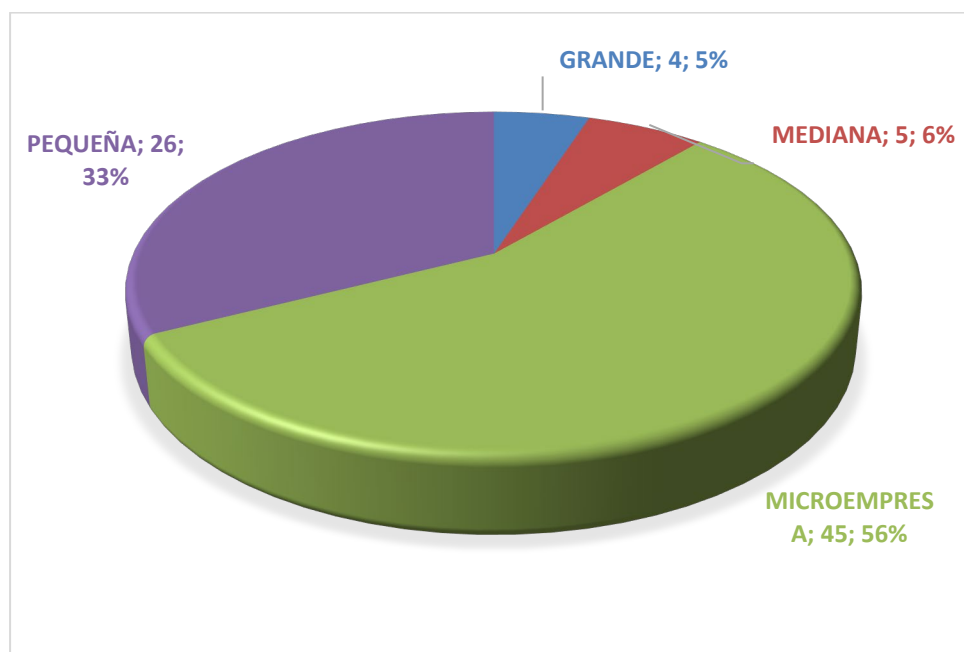


Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

En la figura 5 se aprecia que de las 80 empresas del cantón Santa Rosa, 54 empresas que representan el 68% se constituyeron para realizar su actividad empresarial como sociedad anónima; y 26 empresas, el 32%, como compañía de responsabilidad limitada.

Figura 6

Tamaño de las empresas

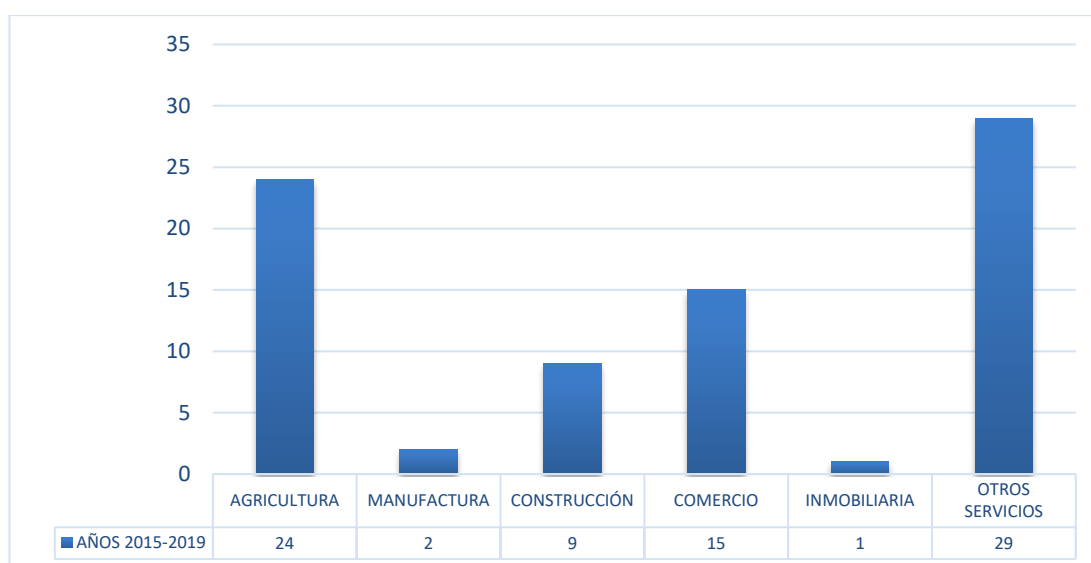


Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

En la figura 6, de la muestra de las empresas sujetas a análisis y de acuerdo a la clasificación de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; 4 empresas son consideradas como grandes y representan el 5% -más de 200 trabajadores o ingresos superiores a los \$5'000.001-; 5 empresas son medianas, es decir el 6% -entre 50 a 199 trabajadores o ingresos entre \$1'000.001 y \$5'000.000-; 26 empresas son caracterizadas como pequeñas, lo que representa el 33% -entre 10 a 49 trabajadores o ingresos entre \$100.001,00 y \$1'000.000-; y 45 empresas son definidas como microempresa, es decir el 56% -entre 1 a 9 trabajadores y un valor de ventas o ingresos iguales o menores de \$100.000,00-

Figura 7

Sector de actividad de las empresas



Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros clasifica a las empresas en cinco grandes sectores de actividad: Agricultura, manufactura, construcción, comercio, inmobiliaria. Sin embargo, de aquello, al presentarse en la base de datos de este mismo organismo de control otros sectores de actividad, para el presente estudio se consideran estos cinco sectores y los demás se clasifican en uno solo, denominado otros servicios. Es así que en la figura 7 de las 80 empresas 24 están en el sector de agricultura que representan el 30%; 2 empresas en manufactura, el 1%; 9 en construcción que corresponde a un 11%; 15 empresas están en el sector comercio, que equivale a un 19%; 1 empresa en el sector inmobiliario, 1%; y 29 empresas dedicadas a otros servicios -nueve tipos de servicios-, que representan el 36%.

3.1.2 Análisis del patrimonio empresarial de las empresas

Los bienes, inversiones, derechos y obligaciones adquiridas por las empresas constituyen el patrimonio empresarial de las mismas, por ello a continuación se presenta la estructura financiera de las 80 empresas del cantón Santa Rosa sujetas a estudio, en función de la caracterización de las mismas:

Tabla 5*Estado de Situación Financiera por años – análisis vertical*

Composición	Año 2015	%	Año 2016	%	Año 2017	%	Año 2018	%	Año 2019	%
Activo	43.743.972	100%	50.542.801	100%	56.669.695	100%	80.396.323	100%	84.486.202	100%
Pasivo	29.647.918	68%	32.675.692	65%	36.018.317	64%	62.012.344	77%	60.373.598	71%
Patrimonio	14.096.055	32%	17.867.109	35%	20.651.377	36%	18.383.979	23%	24.112.604	29%

Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

En la tabla 5 se presenta la estructura financiera de las empresas en los cinco años del estudio. Al realizar el análisis vertical del estado de situación financiera, tomando como base el total de activos de cada año, que representa el 100%, se evidencia que éstos están financiados por pasivos en el 68% en el año 2015, 65% en el año 2016, 64% en el año 2017, 77% en el año 2018 y 71% en el año 2019. El patrimonio financia el activo en el 32% en el año 2015, 35% en el año 2016, 36% en el año 2017, 23% en el año 2018 y 29% en el año 2019.

