



UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TÍTULO:

Apalancamiento financiero y su incidencia en el nivel de endeudamiento en la
Empresa de seguridad privada Maxseg. Cia Ltda.

AUTOR: Joshue Saltos Moreira

TUTORA: Ing. Rosa María Loor Mgs.

Facultad de Ciencias Administrativas Contables y Comercio
Carrera de Contabilidad y Auditoría

Manta – Manabí - Ecuador

Marzo, 2025

	NOMBRE DEL DOCUMENTO: CERTIFICADO DE TUTOR(A).	CÓDIGO: PAT-04-F-004
	PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO BAJO LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR	REVISIÓN: 1
		Página 2 de 101

CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutora de la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio de la Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí, CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado preliminarmente el Trabajo de Integración Curricular bajo la autoría de la estudiante Harold Joshue Saltos Moreira, legalmente matriculada en la carrera de Contabilidad y Auditoría, período académico 2025 -2026, cumpliendo el total de 384 horas, cuyo tema del proyecto es **“Apalancamiento Financiero y su incidencia en el nivel de endeudamiento de la empresa de Seguridad Privada Maxseg CIA LTDA.”**.

La presente investigación ha sido desarrollada en apego al cumplimiento de los requisitos académicos exigidos por el Reglamento de Régimen Académico y en concordancia con los lineamientos internos de la opción de titulación en mención, reuniendo y cumpliendo con los méritos académicos, científicos y formales, y la originalidad del mismo, requisitos suficientes para ser sometida a la evaluación del tribunal de titulación que designe la autoridad competente.

Particular que certifico para los fines consiguientes, salvo disposición de Ley en contrario.

Manta, 06 de agosto de 2025.

Lo certifico,



Mg. Rosa María Loor Solórzano
Docente Tutora
Área: Contabilidad y Auditoría

DECLARACION DE AUTORIA

Quien suscribe, Harold Joshue Saltos Moreira, con cédula de identidad 135166820-5, declaro libre y voluntariamente que el presente trabajo de investigación “Apalancamiento financiero y su incidencia en el nivel de endeudamiento en la Empresa de seguridad privada Maxseg. Cía. Ltda.” Es original, autentico y personal. En tal virtud que si el contenido para los efectos legales y académicos que se desmembrar en el presente trabajo final es y será de mi exclusiva responsabilidad legal y académica.

Contando con una investigación integra y respetando los debidos derechos de autor de cada una de las fuentes bibliográficas estipuladas dentro del contexto.

El presente informe es patrimonio de la Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí y de la carrera de licenciatura en Contabilidad y Auditoría.

APROBACION DEL INFORME POR EL TRIBUNAL

Los miembros del Tribunal de Grado aprueban en informe del proyecto de investigación, presentado por el Sr. Saltos Moreira Harold Joshue, de acuerdo con las disposiciones reglamentarias emitidas por las Universidad Laica “Eloy Alfaro de Manabí”.

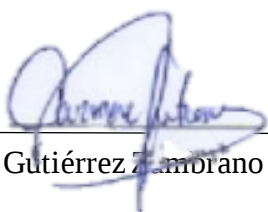
Con el tema **“Apalancamiento financiero y su incidencia en el nivel de endeudamiento en la Empresa de seguridad privada Maxseg. Cia Ltda”**

Para constancia firman:



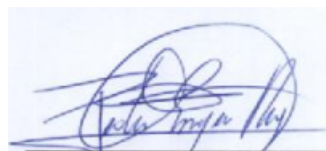
Mgs. Moreira Largacha Juan Miguel

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



Mgs. Gutiérrez Zamorano Carmen

MIEMBRO DEL TRIBUNAL



Ing. Reyes Velez Pedro

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

Este trabajo va dedicado para mí por todo lo que he tenido que pasar para llegar hasta este momento, se lo mucho que me ha costado y por fin de 4 largos años llenos de aprendizajes puedo decir “¡lo logré!”.

Se lo dedico a mis padres que siempre estuvieron presentes, apoyándome, dándome consejos para seguir mi día a día, inculcándome valores de lo que es ser una buena persona y sobre todo por siempre apoyar mis metas y mis sueños.

A mis hermanos y hermanas, que a pesar de que no todos los días tenga la oportunidad de verlos a todos, han sido inspiración para mí, han sido motivo para seguir enforzándome.

Y por último dedicarle este trabajo al amor de mi vida, a la futura madre de mis hijos, Melina Franco, que desde un inicio de la carrera estuvo ahí conmigo, sus palabras en momentos exactos han sido motivación para mí, eres mi motivo de levantarme cada día de la cama para seguir superándome, todo el esfuerzo de todos estos 4 años también es gracias a ti, te amo.

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a Dios, por siempre estar conmigo y darme fuerzas en días que han sido muy difíciles, me dio salud, sabiduría para llevar todo este proceso de aprendizaje de la mejor manera.

Agradecer nuevamente a mis padres por siempre estar para mí, a mi mamá Lupe que todos los días se preocupó de que diera lo mejor de mí en cada una de las clases, a mi padre Harold que a pesar de todos nuestros encontronazos admiro tu forma de ser y agradezco cada consejo que me has dado, los amo con todo mi corazón.

A mis amigos Alisson, Jordan, Niky, Karen y Alejandra, porque fueron mi experiencia más bonita dentro de la universidad, gracias por hacer que todos estos cuatro años hayan sido de aprendizaje, risa, llanto y sobre todo de amistad, sin duda alguna son mi baile inolvidable.

Agradecer a mi querido y distinguido grupo “El quinteto de nos” por ser pieza clave en todo este proceso dándome ánimos y consejos cuando siempre los necesite.

A cada uno de los docentes que conocí en estos 4 años, gracias por su tiempo, por impartir sus conocimientos, y un agradecimiento especial a la Ing. Rosa María Loor, por ser una tutora que siempre estuvo ahí guiándome, aconsejándome, su trabajo y entrega me ha demostrado lo increíble que es esta profesión y eso ha sembrado en mí ganas de seguir superándome y preparándome.

A mis amadas perritas Kira y Dixie por darme siempre su amor, cariño y compañía.

Y finalmente a Melina Franco, agradecerte tu paciencia, tus palabras, tus besos y sobre todo agradecer el amor que me brindas día a día, eres mi fuente de inspiración, este es un trabajo de los dos, gracias por siempre estar y sé que será así por el resto de nuestras vidas, te amo con el alma.

INDICE

CERTIFICACIÓN DE LA TUTORA	¡Error! Marcador no definido.
DECLARACION DE AUTORIA.....	3
APROBACION DEL INFORME POR EL TRIBUNAL	4
DEDICATORIA	5
AGRADECIMIENTO	6
RESUMEN	13
ABSTRACT	13
INTRODUCCION	1
CAPITULO I.....	3
1. Marco Teórico	3
1.1. Fundamentación teórica.....	3
1.2. Variable independiente: Apalancamiento financiero	3
1.2.1 Tipos de Apalancamiento	3
1.2.2 Grado de Apalancamiento Financiero	4
1.2.4 Riesgos Financieros.....	5
1.2.5 Riesgo de Insolvencia	6
1.2.6 Riesgo de Liquidez	6
1.2.7 Riesgo de Mercado	6
1.2.8 Análisis del Punto de Equilibrio	7
1.3 Variable Dependiente: Nivel de Endeudamiento	8
1.3.1 Capacidad de endeudamiento	9
1.3.2 Análisis de Razones Financieras.....	10
1.3.3 Indicadores de endeudamiento o de solvencia.....	10
1.3.4 Importancia del análisis financiero	11
1.3.5 Análisis e Interpretación de Estados Financieros	12
1.3.6 Métodos de análisis financiero	12

1.3.7 Análisis Horizontal.....	13
1.3.8 Análisis Vertical	14
1.4 Antecedentes investigativos	15
CAPITULO II	17
2. Diagnóstico o estudio de campo	17
2.1 Metodología	17
2.1.1 Modalidad de la investigación.....	17
2.1.1.1 Método inductivo.....	17
2.1.1.2 Método analítico deductivo	18
2.1.2 Tipos de investigación.....	18
2.1.2.1 Investigación descriptiva	18
2.1.2.2 Investigación no experimental	18
2.1.3 Población y Muestra.....	19
2.1.3.1 Población.....	19
2.1.3.2 Muestra	20
2.1.4 Técnicas e instrumentos	20
2.1.4.1 Observación directa.....	20
2.1.4.2 Análisis documental.....	21
2.1.4.3 Entrevista.....	21
2.2. Análisis e interpretación de los resultados	21
2.2.1. Análisis general de la entrevista	21
2.2.1.1 Entrevista a la Gerente: Ing. Ivonne Delgado	21
2.2.1.2 Entrevista a la Contadora: Ing. Sara Hidalgo.....	22
2.2.2 Interpretación de resultados de entrevistas.....	22
2.3 Análisis horizontal de los periodos 2023-2024	24
2.3.1 Cálculo del Apalancamiento total.....	26
2.3.1.1 Interpretación del apalancamiento total	27

2.3.2 Cálculo del Apalancamiento a corto plazo	27
2.3.2.1 Interpretación del apalancamiento a corto plazo.....	27
2.3.3 Cálculo del Apalancamiento a largo plazo	27
2.3.3.1 Interpretación del apalancamiento a largo plazo.....	28
2.3.4 Cálculo del Grado de Apalancamiento Operativo	28
2.3.4.1 Interpretación del grado de apalancamiento operativo.....	29
2.3.5 Cálculo del Grado de Apalancamiento Financiero.....	29
2.3.5.1 Interpretación del grado de apalancamiento financiero	29
2.4 Resultado del Análisis de los Indicadores Financieros.....	30
2.4.1 Interpretación del Endeudamiento del Activo.....	30
2.4.2 Cálculo e interpretación del Endeudamiento Patrimonial.....	30
2.4.3 Cálculo e interpretación del Endeudamiento del Activo Fijo	31
2.4.4 Análisis de las Razones financieras	31
2.5 Triangulación de la información.....	32
2.5.1 Aspectos positivos.....	33
2.5.2 Aspectos negativos.....	33
CAPITULO III	35
3. Propuesta.....	35
3.1 Título de la Propuesta	35
3.2 Justificación.....	35
3.3 Objetivo General.....	35
3.3.1 Objetivos específicos	35
3.4 Beneficiarios.....	36
3.5 Factibilidad de la propuesta	36
3.5.1 Factibilidad financiera.....	36
3.5.3 Factibilidad tecnológica.....	37
3.6 Descripción de la propuesta.....	37

