



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE  
DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN  
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE**

**LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA**

**FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA  
DE DECISIONES PARA PYMES EN LA CIUDAD DE DURÁN**

**TUTOR**

**MCA. DAVID JAVIER REYES ANDRADE**

**AUTORES**

**GINGER KATHERINE CANDO SEVILLA  
BRAULIO ADRIÁN DROUET VELÁSQUEZ**

**GUAYAQUIL**

**2022**

<b>REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA</b>	
<b>FICHA DE REGISTRO DE TESIS</b>	
<b>TÍTULO Y SUBTÍTULO:</b> Fuentes de Financiamiento y su Incidencia en la Toma de Decisiones para Pymes en la Ciudad de Durán	
<b>AUTOR/ES:</b> Ginger Katherine Cando Sevilla Braulio Adrián Drouet Velásquez	<b>REVISORES O TUTORES:</b> MCA. David J. Reyes Andrade
<b>INSTITUCIÓN:</b> <b>Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil</b>	<b>Grado obtenido:</b> Licenciado en Contabilidad y Auditoría
<b>FACULTAD:</b> Administración	<b>CARRERA:</b> Contabilidad y Auditoría
<b>FECHA DE PUBLICACIÓN:</b> 2022	<b>N. DE PAGS:</b> 95
<b>ÁREAS TEMÁTICAS:</b> Educación comercial y Administración	
<b>PALABRAS CLAVE:</b> Contabilidad, Administración Financiera, Toma de decisiones, Financiación.	
<b>RESUMEN:</b> Las Pymes en el Ecuador, representan un gran grupo de pequeñas y medianas empresas, medido según el volumen de ventas, cantidad de trabajadores, los años en el mercado, su nivel de activos y pasivos; convirtiéndose en un factor económico importante para el desarrollo del país, en base a la producción de bienes o servicios. En la ciudad de Durán, en donde sus principales actividades económicas son de comercio, servicios e industrias, se realizó una investigación mediante el método analítico y deductivo para determinar que fuentes de financiamiento usan o conocen las pymes y como inciden al momento de tomar decisiones, recopilando información de las páginas que propician información de las instituciones financieras, órganos de control, páginas gubernamentales, a fin de obtener datos precisos; mediante técnicas o instrumentos se realizó encuestas, análisis financieros, observación estructurada contable, financiera y	

<p>administrativamente; se seleccionó en una amplia población, una muestra de 6 pymes del sector empresarial de dicha ciudad. Se realizó un cuestionario de 10 preguntas, formuladas con el fin de conocer todos los puntos objetos de estudio como son las fuentes de financiamientos, créditos, tasas, el motivo para buscar un financiamiento, o la manera en que han financiado sus negocios, un análisis financieros, con datos relevantes de acuerdo a los balances, conforme a los índices de liquidez; y que decisiones se han tomado para generar productividad y crecimiento para las pymes y así mismo que el empresario tenga una visión más clara de la salud financiera de la empresa.</p>		
<b>N. DE REGISTRO (en base de datos):</b>	<b>N. DE CLASIFICACIÓN:</b>	
<b>DIRECCIÓN URL (tesis en la web):</b>		
<b>ADJUNTO PDF:</b>	<b>SI</b> <input checked="" type="checkbox"/>	<b>NO</b> <input type="checkbox"/>
<b>CONTACTO CON AUTOR/ES:</b> Ginger Katherine Cando Sevilla. Braulio Adrián Drouet Velásquez.	<b>Teléfono:</b> 0962036444 0982939525	<b>E-mail:</b> gcandos@ulvr.edu.ec bdrouetv@ulvr.edu.ec
<b>CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:</b>	<p><b>Mgs. Oscar Machado Álvarez, Decano de la Facultad de Administración.</b> Teléfono: 259 6500 Ext. 201 E-mail: oalvarezm@ulvr.edu.ec</p> <p><b>Mgs. José Bastidas Romero, Director de la carrera Contabilidad y Auditoría.</b> Teléfono: 042596500 ext. 271 E-mail: jbastidasr@ulvr.edu.ec</p>	

# CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO

Drouet, Cando / Reyes

## INFORME DE ORIGINALIDAD

<b>5%</b> INDICE DE SIMILITUD	<b>6%</b> FUENTES DE INTERNET	<b>2%</b> PUBLICACIONES	<b>4%</b> TRABAJOS DEL ESTUDIANTE
----------------------------------	----------------------------------	----------------------------	--------------------------------------

## FUENTES PRIMARIAS

<b>1</b>	<b>newsite.cite.com.ec</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>2</b>	<b>1library.co</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>3</b>	<b>repositorio.unap.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>4</b>	<b>Submitted to Instituto de Altos Estudios Nacionales</b> Trabajo del estudiante	<b>1%</b>
<b>5</b>	<b>es.slideshare.net</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>6</b>	<b>repositorio.autonoma.edu.pe</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>7</b>	<b>dspace.ucuenca.edu.ec</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>
<b>8</b>	<b>www.agricultura.gob.ec</b> Fuente de Internet	<b>1%</b>

Excluir citas      Activo      Excluir coincidencias < 1%  
Excluir bibliografía      Activo

Firma:

DAVID JAVIER REYES ANDRADE  
Firmado digitalmente por DAVID JAVIER REYES ANDRADE  
Fecha: 2021.09.14 20:58:15 -05'00'

MCA. DAVID J. REYES ANDRADE

C.C. 0911296382

## **DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES**

Los estudiantes egresados GINGER KATHERINE CANDO SEVILLA y BRAULIO ADRIÁN DROUET VELÁSQUEZ, declaramos bajo juramento, que la autoría del presente proyecto de investigación, FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PARA PYMES EN LA CIUDAD DE DURÁN, corresponde totalmente a los suscritos y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos los derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.

Autores

Firma:



**GINGER KATHERINE CANDO SEVILLA**

**C.I. 0926535444**

Firma:



**BRAULIO ADRIÁN DROUET VELÁSQUEZ**

**C.I. 0951905587**

## **CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR**

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PARA PYMES EN LA CIUDAD DE DURÁN, designado por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

### **CERTIFICO:**

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: FUENTES DE FINANCIAMIENTO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PARA PYMES EN LA CIUDAD DE DURÁN, presentado por los estudiantes GINGER KATHERINE CANDO SEVILLA y BRAULIO ADRIÁN DROUET VELÁSQUEZ como requisito previo, para optar al Título de LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA, encontrándose aptos para su sustentación.

Firma:  DAVID JAVIER REYES ANDRADE  
Firmado digitalmente por DAVID JAVIER REYES ANDRADE  
Fecha: 2021.09.14 20:58:15 -05'00'

MCA. DAVID J. REYES ANDRADE

C.C. 0911296382

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a la Vida y al destino por cruzar en mi camino a seres humanos que me ayudaron a ser mejor persona y cumplir mis objetivos, mis docentes, mis queridos amigos y mis amados hijos; cada uno aportó para que esto se celebre, el único mensaje que deseo dejar es que tanto los momentos buenos y malos son una etapa y tenemos que disfrutarlas, vivirlas y aprender, me despido muy agradecida de esta etapa culminando este proceso para convertirme en una profesional de excelencia. Mis adorados hijos Dylan Moreira Cando y Scarlet Moreira Cando, nunca duden que eran, son y serán mi fuente de inspiración para cada logro.

**GINGER KATHERINE CANDO SEVILLA**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios, por ser muy bueno y bendecirme cada día.

A mis padres, Mauritania y Leonardo, por animarme siempre a seguir adelante y haberme dado la vida.

A mis abuelos, Sara, Alicia y Wellington por su apoyo incondicional para cumplir cada meta propuesta en mi vida.

A mis queridos hermanos, por estar siempre pendientes de mí.

A mis tías, que en todo momento me han brindado su ayuda.

Finalmente, a todas aquellas personas que han contribuido de manera directa e indirecta, apoyándome desde que inicié esta etapa; al papá de mis hermanos, amigos, compañeros, y docentes; a mi compañera de tesis, que desde el inicio de la carrera me ha acompañado y ayudado incondicionalmente, y a nuestro tutor MCA. David Reyes por su valiosa gestión en este proyecto.

**BRAULIO ADRIÁN DROUET VELÁSQUEZ**

## **DEDICATORIA**

A mis hijos, recordándoles en estas cortas palabras que quedaran en mi historia y como legado para ellos, que recuerden que nadie les diga nunca cuál es su lugar, tenemos que derribar las barreras de todos aquellos que pretendan frenar sus pasos, y, sobre todo que sean muy felices, no solo por ganar todas las batallas, sino para seguir siendo siempre ustedes mismo, sin dejar que el mundo los cambie, sin perder el rumbo y sin perderse.

**GINGER KATHERINE CANDO SEVILLA**

## **DEDICATORIA**

A Dios por regalarme cada segundo de vida, darme sabiduría, entendimiento y fuerzas para culminar de manera satisfactoria este proyecto de titulación.

A mi familia por estar siempre presente en todas las etapas de mi vida, por el apoyo, motivación de manera continua y desinteresada.

A todas las personas en general que se sientan identificados, ahora y en un futuro, de que esto sea una motivación, que, aunque la vida no sea perfecta y estén llenas de obstáculos y adversidades, si se puede cumplir los sueños, alcanzar metas y seguir adelante, que con amor y perseverancia aprovechen todas las oportunidades que nos ofrece Dios en esta vida.

**BRAULIO ADRIÁN DROUET VELÁSQUEZ**

## ÍNDICE GENERAL

INTRODUCCIÓN .....	1
CAPÍTULO I.....	2
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....	2
1.1. Tema.....	2
1.2. Planteamiento del problema.....	2
1.3. Formulación del problema .....	3
1.4. Sistematización del Problema .....	3
1.5. Objetivo general.....	4
1.6. Objetivos específicos .....	4
1.7. Justificación.....	4
1.8. Delimitación del problema de investigación.....	7
1.9. Idea a defender .....	8
1.10. Línea de investigación.....	8
CAPÍTULO II .....	9
MARCO REFERENCIAL .....	9
2.1. Antecedentes de la investigación .....	9
2.1.1. A nivel internacional .....	9
2.1.2. A nivel nacional.....	10
2.2. Marco teórico .....	13
2.2.1. Las Pymes en el Ecuador .....	13
2.2.2. Contribuyentes obligados a llevar contabilidad .....	15
2.2.3. LAS NORMAS NIIF EN LAS PYMES .....	15
2.2.4. La contabilidad en las pymes. ....	17

2.2.5. Normas Internacionales de Información Financiera y Normas Internacionales de Contabilidad.....	18
2.2.6. Contabilidad administrativa, contabilidad financiera, y contabilidad de costos. ....	20
2.2.7. LAS PYMES EN DURÁN .....	22
2.2.8. Tasas de interés efectivas vigentes en el Ecuador.....	22
2.2.9. Índices de Financieros.....	24
2.3. Marco conceptual .....	26
2.4. Marco legal.....	28
2.4.1 Constitución de la República del Ecuador (CRE).....	28
2.4.2 Código Orgánico de la Producción, Comercio e Investigaciones (COPCI) .....	29
2.4.3. Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) .....	31
CAPÍTULO III.....	33
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN .....	33
3.1. Metodología .....	33
3.1.1. Método analítico.....	33
3.1.2. Método inductivo. ....	33
3.2. Tipo de investigación .....	33
3.2.1. Investigación documental.....	34
3.2.2. Investigación descriptiva.....	34
3.3. Enfoque .....	34
3.4. Técnicas e instrumentos .....	35
3.5. Población.....	35
3.6. Muestra.....	35

3.7.	Análisis de resultados.....	38
3.7.1.	Resultados Obtenidos de la encuesta.....	38
3.7.2.	Análisis Financiero.....	46
CAPÍTULO IV.....		58
INFORME FINAL.....		58
4.1.	SIMULADOR DE CRÉDITO CON EL BANCO DE MACHALA .	59
4.2.	CRÉDITOS EN LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL	62
CONCLUSIONES.....		64
RECOMENDACIONES.....		65
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....		66
ANEXOS.....		68

## ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1.	Número de Empresas según tamaño INEC.....	5
Tabla 2.	Clasificación de las MiPymes.....	14
Tabla 3.	Empresas y sus sectores.....	15
Tabla 4.	Tasas de intereses efectivas vigentes en el Ecuador.....	22
Tabla 5.	Las Pymes de Duran seleccionadas para el estudio.....	36
Tabla 6.	<i>REPORTE FINANCIERO</i> .....	46
Tabla 7.	<i>Apalancamiento Financiero</i> .....	46
Tabla 8.	De la Inversión.....	47
Tabla 9.	Indicadores de Liquidez -REFRISTORE S.A.....	48
Tabla 10.	Capital de trabajo -REFRISTORE S.A.....	49
Tabla 11.	Indicadores de Gestión- REFRISTORE S.A.....	49
Tabla 12.	Margen Neto de Utilidad – REFRISTORE S.A.....	50
Tabla 13.	Indicadores de Endeudamiento - REFRISTORE S.A.....	50
Tabla 14.	Ingresos Anuales - REFRISTORE S.A.....	51

Tabla 15.	Indicadores de Rentabilidad – REFRISTORE S.A.....	51
Tabla 16.	Apalancamiento Financiero .....	53
Tabla 17.	De la Inversión.....	54
Tabla 18.	Indicadores de Liquidez -ALMACENES LEON S.A.....	55
Tabla 19.	Capital de trabajo - ALMACENES LEON S.A.....	55
Tabla 20.	Indicadores de Gestión- ALMACENES LEON S.A. ....	56
Tabla 21.	Indicadores de Endeudamiento - ALMACENES LEON S.A.....	57
Tabla 22.	Ingresos Anuales - ALMACENES LEON S.A. ....	57
Tabla 23.	Indicadores de Rentabilidad – ALMACENES LEON S.A.....	57
Tabla 24.	Margen Neto de Utilidad – ALMACENES LEON S.A. ....	57

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.	Árbol del Problema. ....	3
Figura 2.	Proporcional del número de empresas según su tamaño.....	6
Figura 3.	Mapa Geográfico de la ciudad de Durán.....	7
Figura 4.	¿Cuál es el sector económico de la empresa? .....	38
Figura 5.	¿Conoce la diversidad de fuentes de financiamiento que podría acceder? 39	39
Figura 6.	¿A qué tipo de fuentes de financiamiento, ha accedido la empresa en los dos últimos años?.....	40
Figura 7.	¿Conoce usted la modalidad factoring o factoraje como una alternativa de financiamiento a corto plazo?.....	41
Figura 8.	¿Conoce usted la modalidad Crowdfunding como una alternativa de financiamiento? .....	42
Figura 9.	¿Ha solicitado préstamos o créditos bancarios en los últimos dos años? 42	42
Figura 10.	¿Cree usted que un correcto manejo de la contabilidad y análisis de los estados financieros sean factores claves para la buena toma de decisiones? ..	43
Figura 11.	¿Cree usted que la falta de financiamiento, la empresa ha perdido oportunidades de implementar nuevos proyectos? .....	44

Figura 12.	¿La empresa cuenta con financiamiento o líneas de crédito a través de los proveedores? .....	44
Figura 13.	¿Por cuál de estas alternativas, la empresa ha necesitado un financiamiento? .....	45
Figura 14.	Simulador Pichincha, nivel de ventas.....	59
Figura 15.	Simulador Pichincha, tasa de interés.....	60
Figura 16.	Simulador Pichincha, tasa de interés.....	60
Figura 17.	Simulador Pichincha, tasa de interés.....	61
Figura 18.	Requisitos Personas Jurídicas – Corporación Financiera Nacional	63
Figura 19.	Requisitos Personas Naturales – Corporación Financiera Nacional.	63

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1.	Balance General – Refristore S.A. ....	68
Anexo 2.	Estado de Resultado Integral 2018 – Refristore S.A.....	70
Anexo 3.	Estado de Resultado Integral 2019 – Refristore S.A.....	71
Anexo 4.	Balance General – Almacenes León S.A. ....	72
Anexo 5.	Estado de Resultado Integral 2018 – Almacenes León S.A.....	74
Anexo 6.	Estado de Resultado Integral 2019 – Almacenes León S.A.....	75
Anexo 7.	Conciliación Tributaria 2018 – Refristore S.A. ....	76
Anexo 8.	Conciliación Tributaria 2019 – Refristore S.A. ....	78
Anexo 9.	Conciliación Tributaria 2018 – Almacenes León S.A. ....	79
Anexo 10.	Conciliación Tributaria 2019 – Almacenes León S.A. ....	81

## INTRODUCCIÓN

Las pequeñas empresas, conocidas como Pymes en el Ecuador, son de gran importancia para la economía nacional, por sus aportes a la producción, comercialización de bienes y servicios, generadoras de empleo, donde la mayoría de las personas en la de ciudad de Durán, están empleados en una Pyme. Aun así, tienen problemas de operatividad, por falta de financiamiento, ya que la mayoría de las empresas arrancan con capital propio y para su expansión, deben aprovechar las diversas vías o fuentes externas de financiamiento, que muchos empresarios desconocen o la inadecuada toma de decisiones para elegir las diferentes alternativas que existen en el mercado. Es así que, para su estudio se analizará los estados financieros, además aplicar los indicadores financieros para evaluar la situación actual, para así detectar los principales síntomas, que están frenando al crecimiento de la empresa.

La siguiente investigación está dividida en 4 capítulos, de la siguiente manera:

En el primer capítulo se presenta el diseño del problema de investigación, que contiene el planteamiento y formulación de la investigación, los objetivos del proyecto de investigación, la justificación y su idea a defender.

El segundo capítulo trata sobre el marco teórico, referencial, conceptual y legal en donde se realiza un análisis a los conceptos de diferentes autores y a la vez una investigación detallada para sustentar el trabajo de titulación.

El tercer capítulo consiste en la metodología utilizada en la investigación, en donde se aplica los métodos de análisis, con los datos recolectados de las Pymes de muestra para determinar la investigación.

El cuarto capítulo se analiza las fuentes de financiamiento internas y externas, para que los empresarios cuenten con una herramienta eficiente que les permita elegir la mejor opción.

# CAPÍTULO I

## DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

### **1.1. Tema**

Fuentes de Financiamiento y su Incidencia en la Toma de Decisiones para Pymes en la ciudad de Durán.

### **1.2. Planteamiento del problema**

En el Ecuador el progreso y evolución económica, se basa principalmente en Pymes, en la cual juegan un papel muy importante ya que buscan ser eficaces y poder ser competitivas en el mercado.

Muchas de estas empresas se enfrentan a una baja liquidez, por la cual no pueden cumplir con sus expectativas financieras, como pueden ser en los costos para obtener sus productos, gastos generales relacionado a sus ventas y lo administrativo, así como, la adquisición de los activos fijos adecuados a sus actividades, la tecnología que facilitan la operación, entre otras; muchas de ellas alcanzan a tener una exitosa rentabilidad, pero necesitan invertir en un lugar más amplio, como puede ser bodegas o en la adquisición de maquinarias. Es por eso que existe la necesidad, de buscar métodos de financiamiento que ayuden a estas clases de empresas a tener mejores beneficios y tomar decisiones.