Tabla 6*Composición del Activo por años*

Composición activo	Año 2015	%	Año 2016	%	Año 2017	%	Año 2018	%	Año 2019	%
Activo corriente	24.240.377	55%	26.161.147	52%	0	0%	0	0%	0	0%
Activo no corriente	19.503.596	45%	24.381.654	48%	56.669.695	100%	80.396.323	100%	84.486.202	100%
Activo total	43.743.972	100%	50.542.801	100%	56.669.695	100%	80.396.323	100%	84.486.202	100%

Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

La tabla 6 presenta la composición del activo por años. En el año 2015 el activo corriente o de corto plazo representa el 55% de los activos, mientras que el activo no corriente o de largo plazo es el 45%. En el año 2016 el activo corriente es el 52% del total de los activos y el activo no corriente es el 48%. En los años 2017, 2018 y 2019 cambia la composición del activo y el activo no corriente es el 100%.

Tabla 7

Composición del Pasivo por años

Composición pasivo	Año 2015	%	Año 2016	%	Año 2017	%	Año 2018	%	Año 2019	%
Pasivo corriente	19.154.869	65%	22.326.969	68%	23.767.126	66%	34.697.521	56%	32.963.159	55%
Pasivo no corriente	10.493.048	35%	10.348.723	32%	12.251.191	34%	27.314.824	44%	27.410.439	45%
Pasivo total	29.647.918	100%	32.675.692	100%	36.018.317	100%	62.012.344	100%	60.373.598	100%

Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

Como se observa en la tabla 7, el pasivo en el año 2015 se desglosa en pasivo corriente o de corto plazo en un 65% y en pasivo no corriente o de largo plazo en un 35%. En el año 2016 el pasivo corriente es el 68% y el no corriente es el 32%. En el año 2017 el pasivo corriente es 66% y el no corriente 34%. En el año 2018 el pasivo corriente es 56% y el no corriente es el 44%. Y en el año 2019 el pasivo corriente es 55% y el no corriente es el 45%.

Tabla 8*Estado de Situación Financiera por tamaño de empresa*

Composición	Grande	%	Mediana	%	Pequeña	%	Micro empresa	%
Activo	206.811.580	100%	51.765.373	100%	50.509.296	100%	6.752.743	100%
Pasivo	152.656.214	74%	28.659.520	55%	34.662.725	69%	4.749.411	70%
Patrimonio	54.155.367	26%	23.105.853	45%	15.846.572	31%	2.003.332	30%

Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

En la tabla 8 se detalla la situación financiera de las empresas clasificadas por su tamaño. En las empresas grandes los activos que representan el 100% están financiados con pasivos – fondos de terceros- en un 74% y con el patrimonio –fondos propios, de accionistas y rendimientos- en un 26%. Las empresas medianas financian sus activos con el 55% de los pasivos y el 45% del patrimonio. Las pequeñas empresas presentan una composición del 69% de pasivos y del 31% del patrimonio. Y, en el caso de las microempresas los activos están financiados con el 70% de pasivo y 30% de patrimonio.

Tabla 9*Estado de Situación Financiera por sector de actividad*

Composición	Agricultura	%	Manufactura	%	Construcción	%	Comercio	%	Inmobiliaria	%	Otros Servicios	%
Activo	170.363.386	100%	21.817.906	100%	4.670.616	100%	102.352.597	100%	3.032.984	100%	13.601.504	100%
Pasivo	129.558.323	76%	13.212.971	61%	2.596.802	56%	62.249.508	61%	3.012.142	99%	10.098.122	74%
Patrimonio	40.805.063	24%	8.604.934	39%	2.073.814	44%	40.103.089	39%	20.842	1%	3.503.382	26%

Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

En la tabla 9 se presenta a empresas que se encuentran en el sector de la agricultura que tienen pasivos que representan el 76% y patrimonio del 24% respecto al activo. En el sector manufactura y comercio, el pasivo es el 61% y el patrimonio el 39%. Las empresas que están en el sector de la construcción tienen pasivos que representan el 56% y patrimonio del 44%. El sector inmobiliario tiene pasivos del 99% y patrimonio del 1%. Y, empresas catalogadas en el sector de otros servicios presentan pasivos del 74% y patrimonio del 26%. Las empresas que se encuentran en el sector inmobiliario son las que financian su activo, principalmente con fondos de terceros en un porcentaje importante del 99%.

Tabla 10*Estado de Resultados por años – análisis vertical*

Composición	Año 2015	%	Año 2016	%	Año 2017	%	Año 2018	%	Año 2019	%	Total 5 Años	%
Ingresos por venta	143.992.949	99%	168.910.945	100%	190.514.790	100%	176.260.009	98%	145.813.683	93%	825.492.381	98%
Otros ingresos	1.083.630	1%	707.623	0%	340.353	0%	2.719.869	2%	10.694.285	7%	15.545.761	2%
Ingresos totales	145.076.579	100%	169.618.568	100%	190.855.143	100%	178.979.878	100%	156.507.969	100%	841.038.141	100%
Costos y gastos	141.617.870	98%	165.675.424	98%	186.106.279	98%	175.036.458	98%	152.257.882	97%	820.693.917	98%
Utilidad del ejercicio	3.458.709	2%	3.943.144	2%	4.748.864	2%	3.943.421	2%	4.250.087	3%	20.344.225	2%
Utilidad antes de impuestos	2.669.346	2%	3.317.041	2%	3.981.409	2%	3.412.714	2%	3.063.806	2%	16.444.316	2%
Utilidad neta	1.780.925	1%	1.781.931	1%	-1.219.278	-1%	2.468.315	1%	2.525.152	2%	7.337.044	1%

Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

En la tabla 10 se presenta el análisis vertical de los rubros principales que componen el estado de resultados. El total de ingresos representa el 100% y sobre esta base se calcula el peso los demás rubros: costos y gastos, utilidad del ejercicio, utilidad antes de impuestos y utilidad del neta.

Los ingresos totales están integrados por los ingresos por ventas y otros ingresos. En el total de ingresos de los cinco años, que es el período de análisis se observa que la composición de los rubros del estado de resultados es similar en los cinco años, presentándose una ligera variación en el año 2019, es así que los ingresos por ventas representan el 98% del total de los ingresos y los otros ingresos el 2%.

Los costos y gastos son el 98% del total de ingresos, la utilidad de ejercicio y la utilidad antes de impuestos representan el 2% y la utilidad neta el 1%.

Es importante aclarar para mayor comprensión, que la utilidad del ejercicio es producto de la resta entre los ingresos y los costos y gastos. La utilidad antes de impuestos es la diferencia entre la utilidad del ejercicio menos la participación de trabajadores. Y, finalmente la utilidad neta es la resta entre la utilidad antes de impuestos y los impuestos causados.