3.7 Desarrollo de la propuesta.....	38
3.7.1 Evaluar periódicamente la situación financiera de la empresa mediante indicadores básicos de apalancamiento y endeudamiento.	38
3.7.2 Matriz de políticas internas que regule el uso del financiamiento externo según la capacidad de pago y rentabilidad esperada.....	40
3.7.3 Herramienta de simulación financiera para proyectar el impacto de decisiones sobre el endeudamiento.....	42
3.7.3.1 Ejemplo de la configuración de la herramienta en Excel	44
3.7.4 Panel de monitoreo (Dashboard Financiero) para el seguimiento en tiempo real de los indicadores financieros clave.....	49
3.7.5 Fortalecer la cultura financiera del personal a través de capacitaciones enfocadas en análisis y gestión financiera.....	52
4. Conclusiones.....	55
5. Recomendaciones.....	56
6.Bibliografía.....	57
7. Anexos.....	60

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Población de Almacenes Maxseg.....	19
Tabla 2. Muestra seleccionada para la investigación.....	19
Tabla 3. Analisis Horizontal Estado de Resultado de Maxseg	26
Tabla 4. Analisis Horizontal Estado de Situacion Financiera de Maxseg	25
Tabla 5. Cálculo de apalancamiento total de Maxseg.....	27
Tabla 6. Cálculo de apalancamiento a corto plazo de Maxseg	28
Tabla 7. Cálculo de apalancamiento a largo plazo de Maxseg	29
Tabla 8. Cálculo del Grado de Apalancamiento Operativo.....	30
Tabla 9. Cálculo del Grado de Aplancamiento Financiero	28
Tabla 10. Desarrollo de indicador financiero endeudamiento del activo.....	29
Tabla 11. Desarrollo de indicador financiero endeudamiento patrimonial	30
Tabla 12. Desarrollo de indicador financiero endeudamiento del activo fijo	30
Tabla 13. Indicadores básicos de apalancamiento y endeudamiento.....	37
Tabla 14. Matriz de políticas internas.....	39
Tabla 15. Razones financieras a implementar en la herramienta integral de simulación.....	41
Tabla 16. Componentes del Dashboard financiero.....	47
Tabla 17. Dashboard Financiero de Maxseg.....	48
Tabla 18. Matriz semáforo financiero.....	50

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1. Representación Gráfica de la triangulación metodológica.....	31
Gráfico 2. Gráfico ilustrativo de la configuración de la herramienta de análisis integral de simulación.....	43
Gráfico 3. Aplicación de la Liquidez Corriente en la Tabla Herramienta de simulación de Excel.	43
Gráfico 4. Aplicación de la Liquidez Rápida en la Herramienta de simulación de Excel.	44
Gráfico 5. Aplicación de la Liquidez Absoluta en la Herramienta de simulación de Excel.	46

Gráfico 6. Aplicación del Endeudamiento Total en la Herramienta de simulación de Excel.....	45
Gráfico 7. Aplicación de la Deuda a Capital en la Herramienta de simulación de Excel.	47
Gráfico 8. Aplicación de la Rentabilidad del Activo en la Tabla dinámica de Excel.	48
Gráfico 9. Aplicación de la Rentabilidad del Patrimonio en la Tabla dinámica de Excel.	48

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Estado de resultado integral 2023 de Maxseg	58
Anexo 2. Estado de resultado integral 2024 de Maxseg	63
Anexo 3. Estado de situación financiera 2023 de Maxseg	69
Anexo 4. Estado de situación financiera 2024 de Maxseg.....	77

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo determinar la incidencia del apalancamiento financiero en el nivel de endeudamiento de la empresa Maxseg. Cía. Ltda., mediante el análisis de los estados financieros durante los períodos 2023-2024. Para la ejecución del estudio se aplicó una metodología basada en la investigación descriptiva no experimental, y cuantitativa, lo que permitió recopilar información relevante sobre el problema identificado, se emplearon diversas técnicas e instrumentos, como entrevistas, observación directa, análisis documental y el uso de indicadores financieros, con el fin de obtener resultados precisos y fundamentados. Asimismo, se realizó un análisis financiero detallado mediante el cálculo de ratios y del nivel de apalancamiento, observándose valores expresados tanto en términos monetarios como porcentuales, este análisis permitió evidenciar que el apalancamiento financiero si tenía una incidencia directa en el nivel de endeudamiento, dado que la empresa depende de financiamiento externo para mantener su operatividad y rentabilidad. Los resultados obtenidos fueron analizados e interpretados, lo que sirvió de base para proponer de una Modelo de Gestión Financiera orientada en optimizar el uso del apalancamiento y reduzca los niveles de endeudamiento, asimismo, en mejorar procesos internos y respaldar la toma de decisiones, con el objetivo de incrementar los niveles de liquidez, solvencia y rentabilidad.

Palabra claves:

Apalancamiento financiero - razones financieras - toma de decisiones – endeudamiento.

ABSTRACT

The purpose of this research is to determine the impact of financial leverage on Maxseg. Cía. Ltda.'s debt level by analyzing its financial statements for the 2023-2024 period. To conduct the study, a methodology based on non-experimental, descriptive, and quantitative research was applied, allowing for the collection of relevant information on the identified problem. Various techniques and instruments were employed, such as interviews, direct observation, documentary analysis, and the use of financial indicators, to obtain accurate and substantiated results. A detailed financial analysis was also performed by calculating ratios and the leverage level, observing values expressed in both monetary and percentage terms. This analysis revealed that financial leverage did have a direct impact on debt levels, given that the company relies on external financing to maintain its operations and profitability. The results obtained were analyzed and interpreted, serving as the basis for proposing a Financial Management Model aimed at optimizing the use of leverage and reducing debt levels. It also aims to improve internal processes and support decision-making, with the goal of increasing liquidity, solvency, and profitability.

Keywords:

Financial leverage - financial ratios - decision-making – debt.

INTRODUCCION

El apalancamiento financiero es clave para poder comprender en cómo las decisiones ligadas con el uso del financiamiento externo pueden impulsar la rentabilidad, o caso contrario, aumentar el riesgo financiero, por otro lado, el nivel de endeudamiento muestra la cantidad de recurso externo usado en la estructura de capital, lo que influye de manera directa en la solvencia y estabilidad de la empresa.

La presente investigación tiene como propósito analizar cómo influye el apalancamiento financiero en el nivel de endeudamiento de la empresa Maxseg. Cía. Ltda., de modo que mediante el estudio obtenido a través de su información económica se pudo apreciar el impacto que tuvo la financiación externa en la obtención de utilidades de la empresa en el período 2023-2024.

Estudios realizados por Ayón, Pluas y Ortega (2020) y Herrera (2021), en donde evidencian en cómo la falta de una buena planificación financiera y un uso no controlado de financiamiento externo afecta negativamente las estructuras financieras de las empresas, siendo así, el análisis realizado a Maxseg. Cía. Ltda., una contribución significativa, ya que permite examinar desde un punto de vista práctico los efectos del apalancamiento en una empresa de servicios.

Maxseg. Cía. Ltda., es una empresa que ofrece los servicios de seguridad tanto para instituciones públicas como privadas, debido a la actualidad del país la competencia y la demanda por los servicios de seguridad privada ha aumentado significativamente, representando ahora mismo como uno de los componentes en el desarrollo económico del país.

En el Ecuador y en otros países de América Latina, se han realizado diversas investigaciones que han estudiado esta relación, llegando a la conclusión que un uso moderado del apalancamiento puede fortalecer la rentabilidad, mientras que un nivel alto de endeudamiento puede elevar el riesgo financiero y limitando así la capacidad operativa.

Se elaboraron las bases teóricas de la investigación a través de la revisión de diversas fuentes bibliográficas, abordando los tipos de y grados del apalancamiento, de igual manera se mencionan los riesgos financieros asociados y los principales indicadores de endeudamiento, asimismo, se analizan antecedentes investigativos que muestran de cómo el uso no controlado o excesivo de deuda puede afectar de manera negativa la

estructura financiera y la rentabilidad en las empresas, la fundamentación teórica ayudó a elaborar un enfoque crítico y técnico para la examinación posterior, dando una definida metodología adecuada para acercarse al problema, en base a dichas bases teóricas realizadas se analizó de forma teórica en cómo el apalancamiento financiero incide en el nivel de endeudamiento dentro de Maxseg.

Se realizó el diagnóstico o trabajo de campo, en donde se recopilaron datos, estados financieros, información vital para el desarrollo de la investigación. La metodología implementada en la investigación es de enfoque mixto, debido a que detalla información teórica de la empresa y a su vez emplea un método cuantitativo a través de la interpretación de datos numéricos que se observan en los estados financieros, donde la población de estudio fueron todos los colaboradores dentro de Maxseg. Cía. Ltda., y donde se empleó un muestreo por conveniencia no probabilístico y no aleatorio, seleccionando de esto modo a la gerente general y contadora de la empresa.

De acuerdo con los distintos análisis realizados, usando las técnicas de recolección de datos tales como la observación directa, levantamiento de información documental, el uso de cálculos de indicadores y entrevistas a la gerente y contadora de la empresa, dieron como resultado en donde se evidencia una tendencia en aumento en el nivel de endeudamiento, especialmente con relación a los activos fijos, al igual que una considerable disminución de las utilidades netas, de igual manera el apalancamiento en 2024 muestra una situación crítica, con un valor negativo resultado del aumento de los intereses sobre la utilidad operativa.

Para finalizar como resultado de la investigación, se diseñó un Modelo de Gestión Financiera orientado en el control del apalancamiento y a la optimización del nivel de endeudamiento, en donde se incorporan distintas herramientas como un panel de monitoreo o también llamado Dashboard Financiero, matrices de políticas internas y simuladores financieros, el modelo tiene como finalidad en ayudar a la toma de decisiones estratégicas, la mejora de planificación financiera, a reducir riesgos financieros y al fortalecimiento de la estructura patrimonial de la empresa.

CAPITULO I

1. Marco Teórico

1.1. Fundamentación teórica

1.2. Variable independiente: Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero se refiere a la estrategia de financiar las operaciones de una empresa a través del endeudamiento, Lawrence y Chad (2012), lo definen como el uso de costos financieros fijos para amplificar el impacto de los cambios en las utilidades antes de intereses e impuestos (EBIT) sobre las ganancias por acción (EPS) de la empresa, los dos principales costos fijos que se utilizan en este contexto son los intereses de la deuda y los dividendos de las acciones preferentes.