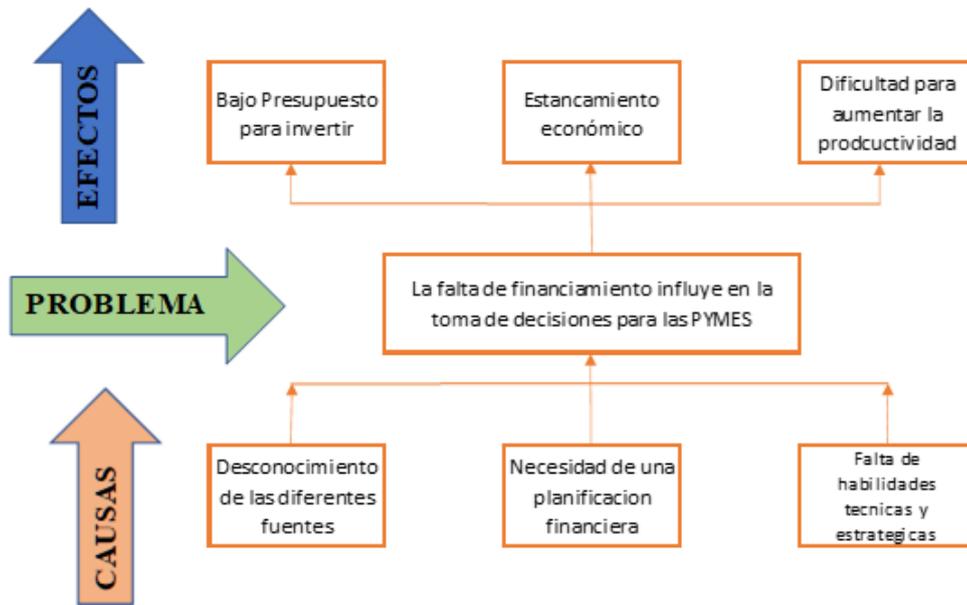


Figura 1. Árbol del Problema.

Elaborado por: Cando & Drouet (2021).

### 1.3. Formulación del problema

¿De qué manera las Fuentes de Financiamiento inciden en la Toma de Decisiones para Pymes en la ciudad de Durán?

### 1.4. Sistematización del Problema

- ¿Cuáles son los fundamentos teóricos que sustentan las fuentes de financiamiento?
- ¿Qué tipos de fuentes de financiamiento permiten la obtención de recursos para las Pymes?
- ¿De qué forma la información contable incide en la toma de decisiones para Pymes en la ciudad de Durán?

### **1.5. Objetivo general**

Analizar las fuentes de Financiamiento y su Incidencia en la Toma de Decisiones para Pymes en la ciudad de Durán.

### **1.6. Objetivos específicos**

- Describir los fundamentos teóricos que sustentan las fuentes de financiamiento.
- Determinar los tipos de fuentes de financiamiento que permiten la obtención de recursos para las Pymes
- Analizar mediante indicadores financieros la situación de las Pymes de la ciudad de Durán.

### **1.7. Justificación**

La presente investigación, se basa en la importancia que las Pymes hoy en día han trascendido a convertirse en el motor o la contribución clave a la economía y su crecimiento socioeconómico en el país. En los dos últimos años, muchos emprendimientos han quebrado, según las estadísticas del INEC solo en el año 2019 14.200 negocios que cerraron, como se ve en la Tabla 1, debido a diferentes factores por lo que no llegaron sobrevivir, uno de estos puede ser la falta de financiamiento; a excepción del año 2020 que por la pandemia muchos negocios desaparecieron por la paralización de sus actividades económicas. Por este motivo se estudia a las Pymes debido a los problemas de económicos, financieros y falta de información para tomar las decisiones correctas para el crecimiento de la empresa. Los pequeños y medianos negocios son generadores de empleo y gran parte de la economía del Ecuador, pero también tienen puntos débiles, como el difícil acceso a las diversas fuentes de financiamiento, préstamos bancarios limitantes para emprender procesos de desarrollo tecnológico, y mejora continua en las empresas en la ciudad de Durán.

En la Tabla 1 se aprecia que en el año 2018 tuvo un crecimiento de 1,73%, es decir que se incrementaron en 13.857 nuevos pequeños emprendimientos con respecto al 2017, pero estos negocios solo duraron un año en el mercado, dado que en el año 2019 desaparecen 14.200 Microempresas, prácticamente todos los negocios que emprendieron en el 2018 quebraron o cerraron, siendo un decrecimiento que representa el 1,74%.

Tabla 1. Número de Empresas según tamaño INEC

<b>Tamaño de empresa</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>Microempresa</b>	802.696	816.553	802.353
<b>Pequeña empresa</b>	63.814	64.117	61.759
<b>Mediana empresa A</b>	8.225	8.529	8.544
<b>Mediana empresa B</b>	5.468	5.749	5.798
<b>Grandes empresas</b>	4.033	4.260	4.312
<b>Evolución</b>	<b>884.236</b>	<b>899.208</b>	<b>882.766</b>

**Fuente: Tomado de Directorio de empresas y establecimientos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).**

**Elaborado por: Cando & Drouet (2021).**

Las pequeñas y medianas han sido significativamente afectadas en los últimos años, debido a que no cuentan con mucho capital, habilidades administrativas, estrategias e innovación, en comparación con las medianas y grandes empresas que se han mantenido en el mercado por sus mejores fuentes de financiamiento y habilidades innovadoras y administrativas, debido a eso han surgieron nuevas empresas, teniendo un crecimiento de 14,46% que representa 812 nuevas empresas, mientras en el 2019 existió un crecimiento de 2,25% es decir 116 nuevas empresas.

Vemos que en el 2018 fue el año de nuevos emprendimientos, tanto en pequeñas y grandes empresas, pero se contrae en el año 2019 siendo un año duro para las PYMES.

En general la evolución de crecimiento y decrecimiento ha sido bien variable, por estos motivos se estudiará los estados financieros de las PYMES para identificar su vulnerabilidad que puede ser por falta de financiamiento, por no contar con capital adecuado para continuar con las actividades de la empresa, faltas de estrategias e innovación y para competir en el mercado.

En los estados financieros, se revisará las cuentas de ingresos, costos de ventas, utilidad neta y bruta para descubrir cuáles fueron los motivos del cierre masivo de pequeñas y microempresas, las medianas A y B no sufrieron tanto, si lograron mantenerse porque supieron resolver las necesidades de los consumidores. Otros de los problemas que tienen los pequeños negocios es la falta de capacitación y asesoramiento por partes externas, ya que solo gestionan y administran de manera empírica, utilizando técnicas anticuadas o del pasado, que hoy día, son obsoletas debido a los grandes avances tecnológicos, innovación, constante capacitación y adquisición de nuevos conocimientos y forman alianzas o socios estratégicos para lograr sus objetivos, teniendo beneficios mutuos.

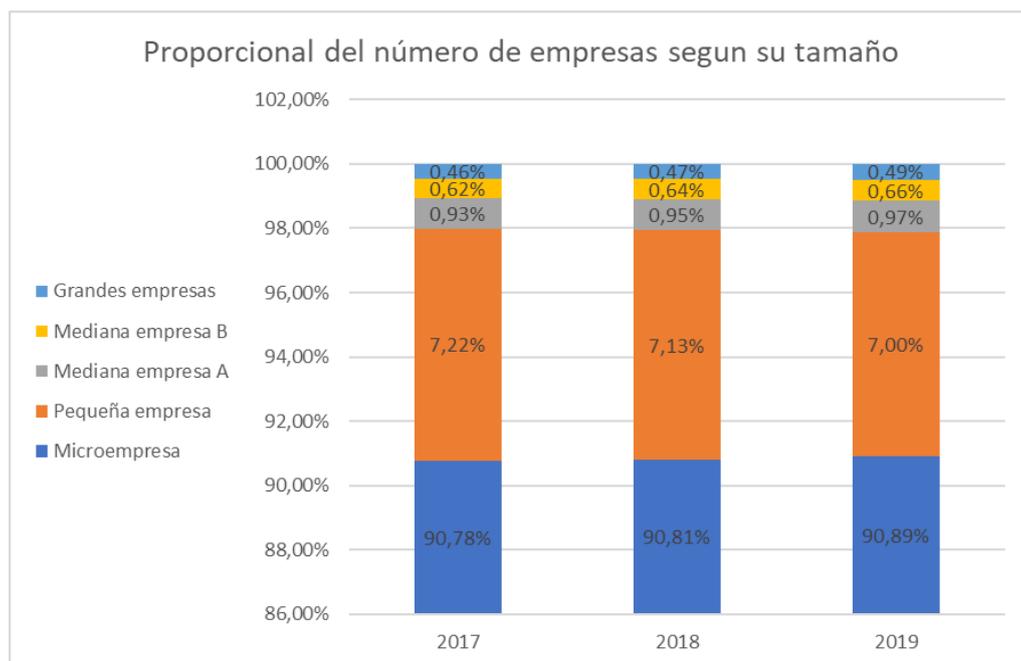


Figura 2. Proporcional del número de empresas según su tamaño.

Fuente: Tomado de Directorio de empresas y establecimientos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

En el desarrollo investigativo, se revisan algunos trabajos que tienen analogías al tema estudiado, donde se presentan los puntos más importantes para expresar las ideas y las experiencias que poseen cada uno de ellos, colaborando con los objetivos para ampliar la perspectiva; y dar justificación al trabajo de titulación.

### 1.8. Delimitación del problema de investigación

País: Ecuador  
Provincia: Guayas  
Ciudad: Durán  
Campo: Contable - Financiero  
Sector: Pymes  
Períodos: 2018 - 2019  
Objeto de estudio: Fuentes de Financiamiento de las Pymes

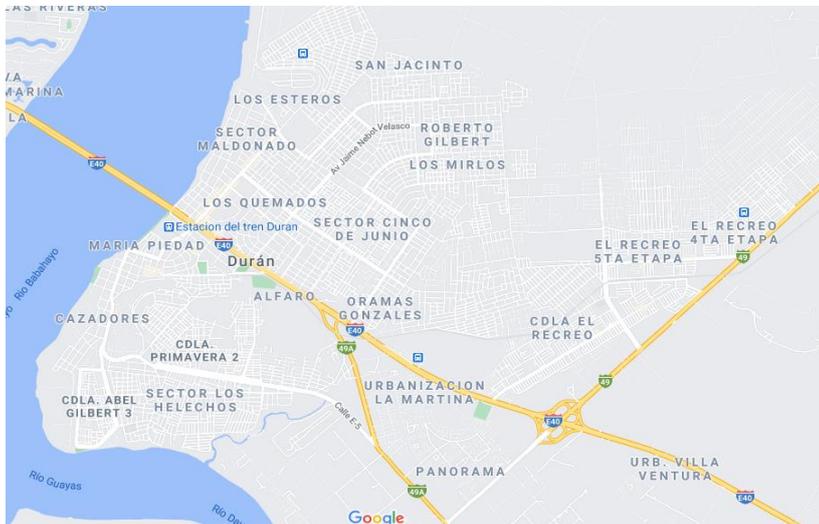


Figura 3. Mapa Geográfico de la ciudad de Durán.

Fuente: Google Maps.

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

### **1.9. Idea a defender**

La elección correcta de las alternativas de las fuentes de financiamientos permite una acertada toma de decisiones, para el crecimiento de las PYMES en la ciudad de Durán.

### **1.10. Línea de investigación**

Este trabajo guarda relación con el lineamiento institucional en el desarrollo estratégico empresarial y emprendimientos sustentables, basándose en las líneas de la Facultad de Administración en Contabilidad, Finanzas, Auditoría y Tributación, en las sublíneas de Contabilidad y Finanzas.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO REFERENCIAL**

#### **2.1. Antecedentes de la investigación**

En este capítulo se hará un estudio sobre los conceptos de las fuentes o vías de financiamiento que pueden acceder las PYMES, estudiando solo las pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Durán, donde sus principales actividades económicas son de comercio, servicios e industrias, llevando a cabo reportes financieros con las cuentas más relevantes que conlleva a elegir las mejores alternativas de inversión y el empresario tenga una visión más clara de la salud financiera de la empresa.

##### **2.1.1. A nivel internacional**

Los autores León & Saavedra (2017) en su trabajo de investigación llamado: “Fuentes de financiamiento para las Mi pyme en México” señala que: El objetivo de esta investigación consistió en describir, los requisitos tanto de la Banca Pública como Privada para que otorgar financiamiento a las MIPyME en México, resaltando diferentes elementos como, tasas de interés, tiempo de permanencia en el mercado, garantías y el tamaño de su infraestructura, entre otras, a partir de una investigación documental, recopilando las fuentes de investigación disponibles acerca del tema en cuestión. El principal hallazgo es que existe diversidad de fuentes de financiamiento para la MIPYME en México, tanto de la Banca Privada, como de la Banca Pública, sin embargo, las elevadas tasas de interés, la falta de acceso a crédito a largo plazo, y las dificultades asociadas a la constitución de garantías, son las carencias que los microempresarios identifican que están frenando el acceso al financiamiento, que sigue siendo un obstáculo para el desarrollo de las empresas.

En México, las pequeñas y medianas empresas (PYMES), son conocidas como MIPYME que según su estudio también tienen problemas de financiamiento debido a las altas tasas de intereses y de difícil acceso a créditos por los

innumerables requisitos que solicitan las instituciones financieras. Los problemas de financiamiento, son similares a nivel internacional, este trabajo será de guía para la investigación de esta tesis.

En la toma de decisiones, los autores, Requejo & Sánchez (2017) en su investigación realizaron el: “Sistema de toma de decisiones en las pymes caso: empresa La Casa del Tornillo de la ciudad de Chiclayo” señalan que: La presente tesis propone un modelo conceptual de toma de decisiones para una pyme, tomando como ejemplo a la empresa encargada de la venta y fabricación de productos metalmecánicos “La Casa Del Tornillo” de la ciudad de Chiclayo, el cual hará más fácil el análisis y elección de la mejor decisión para atender problemas predecibles y no predecibles en la empresa constituido por un proceso no complejo y de fácil entendimiento. La investigación toma como método el Estudio de caso, el cual trata de una situación donde están involucradas más de una variable de interés; y como resultado, se basa en múltiples fuentes de evidencias, estudia fenómenos sociales y organizacionales ya que las causas no son sencillas de analizar y este enfoque ayuda a utilizar la experiencia para la transmisión del conocimiento. Para la recolección de datos se usó como instrumento la entrevista, la cual estuvo compuesta por 68 preguntas abiertas y fue aplicada al microempresario y Administrador de la empresa “La Casa del Tornillo”, estas fueron registradas por medio de anotaciones y grabaciones con el celular, para luego ser plasmadas posteriormente en un archivo de Microsoft Word.

En su trabajo pretenden conseguir beneficios potenciales con su modelo planteado, como la eficacia en la solución, crear estrategias para reducir los riesgos y el crecimiento constante en la productividad. Para que sea más productiva se tomara en cuenta las sugerencias de los trabajadores para una gestión eficiente a corto y largo plazo.

### **2.1.2. A nivel nacional**

En capítulo se hace referencia a las investigaciones ya realizadas hace menos de cinco años, con respecto a las fuentes de financiamiento y que incidencia tienen

en la toma de decisiones, en este estudio se enfocara en las PYMES en la ciudad Durán, de los sectores económicos de comercio, servicios e industrial. Este tipo de actividades económicas, son las más común en la ciudad, para una buena toma de decisiones se realizará reportes financieros donde indican la situación actual de la empresa y así recomendar las mejores opciones de financiamiento que podrían acceder cada una de las empresas.

Los autores, Bohórquez & López (2018) realizaron una investigación denominada: “Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la toma de decisiones financieras” indica que: La presente investigación tiene como objetivo analizar las fuentes de financiamiento para las pequeñas y medianas empresas y su incidencia en la toma de decisiones financieras, por lo cual, se emplearon métodos de investigación descriptiva, con un enfoque cualitativo, utilizando técnicas de investigación, tales como: encuestas, entrevista y análisis de los Estados Financieros para obtener información aceptable y lograr los resultados del proyecto.

En esta investigación hace referencia al análisis de 8 PYMES en la ciudad de Guayaquil en el año 2018. Donde evidenciaron falta de planificación financiera y deficiencia en los controles internos, ausencia de manuales y políticas internas de las empresas.

De la misma manera, López & Farías (2018) realizaron una investigación denominada: “Análisis de alternativas de financiamiento para las Pymes del sector comercial e Industrial de Guayaquil” en el cual se concluyeron que: El presente proyecto de investigación surgió a raíz del informe emitido por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) acerca de las perspectivas económicas de América Latina, el cual tiene un enfoque investigativo-descriptivo, sobre la problemática que tienen los países latinoamericanos al momento de ser eficientes en cuanto al establecimiento de políticas claves para el desarrollo sostenido de sus economías, tomando como eje principal, o motor de producción al sector de las

pequeñas y medianas empresas (PYMES). Basándose, en que este sector económico conforma alrededor del 95% de las empresas constituidas en los diferentes países tanto americanos como europeos, siendo estos los principales promotores de plazas de trabajo, pero todo ello se ve contrastado con sus bajos niveles de producción, ya que, en relación a los respectivos Productos Internos Brutos de cada nación, no logran ser eficientes al momento de contribuir con una adecuada producción de bienes y servicios. En este proyecto de investigación se abarcará el análisis del por qué las pequeñas y medianas empresas solo logran subsistir dentro de los mercados locales, produciendo un estancamiento económico. Se tomará como base la falta de recursos monetarios para poder llevar a cabo proyectos de inversión y crecimiento que les permita mantenerse, posicionarse e incluso la posibilidad de llegar a los mercados internacionales.

En este estudio proponen a la bolsa de valores como una alternativa de obtener capital, aunque los ecuatorianos no tienen la cultura de comprar acciones, pero si lo consiguen si será beneficioso dado que los intereses que deben pagar a los accionistas en renta variable de lo que ellos aporten, que es algo mejor, que prestar a los bancos, donde las tasas de intereses dependen del segmento que apliquen. Otra alternativa es arrendar activos en vez de comprarlos, o contratar guardias por medio de una empresa de seguridad, es decir adquirir servicios de seguridad. Estos trabajos ayudarán de guía de estudio porque toca los temas de fuentes de financiamiento para las PYMES.

Mientras en la segunda variable de toma de decisiones, hay investigaciones sobre las pymes en Quito, donde el autor, Naranjo (2020) en su trabajo denominado “Estudio de los estilos de la toma de decisiones en las pequeñas y medianas empresas (Pymes) manufactureras del sector gráfico, en la ciudad de Quito” indica que: Esta tesis de Ingeniería Empresarial tiene como objetivo establecer cuál o cuáles son los estilos de toma de decisiones que utilizan los gerentes de las pequeñas y medianas empresas en el sector gráfico de la ciudad de Quito. Debido a que los gerentes afrontan la toma de decisiones de formas diferentes, basadas en su experiencia o utilizando herramientas matemáticas, buscando resolver problemas

que tienen una serie de sucesos inciertos. Para determinar cómo toman decisiones se aplicó un cuestionario propuesto por Scott y Bruce denominado General Decision Making Style (GDMS), el cual está compuesto de 5 categorías, en alusión a los cinco estilos de toma de decisión, que permite considerar la influencia de la personalidad y la percepción en el procesamiento de la información para la toma de decisiones, además se añadió una sección para establecer las herramientas que utilizan para tomar decisiones. Para el análisis de datos se utilizó una estadística descriptiva, utilizando la distribución de frecuencias, medidas de tendencia central y representaciones gráficas que ayudan a observar las características de cada estilo de toma de decisión. Al obtener los resultados se evidenció que existe una combinación de estilos de toma de decisiones que predominan y cuáles son las herramientas que más utilizan los gerentes para tomar decisiones. (Naranjo, 2020).

Es importante que las pequeñas y medianas empresas cuenten con ventajas competitivas para así tener oportunidades de competir en el mercado y puedan mantenerse ya que los pequeños negocios son los más vulnerables y más propensos a cerrar sus puertas, deben darle un valor agregado a sus productos y servicios para diferenciarse y sostenerse a largo plazo.