Tabla 11

Estado de Resultados por tamaño de empresa

Composición	Grande	%	Mediana	%	Pequeña	%	Microempresa	%	Total 5 años
Ingresos por venta	701.707.250	98%	78.704.523	98%	42.115.187	96%	2.965.418	95%	825.492.377
Otros ingresos	11.961.439	2%	1.897.454	2%	1.538.403	4%	148.464	5%	15.545.761
Ingresos totales	713.668.689	100%	80.601.977	100%	43.653.590	100%	3.113.882	100%	841.038.137
Costos y gastos	698.322.958	98%	77.111.124	96%	41.160.488	94%	4.099.343	132%	820.693.913
Utilidad del ejercicio	15.345.732	2%	3.490.853	4%	2.493.101	6%	-985.462	-32%	20.344.224
Utilidad antes de impuestos	12.692.413	2%	2.987.506	4%	2.093.355	5%	-1.328.958	-43%	16.444.316
Utilidad neta	5.609.660	1%	1.668.810	2%	1.425.126	3%	-1.366.552	-44%	7.337.044

Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

En la tabla 11 se presenta el análisis vertical del estado de resultado de las empresas por su tamaño. La composición de los rubros de este balance en las empresas grandes se presenta así: Tomando como base los ingresos totales, es decir partiendo del 100%, los costos y gastos son el 98%, la utilidad del ejercicio y utilidad antes de impuestos el 2% y la utilidad neta el 1%. En el caso de las medianas empresas, los costos y gastos representan el 96%, la utilidad del ejercicio y utilidad antes de impuestos el 4% y la utilidad neta el 2%. En las empresas pequeñas los costos y gastos son del 94%, la utilidad del ejercicio el 6%, la utilidad antes de impuestos el 5% y la utilidad neta el 3%. En lo que respecta a las microempresas los costos y gastos superan los ingresos totales, pues en términos porcentuales alcanza un 132%, y a partir de este resultado se producen pérdidas del ejercicio.

Tabla 12

Estado de Resultados por sector de actividad

Composición	Agricultura	%	Manufactura	%	Construcción	%	Comercio	%	Inmobili aria	%	Otros servicios	%	Total 5 años
Ingresos por venta	335.384.092	96%	15.448.648	98%	3.306.094	97%	455.882.380	100%	170.000	100%	15.301.164	93%	825.492.377
Otros ingresos	13.594.919	4%	259.210	2%	106.685	3%	420.367	0%	-	0%	1.164.579	7%	15.545.761
Ingresos totales	348.979.011	100%	15.707.858	100%	3.412.779	100%	456.302.747	100%	170.000	100%	16.465.742	100%	841.038.137
Costos y gastos	337.058.866	97%	15.424.963	98%	3.079.964	90%	448.494.049	98%	163.399	96%	16.472.672	100%	820.693.913
Utilidad del ejercicio	11.920.146	3%	282.895	2%	332.815	10%	7.808.698	2%	6.601	4%	-6.930	0%	20.344.224
Utilidad antes de impuestos	9.512.869	3%	223.802	1%	279.987	8%	6.569.828	1%	6.601	4%	-148.772	-1%	16.444.316
Utilidad neta	6.749.054	2%	77.494	0%	189.309	6%	725.147	0%	3.979	2%	-407.939	-2%	7.337.044

Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

Se observa en la tabla 12 la composición de los rubros del estado de resultados de las empresas por el sector de actividad. Los sectores: agricultura, manufactura, construcción, comercio e inmobiliaria generan ingresos por ventas entre 96% y 100%, y solo empresas de otros servicios registran un 93% respecto a los ingresos totales. Los costos y gastos de las empresas de cinco sectores – agricultura, manufactura, comercio, inmobiliaria y otros servicios- representan entre 96% y 100% de los ingresos totales, y el sector de la construcción en un 90%. Con relación a las utilidades del ejercicio, al igual que en el análisis anterior, los cinco sectores generaron utilidades entre el 2% y 4%, y solamente el sector de la construcción reportó un 10%. Similares resultados se representan en lo referente a las utilidades antes de impuestos y utilidad neta, pues el sector de la construcción es el único que reporta un 8% y 6% respectivamente.

3.1.3 Análisis del patrimonio neto de las empresas

El patrimonio neto es el conjunto de cuentas o rubros que integran el financiamiento propio de cada una de las empresas sujetas a análisis. A continuación, se analiza el patrimonio neto por años, por tamaño y sector de actividad:

Tabla 13*Composición del Patrimonio de las empresas por años 2015-2019*

Composición patrimonio	Año 2015	%	Año 2016	%	Año 2017	%	Año 2018	%	Año 2019	%
Capital suscrito asignado	3.840.499	27%	5.100.531	29%	4.628.490	22%	4.574.259	25%	8.632.975	36%
Capital suscrito no pagado acciones tesorería	-4.503	0%	-4.631	0%	-3.953	0%	-3.324	0%	-3.415	0%
Aportes socios. Futura capitalización	2.776.250	20%	709.754	4%	689.417	3%	800.425	4%	475.732	2%
Reserva legal	150.113	1%	231.413	1%	273.407	1%	371.406	2%	437.337	2%
Reserva facultativa	159.272	1%	258.631	1%	2.989.214	14%	4.139.577	23%	4.119.746	17%
Otras reservas	0	0%	8.949	0%	7.282	0%	6.483	0%	27.075	0%
Reserva capital	41.569	0%	44.162	0%	37.755	0%	39.008	0%	36.393	0%
Reserva donaciones	0	0%	0	0%	0	0%	4.543	0%	0	0%
Reserva valuación	119	0%	122	0%	104	0%	98	0%	101	0%
Superávit revaluación inversiones	0	0%	502.351	3%	15.806	0%	402.941	2%	472.124	2%

Composición patrimonio	Año 2015	%	Año 2016	%	Año 2017	%	Año 2018	%	Año 2019	%
-------------------------------	-----------------	----------	-----------------	----------	-----------------	----------	-----------------	----------	-----------------	----------

Utilidad acu ejercicios anteriores	3.261.745	23%	4.990.081	28%	2.486.359	12%	3.386.696	18%	4.700.631	19%
Pérdidas acu ejercicios anteriores	-54.225	0%	-92.780	-1%	-52.262	0%	-126.139	-1%	-278.290	-1%
Resultados acu adopción primera vez de las niif	2.069.748	15%	2.154.801	12%	1.985.701	10%	2.183.510	12%	2.522.253	10%
Utilidad del ejercicio	1.858.658	13%	2.508.839	14%	3.046.745	15%	1.917.587	10%	2.884.157	12%
Perdida del ejercicio	-72.302	-1%	-63.654	0%	-150.871	-1%	-374.371	-2%	-377.136	-2%
Sup rev ppe	0	0%	1.440.312	8%	4.640.597	22%	1.155.289	6%	639.357	3%
Sup rev act int	0	0%	0	0%	0	0%	509	0%	0	0%
Otros resultados int acu sup rev acu	69.111	0%	71.077	0%	60.444	0%	59.752	0%	1.963	0%
Ganancia pérdida acu instrumentos patrimonio	0	0%	0	0%	-2.859	0%	178.414	1%	139.670	1%
Ganancia pérdida actuariales acu	0	0%	7.151	0%	0	0%	-332.683	-2%	-318.068	-1%
Total patrimonio neto	14.096.055	100%	17.867.109	100%	20.651.377	100%	18.383.979	100%	24.112.604	100%

Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

En la tabla 13 se presenta la composición del patrimonio de las empresas sujetas al estudio en el período 2015-2019.

El capital suscrito asignado es el rubro de mayor peso porcentual en los cinco años. Es así que en el año 2015 representa el 27% del total del patrimonio neto; el 29% en el año 2016; el 22% en el año 2017; el 25% en al año 2018 y el 36% en el año 2019.