Los costos fijos pueden ser de dos tipos: operativos, relacionados con la adquisición o funcionamiento de la planta y equipo, o financieros, derivados del pago de deudas. En este contexto, el apalancamiento financiero es la forma de financiar una operación mediante una combinación de recursos propios y crédito, lo cual aumenta tanto los rendimientos potenciales como el riesgo de la empresa.

Gitman y Zutter (2012), se refiere el apalancamiento financiero a la utilización de fondos con costo fijo, como la deuda y las acciones, para aumentar el rendimiento potencial de los accionistas comunes.

El apalancamiento financiero es el uso de la deuda o acciones preferentes para aumentar la rentabilidad de los accionistas, asumiendo a cambio un mayor riesgo por los costos fijos que estos instrumentos implican.

1.2.1 Tipos de Apalancamiento

Los distintos tipos de apalancamiento representan herramientas claves para mejorar la eficiencia de una empresa, Padilla (2020) menciona que, ya que están relacionados y dependen unos de otros, por esta razón, es fundamental aplicarlos de forma adecuada y coordinada para potenciar su efecto y lograr un mayor rendimiento organizacional.

El apalancamiento se puede clasificar en operativo y financiero, los cuales al momento de combinarlos componen el apalancamiento total, cabe recalcar que si ambos tipos presentan niveles altos el apalancamiento total en consecuencia también aumentará.

Van Horne & Wachowicz (2010) indica que, hay tres tipos de apalancamiento existentes, operativos, financiero y total, cada tipo mide el impacto de distintos factores en las ganancias de la empresa, y ayuda a examinar el riesgo asociado de la estructura de costos y financiamiento.

Los tipos de apalancamiento muestran como las decisiones operativas y financieras influyen en las utilidades, el operativo se centra en los costos fijos, y el financiero en la deuda y la total combina ambos para medir riesgo y rentabilidad.

1.2.2 Grado de Apalancamiento Financiero

El grado de apalancamiento financiero (GAF) según Van Horne y Wachowicz (2010) es un indicador cuantitativo que permite medir el impacto que tienen las variaciones en las ganancias operativas sobre las ganancias en acción (EPS) de una empresa, se determina mediante el cálculo del porcentaje de cambio en las ganancias por acción con relación al porcentaje de cambio en las utilidades operativa tomando en consideración un determinado nivel de ingresos.

En este contexto el apalancamiento financiero tiene la particularidad de analizar la proporción entre capital propio y capital financiado por terceros, es decir, entre mayor sea el apalancamiento financiero, el potencial de beneficio será mucho mayor para los accionistas, teniendo en cuenta siempre que la rentabilidad obtenida supere el costo de deuda, sin embargo, si ocurriese lo contrario, el resultado sería negativo para la empresa, el indicador se lo puede expresar de la siguiente manera:

$$\text{Grado de apalancamiento financiero} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos} - \text{intereses}}$$

Weston y Brigham (2008), indican que el apalancamiento financiero calcula la sensibilidad de las ganancias por acción (EPS) ante los distintos cambios dentro de las utilidades operativas, evidenciando cómo la estructura de deuda puede ampliar los resultados financieros.

El grado de apalancamiento financiero permite observar cuánta variación puede haber en las ganancias por acción ante algún cambio en las utilidades operativas, presentando un amplio efecto del uso de la deuda sobre los resultados financieros de la empresa.

1.2.3 El GAO y el riesgo de negocio

Ross, Westerfield & Jordan (2009) mencionan que, el grado de apalancamiento financiero cuantifica la sensibilidad de las utilidades operativas ante los cambios en las ventas, un alto GAO supone un mayor riesgo de negocio debido a la proporción elevada de los costos fijos.

Es de suma importancia reconocer que el grado de apalancamiento operativo (GAO) establece una sola parte del riesgo total que afronta una empresa, pero a su vez no es el único factor existente, existen otros elementos cruciales, como la incertidumbre en los niveles de ventas y los costos de producción, que también influyen significativamente.

Gitman (2007) indica que, el GAO refleja el nivel de riesgo operativo de la empresa, ya que una estructura de costos con mayor proporción de costos fijos hace que las utilidades respondan más agresivamente ante fluctuaciones en las ventas.

El riesgo de negocio aumenta con un GAO alto, porque una estructura de muchos costos fijos hace que pequeñas caídas en las ventas impacten fuertemente en las utilidades de la empresa.

1.2.4 Riesgos Financieros

Al momento de la toma de decisiones, los inversionistas deben considerar dos factores importantes, el rendimiento y el riesgo, Lara (2008) indica que hay una relación directamente existente entre ambos factores, en la que por lo general se supone que, a un mayor riesgo, mayor la rentabilidad que desea obtener.

La gestión de riesgos es esencial para alcanzar los objetivos organizacionales y prevé posibles obstáculos, en el ámbito financiero el riesgo se puede definir como la probabilidad de que los rendimientos previamente obtenidos sean diferentes a los esperados, pero es imposible eliminar por completo el riesgo, su correcto manejo se vuelve indispensable.

Fabozzi (2007) define, que el riesgo de solvencia se basa en la posibilidad de que una empresa no pueda hacer pago de sus obligaciones financieras a largo plazo, lo cual por consecuente puede afectar la estabilidad económica y continuidad operativa.

El riesgo de solvencia es la probabilidad de que una empresa no pueda hacerse cargo de sus deudas a largo plazo, lo cual compromete su viabilidad financiera y expone al peligro su permanencia en el mercado.

1.2.5 Riesgo de Insolvencia

El riesgo de insolvencia como lo define Altman & Hotchkiss (2019), refleja la probabilidad de que una empresa no pueda seguir ejerciendo con sus operaciones debido a una estructura financiera inestable, lo que puede generar la bancarrota.

El riesgo de insolvencia indica que existe la probabilidad de que una empresa entre en bancarrota por una estructura financiera muy inestable, lo que amenaza la continuación operativa y en el mercado su valor.

El riesgo de insolvencia de acuerdo con KPMG (2017), surge cuando una organización no es capaz de generar suficientes flujos de efectivo para cumplir sus obligaciones financieras a medida que vencen.

Una empresa cuando no puede cubrir sus obligaciones financieras de acuerdo a lo anterior dicho comprometerá su estabilidad a corto y mediano plazo.

1.2.6 Riesgo de Liquidez

Vaca Sigüeza & Orellana Osorio (2020) mencionan que siempre que exista incertidumbre, existe también el riesgo, en el cual se manifiesta la imposibilidad de predecir con exactitud y dentro de un periodo determinado los resultados futuros de una decisión.

Gestionar adecuadamente este ingreso es crucial para asegurar que la empresa pueda cumplir con sus compromisos financieros a corto y mediano plazo, una gestión eficaz del riesgo no solo previene posibles incumplimientos, sino que también garantiza la continuidad del proceso productivo conforme a lo establecido en la planificación.

El riesgo de liquidez como indica Hull (2018), es cuando existe la posibilidad de que una empresa no pueda hacer pago de sus obligaciones financieras a corto plazo resultado a la falta de activo líquido o a un limitado acceso al financiamiento.

El riesgo de liquidez indica que si en una empresa existe una probabilidad de que no puedan pagar sus obligaciones a corto plazo es por el hecho de no contar con efectivo suficiente o a un rápido acceso al financiamiento.

1.2.7 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado como lo indica Hull (2018), es la probabilidad de que el valor de la inversión varíe debido a los cambios en los factores del mercado como en este caso lo son las tasas de interés, los distintos tipos de cambio o de precios en acciones.

El riesgo de mercado se observa cuando ocurren cambios no esperados en los valores de los activos y pasivos financieros, lo cual puede generar pérdidas como la disminución de su valor en el mercado.

Entre los factores principales que repercute en estos tipos de riesgos se hayan:

- a) Fluctuaciones en las tasas de interés
- b) Variaciones en los tipos de cambio
- c) Efectos de la inflación
- d) Alteraciones en los precios de los mercados

Estos distintos tipos de riesgos evalúan la capacidad de las empresas para adaptarse y responder a los diferentes cambios en el mercado, poniendo a prueba sus fortalezas y la habilidad de sostener una estabilidad financiera ante escenarios negativos.

De acuerdo con Jorion (2017), el riesgo de mercado representa la exposición a pérdidas derivadas de movimientos adversos en variable financiera como tasas, acciones, materia prima o monedas.

Con referencia a lo anterior dicho este riesgo surge cuando una empresa o inversor enfrenta pérdidas por variaciones en variables financieras que no puede controlar, como el tipo de cambio o el precio de acciones.

1.2.8 Análisis del Punto de Equilibrio

El punto de equilibrio según Van Horne & Wachowicz, Jr. (2010) se define como el nivel de ventas en el que los ingresos totales igualan a los costos totales que implica que la empresa no obtiene ganancias ni pérdidas; es decir, su utilidad operativa es cero.

Este punto se identifica gráficamente en la intersección entre la línea de ingresos totales y la línea de costos totales, desde un enfoque matemático, el punto de equilibrio (expresado en unidades) se determina estableciendo que la utilidad antes de intereses e impuestos (UAI) es igual a los ingresos totales menos los costos fijos y los costos variables de operación:

$$UAI = P(Q) - V(Q) - CF = Q(P - V) - CF$$

Dónde, UAI = Utilidades antes de interés e impuestos (ganancia operativa)

P = precio por unidad

V = costo variable por unidad

$(P-V)$ = contribución marginal por unidad

Q = cantidad (de unidades) producida o vendida

CF = costos fijos

En otras palabras, reduciendo los términos de la ecuación, el punto de equilibrio es:

$$Q_{PE} = \frac{CF}{(P - V)}$$

Así, el punto (cantidad) de equilibrio es igual a los costos fijos divididos entre la contribución marginal por unidad $(P - V)$.

Según Drury (2017), el análisis del punto de equilibrio permite identificar el nivel de ventas necesario para cubrir todos los costos, sin generar ni pérdidas ni ganancias, siendo clave para la toma de decisiones empresariales.

El análisis del punto de equilibrio determina cuántas unidades o ingresos necesita una empresa para cubrir sus costos totales, ayudando a evaluar la rentabilidad mínima necesaria para no tener pérdidas.