## **2.2. Marco teórico**

### **2.2.1. Las Pymes en el Ecuador**

Actualmente las PYMES son el sector más productivo en la economía en ecuatoriana, siendo en su mayoría las empresas del sector comercial, servicios, industrial y otras. Esto se ve reflejado en el Producto Interno Bruto (PIB) aunque en la pandemia afecto a la mayoría de empresas, la mayoría de PYMES se pudieron sostener, aunque algunas desaparecieron por falta de financiamiento y muchos empresarios tuvieron que tomar medidas drásticas como despedir a muchos empleados, pérdida de utilidades, adaptarse a nuevas ordenanzas del COE que afecta en la productividad de las empresas por muchas restricciones.

Según la investigación de los autores, Ron & Sacoto (2017) afirman que, para determinar el impacto de las pymes en el Ecuador, se desarrolló un análisis

econométrico multifactorial cuyas dos variables de inversiones que son: el PIB total y el PIB Pymes, las Pymes generan de 7 a 10 empleados dentro del PIB total, son parte importante para los empleos, que representan el 66,8%, sin considerar el peso de diversidad o formas de trabajo en el Ecuador.

En la tabla 2 se ve la clasificación de las empresas en el Ecuador, donde las PYMES representan las pequeñas y medianas empresas con ventas desde \$300.001 a \$.5000.000 dólares como máximo.

Tabla 2. Clasificación de las MiPymes

<b>Variables</b>	<b>Personal Ocupado</b>	<b>Valor Bruto en Ventas</b>
<b>Microempresas</b>	De 1 - 9	≤ \$300.000
<b>Pequeña</b>	De 10 - 49	300.001 - 1.000.000
<b>Mediana</b>	De 50 - 199	100.001 - 5.000.000

**Fuente:** Decreto Ejecutivo 757 Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción 2018

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021)

En el Ecuador, no todas las empresas tienen afiliados en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, en la tabla 3, existen 882.766 empresas operando, de las cuales, solo se registra un 46%, es decir el 54% de los empleados o trabajadores no está afiliados, siendo en su mayoría las Microempresas, visto que las empresas RISE representan el 40,57%, la mayoría de estos negocios son de comercio y servicio, dado que las empresas productivas son el 9,86% dando a conocer que el país es poco productivo, siendo más comercializador y distribuidor.

### 2.2.2. Contribuyentes obligados a llevar contabilidad

Tabla 3. Empresas y sus sectores

Grupo	Nro.	Porcentaje
Empresas que registran solo plazas de empleo registrado	406.058	46,00%
Empresas RISE	358.158	40,57%
<b>Ventas y plazas de empleo registrado en actividades productivas</b>	<b>87.039</b>	<b>9,86%</b>
<b>Empresas que registran solo ventas</b>	<b>27.048</b>	<b>3,06%</b>
<b>Ventas y plazas de empleo registrado en actividades no productivas</b>	<b>4.463</b>	<b>0,51%</b>
<b>Total</b>	<b>882.766</b>	<b>100,00%</b>

**Fuente: Directorio de Empresas y Establecimientos 2019**

**Elaborado por: Cando & Drouet (2021)**

### 2.2.3. LAS NORMAS NIIF EN LAS PYMES

Las Pymes también deben considerar las normas internaciones de información financiera, para elaborar sus estados financieros y así presenten una información correcta y entendible, según en la página de la institución, (Nic-Niif, 2020). Afirman que las NIIF establecen las peticiones de medición, reconocimiento, presentación e información financiera 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, en el sector industrial generalmente salen peticiones para transacciones, sucesos y condiciones.

También pueden establecer estos requerimientos para transacciones, sucesos y condiciones que surgen principalmente en sectores industriales específicos

Con esta pauta anteriormente mencionada se procedió a sacar cifras de 100 país que aplican las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) si vemos los aspectos que surgieron en Europa la cual tuvo resultados diferentes con las sociedades cotizadas, las no cotizadas y de aquellas que presenten cuentas individualmente. Desde el 2005 es obligación cumplir con los estados financieros consolidados. Mientras que las sociedades no cotizadas no es obligación, cada estado miembro de la Unión Europea tiene potestad para permitir o no que estas entidades apliquen las NIIF, cosa que sucede en casi todos ellos.

En el 2007 la Security and Exchange Commission (SEC), otorga el permiso de presentar los estados financieros en conformidad de las NIIF, a las empresas extranjeras es así como los Estados Unidos en el año 2014 presenta un borrador sobre el Plan Estratégico para el periodo 2014-2018 con el fin de mantener las normas contables en el marco internacional protegiendo la globalización de los mercados financieros.

El 1 de enero del 2014 en Canadá se empleó las NIIF al sector de las sociedades de inversión, mientras que las empresas que tienen actividades sujetas a tarifas regulares empezaron su aplicación el 1 de enero del 2015, y los sectores que no fueron obligados a implementar las normas fueron: Las entidades sin fines de lucro, el sector público, y las empresas de seguro de vida.

En Latinoamérica países como Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, El Salvador, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay, y Venezuela tomaron la decisión de adoptar a las NIIF desde el 2012 los países anteriormente mencionados, fueron aplicando las NIIF, este proceso de convergencia contable ha tomado más de una década en la cual se ha evidenciado las dificultades en la técnicas del asunto, sino por el propio deseo de la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad, sus abreviatura en ingles IASB(International Accounting Standards Boards).

## **2.2.4. La contabilidad en las pymes.**

### **2.2.4.1. Principio de la información contable y financiera.**

De la contabilidad se puede decir, que en el mundo entero es la cual permite llevar a cabo las negociaciones entre países y sus diversas actividades que poseen cada una de ellas. En la antigüedad los temas contables y financieros no eran muy relevantes para realizar negociaciones, hasta el surgimiento del mercado de valores, que dio inicio a la firma de tratados entre países, alianzas estratégicas de la mismas para que las empresas adquirieran un nivel generalizado de precios, creando así un cuerpo de normas que las puedan regir para su claro entendimiento en cualquier idioma.

La información financiera en el mundo evolucionó a partir de dos modelos generales, cuyos objetivos eran algo diferentes. La forma sistematizada más temprana de la regulación contable fue desarrollada en Europa Continental, empezando en Francia en el año 1673. En este modelo, el Gobierno exigía anualmente el Balance General como medio de protección a la economía de las bancarrotas. Este modelo de la contabilidad sirve principalmente como un medio de moderación de las relaciones entre las empresas individuales y el Estado. Sirve para la evaluación de impuestos, determinar el pago de dividendos, y es también un medio de proteger el funcionamiento de la economía sancionando empresas que no eran financieramente viables o se realizaron con imprudencia. El otro modelo no apareció hasta el siglo XIX y surgió como consecuencia de la revolución industrial.

La industrialización creó la necesidad de grandes concentraciones de capital para llevar a cabo proyectos industriales (inicialmente, los canales y vías férreas) y para distribuir los riesgos entre los inversores. En este modelo, el informe financiero proporcionaba un medio de control de las actividades de las grandes empresas con el fin de informar a sus accionistas. La presentación de informes financieros para propósitos de los mercados de capitales, desarrollados inicialmente en Reino Unido, en un ambiente de derecho común, cuando el Estado legisla lo menos posible y deja un amplio margen de interpretación a la práctica y a la sanción de los tribunales, (...). (Mario Arturo Hansen-Holm, 2012, p.28)

Como se indica en el escrito anterior, es necesario disponer de un código que norme un mismo lenguaje financiero, para llevar a cabo un margen metodológico y cumplir con todos los principios contables sin hacer afectación o cambios fraudulentos. El fraude es un delito que, a menudo quien lo comete se encuentra dentro de la misma organización. Cuando el fraude es detectado, generalmente los activos ya no se encuentran dentro de la empresa lo que es difícil recuperarlos, y si se le atribuye el gasto de investigar para detectarlos se podría decir que, bajo esta perspectiva, las entidades invierten parte de su presupuesto en prevenirlos para lo cual, implementan herramientas administrativas que facilitan el control interno dentro de las organizaciones bajo principios contables y legales.

#### **2.2.5. Normas Internacionales de Información Financiera y Normas**

##### **Internacionales de Contabilidad.**

Los estándares contables, se podría acotar que son procedimientos, o normas escritas para ser cumplidas en sus totalidades, de tal manera que se pueda llevar a cabo un claro manejo en los informes financieros, y estos no tenga ninguna observación de parte de los auditores o de cualquier otro organismo de control tributario y financiero.

De acuerdo con la perspectiva epistemológica, auditoría es un método que busca acercar una materia sujeta (objetivo) a un criterio, en función de un objetivo superior de control. Su carácter científico depende de las metodologías que utilice para ello. Como conocimiento, ha evolucionado durante la historia en la misma medida que lo han ido haciendo los distintos materia sujeta, criterios y objetivos de control.

Los estándares internacionales la definen de manera similar: proceso estructurado que tiene como objetivo permitirle al auditor expresar una opinión respecto de los estados financieros están preparados, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con la estructura aplicable de información financiera. En el

presente, la estructura aplicable de información financiera es, normalmente, la de los estándares internacionales de información financiera (IFRS/NIIF) o los US-GAAP. Blanco (2015, p.54)

Tal como lo expresa el autor en el escrito anterior, en que las normas permitirán que los auditores puedan informar sobre sus opiniones basadas en la revisión de los estados financieros, los materiales que se usaron y de toda la información financiera pertinente, si no se siguen estos pasos, la contabilidad no va a hacer fiable y mucho menos tendrá el aval de muchas entidades de control, las cuales regulan a las empresas de cada nación.

La Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros (International Financial Reporting Standards) o simplemente Fundación Normas Internacionales de Información Financiera, es una organización que controla el área contable basada en información financiera, tiene efectos legales y sustituye a la Fundación del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (Fundación IASC). Sus objetivos han sido desarrollar y promover el uso y la aplicación de un conjunto único de normas legalmente exigibles y globalmente aceptadas basado en principios contables que ayuda a los usuarios de los estados financieros a la toma de decisiones.

La Fundación IFRS publica un informe anual sobre sus actividades, incluidos los estados financieros auditados. En el 2017, la IFRS revisó el Marco Conceptual para la Información Financiera, que establece los conceptos fundamentales que sustentan las Normas NIIF. El Marco Conceptual revisado reemplaza al Marco Conceptual del 2010.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha estado trabajando para elevar el nivel de la información financiera en todo el mundo desde 2001. En 2017, lo elevamos aún más: emitimos una nueva Norma para contratos de seguro, NIIF 17. Esta es la primera norma internacional de contabilidad adecuada para los contratos de seguros. Brindará una transparencia muy necesaria a los informes

financieros de las aseguradoras y ayudará a los inversionistas y otros a comprender mejor el desempeño financiero de una compañía de seguros. Desde que se emitió la NIIF 17 en mayo de 2017, hemos trabajado para respaldar la implementación de la Norma de tres maneras principales: primero, estableciendo un grupo de recursos de transición para proporcionar un foro de discusión público en temas de implementación; segundo, desarrollando una gama de materiales educativos; y tercero, educando a los inversionistas para preparar el mercado para la nueva Norma. (Hoogervorst, 2017, p. 25).

Los inversionistas ganan conocimiento en esta área para poder mantenerse cada su negocio de manera internacional, tomando en consideración las actualizaciones que se han hecho durante los últimos años.

Como se puede evidenciar, la IFRS tiene como objetivo desarrollar normas internacionales de información financiera que permitan el uso de ellas, de esta manera se han establecido con el propósito de informar, guiar, enseñar cada uno de los procedimientos que se debe realizar en los procesos contables a nivel mundial y se han adoptado en 75 país, entre ellos Ecuador , por eso Horngren Sundem (2015) afirma que: “Es Importante tener en cuenta que la NIIF son normas con metodología y fundamentos necesarios para suministrar información acerca de la posición financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad.”(p.5). De esta manera las empresas presentan sus estados financieros, que se encuentran armonizadas para su comparación, análisis e interpretación para cualquier persona a nivel internacional, no es necesario que sea un experto en el área contable para poder ser entendidos en su totalidad.

#### **2.2.6. Contabilidad administrativa, contabilidad financiera, y contabilidad de costos.**

La contabilidad se puede clasificar por tres segmentos que son la contabilidad administrativa, financiera y de costos, para poder identificar cuál de estos se podrán usar para el estudio que se está haciendo, partimos con la denominación de los

sistemas contables, que nos permite tener una idea completa de cómo se puede manejar la información de una entidad o empresa.

Los sistemas contables se ocupan de acontecimientos y transacciones económicas, tales como venta y compra de materiales, y procesan los datos para convertirlos en información para los gerentes, representantes de ventas, supervisores de producción y otros. El procesamiento de cualquier transacción económica implica la recopilación, clasificación, elaboración de resúmenes y análisis. Por ejemplo, los costos se recopilan por categoría, tal como materiales, mano de obra y transporte (...). (Horngren, Dailar, & Foster, 2007, p.2)

Como indica el texto anterior de Horngren, nos deja claro que los sistemas contables nos ofrecen los costos que se manejan de manera mensual, es así como se lleva un mejor control, de los ingresos, gastos y costos que se llevan a cabo, no nos olvidemos que todo dependerá de cada una de las personas que quieren llevar sus negocios de una manera clara, fiable y con reglas claras.

Los contadores administrativos enfrentan continuamente decisiones que tienen que ver con la asignación de recursos, tales como comprar un nuevo paquete de software o contratar a un nuevo empleado. Para tomar estas decisiones, debe utilizarse el enfoque de costo-beneficio. Los recursos tienen que gastarse si con ellos se van a alcanzar las metas de la compañía en relación con los costos esperados de esos recursos. Los beneficios y costos esperados no son fáciles de cuantificar. No obstante, el enfoque de costo-beneficio resulta de utilidad para tomar decisiones en torno a la asignación de recursos.

Considere la instalación del primer sistema de presupuestos de una compañía. Anteriormente, ésta utilizaba un registro de resultados histórico y poca planeación formal. Uno de los beneficios más importantes de instalar un sistema de presupuestos es que éste obliga a los gerentes a planear con anticipación, a comparar la información real con la presupuestada, y a aplicar acciones correctivas (...). (Horngren, Dailar, & Foster, 2007, p.11).

## 2.2.7. LAS PYMES EN DURÁN

### 2.2.7.1. Historia de la ciudad de Durán

Durán es una ciudad ecuatoriana; cabecera del cantón del Durán, así como la segunda urbe más grande y poblada de la Provincia de Guayas. Se localiza en la orilla derecha del río Guayas, al centro de la región litoral del Ecuador, frente a Guayaquil, capital provincial, al que está unida por el puente de la Unidad Nacional, a una altitud de 4 msnm y con un clima lluvioso tropical de 25°C en promedio.

En el censo de 2010 tenía una población de 230.839 habitantes, lo que la convierte en la sexta ciudad más poblada del país. Forma parte del área metropolitana de Guayaquil, pues su actividad económica, social y comercial está fuertemente ligada a Guayaquil, siendo "ciudad dormitorio" para miles de personas que cruzan a Guayaquil por vía terrestre. El conglomerado alberga a 2.991.061 habitantes, y ocupa la primera posición entre las conurbaciones del Ecuador.

Sus orígenes datan del siglo XIX, pero es a mediados del siglo XX, debido a su ubicación geográfica, como punto de partida del Ferrocarril Transandino, cuando presenta un acelerado crecimiento demográfico hasta establecer un poblado urbano, que sería posteriormente, uno de los principales núcleos urbanos de la nación. Es uno de los más importantes centros administrativos, económicos, financieros y comerciales del Ecuador. Las actividades principales de la ciudad son el comercio, y la industria.

### 2.2.8. Tasas de interés efectivas vigentes en el Ecuador

Tabla 4. Tasas de intereses efectivas vigentes en el Ecuador

<b>Tasas de Interés</b>			
<b>Abril – 2021</b>			
<b>1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO</b>			
<b>Tasas Referenciales</b>		<b>Tasas Máximas</b>	
<b>Tasa Activa Efectiva Referencial</b>	<b>% anual</b>	<b>Tasa Activa Efectiva Máxima</b>	<b>% anual</b>

<b>para el segmento:</b>		<b>para el segmento:</b>	
<b>Productivo Corporativo</b>	8.35	Productivo Corporativo	9.33
<b>Productivo Empresarial</b>	9.93	Productivo Empresarial	10.21
<b>Productivo PYMES</b>	11.55	Productivo PYMES	11.83
<b>Productivo Agrícola y Ganadero**</b>	8.20	Productivo Agrícola y Ganadero**	8.53
<b>Comercial Ordinario</b>	10.06	Comercial Ordinario	11.83
<b>Comercial Prioritario Corporativo</b>	8.28	Comercial Prioritario Corporativo	9.33
<b>Comercial Prioritario Empresarial</b>	9.36	Comercial Prioritario Empresarial	10.21
<b>Comercial Prioritario PYMES</b>	10.83	Comercial Prioritario PYMES	11.83
<b>Consumo Ordinario</b>	16.50	Consumo Ordinario	17.30
<b>Consumo Prioritario</b>	16.67	Consumo Prioritario	17.30
<b>Educativo</b>	9.46	Educativo	9.50
<b>Educativo Social</b>	6.29	Educativo Social	7.50
<b>Vivienda de Interés Público</b>	4.97	Vivienda de Interés Público	4.99
<b>Vivienda de Interés Social<sup>3</sup></b>	4.99	Vivienda de Interés Social <sup>3</sup>	4.99
<b>Inmobiliario</b>	10.17	Inmobiliario	11.33
<b>Microcrédito Agrícola y Ganadero**</b>	18.90	Microcrédito Agrícola y Ganadero**	20.97
<b>Microcrédito Minorista <sup>1*</sup></b>	23.92	Microcrédito Minorista <sup>1*</sup>	28.50
<b>Microcrédito de Acumulación Simple <sup>1*</sup></b>	21.87	Microcrédito de Acumulación Simple <sup>1*</sup>	25.50
<b>Microcrédito de Acumulación Ampliada <sup>1*</sup></b>	20.21	Microcrédito de Acumulación Ampliada <sup>1*</sup>	23.50
<b>Microcrédito Minorista <sup>2*</sup></b>	23.09	Microcrédito Minorista <sup>2*</sup>	30.50
<b>Microcrédito de Acumulación Simple <sup>2*</sup></b>	21.73	Microcrédito de Acumulación Simple <sup>2*</sup>	27.50
<b>Microcrédito de Acumulación Ampliada <sup>2*</sup></b>	20.54	Microcrédito de Acumulación Ampliada <sup>2*</sup>	25.50
<b>Inversión Pública</b>	8.54	Inversión Pública	9.33

**Fuente:** Resolución No. 555-2019-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021)

Actualmente hay diversas tasas de interés disponibles para las PYMES del Ecuador, la más baja es del segmento comercial prioritario PYMES con 10,83% al 11,83% el requisito para acceder a este segmento es tener más de \$100.000 anuales en ventas, las pequeñas y medianas empresas tranquilamente pueden aplicar pero los que venden menos de \$100.000 solo puede acceder al segmento de Microempresas, que son las tasas de interés más altas del sector financiero, por motivo que tienden a tener más riesgos de quebrar. Mientras que para acceder al segmento de Productivo Empresarial tener un Nivel de ventas anuales entre USD 1'000.000 y USD 5'000.000 es decir, a este segmento solo podrían acceder las empresas medianas tipo B que esta detallado en la Tabla 2 que cuentan con más de 100 empleados.

### **2.2.9. Índices de Financieros**

Para el estudio de la investigación se utilizará indicadores financieros que son fórmulas matemáticas entre dos variables, conocido en el mundo financiero, como ratios o indicadores financieros, para analizar los estados de situación financiera y estado de resultado, se usan estas herramientas financieras, dado que permiten medir; liquidez, solvencia, detectar tendencias y rendimiento del negocio. Con los resultados de estos indicadores se puede ver el panorama económico y financiero de la empresa para que así el gerente general o financiero pueda tomar adecuadas a tiempo, permitiendo tener una visión clara para formar nuevas estrategias de productividad e inversión.