Los aportes de socios, accionistas y otros para futura capitalización en el año 2015 representa el 20% del patrimonio neto, pero en los siguientes años se mantiene entre el 2% y 4%.

La reserva facultativa se mantiene en el 1% en los años 2015 y 2016, en el año 2017 incrementa su peso porcentual a 14%, en el año 2018 al 23% y en el año 2019 es de 17%.

Las utilidades de ejercicios anteriores en el año 2015 son el 23%, en el año 2016, el 28%; en el año 2017, el 12%; en el año 2018, el 18%; en el año 2019, el 19%.

Los resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIFS, en el año 2015 son el 15%, en el año 2016, el 12%; en el año 2017, el 10%; en el año 2018, el 12%; en el año 2019, el 10%.

Tabla 14

Patrimonio de las empresas por años 2015-2019

Años	Patrimonio	% Incremento por año
2015	14.096.055	
2016	17.867.109	27%
2017	20.651.377	16%
2018	18.383.979	-11%
2019	24.112.604	31%

Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

La tabla 14 presenta la evolución de patrimonio desde el año 2015 al 2019. El patrimonio se incrementa en USD 10.016.550 entre el año 2015 y 2019 -USD 14.096.055 menos USD 24.112.604- equivalente al 71%. Este incremento no es regular y se observa que

del año 2015 al año 2016 el patrimonio se incrementa en el 27%, del año 2016 al año 2017 en un 16%, del año 2016 al año 2017 se produce un decremento del 11% y del 2018 al 2019 un incremento del 31%.

Tabla 15

Patrimonio de las empresas por tamaño

Descripción	Año 2015	Año 2019	Variación absoluta	Variación relativa
Grande	6.303.034	15.607.405	9.304.371	148%
Mediana	3.552.281	3.996.460	444.178	13%
Pequeña	422.378	553.571	131.194	31%
Microempresa	3.818.361	3.955.168	136.806	4%
Total	14.096.055	24.112.604	10.016.550	71%

Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

En la tabla 15 se evidencia que en el período 2015-2019 las empresas grandes incrementan su patrimonio en USD 9.304.371, el 148%; las empresas medianas también incrementan el patrimonio en USD 444.178, el 13%; las pequeñas empresas aumentan su patrimonio en USD 131.194, el 31%; y las microempresas en USD 136.806, un 4%. el porcentaje más bajo de incremento.

Tabla 16

Patrimonio de las empresas por sector de actividad

Descripción	Año 2015	Año 2019	Variación absoluta	Variación relativa
Agricultura	4.700.663	14.066.101	9.365.438	199%
Manufactura	1.645.712	1.823.947	178.235	11%
Construcción	364.176	402.714	38.538	11%
Comercio	6.360.240	6.917.115	556.874	9%
Inmobiliaria	994	10.904	9.910	997%
Otros servicios	1.024.270	891.824	-132.446	-13%
Total	14.096.055	24.112.604	10.016.550	71%

Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

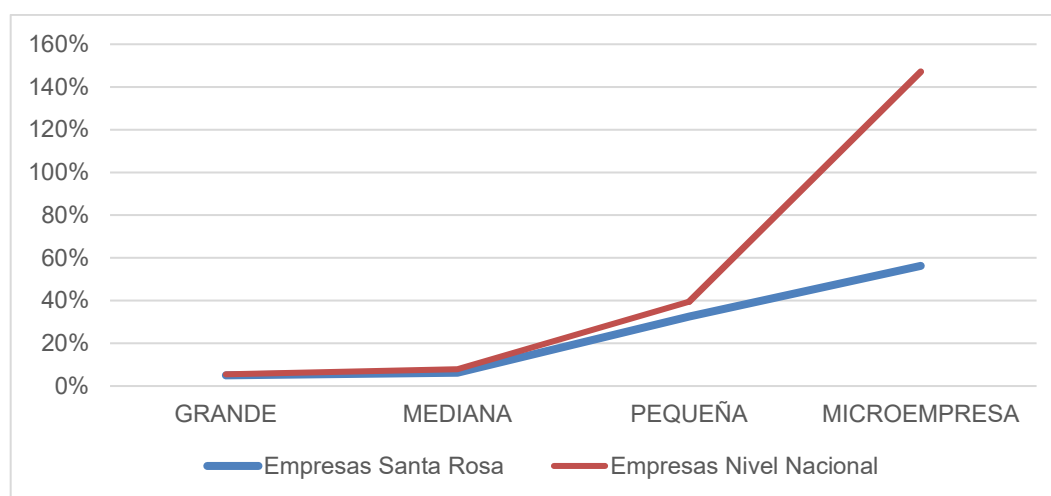
En la tabla 16 se observa que el patrimonio en el período 2015-2019, en las empresas del sector de agricultura se incrementa en USD 9.365.438, el 199%; en el sector manufactura el patrimonio aumenta en USD 178.235, el 11%; en las empresas del sector construcción el patrimonio se incrementa en USD 38.538, el 11%; en el sector del comercio el patrimonio crece en USD 556.874, el 9%; las empresas del sector inmobiliario se incrementa en USD 9.919, el 997%; y en las empresas de otros sectores de servicios el patrimonio decreció en USD 132.446, el -13%.

3.2 Discusión de resultados

El Instituto de Estadísticas y Censos (INEC) en su boletín técnico No. 01-2020-DIEE, presenta el resultado del Directorio de Empresas y Establecimientos correspondientes al año 2019, en el que describe la distribución del número de empresa de acuerdo a su tamaño, es así que las empresas grandes son el 0,49%, las medianas el 1,62%, las pequeñas el 7% y las microempresas son el 90,89%. (Instituto de Estadísticas y Censos - INEC-, 2020, p. 8). Y, al realizar la distribución de la muestra de las empresas del presente estudio – 80 empresas del cantón Santa Rosa, provincia de El Oro- se presenta un similar peso porcentual: empresas grandes 5%, medianas el 6%, las pequeñas el 33% y las microempresas 56%.