1.3 Variable Dependiente: Nivel de Endeudamiento

Según Baena (2014), el nivel de endeudamiento corresponde al porcentaje de los fondos totales que le han sido proporcionados a corto, mediano y largo plazo. Se debe considerar que el endeudamiento surge debido a la falta de recursos o flujo de efectivo; por ende, se mantiene el riesgo de que la administración no cuente con los recursos para solventar sus obligaciones. (p. 186)

Las empresas pueden hacer uso de recursos propios para sus operaciones diarias, a pesar de ello, es frecuente que no solo se financien de su capital, aportes de socios o accionistas o utilidades, sino que también hagan uso de recursos de terceros, es decir, endeudamiento.

El nivel de endeudamiento de una empresa desde el punto de vista financiero se puede medir a través de ratios que evalúan si la situación actual de la empresa es la adecuada o no, y en caso de que no lo sea, permite tomar las medidas y decisiones

necesarias para corregir las desviaciones. Entre uno de los indicadores financieros más precisos se puede señalar el siguiente:

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Deuda total}(\text{Corto} + \text{Largo Plazo})}{\text{Pasivo Total}}$$

Por lo tanto, se debe considerar que un mayor grado de apalancamiento, o en este caso, el endeudamiento total en relación con los fondos propios se asocia directamente con la solvencia de la empresa.

Ayón, Pluas y Ortega (2020) han afirmado lo siguiente:

Los indicadores de endeudamiento (estructura de capital) son una herramienta utilizada para medir el nivel de obligaciones que tiene la empresa; el financiamiento de la entidad se puede obtener de dos fuentes: interna y externa. El financiamiento interno consiste en la obtención de recursos a través de los socios, y el financiamiento externo mediante acreedores. (p.128)

Dicho de otro modo, como indica (Toro, 2014), las ratios orientan y permiten determinar para ambas partes (acreedores o accionistas/propietarios) la viabilidad y el nivel de riesgo que tienen sus inversiones y la probabilidad de que estas sean recuperables o no.

1.3.1 Capacidad de endeudamiento

Según lo que indica Ayón Ponce, Pluas Barcia, & Ortega Macías (2020), es importante señalar que cada sector económico maneja niveles distintos considerados como adecuados en términos de endeudamiento, no obstante, entidades financieras y analistas suelen considerar que un índice de endeudamiento por encima de 0,75 (ubicado en el cuartil superior) indica un nivel de endeudamiento elevado y, por ende, un mayor riesgo financiero, en contraste, un valor igual a 0,75 suele interpretarse como un nivel aceptable de deuda.

El análisis de la capacidad de endeudamiento tiene como objetivo poder determinar si una empresa puede recurrir a nuevas deudas, examinando la habilidad que tengan para generar ingresos que permitan cubrir con sus obligaciones.

Van Horne & Wachowicz (2016) mencionan, que la capacidad de endeudamiento es hasta que límite una empresa puede seguir asumiendo obligaciones financieras sin poner en riesgo su estabilidad económica ni su capacidad de pago.

La capacidad de endeudamiento se define en cuánto endeudamiento adicional puede recurrir una empresa según su habilidad de generar ingresos, sin comprometer la solvencia o el equilibrio financiero de la empresa.

1.3.2 Análisis de Razones Financieras

Según Solórzano (2017), los indicadores financieros más comunes se agrupan en cuatro grandes categorías: liquidez, actividad, rentabilidad y endeudamiento, en la presente sección, se abordarán específicamente los indicadores relacionados con el endeudamiento.

Los índices financieros son herramientas clave que permiten medir la rentabilidad y eficiencia de una empresa, a partir del análisis de la información contenida en sus estados financieros, estos indicadores facilitan la identificación de posibles áreas de mejora en la gestión empresarial.

El análisis de razones financieras según Fraser y Ormiston (2016), permite evaluar el desempeño y la salud financiera de una empresa mediante la relación entre distintas partidas de sus estados financieros.

El análisis de razones financieras consiste en comparar cifras claves de los estados financieros para evaluar la rentabilidad, liquidez, endeudamiento, y eficiencia operativa de una empresa.

1.3.3 Indicadores de endeudamiento o de solvencia

Los indicadores de endeudamiento según Gitman & Zutter (2015), calculan el grado en el que una empresa está financiada por deuda, lo cual permite examinar el riesgo financiero y la habilidad de poder hacer frente a sus obligaciones.

Los indicadores de endeudamiento evalúan hasta donde los activos y el patrimonio están financiados por terceros, como acreedores o proveedores.

Los indicadores de solvencia tal y como indican Brigham & Houston (2016), pueden examinar la capacidad de una empresa para hacer pago a sus deudas a largo plazo, dando así una visión más detallada de la estabilidad financiera de la empresa.

Estos indicadores permiten conocer qué proporción de los recursos de la empresa ha sido financiado mediante deuda, a partir de ello, es posible obtener una visión clara del riesgo financiero que implica esta estructura de capital, así como de la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos financieros.

Este grupo de razones financieras se clasifica en:

Razón de deuda: También denominado nivel de endeudamiento o endeudamiento sobre activos, este indicador revela en qué medida la empresa ha financiado su inversión en activos a través de recursos ajenos, un valor elevado en este índice indica una alta dependencia de los acreedores, lo que implica una menor discapacidad para asumir nuevas deudas.

Por esta razón, es fundamental que la empresa mantenga este indicador en niveles bajos, ya que un nivel de endeudamiento elevado no solo incrementa el riesgo financiero, sino que también eleva los costos de financiamiento debido a los intereses asociados.

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Endeudamiento del activo fijo: Este indicador muestra cuánto dólar de patrimonio posee la empresa por cada dólar en activos fijos, es decir, enseña el grado de respaldo patrimonial con el que tiene en cuenta la organización para poder financiar sus activos fijos.

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$$

1.3.4 Importancia del análisis financiero

Según Castrellón, Cuevas y Calderón (2021), para tomar decisiones fundamentadas a partir de los estados financieros, es indispensables aplicar razones financieras que faciliten la interpretación y evaluación de la información, esto posibilita tanto la elaboración de proyecciones como la comparación entre distintos periodos contables, en este estudio, se emplean razones financieras con el propósito de profundizar en los distintos elementos que se deben considerar al analizar esta información.

El análisis financiero es una serie de procedimientos centrados en recopilar, procesar y comparar datos contables de una organización con el objetivo de poder examinar la situación económica, el rendimiento y los resultados operativos, este instrumento resulta ser de suma importancia para la toma de decisiones, ya que este permite identificar las distintas áreas de mejora y poder descubrir oportunidades de crecimiento.

El análisis financiero según White, Sondhly & Frried (2014), es primordial para poder entender el momento económico de una empresa, al igual que facilita a la toma de decisiones y prevé algún contratiempo financiero.

El análisis financiero es fundamental para examinar la salud económica de una organización, ya que ayuda identificar fortalezas, debilidades y tomar decisiones que mejoren su desempeño.

1.3.5 Análisis e Interpretación de Estados Financieros

El análisis financiero tal como lo indica Solórzano (2017), es un proceso mediante el cual se evalúa la información contable de una organización usando distintos instrumentos y técnicas, siendo su finalidad interpretar los resultados para el apoyo de la toma de decisiones estratégicas.

La contabilidad empresarial brinda información primordial sobre la situación económica, la comparación de los estados financieros de dos años distintos permite identificar cambios, mejoras y la optimización de la rentabilidad e imagen organizacional.

Tal como lo menciona Gibson (2017), el análisis e interpretación de los estados financieros ayudan a examinar el rendimiento, la rentabilidad y la eficiencia de una empresa, haciendo más fácil la toma de decisiones informadas por las partes interesadas.

El análisis e interpretación de los estados financieros ayuda a comprender la situación real de una empresa, permitiendo evaluar su desempeño y apoyar decisiones estratégicas basadas en datos contables.

1.3.6 Métodos de análisis financiero

Guzmán (2018) indica que, en general, estos métodos coinciden en evaluar la situación financiera de la empresa, aplicando análisis detallados a sus estados financieros, con el fin de proporcionar a la gerencia elementos técnicos que faciliten una adecuada toma de decisiones.

A lo largo de la etapa de análisis de los estados financieros, el analista cuenta con distintos métodos e instrumentos que se pueden aplicar de acuerdo a las metas que se hayan propuesto alcanzar, la elección de estos métodos dependerá netamente de las necesidades específicas de la investigación y del tipo de información que se desea obtener.

Los métodos de análisis financiero como el horizontal y vertical tal y como indican Fraser & Ormiston (2016), ayudan a evaluar la evolución, estructura y eficiencia financiera de una empresa.

Los métodos de análisis financiero son herramientas que permiten estudiar el comportamiento y desempeño económico de una empresa a largo tiempo, facilitando la toma de decisiones.

1.3.7 Análisis Horizontal

“Este tipo de análisis se utiliza para demostrar los cambios absolutos y porcentuales de aumento o disminuciones de cada partida mediante la comparación de cifras anuales, permite analizar e interpretar las tendencias y tomar decisiones financieras como pronóstico tendencial” (Guzmán, 2018, pág. 85)

El análisis horizontal es un instrumento que ayuda a descubrir las variaciones, tanto en valores absolutos como en valores relativos, de las distintas partidas contables entre uno o varios periodos consecutivos, tiene como objetivo evidenciar la evolución de dichos valores, ya sea que estas estén aumentando o disminuyendo, para así reconocer posibles tendencias, este tipo de análisis facilitan la examinación de si estos cambios representan un desarrollo favorable o no para la empresa, y tener en consideración la toma de decisiones correctivas cuando sea necesario.

El análisis horizontal tal y como lo definen Stickney, Weily & Schipper (2016), ayuda a la comparación de distintos periodos y así poder reconocer tendencia y variaciones en las cuentas, siendo más fácil la examinación del crecimiento o deterioro de la organización.

Dentro del análisis horizontal es primordial tener en cuenta que tanto la variación absoluta como la relativa, que la absoluta muestra el aumento o disminución en valores de una cuenta al examinar dos periodos diferentes, mientras que la variación relativa se interpreta como ese cambio en términos porcentuales, siendo así fácil el análisis proporcional de la evolución financiera.

Para mejor visualización se presenta la siguiente fórmula:

$$\text{Variación absoluta (VA)} = \text{Año X} - \text{Año base}$$

$$\text{Variación relativa (VR)} = (\text{VA} / \text{Año Base}) * 100$$

Por ejemplo, en la cuenta de caja en el año 2021 se tuvo \$600.000 (Año base) y en el año 2022 (Año X), \$780.000, al restar estos valores se obtiene la variación absoluta de \$180.000. Y en variación relativa se calcularía $(180.000/600.000) * 100 = 30\%$

1.3.8 Análisis Vertical

“Este tipo de análisis determinan el grado de representación que tiene una cuenta o un grupo de ellas frente a un total significativo, es decir al 100%” (Solórzano et, al. 2017).