Para identificar que fuentes de financiamiento podría acceder según su situación financiera o si ya está usando el apalancamiento financiero de manera eficiente, todo esto, se obtendrá, calculando con los siguientes indicadores financieros.

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

La ratio de liquidez general es el activo corriente sobre el pasivo corriente, permitiendo medir la cantidad de dinero que tiene disponible para cubrir los gastos a corto plazo. Por ejemplo, si el resultado es menor a 1, la empresa corre el riesgo de incumplir con sus obligaciones o pagos a corto plazo. Para poder cumplirlas debe tener por lo menos 1. Pero si tiene mayor a 2 tampoco es bueno porque tendría dinero ocioso.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{(\text{Activo Corriente} - \text{Inventario})}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Esta ratio es similar al anterior, con diferencia que se resta el inventario con el activo corriente, con esto dejaría solo el dinero en efectivo y cuentas por cobrar, la mayoría de empresas si en inventario, quedan sin liquidez o muy debajo del 1.

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Los indicadores de endeudamiento miden el apalancamiento financiero, para diferenciar de las deudas con el capital propio y así ver si proporción. Las siguientes formulas son:

$$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo Total}} \times 100$$

$$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo No corriente}}{\text{Pasivo Total}} \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}} \times 100$$

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

### 2.3. Marco conceptual

**Costo Histórico:** Es uno de los criterios básicos de valoración de los conceptos de activo y pasivo que se identifica básicamente con el coste de adquisición.

**Costo:** Se denomina costo a todas las erogaciones de dinero incorporadas a los productos elaborados y que se capitalizan en los inventarios hasta el momento de realizar la respectiva venta. Estas erogaciones están directamente relacionadas con los insumos, la mano de obra directa y costos indirectos de producción necesarios para transformar la materia prima en productos terminados con la colaboración del personal operario y las maquinarias necesarias. También podemos afirmar que los costos son todas las salidas de efectivo en que se incurre directa o indirectamente durante la compra de un bien. (Pastrana, 2012)

**Ejercicio fiscal:** es una referencia temporal de medida del tiempo, generalmente constituida por un período de doce meses, que sirve como base para el devengo de muchos de los impuestos de nuestro sistema fiscal.

**Estados financieros:** De acuerdo a la NIC 1, los estados financieros son aquéllos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. La aplicación de un requisito será impracticable cuando la entidad no pueda aplicarlo tras efectuar todos los esfuerzos razonables para hacerlo.

**Gestión Administrativa:** La Gestión Administrativa, es la puesta en práctica de cada uno de los procesos de la Administración; éstos son: la planificación, la organización, la dirección, la coordinación o interrelación y el control de actividades de la organización; en otras palabras, la toma de decisiones y acciones oportunas para el cumplimiento de los objetivos preestablecidos de la empresa y que se basan en los procesos (Del Pilar, Ramírez y Calderón, 2017).

**Gasto deducible:** Aquellos que restan del ingreso bruto para calcular el beneficio a efectos de impuestos.

**Gasto no deducible:** Se llaman a los que no se pueden descontar fiscalmente. Es decir que, no pueden ser tenidos en cuenta para la determinación del resultado fiscal.

**Procesos:** Es un conjunto de pasos o etapas para lograr un resultado.

**Producción:** Es la confección o elaboración de un producto.

**Productividad:** Es la capacidad de producción de la tierra.

**Rentabilidad:** En economía, la rentabilidad financiera, rentabilidad para el accionista o «ROE» relaciona el beneficio económico con los recursos propios necesarios para obtener ese lucro.

**Resultado del ejercicio:** Es una medida de la modificación que ha experimentado el neto patrimonial de una empresa en un período de tiempo como consecuencia de su actividad. Es decir, es la corriente de renta (positiva o negativa) generada por el uso de la riqueza (patrimonio) en un ejercicio.

**Valor presente:** al no tener el dinero el mismo valor en el tiempo representa el valor actual de los flujos de efectivo que una entidad espera recibir descontados a una tasa de mercado. (IASB, 2009)

**Valor razonable:** Es el valor por el cual puede comprarse un activo o cancelarse un pasivo, mediante una transacción libre pactada entre dos partes interesadas. (IASB, 2009)

**Valor razonable menos los costos de venta:** Es la suma a obtener por la enajenación de un activo, restando todos aquellos costos asociados a la propia transacción de venta. (IASB, 2009)

## **2.4. Marco legal**

### **2.4.1 Constitución de la República del Ecuador (CRE)**

De acuerdo con la *Constitución de la República del Ecuador*, en el artículo 213 expresa la relación que tiene la Superintendencia y todas las actividades que realiza.

Art. 213.- Las superintendencias son organismos técnicos de vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades económicas, sociales y ambientales, y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas, con el propósito de que estas actividades y servicios se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general. Las superintendencias actuarán de oficio o por requerimiento ciudadano. Las facultades específicas de las superintendencias y las áreas que requieran del control, auditoría y vigilancia de cada una de ellas se determinarán de acuerdo con la ley.

Las superintendencias serán dirigidas y representadas por las superintendentas o superintendentes. La ley determinará los requisitos que deban cumplir quienes aspiren a dirigir estas entidades. Las superintendentas o los superintendentes serán nombrados por el Consejo de Participación Ciudadana y Control Social de una terna que enviará la Presidenta o Presidente de la República, conformada con criterios de especialidad y méritos y sujeta a escrutinio público y derecho de impugnación ciudadana. (Ediciones Legales, 2016, p.112)

## **2.4.2 Código Orgánico de la Producción, Comercio e Investigaciones**

### **(COPCI)**

De acuerdo a la reforma establecida en el *Código Orgánico de la Producción* (Segundo Suplemento del Registro Oficial 056, 12-VIII-2013), dispone que dentro del territorio ecuatoriano se fomentará el desarrollo productivo y la transformación de la matriz productiva, cuyo fin de la legislación dentro de las principales son:

- Fomentar la producción nacional, con cuidado del medio ambiente
- Generación de Fuentes de Trabajo
- Incentivos de la inversión
- Promover el desarrollo productivo en zonas de menor desarrollo
- Fomentar las exportaciones
- Promover la innovación y el emprendimiento

Como se identifica en la parte superior el gobierno pretende alcanzar mediante ley, el incremento de la productividad y competencia mediante la innovación en la economía, lo que es atractivo al sector de la agricultura.

En conformidad al artículo 5 expresa el rol del Estado lo siguiente: El Estado fomentará el desarrollo productivo y la transformación de la matriz productiva, mediante la determinación de políticas y la definición e implementación de instrumentos e incentivos, que permitan dejar atrás el patrón de especialización dependiente de productos primarios de bajo valor agregado. (Código Orgánico de la Producción, 2016, pp. 5-6)

Para la transformación de la matriz productiva, el Estado incentiva la inversión productiva, a través del fomento de:

La competitividad sistémica de la economía a través de la provisión de bienes públicos como la educación, salud, infraestructura y asegurando la provisión de los servicios básicos necesarios, para potenciar las vocaciones productivas de los territorios y el talento humano de las ecuatorianas y ecuatorianos. El Estado establecerá como objetivo nacional el alcance de una productividad

adecuada de todos los actores de la economía, empresas, emprendimientos y gestores de la economía popular y solidaria, mediante el fortalecimiento de la institucionalidad y la eficiencia en el otorgamiento de servicios de las diferentes instituciones que tengan relación con la producción.

El establecimiento y aplicación de un marco regulatorio que garantice que ningún actor económico pueda abusar de su poder de mercado, lo que se establecerá en la ley sobre esta materia;

El desarrollo productivo de sectores con fuertes externalidades positivas a fin de incrementar el nivel general de productividad y las competencias para la innovación de toda la economía, a través del fortalecimiento de la institucionalidad que establece este Código;

La generación de un ecosistema de innovación, emprendimiento y asociatividad mediante la articulación y coordinación de las iniciativas públicas, privadas y populares y solidarias de innovación y transferencia tecnológica productivas, y la vinculación de investigación a la actividad productiva. Así también fortalecerá los institutos públicos de investigación y la inversión en el mejoramiento del talento humano, a través de programas de becas y financiamiento de estudios de tercer y cuarto nivel;

La implementación de una política comercial al servicio del desarrollo de todos los actores productivos del país, en particular, de los actores de la economía popular y solidaria y de la micro, pequeñas y medianas empresas, y para garantizar la soberanía alimentaria y energética, las economías de escala y el comercio justo, así como su inserción estratégica en el mundo;

La profundización del acceso al financiamiento de todos los actores productivos, a través de adecuados incentivos y regulación al sistema financiero privado, público y popular y solidario, así como del impulso y

desarrollo de la banca pública destinada al servicio del desarrollo productivo del país;

La mejora de la productividad de los actores de la economía popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas empresas, para participar en el mercado interno, y, eventualmente, alcanzar economías de escala y niveles de calidad de producción que le permitan internacionalizar su oferta productiva;

Un desarrollo logístico y de infraestructura que potencie la transformación productiva, para lo que el Estado generará las condiciones para promover la eficiencia del transporte marítimo, aéreo y terrestre, bajo un enfoque integral y una operación de carácter multimodal;

La producción sostenible a través de la implementación de tecnologías y prácticas de producción limpia; y,

La territorialización de las políticas públicas productivas, de manera que se vayan eliminando los desequilibrios territoriales en el proceso de desarrollo. El estado ecuatoriano se encargará de proteger cada una de las actividades que se realicen a fin de garantizar la productividad, y el desarrollo de los ecuatorianos.

#### **2.4.3. Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI)**

De acuerdo con la *Ley de Régimen Tributario Interno* en el artículo 19 dispone lo siguiente:

Obligación de llevar contabilidad. - Todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad y declarar los impuestos con base en los resultados que arroje la misma. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (USD \$. 300.000) dólares de los Estados Unidos, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas,

pecuarias, forestales o similares, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos. Este monto podrá ser ampliado en el Reglamento a esta ley.

Por otra parte, los artículos 20 y 21 *ibidem* disponen:

Principios generales. - La contabilidad se llevará por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los principios contables de general aceptación, para registrar el movimiento económico y determinar el estado de situación financiera y los resultados imputables al respectivo ejercicio impositivo.

Estados financieros. - Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

## **CAPÍTULO III**

### **METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.1. Metodología**

Los métodos utilizados para determinar las fuentes de financiamiento y su incidencia en la toma de decisiones para pymes en la ciudad de Durán, basándose en fuentes de información viable, a base de recopilación, y obtención de datos fueron:

##### **3.1.1. Método analítico.**

Se obtiene información referente a los estados financieros usando los indicadores mediante tablas y gráficos, con el fin de conocer la rentabilidad, liquidez y solvencia, y a su vez exponer las fuentes financieras y como inciden en la toma de decisiones.

##### **3.1.2. Método inductivo.**

Mediante este método se da a conocer la profundidad de las fuentes de financiamiento y su incidencia en la toma de decisiones para pymes, de manera que faciliten el objeto a investigar.

#### **3.2. Tipo de investigación**

Se obtuvo información acorde al tema con el fin de lograr conocer los datos precisos financieros, tributarios contables; mediante información consolidada en páginas institucionales, para determinar las fuentes de financiamiento y su incidencia en la toma de decisiones de las Pymes involucradas en la investigación, usando siguientes tipos de investigación:

### **3.2.1. Investigación documental**

Se recopiló información cualitativos referentes a la aplicación de las fuentes de financiamientos, basándonos en los datos que propician las diferentes instituciones financieras y órganos de control, con el fin de dar a conocer los resultados que son parte estructural del tema investigativo.

### **3.2.2. Investigación descriptiva**

La presente investigación se desarrollará de forma descriptiva, mediante un análisis cuantitativo, con los datos relevantes en las cuentas contables de los estados financieros, donde se observan características principales de las operaciones de las PYMES, para tener una visión clara de solvencia, liquidez y nivel de endeudamiento y otros indicadores, al momento de tomar decisiones con respecto a las fuentes de financiamiento.

Para descubrir qué fuentes de financiamiento podrían aplicar las Pymes, se recopilarán datos de las empresas, se utilizarán estudios comparativos longitudinales, para poder medir los cambios que presenta en los estados financieros del año 2018 y 2019, siendo dos periodos anuales, se utilizará los principales estados financieros ya que estos documentos son públicos en la superintendencia de compañía, información clave para identificar los puntos fuertes o débiles que llegarán a tener las PYMES estudiadas en la ciudad de Durán, para que así puedan tomar mejores decisiones con respecto a las fuentes de financiamiento.

### **3.3. Enfoque**

Este trabajo de investigación tiene un nivel de enfoque cuantitativo, porque se basa en el uso de las ratios financieras, siendo herramientas fundamentales para ver las variables absolutas y relativas, para identificar sus partidas más relevantes y así comprender si las fuentes de financiamiento le están afectando en la toma de decisiones de la empresa, también para sugerir qué fuentes de financiamiento podrían utilizar o acceder para obtener mayor rentabilidad.

### **3.4. Técnicas e instrumentos**

Los técnicas e instrumentos aplicadas en esta investigación, son la realización de encuestas, el análisis a los reportes financieros y la observación estructurada, para comprender la información contable, financiera y administrativa, aquella información estará reflejado en tablas de estudio de comparativo porcentual, que permitirá sustentar las diferentes fuentes de financiamiento.

### **3.5. Población**

Para el desarrollo de esta investigación serán objeto de estudio 6 PYMES del sector comercial, servicios e industrial manufacturera, de las cuales solo 4 son de tipo contribuyente, persona jurídica y 2 son de tipo, persona natural obligada a llevar contabilidad, mediante el cual se realizó las encuestas y una entrevista, de tal forma que se tenga una idea más precisa acerca del desarrollo de nuestro proyecto de investigación.

### **3.6. Muestra**

Las PYMES que pertenecen a personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no se realizara análisis financiero por lo que sus estados financieros no son públicos y no están obligados a presentarlos, dado que no están bajo el control de la Superintendencia de Compañías.

Tabla 5. Las Pymes de Durán seleccionadas para el estudio

Razón Social	Sector Económico	Dirección	Nombre	Cargo
<b>DURANCAB S. A.</b>	Servicios	Calle s/n entre Huayna Capac y Samuel Cisneros, Cdla. Maldonado solar 46	Mosquera Lamilla Janeth Haydee	Contadora
<b>REFRISTORE S.A.</b>	Servicios	Vía Durán-Tambo km 4, Lotización Ferias S.A, cerca de Senefelder	Yáñez Olaya Ana Giomar	Contadora
<b>AGUAS DEL LITORAL S.A. AGUALITSA</b>	Industrial	Km 4.5 vía Durán Tambo Lotización las brisas de Santay Mz. I solar 3, Durán	Carrión Franco Gustavo	Contador
<b>ALMACENES LEON S.A.</b>	Comercial	AV. Samuel Cisneros y calle Francia Mz. Z Solar 21	Soriano Suarez Guenoel Erasmo	Contador

**Fuente:** (Supercias, 2021)

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

#### DURANCAB S.A

Es una empresa de servicios que inicio sus actividades en el año 2004 y su principal actividad económicas es la instalación de accesorios eléctricos, líneas de telecomunicaciones, redes informáticas y líneas de televisión por cable, entre estas, incluidas líneas de fibra óptica, antenas parabólicas. Que comprende conexión de aparatos eléctricos, equipo doméstico y sistemas de calefacción radiante. También lo que es mantenimiento y reparación.

Los estados financieros de esta sociedad están elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas, como lo indica las NIIF para PYMES y las unidades monetarias presentadas en dólares americanos y adoptadas por la Superintendencia de Compañías.

#### REFRISTORE S.A.

Es una empresa de servicios que empezó sus operaciones en el año 2013 y su principal actividad es el alquiler de bodegas y almacenamiento de productos en frío, tienen bodegas con cámaras de frío y sistemas completos, que controlan la temperatura de forma automática con circuito de vigilancia, garantizando la seguridad y conservación de los inventarios de sus clientes.

Entre otras actividades también es la logística, como la planificación, diseño y apoyo de operaciones de transporte, almacenamiento y distribución; contratación de espacio en buques y aeronaves, organización de envíos de grupo e individuales, entre estas la recogida y entrega de mercancías para su refrigeración y la agrupación de envíos.

Están al día con la presentación de sus estados financieros y preparados como lo indican las NIIF para PYMES, Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas, presentadas en dólares americanos y adoptadas por la Superintendencia de Compañías.

#### AGUAS DEL LITORAL S.A. AGUALITSA

Es una empresa del sector industrial que comenzó sus actividades en el año 2007 y su actividad es la elaboración y comercialización de hielo y nieve.

Los Estados Financieros de Agualitsa se formaron de acuerdo a las NIIF para PYMES, Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas, presentados en dólares americanos y adoptadas por la Superintendencia de Compañías. Sus estados financieros tienen enfoque de costo histórico y de esta manera se elaboraron.

#### ALMACENES LEON S.A.

Es una empresa comercial que inicio sus actividades en el año 2002 y su principal actividad es la venta al por menor de electrodomésticos, como televisores, cocinas, neveras, computadoras, licuadoras, refrigeradoras, microondas, etcétera.

Se describió las actividades económicas y el inicio de sus operaciones de las empresas de tipo contribuyente persona jurídica, ya que con estas PYMES se va realizar los reportes financieros con sus respectivos estados financieros.

Esta empresa no presenta notas de los estados financieros en los últimos años, por lo que va hacer más dificultoso al momento de preparar el reporte financiero para analizar e interpretar sus estados financieros.

### 3.7. Análisis de resultados.

#### 3.7.1. Resultados Obtenidos de la encuesta.

##### ¿Cuál es el sector económico de la empresa?

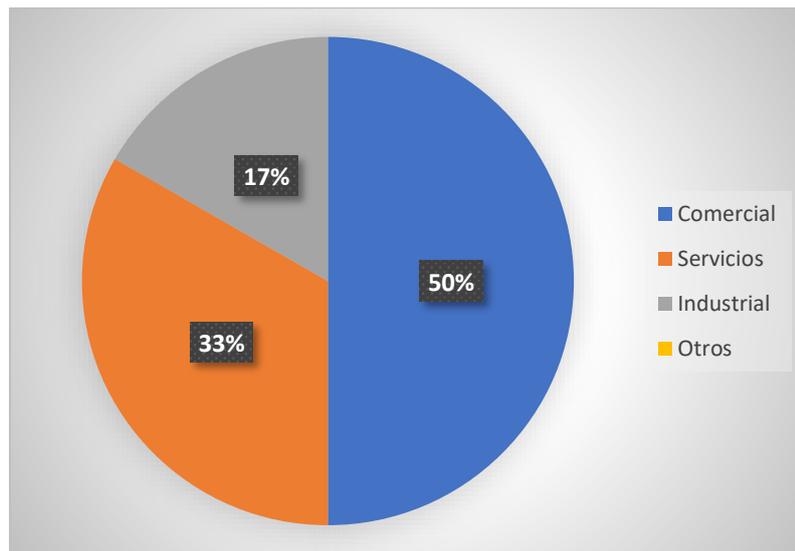


Figura 4. ¿Cuál es el sector económico de la empresa?

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

El 57% de las empresas encuestadas es del sector comercial, que representan a 9 empresas, mientras el 31% es de Servicios y el 6% son para Industrial y Otros.