Figura 8

Tamaño de empresas cantón Santa Rosa y empresas a Nivel Nacional

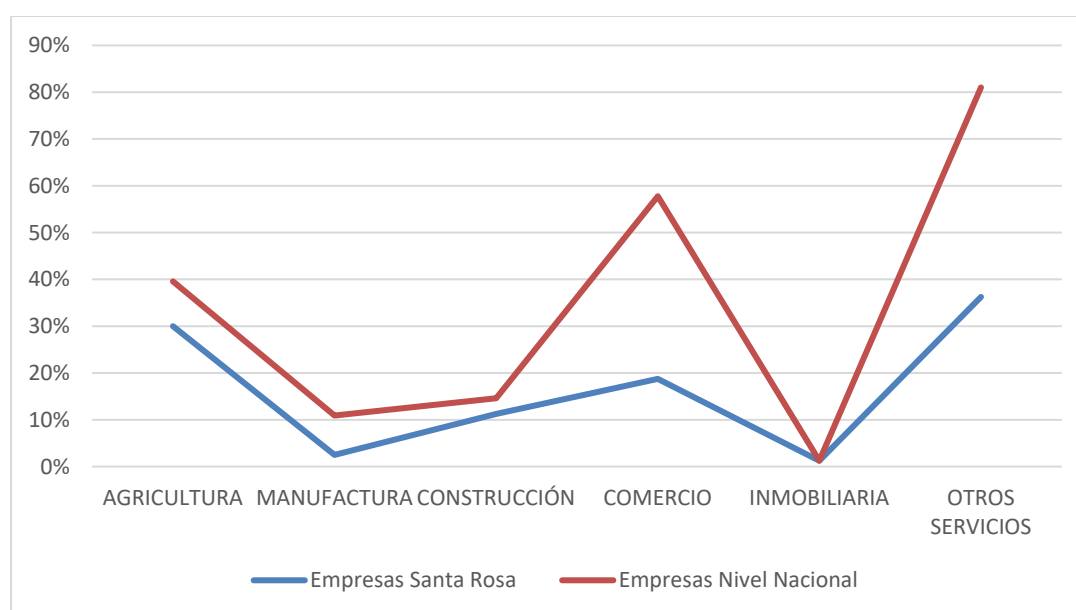


Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019- INEC 2020

En lo referente a la distribución del número de empresas por sector económico, el informe del INEC indica que el sector servicios tiene el mayor número de empresas con una participación del 45%, el sector comercio con el 39%, agricultura con el 10% de participación, manufactura con el 8% y construcción con el 3%. Y, de igual forma las empresas sujetas al estudio presentan similar peso porcentual: otros servicios 36%, agricultura 30%, comercio 19%, construcción 11%, manufactura 3%, inmobiliaria 1%.

Figura 9

Sector de actividad cantón Santa Rosa y empresas a Nivel Nacional



Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019- INEC 2020

Las 80 empresas del cantón Santa Rosa sujetas al estudio, de acuerdo a la composición financiera que presentan en el período 2015-2019, financian los activos - inversiones- principalmente con los pasivos –recursos de terceros o fondos ajenos- en porcentajes que van entre el 64% y 71% y con el patrimonio – fondos propios- en porcentajes de entre el 23% y 36%.

Las empresas grandes, pequeñas y microempresas financian sus activos en un 70% con pasivo y en un 30% con patrimonio. Mientras las empresas medianas financian sus activos con un 55% y 45% de pasivo y patrimonio.

En lo que respecta al sector de actividad, las empresas de los sectores agricultura y otros servicios financian sus activos con pasivos y patrimonio en proporciones de 75%-25% aproximadamente. Los activos de las empresas de los sectores de manufactura y comercio están financiados con el 61% y 39% de pasivos y patrimonio. El sector de construcción financia sus activos con pasivos y patrimonio en proporciones de 56% y 44%. Y, el sector inmobiliario financia sus activos con el 99% de pasivos y 1% patrimonio.

Si bien las proporciones de pasivo y patrimonio como fuentes de financiamiento del activo de las empresas dependen de algunas variables, como pueden ser: objetivos estratégicos o empresariales, condiciones del mercado, la estabilidad de las operaciones, etcétera, es fundamental que las empresas revisen constantemente su estructura financiera, pues ésta afecta directamente en la rentabilidad de las mismas.

En lo relacionado a la inversión de los recursos -activos- en el período de análisis se refleja que las empresas no mantienen una política homogénea de inversión en activos corrientes y no corrientes, puesto que en los años 2015 y 2016 el promedio de los activos corrientes es del 54% y de los no corrientes del 46% y en los años 2017, 2018 y 2019, los datos reflejan una concentración total de recursos en activos no corrientes, 100%. Mientras que las fuentes de financiamiento que representa el pasivo tienen una estructura de pasivos corrientes promedio de 62% y pasivos no corrientes promedio de 38%, lo que produce un desequilibrio financiero en el capital de trabajo o fondo de maniobra, que son los recursos necesarios para la operación normal del negocio.

En el año 2017 las empresas alcanzan el mayor porcentaje, 23%, de ingresos por ventas. Las empresas grandes son las que concentran el porcentaje más alto de las ventas, es decir el 85%, las medianas empresas el 10% y las pequeñas el 5%. Y, de acuerdo al sector de actividad, comercio y agricultura concentran el 96% del total de ingresos por ventas.

La composición descrita en los estados de resultados de las empresas seleccionadas muestra niveles de utilidades entre el 1% y 3% sobre los ingresos totales, e inclusive pérdidas en el caso de las microempresas y empresas de servicios. Estos niveles de utilidad se

consideran muy bajos, pues en el ranking de empresas de mayor crecimiento y rentabilidad del Ecuador, al año 2019, las empresas tienen un margen de utilidad sobre ingresos promedio del 27,1% (Ekos, 2020, p.77).

En el período de estudio 2015-2019 el patrimonio de las empresas se incrementa en cada año, a excepción del año 2018, pero no es un incremento sostenido. El capital suscrito asignado se mantiene relativamente constante al igual que los otros rubros significativos de la composición del patrimonio neto, como son las reservas facultativas y los resultados de años anteriores. El aumento más relevante está en las empresas grandes con un 148% y en el sector de agricultura en un 199%. Sin embargo, este crecimiento no fue suficiente, porque siempre se mantuvo constante la estructura de financiamiento de las inversiones - activos-. Es así que, desde la perspectiva de los ratios financieras y específicamente del apalancamiento financiero -patrimonio/activos totales- que se presenta en la tabla 17 las empresas presentan un nivel de dependencia del financiamiento ajeno. El apalancamiento en el año 2015 fue del 32%, en el 2016 del 35%, en el año 2017 del 36%, en el año 2018 del 23% y en el 2019 del 29%.

Tabla 17

Apalancamiento financiero períodos 2015-2019

Composición	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019
Activo	43.743.972	50.542.801	56.669.695	80.396.323	84.486.202
Patrimonio	14.096.055	17.867.109	20.651.377	18.383.979	24.112.604
Apalancamiento (patrimonio/activos)	32%	35%	36%	23%	29%

Nota. Elaborada a partir de la base de datos de SCVS 2015-2019

Carrillo et al. (2020) indica que "si el indicador es cercano a cero indica que la empresa trabaja aproximadamente con capital ajeno; mientras que, si es cercano a 1 o 100% se identifica que la firma funciona en su mayoría con su propio capital". Similares resultados se presentan en el estudio titulado una radiografía de las empresas ecuatorianas antes del

COVID-19 de estos mismos autores, en que se indica que la mediana del indicador de apalancamiento es 26% para el 2018, y que este ratio tiene mayor homogeneidad tanto en sectores como tamaño de las empresas es decir alrededor de la mediana general de 26%. En los sectores de Servicios, Comercio, Construcción e Inmobiliaria, y Electricidad y Agua se evidencia el mayor porcentaje entre 27% y 36%. En los sectores de Manufactura, y Petróleo y Minas se observa una mayor mediana en las empresas grandes en el rango 29%-32%. La pequeña empresa tiene la mediana más alta en el sector de Agricultura y Pesca. (Carrillo et al., 2020, p.91).

Conclusiones

Caracterizar a las empresas del cantón Santa Rosa de la provincia de El Oro, sujetas al presente estudio permitió conocer que éstas están constituidas como sociedad anónima en un 68%; una proporción importante, 56% de las empresas están consideradas como microempresas y el 66% de las empresas están en los sectores de servicios y agricultura.