En el análisis vertical, al momento de evaluar el estado de resultado se considera que el 100% representan al total de los ingresos, mientras que, al examinar los estados financieros, este porcentaje es asignado al total de los activos, pasivos y patrimonio, esta técnica ayuda a observar de manera integral la estructura financiera de la empresa, resaltando cada partida contable dentro del conjunto.

El análisis vertical según Wild & Halsey (2014), manifiesta cada partida de los estados financieros con un porcentaje de una cifra base, en donde permite evaluar la estructura financiera y la distinta proporción de los componentes.

Una de las principales ventajas de este enfoque es que facilita el análisis dentro de un mismo periodo, sin requerir entre distintos ejercicios contables, además, ayuda a identificar la proporción que representa cada cuenta dentro del total, evaluar el impacto relativo de los ingresos, costos y gastos, así como observar posibles tendencias en la composición financiera.

1.4 Antecedentes investigativos

Como indican Ayón Ponce, G. I., Pluas Barcia, J. J., & Ortega Macías, W. R. (2020) en su artículo “El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas”, presentó una problemática que un mal manejo del apalancamiento puede incrementar los riesgos financieros y comprometer la estabilidad de las empresas, el objetivo del estudio fue analizar la relación del apalancamiento sobre el endeudamiento, usando un enfoque cuantitativo y un diseño correlacional, a través de análisis de datos financieros de diferentes empresas, se concluyó que un alto nivel de apalancamiento aumenta el riesgo de endeudamiento, afectando la capacidad de cumplir con las obligaciones y limitando el crecimiento de las empresas.

De acuerdo con Calderón, E.T (2019) en su investigación “Apalancamiento financiero y su influencia en la rentabilidad de las empresas, periodo 2008-2017”, se determinó una problemática que estaba ligada al uso del apalancamiento financiero, cuyo objetivo del estudio fue determinar la relación entre la rentabilidad de las empresas y el apalancamiento financiero, tuvo una metodología basado en un enfoque cuantitativo, los resultados obtenidos determinaron que un apalancamiento financiero moderado puede aumentar la rentabilidad en las empresa, mientras que un exceso de deuda puede maximizar el riesgo financiero y disminuir las ganancias.

De acuerdo con Ramírez, L.M. (2020), en su investigación “El apalancamiento financiero y su efecto en la rentabilidad de las empresas del sector industrial en Colombia, periodo 2010-2018”, se determinó una problemática que tenía relación al uso excesivo del endeudamiento en las empresas del sector industrial, el objetivo de dicha investigación fue examinar el efecto que tenía el apalancamiento financiero sobre la rentabilidad en las empresas, estuvo enfocado en un método cuantitativo, los resultados de la investigación arrojaron que hay una relación negativa y en términos estadísticos significativa entre el apalancamiento financiero y la rentabilidad, debido a la causa del aumento del riesgo financiero y la presión sobre los flujos de caja.

Como señala Toro (2014) en su libro “Análisis financiero: enfoque y proyecciones”, donde la problemática de la investigación es la manera en la que muchas empresas enfrentan al manejo inadecuado al nivel de endeudamiento, el objetivo de dicha investigación fue proporcionar una guía para el análisis financiero y las proyecciones de la deuda, facilitando una toma de decisiones más informada y eficiente, la metodología empleada fue un enfoque cuantitativo, los resultados indicaron que un manejo adecuado

de la deuda permite una mejor proyección de los recursos, optimizando la rentabilidad y reduciendo los riesgos financieros a largo plazo.

De acuerdo con Pilco Lescano, Naranjo Lozada, Carranza Guerrero y Guerrero Espinosa (2023), en su artículo “Relación entre la deuda y el rendimiento: caso de empresas en la industria Manufacturera Ecuatoriana”, la problemática del impacto negativo sobre la deuda sobre el rendimiento de las empresas en el sector manufacturero de Ecuador, el objetivo de la investigación fue analizar como el nivel de endeudamiento influye en la rentabilidad de estas empresas, la metodología utilizada fue un enfoque cuantitativo, los resultados mostraron que un nivel de endeudamiento a una disminución en el rendimiento financiero de las empresas, debido a los altos costos financieros y la limitada capacidad para generar ganancias sostenibles.

Como menciona Herrera, J.F. (2021), en su investigación titulada “Nivel de endeudamiento y su impacto en la rentabilidad de las empresas del sector comercio en Perú, periodo 2012-2019”, se determinó una problemática en relación al alto nivel de endeudamiento financiero de las empresas, cuyo objetivo de dicha investigación fue identificar el impacto del nivel de endeudamiento sobre la rentabilidad en las empresas del sector comerciante en Perú en los años 2012-2019, utilizando un enfoque cuantitativo, los resultados de la investigación revelaron que un nivel de endeudamiento alto tiene una negativa relación con la rentabilidad.

CAPITULO II

2. Diagnóstico o estudio de campo

2.1 Metodología

2.1.1 Modalidad de la investigación

Esta investigación adopta un enfoque cuantitativo, ya que se llevó a cabo un análisis e interpretación de datos que permitió evaluar de manera objetiva las operaciones financieras realizadas dentro de la empresa.

2.1.1.1 Modalidad de investigación de campo

Según Arias (2012), la investigación de campo consiste en la recopilación de datos en donde de forma directa ocurren los hechos, sin manipular o alterar las variables, esto permite obtener información valiosa y pertinente para el análisis.

De tal manera que, la investigación de campo permitió en la investigación la recopilación sobre el apalancamiento financiero y el nivel de endeudamiento de la empresa, usando fuentes como la entrevista, observación directa, con la finalidad de interpretar la realidad organizacional de manera más precisa.

2.1.1.2 Modalidad de investigación documental

Como indica Bernal (2010), la investigación documental se fundamenta en la revisión, selección y análisis de fuentes bibliográficas, con el fin de obtener un soporte teórico y conceptual que respalde la investigación.

La investigación documental en este sentido permitió en la investigación analizar el apalancamiento financiero y el nivel de endeudamiento de la empresa a partir de libros, artículos científicos, tesis, estableciendo un marco referencial sólido que respalde los hallazgos.

2.1.1.3 Método inductivo

Según Abreu (2014) el método descrito se emplea para observar, analizar y comprender las características comunes de un conjunto de fenómenos, y suele estar vinculado al enfoque cualitativo, el cual se enfoca en interpretar los fenómenos desde la perspectiva de los participantes.

En este sentido, el método inductivo permitió en la investigación analizar el apalancamiento financiero y su nivel de endeudamiento de la empresa, partiendo de teorías científicas previamente establecidas por diversos autores.

2.1.1.4 Método analítico deductivo

Según Horsford & Bayarre (2002), el método científico es un proceso sistemático que aplica principios lógicos para obtener conclusiones objetivas sobre un fenómeno, se divide en un enfoque empírico, basado en la observación y experimentación, y un enfoque teórico, que incluye el análisis, la síntesis y la inducción.

La investigación se basó en el enfoque analítico-deductivo, que permitió examinar los componentes del objeto de estudio para lograr una comprensión integral del fenómeno en su totalidad.

2.1.2 Tipos de investigación

2.1.2.1 Investigación descriptiva

Según Sampieri, Collado & Lucio (2014), la investigación descriptiva consiste en la caracterización de un fenómeno o situación, señalando sus rasgos más representativos o particulares. No busca explicar las causas, sino describir cómo es o cómo se manifiesta.

La investigación se enmarca un enfoque cuantitativo, ya que se utilizaron los estados financieros para analizar datos numéricos mediante herramientas como las razones financieras, este análisis permitió evaluar la situación financiera a partir de indicadores y valores claves.

2.1.2.2 Investigación no experimental

Según Hernández Sampieri (2014), la investigación no experimental se define como aquella donde no se manipulan deliberadamente las variables independientes. El investigador observa los fenómenos tal como se dan en su contexto natural, para analizarlos posteriormente.

2.1.2.3 Modalidad explicativa

Tamayo (2011) menciona que, la investigación explicativa busca identificar las causas y efectos de los fenómenos, es decir, busca explicar el por qué ocurren y bajo qué condiciones se pueden manifestar.

En este sentido, la modalidad explicativa permitió en la investigación analizar de qué manera el apalancamiento financiero influye en el nivel de endeudamiento de la empresa, estableciendo relaciones entre las variables.

2.1.3 Población y Muestra

2.1.3.1 Población

Ventura (2017) menciona que, la población es un conjunto de elementos que tienen características que se desean estudiar.

En este contexto, la investigación no se orienta al estudio de una población amplia, más bien, se centra en un solo caso específico, se resalta que se trata de un estudio de caso, en donde la información fue obtenida directamente de 4 actores principales de la organización este grupo incluyó a la gerente, jefe de operaciones, contadora y asistente de gerencia, la composición detallada se presenta en la Tabla 1.

Tabla 1.

Población de Maxseg Cia Ltda.

Nombres	Cargo	Cantidad
Ivonne Delgado	Gerente	1
Rodrigo Andrade	Jefe de operaciones	1
Sara Hidalgo	Contador General	1
Melina Franco	Asistente de gerencia	1
Total		4

Nota: La tabla muestra el personal que forma parte de la empresa Maxseg Cia Ltda.

Elaboración propia.

2.1.3.2 Unidad de estudio

En la presente investigación la unidad de estudio está conformada por la empresa Maxseg. Cía. Ltda., empresa dedicada a la prestación de servicios de seguridad privada, en el cual se analizaron los procesos financieros relacionados con el apalancamiento financiero y el nivel de endeudamiento.

2.1.3.3 Objeto de estudio

El objeto de estudio de la presente investigación está constituido por los procesos financieros relacionados con el apalancamiento y endeudamiento de la empresa Maxseg. Cía. Ltda., con el fin de determinar su incidencia en la gestión y en la estructura financiera de la organización.

2.1.3.4 Muestra

Según Lilia (2015), define a la muestra como parte de los elementos o subconjuntos de una población que se selecciona para el estudio de una característica o de una condición.

Para esta investigación, al tratarse de un estudio de caso y al no tener una población amplia, no se realizó un cálculo de muestra estadística, en su lugar, se consideró la participación de informantes claves, los cuales desempeñan funciones claves dentro de la empresa, tales como la gerente y la contadora general.