## ¿Conoce la diversidad de fuentes de financiamiento que podría acceder?

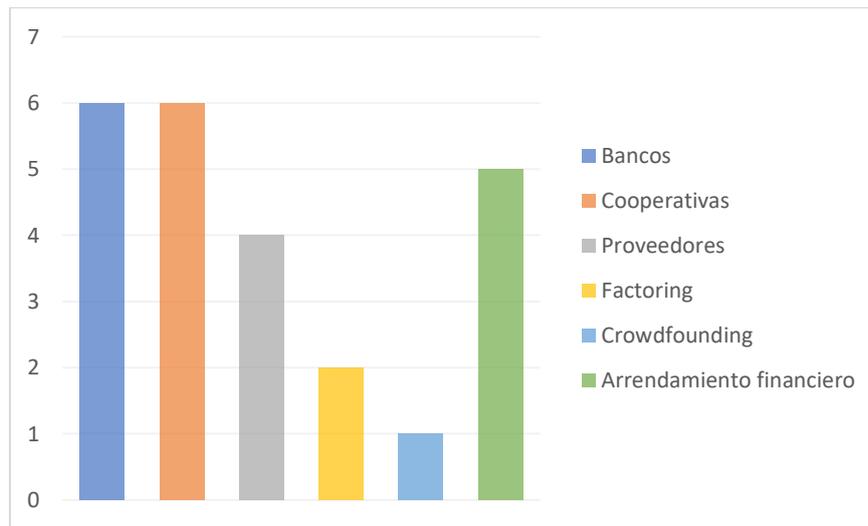


Figura 5. ¿Conoce la diversidad de fuentes de financiamiento que podría acceder?

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Todas las empresas dicen conocer los préstamos y créditos de los bancos, algo normal ya que las instituciones financieras son populares y de mayor influencia, publicidad en la ciudad, solo un 67% conoce que puede financiarse con los proveedores, mientras el factoring y crowdfunding son poco conocidos, el primero con 33% y el segundo con 17% y en el arrendamiento financiero lo conocen el 83% pero pocos lo aplican, dado que prefieren comprar los equipos.

**¿A qué tipo de fuentes de financiamiento, ha accedido la empresa en los dos últimos años?**

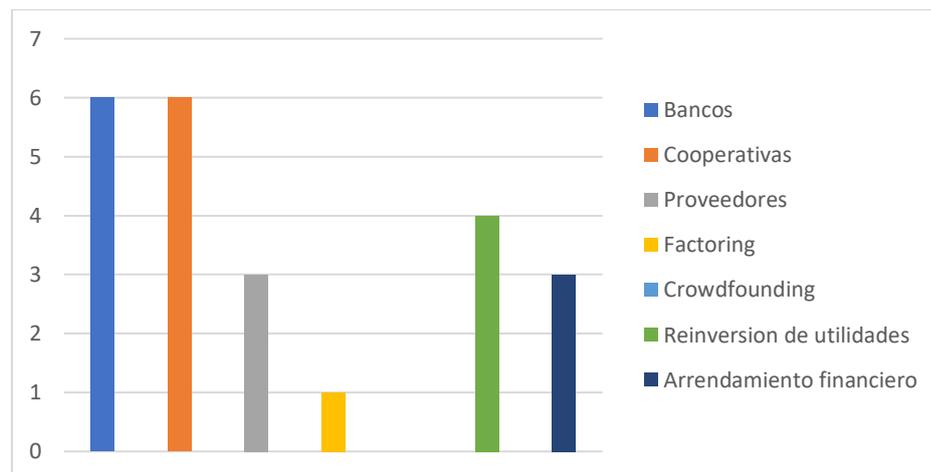


Figura 6. ¿A qué tipo de fuentes de financiamiento, ha accedido la empresa en los dos últimos años?

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Las 6 PYMES han incurrido a un préstamo banco o de cooperativa, notando que las instituciones financieras son la primera opción de fuente de financiamiento, que buscan las pequeñas y medianas empresas, el 50% indica que tiene una línea de crédito con sus proveedores, el factoring es del 17%, siendo Almacenes Leon, que aplican esta fuente ya que tienen muchas ventas a crédito y vender sus facturas, le ayuda a tener liquidez, el Crowdfunding, ninguna la aplica, siendo el 0% ya que estas empresas no desean fuentes externas que intervengan en las decisiones de la empresa, los acciones prefieren reinvertir su utilidades, siendo el 67%, en el arrendamiento financiero es 50% siendo 3 empresas que alquilan maquinarias y equipos para la operación de sus actividades.

**¿Conoce usted la modalidad factoring o factoraje como una alternativa de financiamiento a corto plazo?**

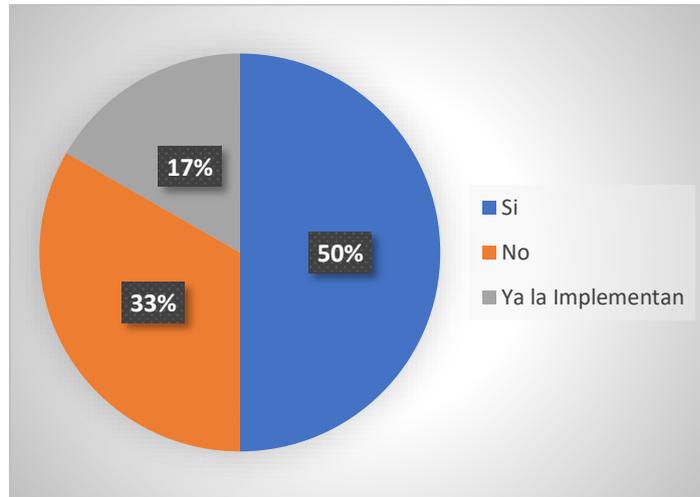


Figura 7. ¿Conoce usted la modalidad factoring o factoraje como una alternativa de financiamiento a corto plazo?

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

La mitad de las empresas encuestadas dicen conocer el factoring o factoraje, pero solo el 17% lo aplica, debido a que no todas las pymes consultadas ofrecen crédito a sus clientes y otros desconocen o no desean hacer contrato con las empresas de factoring. Aunque es una buena opción para obtener liquidez inmediata.

**¿Conoce usted la modalidad Crowdfunding como una alternativa de financiamiento?**

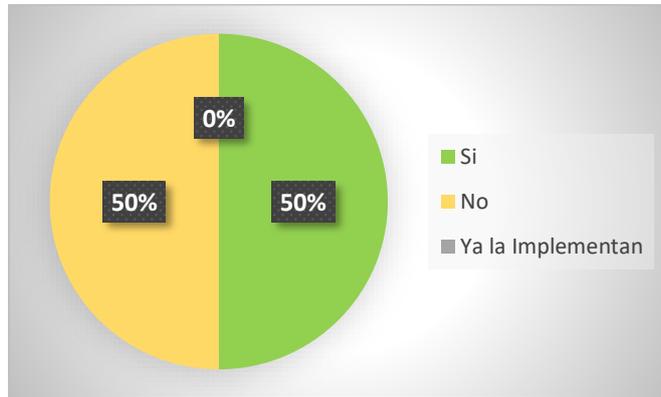


Figura 8. ¿Conoce usted la modalidad Crowdfunding como una alternativa de financiamiento?

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

De la misma forma anterior, la mitad de las empresas encuestadas, solo conocen el Crowdfunding, pero ninguna está implementando este tipo de fuente.

**¿Ha solicitado préstamos o créditos bancarios en los últimos dos años?**

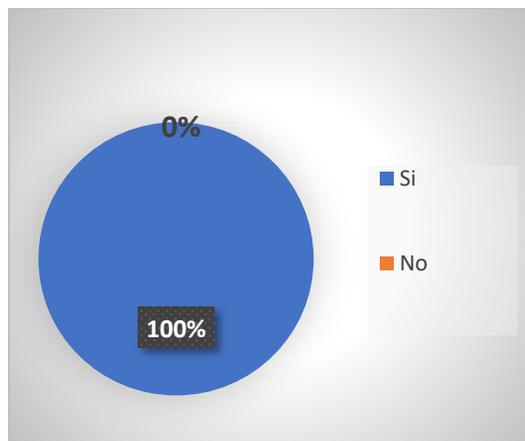


Figura 9. ¿Ha solicitado préstamos o créditos bancarios en los últimos dos años?

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

En esta pregunta, se nota que todas las pequeñas y medianas empresas están endeudadas con las instituciones financieras, los empresarios siguen las fuentes externas tradicionales y no buscan otras alternativas.

**¿Cree usted que un correcto manejo de la contabilidad y análisis de los estados financieros sean factores claves para la buena toma de decisiones?**

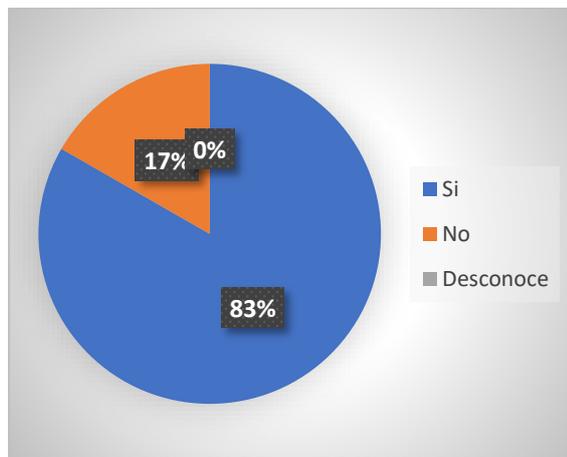


Figura 10. ¿Cree usted que un correcto manejo de la contabilidad y análisis de los estados financieros sean factores claves para la buena toma de decisiones?

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

El 83% de los encuestados dice que sí, solo un 17% dice que se enfoca más en aumentar las ventas.

**¿Cree usted que la falta de financiamiento, la empresa ha perdido oportunidades de implementar nuevos proyectos?**

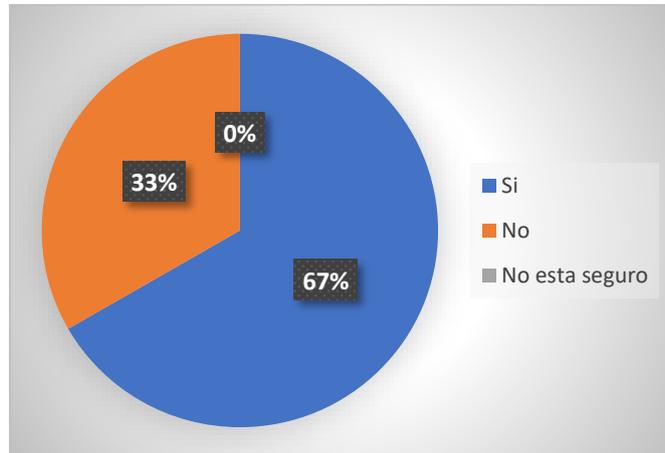


Figura 11. ¿Cree usted que la falta de financiamiento, la empresa ha perdido oportunidades de implementar nuevos proyectos?

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

La mayoría dice que las fuentes de financiamiento, le han afectado en la productividad y crecimiento para la empresa.

**¿La empresa cuenta con financiamiento o líneas de crédito a través de los proveedores?**

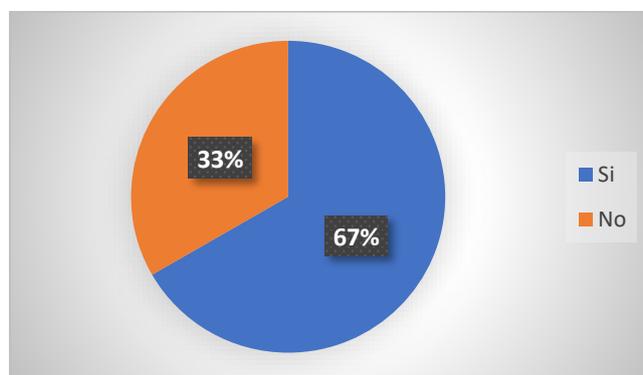


Figura 12. ¿La empresa cuenta con financiamiento o líneas de crédito a través de los proveedores?

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

El 67% cuenta con financiamiento de sus proveedores, esto ayuda a tener liquidez a la empresa. Aún falta el 33% que busque como aliarse con sus proveedores.

**¿Por cuál de estas alternativas, la empresa ha necesitado un financiamiento?**

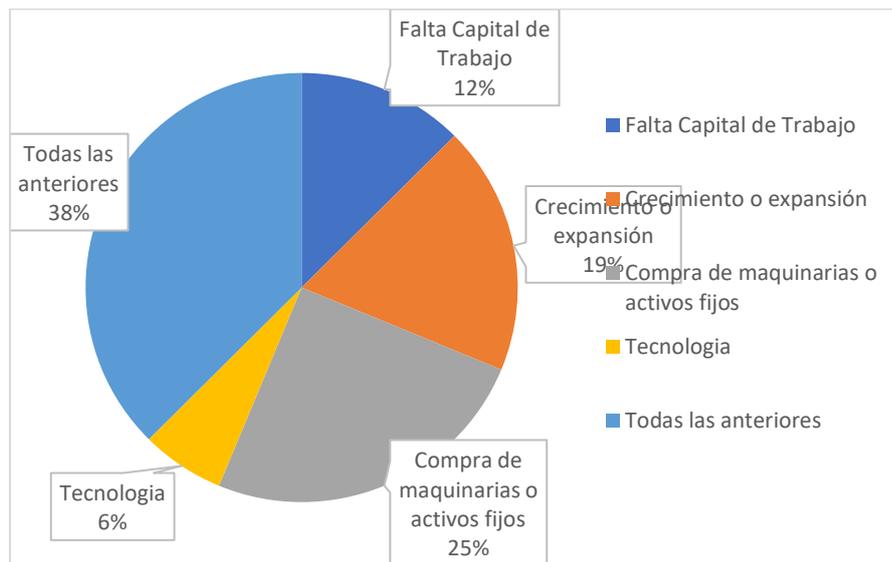


Figura 13. ¿Por cuál de estas alternativas, la empresa ha necesitado un financiamiento?

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

La mayoría de empresas cuando buscan capital es para capital de trabajo, crecimiento y expansión, es decir para la operatividad de sus actividades, como materia prima o maquinaria para aumentar la productividad. Pocos se preocupan por la tecnología.

### 3.7.2. Análisis Financiero

#### 3.7.2.1. Informe Financiero - Empresa REFRISTORE S.A.

Tabla 6. *REPORTE FINANCIERO*

Empresa	
REFRISTORE S.A.	
Posición del ciclo contable	Al 31 de diciembre del 2019
Fuente del Informe	ESF – Estado de situación financiera

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Tabla 7. *Apalancamiento Financiero*

	Año 2018	PORCENTAJE
PASIVO/APALANCAMIENTO	\$ 1.593.082,91	80,86%
PATRIMONIO/RECURSOS PROPIOS	\$ 377.193,18	19,14%
<b>ACTIVO TOTAL / INVERSIÓN</b>	<b>\$ 1.970.276,09</b>	<b>100%</b>

	Año 2019	PORCENTAJE
PASIVO/APALANCAMIENTO	\$ 1.171.414,85	51,74%
PATRIMONIO/RECURSOS PROPIOS	\$ 1.092.608,12	48,26%
<b>ACTIVO TOTAL / INVERSIÓN</b>	<b>\$ 2.264.022,97</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

La empresa REFRISTORE S.A. en los últimos años ha accedido a fuentes de financiamiento externos, dado que, del total de sus propiedades, plantas y equipo, tienen un porcentaje del 91,25% de los cuales el 40,48% representa deudas a largo plazo y el 11,27% son deudas a corto plazo, dando un total de 51,74% de apalancamiento.

Es decir que su capital propio o aportado por los socios, es solo el 48,26%.

Tabla 8. De la Inversión

	<b>Año 2018</b>	<b>PORCENTAJE</b>
ACTIVO CORRIENTE	\$ 219.157,99	12,16%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 1.582.686,62	87,84%
<b>ACTIVO TOTAL / INVERSIÓN</b>	<b>\$ 1.801.844,61</b>	<b>100,00%</b>

	<b>Año 2019</b>	<b>PORCENTAJE</b>
ACTIVO CORRIENTE	\$ 182.206,75	8,75%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 1.899.876,66	91,25%
<b>ACTIVO TOTAL / INVERSIÓN</b>	<b>\$ 2.082.083,41</b>	<b>100,00%</b>

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Análisis:

El 8,75% representa el activo corriente, esto quiere que tienen una liquidez muy baja con respecto al sobreendeudamiento, dado que sus activos no corrientes, representan el 91,25% en el caso de REFRISTORE para poder aumentar su productividad, tuvieron que adquirir un préstamo para realizar compras de los equipos, como cámaras de frío, maquinarias para transportar los productos fríos de sus clientes, esto quiere decir que esta PYME si está tomando decisiones correctamente para beneficiarse de las fuentes de financiamiento y así mejorar su rentabilidad. Al evaluar el balance general, el mayor peso está en los pasivos, representado por 80,86% siendo el 63,63% a largo plazo. La empresa no se ha aliado con muchos proveedores por lo que es una empresa de servicios y para poder funcionar necesita activos fijos de alto valor, porque los fijos que son planta, equipos y maquinarias, representan el 91,25% teniendo poco dinero disponible a corto plazo ya que su efectivo disponible es de \$72.209,33 dólares, que representa el 3,19%. Tiene buena solvencia, pero muy baja liquidez por lo que, en una emergencia, tendría problemas para cubrir esos gastos.

Tabla 9. Indicadores de Liquidez -REFRISTORE S.A.

<b>Indicadores de Liquidez -REFRISTORE S.A.</b>			
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2019</b>
<b>Capital de trabajo</b>	Activo corriente - pasivo corriente	\$ -120.245,92	\$-72.839,42
<b>Liquidez General</b>	Activo corriente / pasivo corriente	0,65	0,71
<b>Prueba Ácida</b>	Activo Corriente - Inventario/Pasivo Corriente	0,65	0,71
<b>Prueba Defensiva</b>	Caja Bancos/ Pasivo Corriente	0,11	0,28

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

REFIRSTORE S.A. cuenta con capital de trabajo muy malo, esto se debe por el sobreendeudamiento que, adquirido la empresa, por lo que por el momento no necesita más fuentes de financiamiento, debe concentrarse en conseguir más clientes para aumentar la productividad y así poder tener mayor liquidez y cubrir los pasivos corrientes.

La empresa no cuenta con la liquidez adecuada para cubrir los pasivos corrientes, es decir poder pagar las deudas a corto plazo, esto puede ocasionar grandes problemas financieros. Aunque si ha subido un 0,06 en el año 2019 con respecto al año anterior que solo tenía 0,65 pero, aun así, es muy poco su crecimiento, porque debe llegar al 1,00 como mínimo, para correr riesgos de no cumplir con sus obligaciones. En la prueba acida los resultados son iguales, ya que la empresa no tiene inventarios y costos de ventas.

Tabla 10. Capital de trabajo -REFRISTORE S.A.

	Año 2018	Año 2019	Variación Absoluta	Porcentaje
<b>Activo Corriente</b>	\$ 219.157,99	\$ 182.206,75	<b>\$-36.951,24</b>	-17%
<b>Pasivo Corriente</b>	\$ 339.403,91	\$ 255.046,17	<b>\$-84.357,74</b>	-25%

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

En la prueba defensiva es aún más bajo, con 0,11 en el año 2018 y 0,28 en el año 2019. Con una diferencia de 0,17 esto es muy arriesgado ya que la empresa no cuenta con inventarios para un futuro hacerlos líquidos, sino solo depende de sus servicios, deben captar su cartera de clientes para aumentar su liquidez y así evitar riesgos financieros para posibles eventualidades, porque sus pasivos circulantes son muy altos.

Tabla 11. Indicadores de Gestión- REFRISTORE S.A.

Indicadores de Gestión- REFRISTORE S.A.				
Indicador	Fórmula	Año 2018	Año 2019	
<b>Rotación de Cartera</b>	$\frac{\text{Cta. x cobrar Promedio}}{\text{Ventas}} * 360$	2 días	2 días	
<b>Rotación de Inventarios</b>	$\frac{\text{Inventario Promedio}}{\text{Costo de venta}} * 360$	No aplica	No aplica	
<b>Rotación de Caja y Bancos</b>	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Ventas}} * 360$	11 días	\$182.206,75	

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

La ratio de rotación de cartera calcula el tiempo que tarda la empresa en cobrar las facturas a sus clientes, a través de las cuentas y documentos a cobrar, en esta área, la empresa no tiene problemas de cobro, ya que solo son dos días, es una rotación bien baja, esto es beneficioso para obtener liquidez inmediata, en la

rotación de caja y bancos, demora unos días más, siendo 11 días, aun a así es poco, esto quiere decir que los servicios que ellos ofrecen, lo cobran en dos o tres partes, casi al contado, es decir no dan crédito a largo plazo. Esto disminuye el riesgo de tener cuentas incobrables.