Al analizar la estructura financiera que presentan las empresas, y desde la perspectiva del análisis vertical a los estados financieros, indica que las inversiones -activos- son financiadas principalmente por los pasivos o recursos de terceros o fondos ajenos en porcentajes que van entre el 64% y 71%, y por el patrimonio o fondos propios en porcentajes de entre el 23% y 36%. De acuerdo con el tamaño, las empresas medianas son las que equilibran su estructura financiera, pues financian sus activos con un 55% y 45% de pasivo y patrimonio respectivamente; de igual manera lo hacen las empresas que están en los sectores de manufactura y comercio.

El estado de resultados de las compañías reflejó que los ingresos por ventas, el rubro más importante de los ingresos totales, relativamente se incrementó en el período 2015-2019. Las grandes empresas son las que concentran el porcentaje más alto de las ventas, 85%; y las catalogadas en los sectores de actividad, comercio y agricultura concentran el 96%. Sin embargo, los resultados de la gestión de las empresas reflejados en las utilidades netas obtenidas, en cada año del período de estudio, no son alentadores pues están entre el 1% y 3% en el mejor de los casos puesto que las microempresas y empresas de servicios presentan pérdidas. Esto si se compara con el resultado del ranking de empresa de mayor crecimiento y rentabilidad del Ecuador, que al año 2019, tienen un margen de utilidad sobre ingresos promedio del 27,1%.

El patrimonio de las empresas se incrementó en cada año del período de estudio, a excepción del año 2018, pero con un crecimiento sostenido de todos los rubros que componen el patrimonio neto, siendo este aumento más relevante en las empresas grandes con un 148% y en el sector de agricultura en un 199%. Sin embargo, este crecimiento no fue

suficiente, porque siempre se mantuvo constante la estructura financiera, presentándose un apalancamiento financiero en porcentajes de entre el 23% y 36%, lo que representa un nivel de dependencia del financiamiento con terceros.

Recomendaciones

Los administradores financieros deberían determinar políticas de finanzas referentes al apalancamiento financiero relacionado con la diversificación y costo de las fuentes de financiación – propias o ajenas-, pues éste afecta a la rentabilidad de las compañías. Si bien los resultados del estudio referentes a la estructura financiera de las empresas demuestran que no se puede definir una estructura financiera estandarizada para todo tipo de empresas, sector o tamaño, puesto que las proporciones de pasivo y patrimonio como fuentes de financiamiento del activo dependen de algunas variables -como pueden ser los objetivos estratégicos o empresariales, las condiciones del mercado, la estabilidad de las operaciones, etc.- es fundamental definir éstas políticas, ya que elevadas obligaciones con terceros (prestamistas, acreedores, proveedores, etc) hace que sea más difícil mantener una empresa rentable.

En lo relacionado al estado de resultados en el que se reporta los ingresos y los costos y gastos del negocio, las empresas están en la necesidad de revisar los resultados obtenidos desde la óptica financiera y definir presupuestos y proyecciones financieras para tomar decisiones respecto a las ventas, a los costos y gastos y al peso porcentual de éstos sobre los ingresos totales y sobre los porcentajes de utilidades que les permita mantenerse en mercados cada vez más competitivos.

La revisión e incremento del patrimonio neto de las empresas es relevante, ya que un mayor patrimonio abre las puertas al financiamiento, el que permitirá continuar con las actividades y operaciones presentes y proyectarse al futuro, pues en el caso de las entidades financieras, éstas evalúan la capacidad de las empresas para mantenerse en situaciones difíciles, y un patrimonio neto fortalecido ofrece una mejor imagen de solvencia.

Referencias

- Alarcon, H. B. (2007). Normas Internacionales de Contabilidad. *Dialnet*.
- Alijarde, M. I. (2010). Los estados financieros en el nuevo Plan General de Contabilidad Pública. *Revista española de control externo*, 145-170.
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Análisis Financiero*, 12(3), 129-134.
- Camino, S. B. (2018). *Estudio sectorial: Mipymes y grandes emresas en el Ecuador*. Guayaquil: Direccion Nacional de Investigacion y Estudios.
- Carrillo et al. (Mayo-Agosto de 2020). Una radiografía a las empresas ecuatorianas antes del COVID-19. *X-Pedientes Económicos*, Vol. 4, 83-117.
- Colegio Cerrado de Calderón. (2020). *Elementos Patrimoniales y Cuentas Anuales*. Obtenido de <https://www.colegiocerradodecalderon.es/economia-de-la-empresa/146-cuentas-anuales/file>
- Dominguez, P. (2007). *Manual de analisis financiero*.
- Ekos. (2020). Las empresas de mayor crecimiento y rentabilidad del Ecuador. *Ekos Economía*, 76-80.
- Espejo, E., & Lopez, G. (2018). *Contabilidad General: Enfoque con normas internacionales de informacion financiera (NIIF)*. Loja: EDILOJA Cía. Ltda.
- Espinoza, A. (2020). *NIIF y su viabilidad en los estados financieros*. Guayaquil: <http://fipcaec.com/ojs/index.php/es>.
- Foundation, I. (1 de Enero de 2020). ICAC. Obtenido de <http://www.icac.meh.es/Documentos/Contabilidad/2.Internacional/020.NIIF-UE/020.NIC%20Vigente/010.NIC%201%20Presentaci%C3%B3n%20de%20estados%20financieros.pdf>
- Fundación IFRS. (2009). *Módulo 6: Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Resultados y Ganancias Acumuladas*. Obtenido de

https://crconsultorescolombia.com/wp-content/uploads/2014/10/6_Estado-de-Cambios-en-el-Patrimonio_2013.pdf

Fundación IFRS. (2020). *Las Normas NIIF Ilustradas*. Inglaterra: IFRS.

Hernández, R. (2014). *Metodología de la investigación* (6a ed.). México: McGraw-Hill.
Obtenido de Metodología de la investigación.

IASB. (2010). *Marco Conceptual para la información Financiera*. Londres: IASB.

IFS Group. (2019). *NIC: Normas Internacionales de Contabilidad*. Obtenido de <https://www.ifs-group.ec/post/normativa-vigente-nic>

Instituto de Estadísticas y Censos - INEC-. (Octubre de 2020). Directorio de Empresas y Establecimientos 2020. *Directorio de Empresas y Establecimientos 2020*. Quito, Ecuador.

Jaramillo, L. B. (2007). *Contabilidad General*. Loja: EDILOJA CIA LTDA.

Ley de Regimen Tributario Interno. (2015). *Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno*. AndersenTax & Legal.

Martin Quadro, E. W. (2017). *PATRIMONIO NETO: UNA REVISIÓN DEL CONCEPTO Y SUS COMPONENTES*. Profesional y Empresaria (D&G).

Martínez, H., Prieto, R., Hernández, L., Portillo, R., & Logreira, J. (2017). El presente artículo surge como resultado de la investigación intitulada: Desempeño Financiero de la Pequeñas y Medianas Empresas Exportadora de Barranquilla. *Espacios*, 38(53).

Nahua. (2020). *Análisis del Patrimonio Técnico de las entidades Financieras Banco del Austro y Pichincha en el período diciembre 2019*. Machala: Universidad Técnica de Machala.

Omeñaca, J. (2017). *Contabilidad General* (13a ed.). (Deusto, Ed.) Barcelona.