Tabla 2.

Informantes claves seleccionados para la investigación

Muestra	
Personal	Cantidad
Gerente	1
Contador General	1
Total	2

Nota: Se observa el personal seleccionado como informante clave para el desarrollo de la investigación. Elaboración propia.

2.1.4 Técnicas e instrumentos

Según Baena Paz (2014), “las técnicas se vuelven respuestas al ‘cómo hacer’ y permiten la aplicación del método en el ámbito donde se aplica, hay técnica para todas las actividades humanas que tienen como fin alcanzar ciertos objetivos, aunque en el caso del método científico, las técnicas son prácticas conscientes y reflexivas dirigidas al apoyo del método” (p.31).

En este sentido, las técnicas e instrumentos de investigación que fueron empleados en la investigación son la observación directa, análisis documental y la entrevista.

2.1.4.1 Observación directa

Según Hernández Sampieri (2015), la observación es un método que permite identificar acontecimientos significativos que aportan de una manera metodológica al desarrollo del estudio, esta herramienta facilita una descripción minuciosa de lo que se percibe visual o auditivamente, proporcionando una visión estructurada y cronológica de los hechos.

Una vez recopilada la información pertinente, se aplicó una la técnica de observación directa, la cual permitió un análisis detallado de los estados financieros, complementado con la utilización de ratios financieros para abordar de manera precisa la problemática planteada en la investigación.

2.1.4.2 Análisis documental

Tal como indica Bernal (2016), la recolección de información documental reviste gran importancia, ya que mediante este procedimiento se obtiene la base informativa que sustenta el desarrollo de la investigación.

Esta metodología permitió localizar, recopilar y analizar investigaciones previas relacionadas con la temática abordada, considerando diversas perspectivas teóricas de distintos autores, con el fin de fundamentar las variables objeto de estudio, asimismo se recurrió a fuentes primarias de información, como los documentos financieros disponibles en los portales oficiales de la Superintendencia de Compañías.

2.1.4.3 Entrevista

De acuerdo con Hernández (2017), la ventaja esencial de la entrevista se enmarca en que los mismo entrevistados proporcionan datos relativos y útiles sobre sus opiniones, conductas, deseos y actitudes, lo cual no es fácil observar desde afuera.

En este estudio, se recurrió a la entrevista como técnica para obtener información directa de personas con influencia en la empresa, en particular se entrevistó a la gerente y la contadora, con el propósito de acceder a detalles y percepciones que podrían pasar desapercibidos mediante una observación superficial.

2.2. Análisis e interpretación de los resultados

2.2.1. Análisis general de la entrevista

2.2.1.1 Entrevista a la Gerente: Ing. Ivonne Delgado

Se llevó a cabo la recolección de información mediante la técnica de entrevista aplicada a la gerente general de la empresa Maxseg Cía. Ltda., con el objetivo de analizar la forma en que se gestiona el apalancamiento financiero y cómo este incide en el endeudamiento de la empresa.

La gerente general expresó que en la actualidad la empresa trata de ser prudente respecto al tema del financiamiento externo, llegando a recurrir a este solo cuando se

necesita justificar las necesidades operativas, manifestó que el nivel de endeudamiento es el adecuado, ya que este no compromete a la liquidez de la empresa.

De igual manera, supo reconocer que el apalancamiento financiero impacta de forma directa con las decisiones estratégicas, siendo obligada a priorizar proyectos con alta rentabilidad esperada, también supo expresar que la empresa opta por el financiamiento de mediano y largo plazo, porque estos facilitan a realizar una mejor planificación financiera y no afectan de manera significativa el flujo de caja.

En relación a las políticas internas, la gerente confirmó que no existen muchos lineamientos que regulen el nivel de endeudamiento, finalmente destacó que, aunque se han experimentado momentos de presión financiera, estos han sido atendidos mediante reestructuración de pagos y acuerdos con proveedores, evitando un deterioro de la operatividad.

2.2.1.2 Entrevista a la Contadora: Ing. Sara Hidalgo

Por su parte la contadora indicó que la empresa utiliza indicadores como el índice de endeudamiento total y la relación deuda/patrimonio, los cuales se revisan trimestralmente para controlar el nivel de apalancamiento, la contadora también señaló que el endeudamiento se ha podido mantener estable durante los últimos tres años, con un 30% financiado externamente y un 70% con recursos propios.

Añadió que el impacto en el flujo de caja es moderado, ya que las obligaciones son mayormente a largo plazo, asimismo, destacó que el apalancamiento influye en indicadores como el ROE, que se ha mantenido estable, finalmente recomendó fortalecer el control de pagos e implementar simulaciones financieras para anticipar posibles riesgos, al igual que reconoció la importancia de contar con una herramienta de análisis financiero que permita evaluar la situación financiera y operativa de la empresa, así como analizar el desempeño histórico para proyectar resultados futuros.

Esta herramienta sería fundamental para cumplir con los objetivos empresariales, incrementar la rentabilidad, mejorar la liquidez y fortalecer la posición de la empresa en el mercado.

2.2.2 Interpretación de resultados de entrevistas

En las entrevistas realizadas, tanto la gerente como la contadora coincidieron en aspectos claves que sustentan el planteamiento del problema de investigación, destacando

especialmente la necesidad de fortalecer los mecanismos de control y análisis financiero, estas mejoras permitirían una gestión más eficiente del apalancamiento y el nivel de endeudamiento, lo cual es fundamental para la estabilidad económica de la organización.

Asimismo, la gerente como la contadora coincidieron en que, si bien el nivel de endeudamiento actual es considerado manejable y no compromete la liquidez, existen debilidades estructurales que deben ser atendidas para evitar riesgos financieros futuros.

Desde la visión de la gerente, se destacó que el financiamiento externo utilizado con cautela y solo en casos operativos justificados, no obstante, reconoció que la empresa carece de lineamientos internos sólidos que regulen el endeudamiento, lo cual representa un punto débil dentro de su gestión estratégica, asimismo, enfatizó que el apalancamiento financiero incide directamente en la planificación, y que se prioriza el financiamiento de mediano y largo plazo para no comprometer el flujo de caja, aunque admitió que han existido presiones de liquidez que han sido resueltas de manera puntual.

Por otra parte, la contadora proporcionó una perspectiva técnica que complementa a lo anterior dicho por la gerente, declaró que la empresa realiza seguimientos trimestrales de indicadores tal sea el caso del índice de endeudamiento total, y la relación de la deuda con el patrimonio, lo que ayuda a mantener un apalancamiento controlado, también manifestó que el financiamiento externo es el 30% de los recursos totales, lo cual evidencia una estructura financiera equilibrada, con un impacto en el flujo de caja moderado.

Ambas coincidieron en que el apalancamiento incide sobre la rentabilidad, especialmente en indicadores como el ROE, y que es necesario contar con herramientas de análisis financiero más robustas que permitan anticipar escenarios y tomar decisiones con base en datos confiables, en este sentido, se reconoció que la implementación de simulaciones financieras y un modelo más formal de análisis operativo permitirían proyectar resultados y reforzar la capacidad estratégica de la empresa.

En conjunto, estas entrevistas evidencian que, si bien existe una gestión consciente del apalancamiento, también se identifican áreas críticas de mejora, como la ausencia de políticas claras sobre endeudamiento y la falta de herramientas sistemáticas de análisis financiero, esto confirma que el apalancamiento financiero actual tiene una incidencia directa en la planificación, liquidez y rentabilidad de la empresa, validando la importancia del problema planteado en esta investigación.

2.3 Análisis horizontal de los periodos 2023-2024

Tabla 3.

Análisis horizontal del Estado de Resultado Integral de Maxseg Cia. Ltda.

MAXSEG CIA. LTDA.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
CUENTA	AÑO 2023	AÑO 2024	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
INGRESOS	\$600.869,22	\$494966.98	\$ -105902.24	-17.62%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$600.869,22	\$494966.98	\$ -105902.24	-17.62%
VENTA DE BIENES	\$ 600.869,22	\$ 494.966,98	\$ -105902.24	-17.62%
INTERESES	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00%
Intereses y rendimientos financieros	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	0,00%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$2000,00	\$0,00	\$ -2000.00	-100%
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$2000,00	\$0,00	\$ -2000.00	-100%
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	\$ 2000,00	\$ 0,00	\$ -2000.00	-100%
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0.00	0.00%
(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0.00	0.00%
GANANCIA BRUTA	\$ 598.869,22	\$ 494.966,98	\$ -103902.24	-17.35%
GASTOS	\$ 543306.73	\$ 493.293,14	\$ -50.013,59	-9,20%
GASTOS DE VENTA	\$ 504175.97	\$ 8851,94	\$ -495.324,03	-98,24%
SUELDO, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$ 425121.20	\$ 0,00	\$ -425.121,20	-100%
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 794.37	\$ 100.00	\$ -694,37	-87,42%
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 0,00	\$ 4370.41	\$ +4370,31	-
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	\$ 73505.81	\$ 0,00	\$ -73.505,81	-100%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 0,00	\$ 323.92	\$ 558,81	-
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0.00	0.00%
COMBUSTIBLES	\$ 0,00	\$ 976.84	\$ +976.84	-
COMISIONES	\$ 0,00	\$ 692.17	\$ +692.17	-
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	\$ 0,00	\$ 42.12	\$ +42.12	-
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CONCESIONES)	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0.00	0.00%
TRANSPORTE	\$ 0,00	\$ 170.82	\$ +170.82	-
GASTOS DE VIAJE	\$ 0,00	\$ 1242.65		
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	\$ 0,00	\$ 933.01	\$ +933.01	-
OTROS GASTOS	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0.00	0.00%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 37177.27	\$ 480.523,52	\$ 443.346,25	1192,74%
SUELDO, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$ 0,00	\$ 382.497,80	\$ 382.497,80	-
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	\$ 0,00	\$ 42.649.28	\$ 42.649,28	-
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$ 23.433,36	\$ 30,374.82	\$ 6.941,46	29,63%

HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$ 0.00	\$ 10,630.44	\$ 10,630,44	-
ARRENDAMIENTO	\$ 3847.46	\$ 4853.58	\$ 1,006,12	26,15%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 0.00	\$ 1067.29	\$ 1,067,29	-
COMBUSTIBLE	\$ 1025.83	\$ 0.00	\$ -1025,83	-100%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$ 445.31	\$ 87.73	\$ -347,58	-80,30%
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CONCESIONES)	\$ 2738.68	\$ 4400.91	\$ 1662,23	60,67%
TRANSPORTE	\$ 719.59	\$ 0.00	\$ -719,59	-100%
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	\$ 0.00	\$ 3961.67	\$ 3961,67	-
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$ 1139.11	\$ 0.00	\$ -1139.11	-100%
DEPRECIACIONES	\$ 4754.59	\$ 0,00	\$ -4754,59	-100%
Propiedades, planta y equipo	\$ 4754.59	\$ 0,00	\$ -4754,59	-100%
SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 16120.46	\$ 0,00	\$ -16120,46	-100%
OTROS GASTOS	\$ 11140.83	\$ 0.00	\$ -11140,83	-100,00%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 1953.49	\$ 3917.68	\$ 1964,19	100,55%
INTERESES	\$ 1953.49	\$ 3917.68	\$ 1964,19	100,55%
INTERESES POR PRESTAMOS	\$ 0.00	\$ 3518.46	\$ 3518,46	-
Otros intereses	\$ 1953.49	\$ 399.22	\$ -1554,27	-79,56%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	\$ 55562.49	\$ 1673.84	\$ -53.888,65	-96,99%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 8334.37	\$ 251.08	\$ -8.083,29	-96,99%
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	\$ 47228.12	\$ 1422.76	\$ -45.805,36	-96,99%
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	\$ 0.00	\$ 355.69	\$ 355,69	-
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	0,00%
GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	\$ 0.00	\$ 0.00	\$ 0.00	0,00%
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	\$ 36413.22	\$ 1673.84	\$ -34.739,38	-95,42%

Nota: Se presenta el análisis horizontal de estado de resultado integral de los periodos 2023-2024 de Maxseg. Cía. Ltda. Elaboración propia.

El en análisis horizontal se observa que Maxseg. Cía. Ltda., tuvo una disminución del 17,62% en sus ingresos, lo que directamente afectó a su rentabilidad, a pesar de que eliminó el costo de ventas, la ganancia bruta también disminuyó, los gastos de venta cayeron drásticamente, pero los gastos financieros y administrativos aumentaron. Como resultado, la ganancia neta cayó un 95,42%, reflejando una situación crítica que requiere ajustes urgentes.

Tabla 4.

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de Maxseg Cia. Ltda.

MAXSEG CIA. LTDA.				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
CUENTA	AÑO 2023	AÑO 2024	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO	\$207.231,19	\$ 325.645,64	\$ 118.414,45	57,16%
ACTIVO CORRIENTE	\$158.184,78	\$ 19.335,93	\$-138.848,85	-87,82%
ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 49.046,41	\$ 306.309,71	\$257.263,30	524,71%
PASIVO	\$ 89.831,86	\$206.147,76	\$ 116.315,90	129,45%
PASIVO CORRIENTE	\$ 89.831,86	\$169.260,74	\$ 79.428,88	88,43%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 0,00	\$ 36.887,02	\$ 36.887,02	-
PATRIMONIO NETO	\$117.399,33	\$ 119.497,88	\$ 2.098,55	1,79%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 36.413,22	\$ 1.673,84	\$ -34.739,38	-95,40%

Nota: Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera de Maxseg Cía Ltda. Elaboración propia.

En el análisis horizontal de los estados de situación financiera, se observa que en Maxseg. Cía. Ltda., los activos aumentaron a un 57,16%, siendo impulsado por las inversiones en los activos no corrientes, no obstante, los activos corrientes disminuyeron un 87,82%, lo que afectaría su liquidez.

El pasivo total se elevó a un 129,45%, reflejando un endeudamiento mayor, mientras que el patrimonio apenas aumentó un 1,79%, asimismo, la ganancia del ejercicio decayó en un 95,40% determinando una fuerte pérdida de rentabilidad, en otras palabras, la empresa acrecienta en activos y deuda, pero con una disminución en la liquidez y resultados adversos, lo cual puede comprometer significativamente su estabilidad financiera si no se toman medidas correctivas en estos desequilibrios.

2.3.1 Cálculo del Apalancamiento total

Tabla 5.

Apalancamiento total de Maxseg Cia. Ltda.

Apalancamiento total= Pasivo Total/Patrimonio	
Cálculo	%
2023:	
\$210.938,45	2,00
<u>\$105.573,36</u>	
2024:	
\$206.147,76	1,73
<u>\$119.497,88</u>	

Nota: Se puede observar el cálculo del apalancamiento total durante los periodos 2023 y 2024 para la investigación. Elaboración propia.

2.3.1.1 Interpretación del apalancamiento total

En el año 2023 el apalancamiento de la empresa fue de 2,00 esto indica que por cada dólar de capital propio de la empresa se usaban dos dólares de deuda, mostrando una fuerte sumisión al financiamiento externo, en el periodo 2024, dicho indicador decayó a 1,73%, dando como resultado una mejoría en la proporción entre deuda y capital.

Dicha reducción es una representación de un avance hacia una estructura financiera más estable y a una exposición de riesgo relacionado con el endeudamiento menor, lo que puede analizarse como el resultado de una mayor utilización de recursos propios o un mejor manejo del pasivo.

2.3.2 Cálculo del Apalancamiento a corto plazo

Tabla 6.

Apalancamiento a Corto Plazo de Maxseg Cia. Ltda.

Apalancamiento CP= Pasivo Corriente/Patrimonio	
Cálculo	%
2023:	
\$169.096,17	1,60
\$105.573,36	
2024:	
\$169.260,74	1,42
\$119.497,88	

Nota: Se puede observar el cálculo del apalancamiento a corto plazo durante los periodos 2023 y 2024 para la investigación. Elaboración propia.

2.3.2.1 Interpretación del apalancamiento a corto plazo

En el año 2023, el apalancamiento a corto plazo fue de 1,60 evidenciando una alta dependencia de pasivos corrientes, para el 2024, este indicador se redujo a 1,42 lo que refleja una mejora en la estructura financiera a corto plazo, aunque el nivel sigue siendo elevado, la disminución indica un manejo más prudente del capital de trabajo y una menor presión sobre la liquidez inmediata.

2.3.3 Cálculo del Apalancamiento a largo plazo

Tabla 7.

Apalancamiento Largo Plazo de Maxseg Cia. Ltda.

Apalancamiento LP= Pasivo No Corriente/Patrimonio	
Cálculo	%
2023:	
\$41.842,28	0,39
\$105.573,36	
2024:	
\$ 36.887,02	0,31
\$119.497,88	

Nota: Se puede observar el cálculo del apalancamiento a largo plazo durante los periodos 2023 y 2024 para la investigación. Elaboración propia.

2.3.3.1 Interpretación del apalancamiento a largo plazo

En 2023, el apalancamiento a largo plazo fue de 0,39 reflejando una moderada dependencia de deuda a largo plazo, para el 2024 este valor disminuyó a 0,30 indicando una menor utilización de financiamiento externo y una estructura patrimonial más sólida, esta reducción mejora la estabilidad financiera y reduce el riesgo ante cambios económicos a futuro.

2.3.4 Cálculo del Grado de Apalancamiento Operativo

Tabla 8.

Grado de Apalancamiento Operativo de Maxseg Cia. Ltda.

GAO= Margen de Contribución/Utilidad antes de intereses e impuestos	
Cálculo	%
2023:	
\$598.869,22	10,78
\$55.562,49	
2024:	
\$494.966,98	295,67
\$1.673,84	

Nota: Se puede observar el cálculo del grado de apalancamiento operativo durante los periodos 2023 y 2024 para la investigación. Elaboración propia.

2.3.4.1 Interpretación del grado de apalancamiento operativo

En el periodo 2023, el grado de apalancamiento operativo fue del 10,78%, significando una alta sensibilidad de utilidad operativa frente a los cambios en las ventas, no obstante, para el año 2024 dicho indicador se elevó drásticamente a 295,67% indicando un riesgo operativo extremo, este valor da a entender que la empresa presenta dificultades para cubrir con sus costos fijos, lo cual lo expone a grandes pérdidas ante caídas en las ventas, es primordial que la empresa mejore sus estructura de costos y de igual manera fortalecer sus ingresos para mitigar este riesgo.

2.3.5 Cálculo del Grado de Apalancamiento Financiero

Tabla 9

Grado de Apalancamiento Financiero de Maxseg Cia. Ltda.

GAF= Utilidad antes de intereses e impuestos/Utilidad antes de intereses e impuestos-intereses	
Cálculo	%
2023:	
\$55.562,49	1,04
\$53.609,00	
2024:	
\$1.673,84	-0,75
\$-2.243,84	

Nota: Se puede observar el cálculo del grado de apalancamiento financiero durante los periodos 2023 y 2024 para la investigación. Elaboración propia.

2.3.5.1 Interpretación del grado de apalancamiento financiero

En el año 2023 el GAF fue de 1,04, lo cual indica que la empresa esta expuesta a un bajo riesgo financiero y tiene una estructura de deuda controlada, no obstante, para el año 2024 este indicador cayó a -0,75 mostrando que los intereses fueron mayor que la utilidad operativa, teniendo como resultado una situación crítica, evidenciando una frágil estructura financiera requiriendo una revisión de manera urgente al financiamiento y de la rentabilidad operativa.

2.4 Resultado del Análisis de los Indicadores Financieros

Tabla 10.

Desarrollo del Indicador Financiero Endeudamiento del Activo de Maxseg Cía. Ltda.

Endeudamiento del activo	
Cálculo	%
2023:	
\$89.831,86	0,43
<u>\$207.231,19</u>	
2024:	
\$206.147,76	0,63
<u>\$119.497,88</u>	

Nota: Se puede observar el cálculo del endeudamiento del activo durante periodos 2023 y 2024 para la investigación. Elaboración propia.

2.4.1 Interpretación del Endeudamiento del Activo

En 2023, el endeudamiento del activo fue de 0,43 mientras que en 2024 aumentó a 0,63 reflejando una mayor dependencia del financiamiento externo, este incremento implica un mayor riesgo financiero si los ingresos no crecen al mismo ritmo que las obligaciones por lo que se requiere un control riguroso para evitar problemas de liquidez y sostenibilidad.

2.4.2 Cálculo e interpretación del Endeudamiento Patrimonial

Tabla 11.

Desarrollo del Indicador Financiero Endeudamiento Patrimonial de Maxseg Cía. Ltda.