Tabla 12. Margen Neto de Utilidad – REFRISTORE S.A.

<b>Margen Neto de Utilidad – REFRISTORE –EC. S.A.</b>			
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2019</b>
<b>Margen Neto de Utilidad</b>	Utilidad Neta / Ventas Netas*100%	4,41%	4,87%

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

El margen de utilidad permite medir la rentabilidad de las actividades operativas del negocio, que es la utilidad neta sobre las ventas o los ingresos. Es decir que por cada dólar que venda, REFRISTORE genera una utilidad neta del 4,41% por eso los otros indicadores de rendimiento sobre patrimonio e inversión es baja, porque estas ratios dependen de la utilidad neta.

Tabla 13. Indicadores de Endeudamiento - REFRISTORE S.A.

<b>Indicadores de Endeudamiento - REFRISTOR S.A.</b>			
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2019</b>
<b>Endeudamiento total</b>	Pasivo total / activo total*100%	80,86%	51,74%
<b>Endeudamiento a corto plazo</b>	Pasivo corriente / pasivo total *100%	21,30%	21,77%
<b>Apalancamiento a largo plazo</b>	Pasivo a largo plazo / pasivo total*100%	78,70%	78,23%

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

En el año 2018 la empresa tiene deudas que suman un total de \$1.593.082,90 que representa el 80,86% pero en el siguiente año bajan al 51,74%, revisando el balance general, se observa un aumento de capital de \$370.000 dólares, por aportaciones de accionistas y/o socio.

Tabla 14. Ingresos Anuales - REFRISTORE S.A.

Periodo	Ingresos	Porcentaje
<b>Año 2018</b>	\$ 1.192.561,96	100%
<b>Año 2019</b>	\$ 992.120,86	83%
<b>Decrecimiento</b>	\$ 200.441,10	<b>17%</b>

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Por estos motivos hay la disminución del endeudamiento total, dado que sus ingresos bajaron en el año 2019 con una cantidad de \$200.441,10 dólares, con respecto al año 2018 esto representa una bajada del 17%.

Tabla 15. Indicadores de Rentabilidad – REFRISTORE S.A.

Indicadores de Rentabilidad – REFRISTORE S.A.					
Indicador	Fórmula		Año 2018	Año 2019	
<b>Rendimiento sobre el Patrimonio</b>	Utilidad Neta/ Patrimonio *100%		13,95%	4,42%	
<b>Rendimiento sobre la Inversión</b>	Utilidad Neta/ Activo Total *100%		2,67%	2,13%	

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

En el rendimiento sobre el patrimonio mide el desempeño de los socios o accionistas con relación a la utilidad neta obtenida en el año 2018, que es un 13,95% que es un porcentaje bajo comparado con las tasas de intereses de los préstamos y créditos de las instituciones financieras que están por el 10,64% al 11,83% para las PYMES.

En el año 2019 es escenario más preocupante por las bajas de ingresos, por lo que los socios para poder sostener la empresa, tuvieron que inyectar un capital de \$370.000 por este motivo el rendimiento sobre patrimonio es bien bajo con 4,42%.

Mientras en el rendimiento de inversión, no hay mucha diferencia entre los dos periodos, debido que las plantas, equipos y maquinarias siguen siendo los mismos, la pequeña baja de su porcentaje en el año 2019, se debe a la baja de ingresos. La empresa REFRISTORE S.A. debe trabajar mucho para captar nuevos clientes y poder sostener a largo plazo.

### 3.7.2.2. Informe financiero – Empresa ALMACENES LEON S.A.

#### REPORTE FINANCIERO

Tabla 16. Apalancamiento Financiero

	<b>Año 2018</b>	<b>PORCENTAJE</b>
PASIVO/APALANCAMIENTO	\$ 269.522,08	64,77%
PATRIMONIO/RECURSOS PROPIOS	\$ 146.628,12	35,23%
<b>ACTIVO/INVERSIÓN</b>	<b>\$ 416.150,20</b>	<b>100%</b>

	<b>Año 2019</b>	<b>PORCENTAJE</b>
PASIVO/APALANCAMIENTO	\$ 283.385,54	65,63%
PATRIMONIO/RECURSOS PROPIOS	\$ 148.387,15	34,37%
<b>ACTIVO/INVERSIÓN</b>	<b>\$ 431.772,69</b>	<b>100%</b>

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

La empresa ALMACENES LEON S.A. tiene un apalancamiento de 64,77% en el año 2018 y en el siguiente año sube un poco, llegando al 65,63% pero revisando su balance general esta deuda pertenece a corto plazo y no tiene deudas a largo plazo, lo que quiere decir que toda su deuda es por los inventarios, ya que la empresa no tiene locales o edificios propios.

Tabla 17. De la Inversión

	<b>Año 2018</b>	<b>PORCENTAJE</b>
ACTIVO CORRIENTE	\$ 410.067,20	98,54%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 6.083,00	1,46%
<b>ACTIVO TOTAL / INVERSIÓN</b>	<b>\$ 416.150,20</b>	<b>100,00%</b>

	<b>Año 2019</b>	<b>PORCENTAJE</b>
ACTIVO CORRIENTE	\$ 427.289,69	98,96%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 4.483,00	1,04%
<b>ACTIVO TOTAL / INVERSIÓN</b>	<b>\$ 431.772,69</b>	<b>100,00%</b>

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

En el último año, la empresa cuenta con \$427.289,69 de activos corrientes, lo que representa el 98,96% que es muy alta y buena, pero su gran peso se encuentra en sus inventarios, debido que es negocio de comercialización de electrodomésticos. En propiedad, planta y equipo es muy bajo, es decir que los muebles de oficina y equipos de computación es propia por el bajo valor de \$4.483 dólares que representa el 1,04%.

Esta empresa no está utilizando fuentes de financiamiento o no las necesita para operar, pero podría acceder a un crédito hipotecario para adquirir propiedades para sus almacenes y así ese valor de alquileres no destinaria para cancelar la hipoteca.

Tabla 18. Indicadores de Liquidez -ALMACENES LEON S.A.

<b>Indicadores de Liquidez -ALMACENES LEON S.A.</b>			
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2019</b>
Capital de trabajo	Activo corriente - pasivo corriente	\$ 168.066,73	\$143.904,15
Liquidez General	Activo corriente / pasivo corriente	1,69	1,51
Prueba Ácida	Activo Corriente - Inventario/Pasivo Corriente	0,39	0,35
Prueba Defensiva	Caja Bancos/ Pasivo Corriente	0,06	0,05

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

ALMACENES LEON S.A. cuenta con capital de trabajo muy bueno, puede cubrir sus obligaciones tranquilamente, también se debe a los inventarios que posee la empresa, no tendría problemas en hacerlos líquidos ya que son productos de hogar que están en constante circulación.

Tabla 19. Capital de trabajo - ALMACENES LEON S.A.

	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2019</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Porcentaje</b>
<b>Activo Corriente</b>	\$ 410.067,20	\$ 427.289,69	\$ 17.222,49	4,20%
<b>Pasivo Corriente</b>	\$ 242.000,47	\$ 283.385,54	\$ 41.385,07	17,10%

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Tiene una buena capacidad para pagar sus obligaciones a corto plazo, teniendo una liquidez general de 1,69 que es muy buena, aunque si le restamos los inventarios su liquidez bajaría a 0,39 y en el siguiente año con 0,35 porque la mayor parte de sus activos corrientes, están en los inventarios, que es el activo principal y

mayoritario de la empresa, mientras en la prueba defensiva es aún más bajo, con 0,06 en el año 2018 y 0,05 en el año 2019. Es bajo, pero no tendría grandes problemas por los inventarios que posee y los puede hacer líquido en el corto plazo. Puede que la empresa no necesite tener más efectivo disponible porque si no estaría ocioso y es mejor tenerlo en inventario que da mayor rentabilidad.

Tabla 20. Indicadores de Gestión- ALMACENES LEON S.A.

<b>Indicadores de Gestión- ALMACENES LEON S.A.</b>			
<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2019</b>
Rotación de Cartera	$\text{Cta. x cobrar Promedio} *360 / \text{Ventas}$	118 días	113 días
Rotación de Inventarios	$\text{Inventario Promedio} *360 / \text{Costo de venta}$	656,34	678,88
Rotación de Caja y Bancos	$\text{Caja y Bancos} *360 / \text{Ventas}$	20 días	22 días

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

En Almacenes León, si cuenta con rotación de cartera alta a diferencia de Refristore que era insignificante, debido a que es una empresa de servicios, la empresa León al ser una empresa comercializadora de electrodomésticos, que lo común en estos negocios es vender a crédito sus productos, sus carteras de crédito son de 118 días en el año 2018 y de 113 días en el año 2019. Es decir que ese es el promedio de días que demora la empresa en convertir en efectivo o cobrar sus carteras de crédito. Mientras la rotación de inventario es de 656 días en el año 2018 y 678 días en el año 2019, es decir que demoran dos años en vender o renovar sus productos, siendo muy alto, deben mejorar las estrategias de venta, para rotar sus productos, lo ideal sería un año.

Tabla 21. Indicadores de Endeudamiento - ALMACENES LEON S.A.

Indicadores de Endeudamiento - ALMACENES LEON S.A.			
Indicador	Fórmula	Año 2018	Año 2019
Endeudamiento total	Pasivo total / activo total*100%	64,77%	65,63%
Endeudamiento a corto plazo	Pasivo corriente / pasivo total *100%	89,79%	100,00%
Apalancamiento a largo plazo	Pasivo a largo plazo / pasivo total*100%	10,21%	0,00%

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Tabla 22. Ingresos Anuales - ALMACENES LEON S.A.

Periodo	Ingresos	Porcentaje
Año 2018	\$ 243.824,20	100%
Año 2019	\$ 230.330,80	94%
Decrecimiento	\$ 13.493,40	6%

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Tabla 23. Indicadores de Rentabilidad – ALMACENES LEON S.A.

Indicadores de Rentabilidad – ALMACENES LEON S.A.			
Indicador	Fórmula	Año 2018	Año 2019
Rendimiento sobre el Patrimonio	Utilidad Neta/ Patrimonio *100%	8,48%	1,19%
Rendimiento sobre la Inversión	Utilidad Neta/ Activo Total *100%	2,99%	0,41%

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Tabla 24. Margen Neto de Utilidad – ALMACENES LEON S.A.

Margen Neto de Utilidad – ALMACENES LEON S.A.			
Indicador	Fórmula	Año 2018	Año 2019
Margen Neto de Utilidad	Utilidad Neta / Ventas Netas*100%	5,10%	0,76%

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

## **CAPÍTULO IV**

### **INFORME FINAL**

El presente trabajo de titulación se enfoca en las diversas fuentes de financiamiento para Pymes en la ciudad de Durán y su incidencia en la toma de decisiones, con la muestra de 4 PYMES se realizó el análisis e interpretación con el método horizontal y vertical, donde en el horizontal esta la variación absoluta y relativa, para poder comparar las diferencias entre los dos periodos si ha habido un crecimiento o decrecimiento, mientras en el vertical se analiza en cada cuenta de un solo periodo para identificar donde los puntos fuertes y débiles y poder tomar decisiones con respecto a las fuentes de financiamiento que existen hoy en día.

#### 4.1. SIMULADOR DE CRÉDITO CON EL BANCO DE MACHALA

El banco pichincha uno de los más grandes y solventes del país, se realiza un simulacro para crédito del segmento PYMES con el tipo de amortización Frances que son las cuotas iguales.

**BANCO PICHINCHA** Cuentas Tarjetas Créditos Inversiones Servicios

Fecha de cálculo: 06/02/2021

Sistema de amortización: Francés

Tipo de persona: Jurídica

Producto: Comercial

Subproducto: Pymes

Nivel Ventas anuales entre USD 100.000 y USD 1000.000

Monto: 50000 dólares

Plazo: 60 meses

Figura 14. Simulador Pichincha, nivel de ventas

**Fuente:** (Banco Pichincha , 2020)

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Como se observa en la imagen, se calculó para un préstamo de \$50.000 dólares para 60 meses plazo, es decir 5 años, donde indica que para poder acceder a este tipo de producto se tener un nivel de ventas anuales entre \$ 100.000 y \$ 1000.000

## Simulador de créditos

Quiero empezar de nuevo

Imprimir

Solicitar Producto

### Condiciones y costo total del crédito

Fecha: 06/02/2021 Producto: Pymes

Plazo (meses): 60 Frecuencia de pago: Mensual

Tasa interés nominal: 11.23% Tipo de tasa: Reajutable

Tipo de sistema de amortización: Francés Tasa contribución Solca: 0,5 %

Figura 15. Simulador Pichincha, tasa de interés

**Fuente:** (Banco Pichincha , 2020)

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Abre tu cuenta

Acceso clientes

Datos financiamiento	Valores	Periodicidad	Explicación
Monto solicitado (USD)	50000		Valor solicitado por el cliente.
Monto líquido (USD)	49750.0		Monto acreditado en la cuenta
Cuota financiera (USD)	1079.65	Mensual	Valor correspondiente al capital e interés
Cuota total (USD)	1112.98	Mensual	Valor cuota financiera
Plazo / número de cuotas	60	Mensual	Número de cuotas a pagar en todo el plazo del crédito
Tasa Interés nominal (%)	11.23	Anual	Es la tasa de Interés anual.
Tasa de Interés activa efectiva referencial para el segmento (%)	10.43	Anual	Es la tasa activa referencial del segmento, permitida por el Banco Central del Ecuador.

Figura 16. Simulador Pichincha, tasa de interés

**Fuente:** (Banco Pichincha , 2020)

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

BANCO PICHINCHA		Cuentas	Tarjetas	Créditos	Inversiones	Servicios	Abre tu cuenta	Acceso clientes
Tasa de interés activa efectiva referencial para el segmento (%)	10.43	Anual	Es la tasa activa referencial del segmento, permitida por el Banco Central del Ecuador.					
Tasa interés efectiva anual (%)	11.83	Anual	(TEA) Es igual al interés anual efectivo, dividido para el capital inicial. Las tasas de interés nominal y efectiva difieren cuando el período de capitalización es distinto de un año. La tasa de interés efectiva es más alta mientras más corto es el período de capitalización					
Suma de cuotas (USD)	66778.81	Es la sumatoria de las cuotas a pagar en todo el plazo del crédito.						
Carga financiera (USD)	15663.04	Es la diferencia entre la sumatoria de intereses, primas menos el monto líquido que recibe el cliente en la concesión. Incluye intereses y primas de seguro obligatorias						
Relación entre el valor total y monto de capital solicitado	1.34	Resultado de la división, de la suma total de cuotas para el monto financiado.						
Tasa efectiva anual del costo del financiamiento	13.01	Es la tasa efectiva anual de interés más los valores correspondientes a impuestos de ley, seguros obligatorios (desgravamen e incendios) y gastos directos e indirectos.						

Figura 17. Simulador Pichincha, tasa de interés

**Fuente:** (Banco Pichincha , 2020)

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Quienes no utilizan financiamiento bancario crecen a ritmos más lentos o a veces ni siquiera crecen y dejan pasar oportunidades. Tomar un crédito siempre va a ser más barato y riesgoso que traer un socio a la empresa o reinvertir tus utilidades”, señala Víctor Calderón, director general de la empresa de asesoría financiera ArCcanto.

Ventajas del crédito para empresas:

Estabiliza el flujo de efectivo de las empresas: Recibe recursos cuando tienen faltantes y se regresan con un costo (tasa de interés) cuando cumplen su ciclo financiero.

Herramienta de negociación de la empresa con sus clientes y proveedores: el crédito se constituye en un respaldo para negociar condiciones óptimas de volúmenes, precios y plazos.

Financiar la ampliación y modernización de las empresas (activos fijos): Que por el costo que representa, no podría hacerlo con recursos propios, ya que tendrían que acumular efectivo por mucho tiempo.

Al contratar un crédito, además de recapitalizar tu negocio, puedes obtener beneficios como:

Reducir tu carga fiscal. Los intereses que pagues por el financiamiento puede disminuir la cantidad e impuestos que deberás pagar sobre las utilidades.

Buen comportamiento de pago. Puedes obtener mejores condiciones de financiamiento, además de crear buenos antecedentes para acceder a montos mayores.

Acceder a servicios financieros diversos. Al obtener un crédito bancario, podrás acceder a otros productos, e inclusive a servicios complementarios que impulsen tu productividad.

Con el adecuado financiamiento y la correcta orientación, las empresas serán más grandes, consolidadas y productivas.

En HSBC tenemos soluciones de préstamos a corto y largo plazo, diseñadas para satisfacer las necesidades particulares de financiación de su empresa.

#### **4.2. CRÉDITOS EN LA CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL**

La Corporación Financiera Nacional es una buena alternativa para financiamiento para capital de trabajo, maquinaria o propiedades y hasta proyectos. Es una institución financiera que ofrece créditos para impulsar el desarrollo de sectores productivos y estratégicos del Ecuador, a través de múltiples servicios financieros y no financieros alineados a las políticas públicas.

Sin embargo los requisitos y el proceso para obtener un crédito son trámites engorrosos y el proceso un poco lento.

Los requisitos para obtener un crédito con esta institución son los siguientes:

## PYME EXPRÉS | Requisitos personas jurídicas

Publicado el 23 mayo de 2019



### LISTA DE REQUISITOS

Precalificación [descarga aquí](#)

Pyme Exprés [descarga aquí](#)

#### **Formatos Corporación Financiera Nacional B.P.**

- Informe Básico del Cliente [descarga aquí](#)
- Solicitud de Financiamiento [descarga aquí](#)
- Solicitud de Financiamiento Garante o Codeudor Persona Jurídica [descarga aquí](#)
- Solicitud de Financiamiento Garante o Codeudor Persona Natural [descarga aquí](#)
- Carta de Autorización a Terceros [descarga aquí](#)
- Carta de Propuesta de Garantías Fidor [descarga aquí](#)
- Formulario Ambiental y Social [descarga aquí](#)
- Autorización para Verificación Crediticia-Accionistas [descarga aquí](#)
- Autorización Verificación Crediticia Precalificación [descarga aquí](#)

Figura 18. Requisitos Personas Jurídicas – Corporación Financiera Nacional

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Primero se debe llenar un formulario información básica de la empresa o persona que está solicitando el crédito, luego llenar la solicitud de financiamiento del interesado y un garante o codeudor.

## Pyme Exprés | Requisitos personas naturales

Publicado el 23 mayo de 2019



### LISTA DE REQUISITOS

Precalificación [descarga aquí](#)

Pyme Exprés [descarga aquí](#)

#### **Formatos Corporación Financiera Nacional B.P.**

- Informe Básico del Cliente [descarga aquí](#)
- Solicitud de Financiamiento [descarga aquí](#)
- Solicitud de Financiamiento Garante o Codeudor Persona Jurídica [descarga aquí](#)
- Solicitud de Financiamiento Garante o Codeudor Persona Natural [descarga aquí](#)
- Carta de Autorización a Terceros [descarga aquí](#)
- Carta de Propuesta de Garantías Fidor [descarga aquí](#)
- Formulario Ambiental y Social [descarga aquí](#)
- Autorización Verificación Crediticia Precalificación [descarga aquí](#)

Figura 19. Requisitos Personas Naturales – Corporación Financiera Nacional.