Organización Interamericana de Ciencias Económicas OICE. (2015). *NIC NIFF*. Obtenido de Acerca de las NIFF para PYMES: <https://www.nicniif.org/home/acerca-de-niif-para-pymes/acerca-de-las-niif-para-pymes.html>

- Oviedo Cabrera, G. (2017). *Análisis del Patrimonio Técnico y la suma ponderada de sus activos y contingentes de una institución del sistema financiero*. Ecuador: Universidad Técnica de Machala.
- Pérez, C., Méndez, V., Fernández, C., Alvarado, M., & Méndez, P. (2015). Comunidad Andina de Naciones (CAN), Perú, Colombia, Bolivia y Ecuador: Proceso de Convergencia y Adopción de las NIIF. *Economía y Política*, 66-67.
- Phala Arízaga, S. (2019). *Incidencia del control patrimonial de bienes muebles en los estados financieros de la municipalidad provincial de Puno, periodos 2016 - 2017*. Universidad Nacional del Altiplano, Puno.
- Quijosaca, E. (2017). *La gestión financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza de Chimborazo, para determinar la variación del Patrimonio, período 2015*. Riobamba: Universidad Nacional de Chimborazo.
- Risco García, L. (2013). *Economía de la empresa*. Bloomington: Palibrio LLC.
- Rivera, D. V. (2018). *Características cualitativas de la información contable presentada bajo estándares*. Bello: Bonaventuriana.
- Sevilla, A. (12 de 12 de 2018). *ECONOMIPEDIA*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/balance-de-situacion.html>
- Superintendencia de Compañías, V. y. (2020). *Supercias*. Obtenido de <https://appscvs.supercias.gob.ec/rankingCias/>
- Superintendencia de Compañías. (1999). Ley de Compañías del Ecuador. *Ley de Compañías del Ecuador*.
- Tamayo, C. (2016). *Metodología de la Investigación Científica*. Quito: Codeu.
- Valenzuela Feijoo, J. C. (2008). *El crecimiento económico: concepto, determinantes inmediatos y evidencia empírica*. Puebla: ISSN.
- VDOCUMENTS. (2015). *Ventajas y Desventajas de las NIIF*. Obtenido de <https://vdocuments.mx/ventajas-y-desventajas-de-la-nif-para-pymes.html>

Werbin, E. M. (2017). *Patrimonio Neto: una revisión del concepto y sus componentes*.

Obtenido de Documentos De Trabajo De Investigación De La Facultad De Ciencias Económicas (DTI-FCE): <https://revistas.unc.edu.ar/index.php/DTI/article/view/17015>

Yambay, M. C. (2019). *Empresas de alto crecimiento en Ecuador: 2013-2018*. Guayaquil:

Dirección Nacional de Investigación y Estudios (DNIYE) de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Apéndice

Apéndice 1:

Normas Internacionales de Información Financiera

NIIF	NIC	CINIIF	SIC
NIIF 1: Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	NIC 1: Presentación de Estados Financieros	CINIIF 1: Cambios en Pasivos Existentes por Retiro del Servicio, Restauración y Similares	SIC 7: Introducción del Euro
NIIF 2: Pagos Basados en Acciones	NIC 2: Inventarios	CINIIF 2: Aportaciones de Socios de Entidades Cooperativas e Instrumentos Similares	SIC 10: Ayudas Gubernamentales—Sin Relación Específica con Actividades de Operación
NIIF 3: Combinaciones de Negocios	NIC 7: Estado de Flujos de Efectivo	CINIIF 5: Derechos por la Participación en Fondos para el Retiro del Servicio, la Restauración y la Rehabilitación Medioambiental	SIC 25: Impuestos a las Ganancias—Cambios en la Situación Fiscal de una Entidad o de sus Accionistas
NIIF 5: Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas.	NIC 8: Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores	CINIIF 6: Obligaciones surgidas de la Participación en Mercados Específicos—Residuos de Aparatos Eléctricos y Electrónicos	SIC 29: Acuerdos de Concesión de Servicios: Información a Revelar
NIIF 6: Exploración y Evaluación de Recursos Minerales	NIC 10: Hechos Ocurridos después del Periodo sobre el que se Informa	CINIIF 7: Aplicación del Procedimiento de Re expresión según la NIC 29 Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias	SIC 32: Activos Intangibles—Costos de Sitios Web
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar	NIC 11: Contratos de Construcción	CINIIF 10: Información Financiera Intermedia y Deterioro del Valor	
NIIF 8: Segmentos de Operación	NIC 12: Impuesto a las Ganancias	CINIIF 12: Acuerdos de Concesión de Servicios	
NIIF 9: Instrumentos Financieros	NIC 16: Propiedades, Planta y Equipo	CINIIF 14: NIC 19—El Límite de un Activo por Beneficios Definidos, Obligación de Mantener un Nivel Mínimo de Financiación y su Interacción	
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados	NIC 17: Arrendamientos	CINIIF 16: Coberturas de una Inversión Neta en un Negocio en el Extranjero	

NIIF	NIC	CINIIF	SIC
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	NIC 18: Ingresos de actividades ordinarias	CINIIF 17: Distribuciones, a los Propietarios, de Activos Distintos al Efectivo	
NIIF 12: Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	NIC 19: Beneficios a los Empleados	CINIIF 19: Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio	
NIIF 13: Medición del Valor Razonable	NIC 20: Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales	CINIIF 20: Costos de Desmonte en la Fase de Producción de una Mina a Cielo Abierto	
NIIF 14: Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas	NIC 21: Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera	CINIIF 21: Gravámenes	
NIIF 15: Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	NIC 23: Costos por Préstamos	CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contra prestaciones Anticipadas	
NIIF 16: Arrendamientos	NIC 24: Información a Revelar sobre Partes Relacionadas	CINIIF 23: La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	
NIIF 17: Contratos de Seguro	NIC 26: Contabilización e Información Financiera sobre Planes de Beneficio por Retiro NIC 27: Estados Financieros Separados		
	NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos		
	NIC 29: Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias		

NIIF	NIC	CINIIF	SIC
	NIC 31: Participaciones en negocios conjuntos		
	NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación		
	NIC 33: Ganancias por Acción		
	NIC 34: Información Financiera Intermedia		
	NIC 36: Deterioro del Valor de los Activos		
	NIC 37: Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes		
	NIC 38: Activos Intangibles		
	NIC 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (Vigente hasta el 31/12/2017)		
	NIC 40: Propiedades de Inversión		
	NIC 41: Agricultura		

Nota: Adaptado a partir de IFS Group, 2019, <https://www.ifs-group.ec/post/normativa-vigente-nic>

Apéndice 2:*Empresas con reporte de balances en el período 2015-2019*

No.	NOMBRE	TIPO COMPAÑÍA	SECTOR DETALLADO
1	ACUIDALI S.A.	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
2	ACUIFRESH S.A.	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
3	AEROCLUBORO S. A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
4	AGUIGRES CONSTRUCTORA S.A.	ANÓNIMA	F. Construcción
5	AQUA-TECH SOCIEDAD ANONIMA	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
6	ARKICONSUL CIA. LTDA.	RES.LIMITADA	M. Actividades profesionales, científicas y técnicas
7	BANAHYRDA S. A.	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
8	BEGORO S.A.	ANÓNIMA	Industrias manufactureras
9	BIOCEAN S.A.	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
10	BRAGARSA S.A.	ANÓNIMA	B. Explotación de minas y canteras