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

## CONCLUSIONES

Una vez ordenado y procesado la información financiera de las Pymes seleccionadas para este estudio, se analiza y discute los datos obtenidos, en relación de los objetivos e hipótesis del presente proyecto de investigación, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

En la actualidad existen diversas fuentes de financiamiento, pero de las cuales no todas las Pymes la están usando por desconocimiento y otros porque no lo desean, por no aliarse con otras empresas para formar socios estratégicos, la mayoría accede a las fuentes tradicionales, como los bancos y cooperativas, por ejemplo la empresa REFRISTORE S.A. esta sobre endeudado por estas instituciones financieras, se diagnosticó con la observación de campo en la ciudad de Durán y el análisis de los estados financieros mediante los indicadores financieros utilizados para identificar las deficiencias en la operatividad de la empresa.

Almacenes León S.A. tiene buena solvencia, pero poca liquidez sin contar con los inventarios, pero no tendría muchos problemas dado que no tiene deudas y le podrían poner en aprieto, esta empresa es más unipersonal, el dueño no desea otras fuentes, que solo de los bancos.

En las Pymes se evidenció la falta de planificación estratégica para mejorar su productividad, dado que los problemas financieros no solo se deben, a la falta de financiamiento sino también por estrategias de marketing para hacer crecer su cartera de clientes, en los indicadores financieros identificamos una utilidad muy baja, debido al decrecimiento de sus ventas en los últimos años, también se observó la inexistencia de manuales y políticas internas, todos estos factores afectan al rendimiento y desarrollo de las Pymes en la ciudad de Durán.

## **RECOMENDACIONES**

Una vez analizado la información financiera, se procede hacer las siguientes recomendaciones para las PYMES estudiadas en la ciudad de Durán.

Para la empresa REFRISTORE se recomienda que no solo dependa del apalancamiento de los bancos, sino que busque otras fuentes externas, ya mencionadas en esta investigación como cotizar sus acciones en la bolsa de valores o el crowdfunding que son buenas alternativas para atraer capital a su empresa.

Almacenes León S.A. tiene buena solvencia, pero poca liquidez sin contar con los inventarios, pero no tendría muchos problemas dado que no tiene deudas y le podrían poner en aprieto, esta empresa es más unipersonal, el dueño no desea otras fuentes, que solo de los bancos.

Se recomienda que se digitalicen para que puedan expandirse por el internet, por la competencia que es muy alta, ahora para llegar a los consumidores se debe dar valor agregado a los productos o servicios, para así atraer a los clientes potenciales. Porque no solo hay problemas de falta de financiamiento sino como aumentar los ingresos para que mejoren los indicadores financieros.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Bohorquez, N., & López, A. (2018). *repositorio ulvr*. Recuperado el 02 de 02 de 2021, de [repositorio.ulvr.edu.ec](http://repositorio.ulvr.edu.ec):  
<http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/2283>
- INEC. (s.f.). [https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas\\_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio\\_Empresas\\_2019/Principales\\_Resultados\\_DIEE\\_2019.pdf](https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2019/Principales_Resultados_DIEE_2019.pdf). Recuperado el 31 de 01 de 2021
- Leon, E., & Saavedra, M. (2017). *FUENTES DE FINANCIAMIENTO PARA LAS MIPYME EN MÉXICO*. Obtenido de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2018/11/16CA201801.pdf>
- López, J., & Farías, E. (2018). *Repositorio Universidad de Guayaquil*. Obtenido de [repositorio.ug.edu.ec](http://repositorio.ug.edu.ec): <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/30172>
- Naranjo, C. (2020). *Escuela politecnica nacional* . Obtenido de [bibdigital.epn.edu.ec](http://bibdigital.epn.edu.ec): <http://bibdigital.epn.edu.ec/handle/15000/20640>
- nicniif. (2020). *nic niif*. Obtenido de NIC NIIF:  
<https://www.nicniif.org/home/normas/niif-para-las-pymes.html>
- pymempresario. (s.f.). <https://www.pymempresario.com>. Recuperado el 31 de 01 de 2021
- Requejo, A., & Sanchez, O. (2017). *SISTEMA DE TOMA DE DECISIONES EN LAS PYMES CASO: EMPRESA LA CASA DEL TORNILLO DE LA*

*CIUDAD DE CHICLAYO*. Obtenido de

[https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/USAT\\_2a635d7f2c1d47d38e](https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/USAT_2a635d7f2c1d47d38e)

39504a1d049c8f: Requejo Paiva, A. M., & Sanchez Pisfil, O. S. (2019).

Sistema de toma de decisiones en las pymes caso: Empresa La Casa del Tornillo de la ciudad de Chiclayo.

Ron, R., & Sacoto, V. (2017). *Las PYMES ecuatorianas: su impacto en el empleo como contribución del PIB PYMES al PIB total*. Obtenido de revista

espacios: <https://www.revistaespacios.com/a17v38n53/a17v38n53p15.pdf>

Supercias. (2021). *Superintendencia de compañía, valores y seguros*. Recuperado el 01 de 02 de 2021, de [supercias.gob.ec](http://supercias.gob.ec):

<https://www.supercias.gob.ec/portalscv/>

## ANEXOS

### Anexo 1. Balance General – Refristore S.A.

#### REFRISTORE S.A.

##### Balance General

En dólares americanos

	Balances		Análisis vertical		Análisis Horizontal	
	31-dic-18	31-dic-19	31-dic-18	31-dic-19	Variación	Importe
<b>ACTIVOS</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 35.984,69	\$ 72.209,33	<b>1,83%</b>	<b>3,19%</b>	\$ 36.224,64	<b>100,67%</b>
Cta. Por cobrar a clientes	\$ 6.400,80	\$ 6.325,66	<b>0,32%</b>	<b>0,28%</b>	\$ -75,14	<b>-1,17%</b>
Cta. y documentos por cobrar	\$ 5.600,52	\$ 6.363,29	<b>0,28%</b>	<b>0,28%</b>	\$ 762,77	<b>13,62%</b>
otras Cta. y documentos por cobrar corrientes , otras no relacionadas , del exterior	\$ -	\$ 23.813,40		<b>1,05%</b>	\$ 23.813,40	<b>0,00%</b>
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	\$ 11.539,67	\$ 251,27	<b>0,59%</b>	<b>0,01%</b>	\$ -11.288,40	<b>-97,82%</b>
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 153.186,29	\$ 66.449,12	<b>7,77%</b>	<b>2,94%</b>	\$ -86.737,17	<b>-56,62%</b>
Primas de seguro pagadas por anticipado	\$ 6.446,02	\$ 6.794,68	<b>0,33%</b>	<b>0,30%</b>	\$ 348,66	<b>5,41%</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$ 219.157,99</b>	<b>\$ 182.206,75</b>	<b>11,12%</b>	<b>8,05%</b>	\$ -36.951,24	<b>-16,86%</b>
TERRENOS COSTO HISTÓRICO ANTES DE REEXPRESIONES O REVALUACIONES	\$ 166.400,00	\$ 166.400,00	<b>8,45%</b>	<b>7,35%</b>		<b>0,00%</b>
Terrenos AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES	\$ 30.600,00	\$ 30.600,00	<b>1,55%</b>	<b>1,35%</b>		<b>0,00%</b>
Edificios COSTO HISTÓRICO ANTES DE REEXPRESIONES O REVALUACIONES	\$ 572.592,36	\$ 845.151,09	<b>29,06%</b>	<b>37,33%</b>	\$ 272.558,73	<b>47,60%</b>
Edificios AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES	\$ 56.479,05	\$ 56.479,05	<b>2,87%</b>	<b>2,49%</b>		<b>0,00%</b>
Maquinaria COSTO HISTÓRICO ANTES DE REEXPRESIONES O REVALUACIONES	\$ 958.646,73	\$ 1.254.577,98	<b>48,66%</b>	<b>55,41%</b>	\$ 295.931,25	<b>30,87%</b>
CONSTRUCCIONES EN CURSO Y O	\$ 108.128,11	\$ -	<b>5,49%</b>	<b>0,00%</b>	\$ -108.128,11	<b>-100,00%</b>
MUEBLES Y ENSERES	\$ 9.211,15	\$ 9.211,15	<b>0,47%</b>	<b>0,41%</b>		<b>0,00%</b>
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 634,00	\$ 1.075,96	<b>0,03%</b>	<b>0,05%</b>	\$ 441,96	<b>69,71%</b>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DEL COSTO HISTÓRICO ANTES DE REEXPRESIONES O REVALUACIONES	\$ -313.420,28	\$ -455.151,39	<b>-15,91%</b>	<b>-20,10%</b>	\$ -141.731,11	<b>45,22%</b>
DEPRECIACION ACUMULADA DEL AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES	\$ -6.584,50	\$ -8.467,18	<b>-0,33%</b>	<b>-0,37%</b>	\$ -1.882,68	<b>28,59%</b>
OTRAS CUENTAS Y DOCS POR COBRAR NO CORRIENTES	\$ 133.566,97	\$ 133.566,97	<b>6,78%</b>	<b>5,90%</b>		<b>0,00%</b>
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DEL SUJETO PASIVO (ISD)	\$ 18.147,75	\$ 29.687,42	<b>0,92%</b>	<b>1,31%</b>	\$ 11.539,67	<b>63,59%</b>
CRÉDITO TRIBUTARIO (IMPUESTO A LA RENTA)	\$ 16.716,76	\$ 18.685,17	<b>0,85%</b>	<b>0,83%</b>	\$ 1.968,41	<b>11,78%</b>
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>\$1.751.118,10</b>	<b>\$2.081.816,22</b>	<b>88,88%</b>	<b>91,95%</b>	\$ 330.698,12	<b>18,88%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$1.970.276,09</b>	<b>\$2.264.022,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	\$ 293.746,88	<b>14,91%</b>

**PASIVOS**

<b>Pasivo Corriente</b>						
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	\$ 200.481,69	\$ 87.427,46	<b>10,18%</b>	<b>3,86%</b>	\$ -113.054,23	<b>-56,39%</b>
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR DEL EXTERIOR	\$ 12.482,03	\$ -	<b>0,63%</b>		\$ -12.482,03	<b>-100,00%</b>
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES, NO RELACIONADAS LOCALES	\$ 22.479,77	\$ 20.170,30	<b>1,14%</b>	<b>0,89%</b>	\$ -2.309,47	<b>-10,27%</b>
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES LOCALES	\$ 82.559,98	\$ 123.773,11	<b>4,19%</b>	<b>5,47%</b>	\$ 41.213,13	<b>49,92%</b>
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 9.753,14	\$ 12.212,93	<b>0,50%</b>	<b>0,54%</b>	\$ 2.459,79	<b>25,22%</b>
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 3.499,68	\$ 2.818,60	<b>0,18%</b>	<b>0,12%</b>	\$ -681,08	<b>-19,46%</b>
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 8.147,62	\$ 8.643,77	<b>0,41%</b>	<b>0,38%</b>	\$ 496,15	<b>6,09%</b>
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$ 339.403,91</b>	<b>\$ 255.046,17</b>	<b>17,23%</b>	<b>11,27%</b>	<b>\$ -84.357,74</b>	<b>-24,85%</b>

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES NO CORRIENTES NO RELACIONADAS LOCALES	\$ -	\$ 129.921,90		<b>5,74%</b>	\$ 129.921,90	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR COMERCIALES NO CORRIENTES NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR	\$ 8.741,00	\$ 6.625,57	<b>0,44%</b>	<b>0,29%</b>	\$ -2.115,43	<b>-24,20%</b>
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTE LOCALES	\$ 707.653,91	\$ 266.354,52	<b>35,92%</b>	<b>11,76%</b>	\$ -441.299,39	<b>-62,36%</b>
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES LOCALES	\$ 6.924,62	\$ 6.924,62	<b>0,35%</b>	<b>0,31%</b>		<b>0,00%</b>
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - NO CORRIENTES LOCALES	\$ 515.356,18	\$ 490.281,77	<b>26,16%</b>	<b>21,66%</b>	\$ -25.074,41	<b>-4,87%</b>
RESERVA POR DONACIONES PASIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	\$ 12.473,64	\$ 12.473,64	<b>0,63%</b>	<b>0,55%</b>		<b>0,00%</b>
PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS - DESAHUCIO	\$ 2.529,65	\$ 3.786,66	<b>0,13%</b>	<b>0,17%</b>	\$ 1.257,01	<b>49,69%</b>
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>\$1.253.679,00</b>	<b>\$ 916.368,68</b>	<b>63,63%</b>	<b>40,48%</b>	<b>\$ -337.310,32</b>	<b>-26,91%</b>

<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$1.593.082,91</b>	<b>\$1.171.414,85</b>	<b>80,86%</b>	<b>51,74%</b>	<b>\$ -421.668,06</b>	<b>-26,47%</b>
---------------------	-----------------------	-----------------------	---------------	---------------	-----------------------	----------------

<b>PATRIMONIO</b>						
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 10.800,00	\$ 310.800,00	<b>0,55%</b>	<b>13,73%</b>	\$ 300.000,00	<b>2777,78%</b>
APORTES DE SOCIOS , ACCIONISTAS , PARTICIPES Y OTROS TITULARES	\$ -	\$ 370.000,00		<b>16,34%</b>	\$ 370.000,00	
RESERVA LEGAL	\$ 800,00	\$ 800,00	<b>0,04%</b>	<b>0,04%</b>		<b>0,00%</b>
RESERVA FACULTATIVA	\$ 80.355,67	\$ 80.355,67	<b>4,08%</b>	<b>3,55%</b>		<b>0,00%</b>
RESULTADOS, UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 174.879,86	\$ 213.072,82	<b>8,88%</b>	<b>9,41%</b>	\$ 38.192,96	<b>21,84%</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 38.192,96	\$ 45.414,94	<b>1,94%</b>	<b>2,01%</b>	\$ 7.221,98	<b>18,91%</b>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 72.164,69	\$ 72.164,69	<b>3,66%</b>	<b>3,19%</b>		<b>0,00%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 377.193,18</b>	<b>\$1.092.608,12</b>	<b>19,14%</b>	<b>48,26%</b>	<b>\$ 715.414,94</b>	<b>189,67%</b>

<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$1.970.276,09</b>	<b>\$2.264.022,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 293.746,88</b>	<b>14,91%</b>
----------------------------	-----------------------	-----------------------	----------------	----------------	----------------------	---------------

Elaborado por: Cando & Drouet (2021).

Anexo 2. Estado de Resultado Integral 2018 – Refristore S.A.

**REFRISTORE S.A.**  
**Estado de Resultado Integral**  
**En dólares americanos**

		31-dic-18	Análisis Verical
<b>Prestaciones de servicios</b>	Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	\$1.158.701,39	97,16%
	Gravadas con tarifa 0% de iva o exentas de IVA	\$ 32.333,29	2,71%
<b>OTROS</b>	INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 1.527,28	0,13%
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>\$1.192.561,96</b>	<b>100,00%</b>

<b>GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS</b>	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 118.596,99	9,94%
	BENEFICIOS SOCIALES	\$ 24.976,47	2,09%
	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	\$ 17.885,34	1,50%
	HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	\$ 56.048,54	4,70%
	DESAHUICIO	\$ 1.804,61	0,15%
		<b>\$ 219.311,95</b>	<b>18,39%</b>

<b>GASTOS POR DEPRECIACIONES</b>	Del costo historico de propiedades, planta y equipo, no acelerada	\$ 115.653,68	9,70%
	Del ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones. Propiedades, planta y equipo	\$ 1.882,64	0,16%
<b>OTROS GASTOS</b>	GASTOS TRANSPORTE	\$ 13.141,00	1,10%
	GASTOS CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	\$ 6.048,50	0,51%
	GASTOS DE GESTION	\$ 4.991,36	0,42%
	GASTOS SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS	\$ 66.719,25	5,59%
	GASTOS MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 91.981,89	7,71%
	GASTOS SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	\$ 9.652,10	0,81%
	GASTOS IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 10.711,97	0,90%
	OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTORÍA Y SIMILARES LOCAL	\$ 3.000,00	0,25%
	IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	\$ 3.721,65	0,31%
	SERVICIOS PÚBLICOS	\$ 177.542,64	14,89%
	OTROS	\$ 356.323,97	29,88%
		<b>\$ 861.370,65</b>	<b>72,23%</b>

<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	COSTOS DE TRANSACCIÓN (COMISIONES BANCARIAS, HONORARIOS, TASAS, ENTRE OTROS)	\$ 3.088,41	0,26%
	INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCAL	\$ 43.770,00	3,67%
		<b>\$ 46.858,41</b>	<b>3,93%</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$1.127.541,01</b>	<b>94,55%</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 65.020,95</b>	<b>5,45%</b>

		\$ 0,15	
	Participación a trabajadores 15%	\$ 9.753,14	
	Utilidad del ejercicio despues de trabajadores	\$ 55.267,81	
	Gastos no deducibles	\$ 13.031,60	
	Por otras diferencias temporarias	\$ 1.882,64	
	<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>\$ 70.182,05</b>	
	Impuesto a la Renta Causado	\$ 17.545,51	
	<b>Utilidad después del impuesto a la Renta</b>	<b>\$ 52.636,54</b>	

Elaborado por: Cando & Drouet (2021).

Anexo 3. Estado de Resultado Integral 2019 – Refristore S.A.

**REFRISTORE S.A.**  
**Estado de Resultado Integral**  
**En dólares americanos**

		<b>31-dic-19</b>	<b>Análisis Vertical</b>
<b>Prestaciones de servicios</b>	Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	\$ 729.381,14	73,52%
	Gravadas con tarifa 0% de iva o exentas de IVA	\$ 262.276,75	26,44%
	<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>\$ 991.657,89</b>	<b>99,95%</b>
<b>Otros Ingresos</b>	Por reembolsos de seguros	\$ 454,18	0,046%
<b>Ingresos financieros y otros no operacionales</b>	Intereses con instituciones financieras no relacionadas local	\$ 8,79	0,001%
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>\$ 462,97</b>	<b>0,05%</b>
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>\$ 992.120,86</b>	<b>100%</b>
	<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$ -</b>	<b>0%</b>
<b>GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS</b>	Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	\$ 105.162,11	10,60%
	Beneficios sociales	\$ 24.269,70	2,45%
	Aporte a la seguridad social (Fondo de reserva)	\$ 20.048,13	2,02%
	Honorarios profesionales y dietas	\$ 69.034,68	6,96%
	Desahucio	\$ 1.816,37	0,18%
	Otros	\$ 1.000,00	0,10%
		<b>\$ 221.330,99</b>	<b>22,31%</b>
<b>GASTOS POR DEPRECIACIONES</b>	Del costo historico de propiedades, planta y equipo, no acelerada	\$ 141.731,11	14,29%
	Del ajuste acumulado por reexpresiones o revaluaciones. Propiedades, planta y equipo	\$ 1.882,68	0,19%
<b>OTROS GASTOS</b>	Promoción y publicidad	\$ 1.980,00	0,20%
	Gastos de transporte	\$ 17.874,79	1,80%
	GASTOS CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	\$ 5.293,67	0,53%
	GASTOS DE GESTION	\$ 7.945,01	0,80%
	GASTOS SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS	\$ 73.558,33	7,41%
	GASTOS MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 48.516,02	4,89%
	GASTOS SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	\$ 9.987,00	1,01%
	GASTOS IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 12.315,50	1,24%
	OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS, ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTORÍA Y SIMILARES LOCAL	\$ 2.000,00	0,20%
	IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	\$ 15.394,28	1,55%
	SERVICIOS PÚBLICOS	\$ 182.787,24	18,42%
OTROS	\$ 103.893,24	10,47%	
		<b>\$ 625.158,87</b>	<b>63,01%</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	GASTOS FINANCIEROS NO RELACIONADAS , LOCAL	\$ 1.195,72	0,12%
	COSTOS DE TRANSACCIÓN (COMISIONES BANCARIAS, HONORARIOS, TASAS, ENTRE OTROS)		0,00%
	INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO RELACIONADAS LOCAL	\$ 63.015,77	6,35%
			<b>\$ 64.211,49</b>
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 910.701,35</b>	<b>91,79%</b>
	<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 81.419,51</b>	<b>8,21%</b>
		\$ 0,15	
	Participación a trabajadores 15%	\$ 12.212,93	
	Utilidad del ejercicio despues de trabajadores	\$ 69.206,58	
	Gastos no deducibles	\$ 24.077,31	
	Por otras diferencias temporarias	\$ 1.882,68	
	<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>\$ 95.166,57</b>	
	Impuesto a la Renta Causado	\$ 20.936,65	
	<b>Utilidad después del impuesto a la Renta</b>	<b>\$ 48.269,94</b>	

Elaborado por: Cando & Drouet (2021).

Anexo 4. Balance General – Almacenes León S.A.

**ALMACENES LEON S.A.**  
**Balance General**  
**En dólares americanos**

	Balances		Análisis vertical		Análisis Horizontal	
	31-dic-18	31-dic-19	31-dic-18	31-dic-19	Variación	Importe
<b>ACTIVOS</b>						
<b>Activo corriente</b>						
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 13.458,00	\$ 14.300,00	<b>3,23%</b>	<b>3,31%</b>	\$ 842,00	<b>6,26%</b>
Cta. y documentos por cobrar clientes corrientes , no relacionados locales	\$ 80.428,88	\$ 72.044,55	<b>19,33%</b>	<b>16,69%</b>	\$ -8.384,33	<b>-10,42%</b>
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ -	\$ 11.889,45	<b>0%</b>	<b>2,75%</b>	\$ 11.889,45	<b>0%</b>
INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN (EXCLUYENDO OBRAS/INMUEBLES TERMINADOS PARA LA VENTA)	\$316.180,32	\$329.055,69	<b>75,98%</b>	<b>76,21%</b>	\$ 12.875,37	<b>4,07%</b>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>\$410.067,20</b>	<b>\$427.289,69</b>	<b>98,54%</b>	<b>98,96%</b>	\$ 17.222,49	<b>4,20%</b>
MUEBLES Y ENSERES	\$ 3.100,00	\$ 4.500,00	<b>0,74%</b>	<b>1,04%</b>	\$ 1.400,00	<b>45,16%</b>
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$ 3.000,00		<b>0,72%</b>	<b>0,00%</b>	\$ -3.000,00	<b>-100,00%</b>
VEHÍCULOS, EQUIPO DE TRANSPORTE Y CAMINERO MÓVIL	\$ 54.000,00	\$ 54.000,00	<b>12,98%</b>	<b>12,51%</b>	\$ -	<b>0%</b>
Depreciacion acumulada del costo HISTÓRICO ANTES DE REEXPRESIONES O REVALUACIONES	\$ -	\$ -54.017,00	<b>0,00%</b>	<b>-12,51%</b>	\$ -54.017,00	<b>0%</b>
DEPRECIACION ACUMULADA DEL AJUSTE ACUMULADO POR REEXPRESIONES O REVALUACIONES	\$ -54.017,00	\$ -	<b>-12,98%</b>	<b>0%</b>	\$ 54.017,00	<b>-100,00%</b>
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>\$ 6.083,00</b>	<b>\$ 4.483,00</b>	<b>1,46%</b>	<b>1,04%</b>	\$ -1.600,00	<b>-26,30%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$416.150,20</b>	<b>\$431.772,69</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	\$ 15.622,49	<b>3,75%</b>

**PASIVOS**

<b>Pasivo Corriente</b>						
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES, NO RELACIONADAS LOCALES	\$ 214.472,76	\$ 265.736,02	<b>51,54%</b>	<b>61,55%</b>	\$ 51.263,26	<b>23,90%</b>
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - no relacionadas locales	\$ 19.740,00	\$ 15.620,00	<b>4,74%</b>	<b>3,62%</b>	\$ -4.120,00	<b>-20,87%</b>
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	\$ 32,83	\$ 102,78	<b>0,01%</b>	<b>0,02%</b>	\$ 69,95	<b>213,07%</b>
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 2.811,96	\$ 413,89	<b>0,68%</b>	<b>0,10%</b>	\$ -2.398,07	<b>-85,28%</b>
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 249,68		<b>0,06%</b>	<b>0%</b>	\$ -249,68	<b>-100,00%</b>
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 4.508,10	\$ -	<b>1,08%</b>	<b>0%</b>	\$ -4.508,10	<b>-100,00%</b>
OTROS	\$ 185,14	\$ 1.512,85	<b>0,04%</b>		\$ 1.327,71	<b>717,14%</b>
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>\$242.000,47</b>	<b>\$283.385,54</b>	<b>58,15%</b>	<b>65,63%</b>	\$ 41.385,07	<b>17,10%</b>

jubilacion patronal	\$ 2.137,60	\$ -	<b>0,51%</b>	<b>0%</b>	\$ -2.137,60	<b>-100,00%</b>
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados , desahucio	\$ 1.104,00	\$ -	<b>0,27%</b>	<b>0%</b>	\$ -1.104,00	<b>-100,00%</b>
Pasivos por ingresos diferidos , otros	\$ 24.280,01	\$ -	<b>5,83%</b>	<b>0%</b>	\$ -24.280,01	<b>-100,00%</b>
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>\$ 27.521,61</b>	<b>\$ -</b>	<b>6,61%</b>	<b>0%</b>	\$ -27.521,61	<b>-100,00%</b>

<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$269.522,08</b>	<b>\$283.385,54</b>	<b>64,77%</b>	<b>65,63%</b>	\$ 13.863,46	<b>5,14%</b>
---------------------	---------------------	---------------------	---------------	---------------	--------------	--------------

<b>PATRIMONIO</b>						
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 800,00	\$ 800,00	<b>0,19%</b>	<b>0,19%</b>	\$ -	<b>0%</b>
APORTES DE SOCIOS , ACCIONISTAS , PARTICIPES Y OTROS TITULARES	\$ 56.028,35	\$ 56.028,35	<b>13,46%</b>	<b>12,98%</b>	\$ -	<b>0%</b>
UTILIDADES ACUMULADAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	\$ 77.370,92	\$ 89.799,77	<b>18,59%</b>	<b>20,80%</b>	\$ 12.428,85	<b>16,06%</b>
RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	\$ 12.428,85	\$ -	<b>2,99%</b>	<b>0%</b>	\$ -12.428,85	<b>-100,00%</b>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ -	\$ 1.759,03	<b>0,00%</b>	<b>0,41%</b>	\$ 1.759,03	<b>0%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$146.628,12</b>	<b>\$148.387,15</b>	<b>35,23%</b>	<b>34,37%</b>	\$ 1.759,03	<b>1,20%</b>

<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$416.150,20</b>	<b>\$431.772,69</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	\$ 15.622,49	<b>3,75%</b>
----------------------------	---------------------	---------------------	----------------	----------------	--------------	--------------

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Anexo 5. Estado de Resultado Integral 2018 – Almacenes León S.A.

**ALMACENES LEON S.A.**  
**Estado de Resultado Integral**  
**En dólares americanos**

		<b>31-dic-18</b>	<b>Análisis Vertical</b>
<b>Prestaciones de servicios</b>	Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	216779,17	88,91%
	Gravadas con tarifa 0% de iva o exentas de IVA		0,00%
	<b>TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>216779,17</b>	<b>88,91%</b>
<b>Otros Ingresos</b>	Por reembolsos de seguros		0,00%
<b>Ingresos financieros y otros no operacionales</b>	Intereses devengados con terceros no relacionadas , local	27045,03	11,09%
	<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>27045,03</b>	<b>11,09%</b>
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>243824,2</b>	<b>100,00%</b>

		<b>COSTOS</b>	<b>GASTOS</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$ 294.380,15	<b>121%</b>
	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$ 195.223,31	<b>80%</b>
	-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR EL SUJETO PASIVO	\$ -316.180,32	<b>-130%</b>
		<b>\$ 173.423,14</b>	<b>71%</b>

<b>BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS</b>	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	\$ 19.728,00	\$ <b>4.932,00</b>
	Beneficios sociales	\$ 3.829,47	\$ <b>957,37</b>
	Aporte a la seguridad social (Fondo de reserva)	\$ 3.680,87	\$ <b>920,22</b>
		<b>\$ 27.238,34</b>	

<b>OTROS GASTOS</b>	GASTOS CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	\$ 1.437,17	
	arrendamientos operativos		\$ 7.056,00
	GASTOS SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS	\$ 384,26	
	GASTOS SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	\$ 800,00	
	GASTOS IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 2.062,05	
	SERVICIOS PÚBLICOS	\$ 2.789,46	
	OTROS	\$ 1.262,81	
		<b>\$ 8.735,75</b>	

<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO RELACIONADAS LOCAL		\$ 1.815,00
		<b>\$ 35.974,09</b>	
	<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>\$ 209.397,23</b>	
	<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>\$ 15.680,59</b>
	<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>\$ 225.077,82</b>	

<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	\$ <b>18.746,38</b>	<b>7,69%</b>
Base imponible para trabajadores	15%	
Participación a trabajadores 15%	\$ <b>2.811,96</b>	
Utilidad del ejercicio despues de trabajadores	\$ <b>15.934,42</b>	
Gastos no deducibles	\$ -	
Por otras diferencias temporarias	\$ -	
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>\$ 15.934,42</b>	
Impuesto a la Renta Causado	\$ 3.505,57	
<b>Utilidad después del impuesto a la Renta</b>	<b>\$ 12.428,85</b>	

Elaborado por: Cando & Drouet (2021).

Anexo 6. Estado de Resultado Integral 2019 – Almacenes León S.A.

**ALMACENES LEON S.A.**  
**Estado de Resultado Integral**  
**En dólares americanos**

		<b>31-dic-19</b>	<b>Análisis Vertical</b>
<b>INGRESOS</b>	PRESTACIONES DE SERVICIOS, GRAVADAS CON TARIFA DIFERENTE DE 0% DE IVA	218116,29	95%
	Intereses navegados con terceros , no relacionadas	12214,51	5%
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>230330,8</b>	
<b>COSTO DE VENTAS</b>	Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	316180,32	137%
	Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	187368,4	81%
	Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	-329055,69	-143%
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>		<b>174493,03</b>	76%
<b>GASTOS POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS</b>	SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	22889,4	9,94%
	BENEFICIOS SOCIALES	4688,43	2,04%
	APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	4436,76	1,93%
		<b>32014,59</b>	<b>14%</b>
<b>OTROS</b>	GASTOS CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	2179,62	0,95%
	Arrendamientos operativos	7392	3,21%
	GASTOS SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS	610,67	0,27%
	GASTOS SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	800	0,35%
	GASTOS IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	2298,04	1,00%
	COMISIONES Y SIMILARES NO RELACIONADAS LOCAL	1795	0,78%
	OPERACIONES DE REGALIAS NO RELACIONADAS , SERVICIOS PUBLICOS	2639,25	1,15%
	OTROS	2071,64	0,90%
		<b>19786,22</b>	<b>9%</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	INTERESES PAGADOS A TERCEROS NO RELACIONADAS LOCAL	1277,7	0,55%
		<b>1277,7</b>	
<b>TOTAL COSTOS OPERACIONALES</b>		<b>174493,03</b>	75,76%
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b>53078,51</b>	23,04%
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>		<b>227571,54</b>	98,80%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>\$ 2.759,26</b>	1,20%
Base imponible para trabajadores		15%	
Participación a trabajadores 15%		<b>\$ 413,89</b>	
Utilidad del ejercicio despues de trabajadores		<b>\$ 2.345,37</b>	
Gastos no deducibles		\$ -	
Por otras diferencias temporarias		\$ -	
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>		<b>\$ 2.345,37</b>	
Impuesto a la Renta Causado		\$ 586,34	
<b>Utilidad después del impuesto a la Renta</b>		<b>\$ 1.759,03</b>	

Elaborado por: Cando & Drouet (2021).

Anexo 7. Conciliación Tributaria 2018 – Refristore S.A.

<b>REFRISTORE S.A.</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	
<b>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</b>	
<b>UTILIDAD CONTABLE O DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 65.020,95</b>
Perdida del Ejercicio	\$ -
Base de cálculo de participación a trabajadores	\$ 65.020,95
Participación a trabajadores	\$ 9.753,14
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>\$ 55.267,81</b>
Dividendos exentos	\$ -
Otras rentas exentas	\$ -
Gastos no deducibles locales	\$ 13.031,60
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	\$ -
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	\$ -
Deducciones adicionales	\$ -
Ajuste por precios de transferencia	\$ -
Impuesto diferido, Por otras diferencias temporarias	\$ 1.882,64
<b>UTILIDAD TRIBUTARIA O GRAVABLE</b>	<b>\$ 70.182,05</b>
Impuesto a la Renta Causado	\$ 17.545,51
Saldo del anticipo pendiente de pago antes de rebaja	\$ 11.089,29
(-) Anticipo correspondiente al ejercicio fiscal declarado	\$ 11.089,29
(=) Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal declarado	\$ 11.089,29
<b>(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO REDUCIDO</b>	<b>\$ 6.456,22</b>
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	\$ 11.089,29
Retenciones en la Fuente del ejercicio fiscal	\$ 24.540,73
Retenciones por dividendos anticipados	<b>\$ -</b>

<b>Retenciones por ingresos provenientes del exterior con derecho a crédito tributario</b>	\$	-
<b>Crédito tributario de años anteriores</b>	\$	9.721,54
<b>Crédito tributario generado en el ejercicio fiscal declarado (ISD)</b>	\$	11.539,67
<b>Crédito tributario generado en ejercicios fiscales anteriores (ISD)</b>	\$	18.147,75
<b>CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA</b>	<b>\$</b>	<b>-46.404,18</b>

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Anexo 8. Conciliación Tributaria 2019 – Refristore S.A.

<b>REFRISTORE S.A.</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	
<b>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</b>	
<b>UTILIDAD CONTABLE O DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 81.419,51</b>
Perdida del Ejercicio	\$ -
Base de cálculo de participación a trabajadores	\$ 81.419,51
Participación a trabajadores	\$ 12.212,93
Utilidad antes de Impuestos	<b>\$ 69.206,58</b>
Dividendos exentos	\$ -
Otras rentas exentas	\$ -
Gastos no deducibles locales	\$ 24.077,31
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	\$ -
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta	\$ -
Deducciones adicionales	\$ -
Ajuste por precios de transferencia	\$ -
Impuesto diferido, Por otras diferencias temporarias	\$ 1.882,68
<b>UTILIDAD TRIBUTARIA O GRAVABLE</b>	<b>\$ 95.166,57</b>
<b>Impuesto a la Renta Causado</b>	<b>\$ 20.936,65</b>
Retenciones en la Fuente del ejercicio fiscal	\$ 25.760,05
Retenciones por dividendos anticipados	<b>\$ -</b>
Retenciones por ingresos provenientes del exterior con derecho a crédito tributario	\$ -
Crédito tributario de años anteriores	\$ 16.716,67
Crédito tributario generado en el ejercicio fiscal declarado (ISD)	\$ 251,27
Crédito tributario generado en ejercicios fiscales anteriores (ISD)	\$ 29.687,42
<b>CREDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA</b>	<b>\$ -51.478,76</b>

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Anexo 9. Conciliación Tributaria 2018 – Almacenes León S.A.

<b>ALMACENES LEON S.A.</b>		
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>		
<b>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</b>		
<b>UTILIDAD CONTABLE O DEL EJERCICIO</b>	<b>\$</b>	<b>18.746,38</b>
<b>Perdida del Ejercicio</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>
<b>Base de cálculo de participación a trabajadores</b>	<b>\$</b>	<b>18.746,38</b>
<b>Participación a trabajadores</b>	<b>\$</b>	<b>2.811,96</b>
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>\$</b>	<b>15.934,42</b>
<b>Dividendos exentos</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>
<b>Otras rentas exentas</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>
<b>Gastos no deducibles locales</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>
<b>Gastos incurridos para generar ingresos exentos</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>
<b>Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>
<b>Deducciones adicionales</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>
<b>Ajuste por precios de transferencia</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto diferido, Por otras diferencias temporarias</b>		
<b>UTILIDAD TRIBUTARIA O GRAVABLE</b>	<b>\$</b>	<b>15.934,42</b>
<b>Impuesto a la Renta Causado</b>	<b>\$</b>	<b>3.505,57</b>
<b>SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO ANTES DE REBAJA</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>
<b>(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado</b>	<b>\$</b>	<b>1.459,16</b>
<b>(=) ANTICIPO REDUCIDO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DECLARADO</b>	<b>\$</b>	<b>1.459,16</b>
<b>(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO REDUCIDO</b>	<b>\$</b>	<b>2.046,41</b>

<b>Retenciones en la Fuente del ejercicio fiscal</b>	\$	2013,58
<b>Retenciones por dividendos anticipados</b>	\$	-
<b>Retenciones por ingresos provenientes del exterior con derecho a crédito tributario</b>	\$	-
<b>Crédito tributario de años anteriores</b>		
<b>Crédito tributario generado en el ejercicio fiscal declarado (ISD)</b>		
<b>Crédito tributario generado en ejercicios fiscales anteriores (ISD)</b>		
<b>IMPUESTO A PAGAR</b>	\$	<b>32,83</b>

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).

Anexo 10. Conciliación Tributaria 2019 – Almacenes León S.A.

<b>ALMACENES LEON S.A.</b>	
<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	
<b>CONCILIACIÓN TRIBUTARIA</b>	
<b>UTILIDAD CONTABLE O DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 2.759,26</b>
<b>Perdida del Ejercicio</b>	<b>\$ -</b>
<b>Base de cálculo de participación a trabajadores</b>	<b>\$ 2.759,26</b>
<b>Participación a trabajadores</b>	<b>\$ 413,89</b>
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>\$ 2.345,37</b>
<b>Dividendos exentos</b>	<b>\$ -</b>
<b>Otras rentas exentas</b>	<b>\$ -</b>
<b>Gastos no deducibles locales</b>	<b>\$ -</b>
<b>Gastos incurridos para generar ingresos exentos</b>	<b>\$ -</b>
<b>Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de impuesto a la renta</b>	<b>\$ -</b>
<b>Deducciones adicionales</b>	<b>\$ -</b>
<b>Ajuste por precios de transferencia</b>	<b>\$ -</b>
<b>Impuesto diferido, Por otras diferencias temporarias</b>	
<b>UTILIDAD TRIBUTARIA O GRAVABLE</b>	<b>\$ 2.345,37</b>
<b>Impuesto a la Renta Causado</b>	<b>\$ 586,34</b>
<b>Saldo del anticipo pendiente de pago antes de rebaja</b>	<b>\$ -</b>
<b>(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado</b>	<b>\$ -</b>
<b>(=) Anticipo correspondiente al ejercicio fiscal declarado</b>	<b>\$ -</b>
<b>(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO REDUCIDO</b>	<b>\$ 586,34</b>
<b>Retenciones en la Fuente del ejercicio fiscal</b>	<b>\$ 483,56</b>

<b>Retenciones por dividendos anticipados</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>
<b>Retenciones por ingresos provenientes del exterior con derecho a crédito tributario</b>	<b>\$</b>	<b>-</b>
<b>Crédito tributario de años anteriores</b>		
<b>Crédito tributario generado en el ejercicio fiscal declarado (ISD)</b>		
<b>Crédito tributario generado en ejercicios fiscales anteriores (ISD)</b>		
<b>IMPUESTO A PAGAR</b>	<b>\$</b>	<b>102,78</b>

**Elaborado por:** Cando & Drouet (2021).