No.	NOMBRE	TIPO COMPAÑIA	SECTOR DETALLADO
11	CENTRO MEDICO LOGROÑO & RIOFRIO FAMILSALUD CIA.LTDA.	RES.LIMITADA	Q. Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social
12	COMERCIALIZADORA CODANMONG S. A.	ANÓNIMA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas
13	COMERCIALIZADORA CORDOVA & PAUCAR CORPAUCOM S.A.	ANÓNIMA	F. Construcción
14	COMERCIALIZADORA DE MATERIAL PETREO COMAPET S. A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
15	COMPAÑIA DE TAXIS 12 DE MARZO S.A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
16	COMPAÑIA DE TRANSPORTE DE CARGA MIXTA "JOSE MARIA OLLAGUE" JMO S.A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
17	COMPAÑIA DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA LOS RANGER DEL SUR RANSURCOM C.A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
18	COMPAÑIA DE TRANSPORTE DE CARGA PESADA RVR S.A	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
19	COMPAÑIA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS INTERNACIONAL OROBOLIVARIANA CIA. LTDA.	RES.LIMITADA	H. Transporte y almacenamiento
20	COMPAÑIA DE TRANSPORTE EN TAXI EJECUTIVO BENEMERITAX S. A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento

No.	NOMBRE	TIPO COMPAÑIA	SECTOR DETALLADO
21	COMPAÑIA DE TRANSPORTE ESCOLAR E INSTITUCIONAL SANTA ROSA "COMTRESAR" S.A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
22	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO SAROCIBE S.A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
23	COMPAÑIA DE TRANSPORTE PESADO TRANSALTIVA S.A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
24	COMPAÑIA DE TRICIMOTOS LA BENEMERITA S.A. CTLB	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
25	COMPAÑIA DE TRICIMOTOS Y MOTOTAXIS TRANSERVIPATO S.A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
26	COMPRONAG S.A.	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
27	COMPUXCELLENT CIA. LTDA.	RES.LIMITADA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas
28	CONSTRUCICON CIA. LTDA	RES.LIMITADA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas
29	CONSTRUCTORA NOB&ZAM S.A.	ANÓNIMA	F. Construcción
30	CORPORACION RUIZ & GAVILANEZ C. LTDA.	RES.LIMITADA	F. Construcción

No.	NOMBRE	TIPO COMPAÑÍA	SECTOR DETALLADO
31	COTEJECHSA S.A. TAXI EJECUTIVO	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
32	CRUSTANOCEAN S.A.	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
33	DIGITALNET CIA.LTDA.	RES.LIMITADA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas
34	ECOLINDUS CIA. LTDA.	RES.LIMITADA	E. Distribución de agua; alcantarillado, gestión de desechos y activ. de saneamiento
35	ELINDCO S.A. COMPAÑIA ELECTRICA INDUSTRIAL Y COMERCIAL	ANÓNIMA	F. Construcción
36	ENERGYORO S.A .	ANÓNIMA	F. Construcción
37	ESMACADI CIA. LTDA.	RES.LIMITADA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
38	EXORBAN S.A.	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
39	EXPORTACIÓN DE PRODUCTOS AGROPECUARIOS, AGROPROX CIA. LTDA.	RES.LIMITADA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
40	FRIOCORMIN CIA.LTDA.	RES.LIMITADA	D. Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado

No.	NOMBRE	TIPO COMPAÑÍA	SECTOR DETALLADO
41	GEMINI DEL MAR S.A. GEMIMAR	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
42	GODYA CIA. LTDA.	RES.LIMITADA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
43	GOLDHILL S.A.	ANÓNIMA	M. Actividades profesionales, científicas y técnicas
44	GOLENTRESCARGA S.A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
45	GQG CONSTRUCCIONES S.A	ANÓNIMA	N. Actividades de servicios administrativos y de apoyo
46	IMPORTEXVIBRAL CIA. LTDA.	RES.LIMITADA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas
47	INMOBILIARIA CORONEL & CORONEL INMOCORONEL S.A.	ANÓNIMA	L. Actividades inmobiliarias
48	INTELNEXO S.A.	ANÓNIMA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas
49	IPYCA EXPOCAMARON CIA. LTDA.	RES.LIMITADA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
50	ISRAELMAR S.A.	ANÓNIMA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas

No.	NOMBRE	TIPO COMPAÑÍA	SECTOR DETALLADO
51	JEANSMAR CIA. LTDA.	RES.LIMITADA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
52	JEFFRANTEL S.A.	ANÓNIMA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas
53	KARMARPAU CIA.LTDA.	RES.LIMITADA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas
54	LA MARAVILLA VIVANCELI CIA.LTDA.	RES.LIMITADA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
55	LUBICRISMAR S.A.	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
56	MALCAMARCI CIA.LTDA.	RES.LIMITADA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
57	MARIA CARMITA PASTOR CIA. LTDA.	RES.LIMITADA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas
58	MEMORIAL JARDINES DE SANTA ROSA S.A. JARDESAN	ANÓNIMA	Industrias manufactureras
59	MICALSA Y ASOCIADOS CONSTRUCCIONES S.A.	ANÓNIMA	F. Construcción
60	OCEANTAURO S.A.	ANÓNIMA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas

No.	NOMBRE	TIPO COMPAÑÍA	SECTOR DETALLADO
61	OROCACAO S.A.	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
62	ORONETWORK CIA.LTDA.	RES.LIMITADA	J. Información y comunicación
63	ORTIZCA S.A.	ANÓNIMA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas
64	PROCESADORA DE MARISCOS DE EL ORO PROMAORO S.A.	ANÓNIMA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas
65	PRODUCTOS CULTIVADOS DEL MAR (PROFULMAR) S.A.	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
66	PRODUCTOS DE EXPORTACION DIOMAR PROEXDI CIA. LTDA	RES.LIMITADA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
67	REPRESENTACIONES TURISTICAS Y COMERCIALES S.G. C. LTDA.	RES.LIMITADA	N. Actividades de servicios administrativos y de apoyo
68	RICAJER S.A.	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
69	ROCORMAR CIA.LTDA.	RES.LIMITADA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
70	ROMERO GRANDA CIA. LTDA.	RES.LIMITADA	D. Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado

No.	NOMBRE	TIPO COMPAÑIA	SECTOR DETALLADO
71	RUGCAMP S.A.	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
72	RUMEYA S. A.	ANÓNIMA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas
73	SEÑALSUR CIA. LTDA.	RES.LIMITADA	F. Construcción
74	SOCIEDAD DE TRANSPORTE ESCOLAR SOTRANE S.A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
75	SOLCAPITAL S.A.	ANÓNIMA	A. Agricultura, Ganadería, Silvicultura y Pesca
76	TRACONCEL CIA. LTDA.	RES.LIMITADA	F. Construcción
77	TRANSFURCAM S.A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
78	TRANSPORTE DE CARGA PESADA TRANSANTAROSEÑA S.A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
79	TRANSPORTE DE MATERIALES PETREOS OROVOL S.A.	ANÓNIMA	H. Transporte y almacenamiento
80	VEGACOM S.A.	ANÓNIMA	G. Comercio al por mayor y por menor; reparación vehíc. automotores y motocicletas

Nota: Tomado de <https://appscvs.supercias.gob.ec/ranking>