Endeudamiento Patrimonial	
Cálculo	%
2023:	
\$89.831,86	0,76
<u>\$117.399,33</u>	
2024:	
\$206.147,76	1,72
<u>\$119.497,88</u>	

Nota: Se puede observar el cálculo del endeudamiento patrimonial durante periodos 2023 y 2024 para la investigación. Elaboración propia.

En 2023, el endeudamiento patrimonial fue de 0,77 mientras que en 2024 aumentó a 1,73 evidenciando una fuerte alza en la dependencia del financiamiento externo, este incremento representa un mayor riesgo financiero y menor participación del capital propio, lo que podría comprometer la rentabilidad y la liquidez si no se gestiona adecuadamente.

2.4.3 Cálculo e interpretación del Endeudamiento del Activo Fijo

Tabla 12

Desarrollo del Indicador Financiero Endeudamiento del Activo Fijo de Maxseg Cía. Ltda.

Endeudamiento del Activo Fijo	
Cálculo	%
2023:	
\$89.831,86	1,83
<u>\$49.046,41</u>	
2024:	
\$206.147,76	6,02
<u>\$34.264,21</u>	

Nota: Se puede observar el cálculo del endeudamiento del activo fijo durante periodos 2023 y 2024 para la investigación. Elaboración propia.

En 2023, el endeudamiento del activo fue de 1,83 y en 2024 aumentó a 6,02 evidenciando una fuerte dependencia del financiamiento externo para respaldar las inversiones en activos fijos, este incremento representa un riesgo financiero elevado que puede afectar la sostenibilidad si los activos adquiridos no generan ingresos suficientes para cubrir las obligaciones asumidas.

2.4.4 Análisis de las Razones financieras

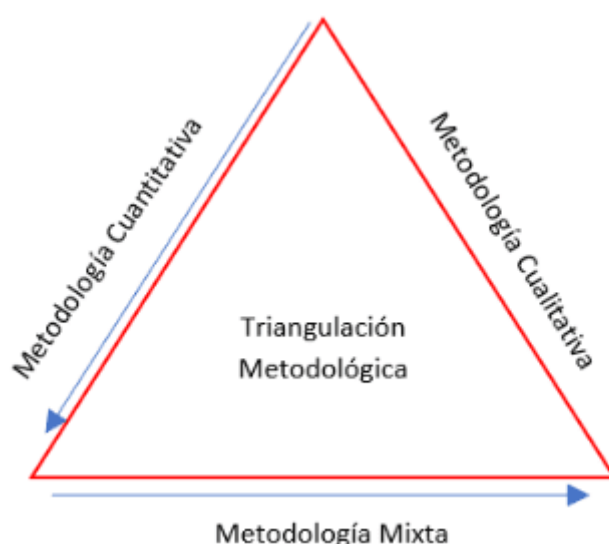
Con base en el análisis de los indicadores de endeudamiento de Maxseg Cía, Ltda., en los años 2023 y 2024, se identifica generalizado en la dependencia de deuda, el endeudamiento del activo pasó de 0,43 a 0,63, y el endeudamiento patrimonial elevó de 0,77 a 1,73, evidenciando un incremento en el uso financiero externo tanto en relación con los activos como con el capital propio.

El endeudamiento del activo fijo refleja un crecimiento muy significativo, de pasar en año 2023 de 1,83% a 6,02% para el año 2024, mostrando una mayor carga de deuda sobre los activos de largo plazo, si esta tendencia continua implicaría a mayores riesgos financieros y a una estructura de capital mucho más agresiva.

Es decir, así sea que el aumento de los pasivos este ligado a inversiones estratégicas, el apalancamiento registrado para el 2024 necesita atención, dado que esto puede impactar con la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones y la de mantener su estabilidad financiera.

2.5 Triangulación de la información

Gráfico 1



Nota: Representación gráfica de la metodología utilizada en este estudio. Adaptado de “Los fundamentos de la ciencia del hombre: Métodos cualitativos II, la práctica de la investigación (p. 85-87), M. Gallart, 1993, Centro Editor de América Latina, Terras.

Según Hernández, Fernández & Baptista (2014), la triangulación metodológica consiste en la combinación de dos o más métodos de recolección de datos en el estudio de un mismo fenómeno, con el propósito de obtener una comprensión más completa, rica y válida del estudio.

La investigación empleó una metodología mixta con triangulación entre dos fuentes principales:

- Entrevistas a responsables directos (Gerente, Contadora)
- Análisis financiero y documental (Estado de situación financiera y Estado de resultado integral 2023-2024)

2.5.1 Aspectos positivos

Entre los aspectos positivos identificados en la información financiera y entrevistas realizadas, se destaca que Maxseg Cía. Ltda., mantiene un nivel de apalancamiento considerado manejable, con una tendencia de mejora entre 2023 y 2024, la gerencia demuestra una postura prudente frente al financiamiento externo, accediendo a este solo cuando es estrictamente necesario, lo que contribuye a preservar liquidez, asimismo, la contadora reporta un seguimiento regular de indicadores claves como el índice de endeudamiento total y relación deuda/patrimonio, lo cual evidencia un control interno básico en materia financiera, otro punto favorable es que la mayor parte de las obligaciones corresponden a una deuda a largo plazo, lo que reduce la presión sobre el flujo de caja mensual, también se reconoció la necesidad de contar con herramientas de análisis financiero que permitan anticipar riesgos y proyectar el desempeño futuro, lo que refleja una visión orientada a la mejora continua, adicional, la empresa muestra una adecuada proporción de activo corriente, lo cual mejora su capacidad de respuesta ante obligaciones a corto plazo.

2.5.2 Aspectos negativos

El análisis realizado en Maxseg requieren de atención, uno de los hallazgos más críticos es que el Grado de Apalancamiento Financiero (GAF) fue negativo en el año 2024, lo que significa que los gastos por intereses superaron la utilidad operativa antes de impuestos, situación que pone en evidencia un alto riesgo financiero y una posible pérdida de eficiencia en el uso de endeudamiento, de manera paralela, el Grado de Apalancamiento Operativo (GAO) se incrementó de forma alarmante hasta alcanzar un valor de 295,67 lo cual refleja una estructura de costos altamente fija y una vulnerabilidad extrema frente a caídas en las ventas, comprometiendo la estabilidad operativa de la empresa, a nivel institucional, se evidenció la inexistencia de políticas formales que regulen los niveles de endeudamiento, lo que debilita el marco de control interno y genera incertidumbre en las tomas de decisiones en la toma de decisiones financieras, además la contadora reconoció que se necesita implementar una herramienta de análisis financiero que permita evaluar de forma más precisa la situación financiera y operativos, lo cual es crucial para anticiparse a escenarios de riesgo, finalmente, aunque la empresa ha logrado sortear momentos de presión financiera mediante acuerdo con proveedores, la ausencia de mecanismos preventivos limita significativamente su capacidad de respuesta oportuna

frente a eventos adversos, lo que refuerza la necesidad de fortalecer tanto la explicación financiera como los instrumentos de monitoreo interno.

CAPITULO III

3. Propuesta

3.1 Título de la Propuesta

Modelo de Gestión Financiera para el Control del Apalancamiento y Endeudamiento en Maxseg. Cía. Ltda.

3.2 Justificación

La presente propuesta surge como respuesta técnica a los hallazgos obtenidos en la investigación financiera realizada sobre Maxseg. Cía. Ltda., los cuales evidencian la necesidad de mejorar el control sobre los niveles de apalancamiento y endeudamiento de la empresa, la implementación de un Modelo de Gestión Financiera orientado específicamente a estos aspectos permitirá evaluar de manera más estructurada y precisa la sostenibilidad de las decisiones de financiamiento adoptadas, así como su impacto en la estabilidad y proyección futura del negocio.

El modelo propuesto busca proporcionar una herramienta práctica y adaptada a la realidad operativa y financiera de la empresa, que permita diagnosticar y monitorear continuamente la relación entre la deuda y el capital propio, identificando límites prudentes de apalancamiento y estableciendo alertas tempranas frente a posibles riesgos financieros, este enfoque facilitará una mejor planificación de la estructura de financiamiento, mejorando la liquidez, rentabilidad y solvencia empresarial.

En este contexto, el desarrollo e implementación del modelo propuesto resulta esencial para optimizar la toma de decisiones financieras, mejorar la eficiencia en el uso de recursos, y asegurar una estructura de capital equilibrada que garantice la sostenibilidad y competitividad a largo plazo de Maxseg. Cía. Ltda.

3.3 Objetivo General

Diseñar un modelo de gestión financiera que optimice el uso del apalancamiento y reduzca los niveles de endeudamiento y fortalezca la toma de decisiones estratégicas en Maxseg. Cía. Ltda.

3.3.1 Objetivos específicos

1. Evaluar periódicamente la situación financiera de la empresa mediante indicadores básicos de apalancamiento y endeudamiento.

2. Establecer una matriz de políticas internas que regule el uso del financiamiento externo según la capacidad de pago y rentabilidad esperada.
3. Establecer una herramienta de simulación financiera para proyectar el impacto de decisiones sobre el endeudamiento.
4. Diseñar un Dashboard financiero para el seguimiento de los indicadores financieros en tiempo real.
5. Fortalecer la cultura financiera de los colaboradores a través de capacitaciones centradas en el análisis y gestión financiera.

3.4 Beneficiarios

El diseño y aplicación de un Modelo de Gestión Financiero va a beneficiar de forma directa a Maxseg. Cía. Ltda., ya que, al proporcionar un sistema eficiente para evaluar y controlar su situación económica, optimizará el uso de recursos y así fortaleciendo la toma de decisiones gerenciales.

Entre los beneficiarios específicos se encuentran la Gerente general que al disponer de información confiable y oportuna podrá establecer estrategias de crecimiento, minimizar riesgos y realizar planificaciones financieras con mayor precisión, de igual manera el departamento contable el cual contará con un modelo que facilitará la elaboración de informes, el monitoreo de los indicadores y la evaluación de la estructura del endeudamiento, por último, el personal administrativo el cual podrá interpretar de manera más clara la situación económica de la empresa y así poder contribuir en la gestión de recursos, en largo plazo, también se beneficiarán los clientes, proveedores y socios comerciales, al relacionarse con una organización más sólida, confiable y sostenible.

3.5 Factibilidad de la propuesta

3.5.1 Factibilidad financiera

La ejecución del Modelo de Gestión Financiera no requiere de una inversión significativa, ya que su desarrollo se basa en recursos internos de la empresa y herramientas tecnológicas ya disponibles, los costos se centran principalmente en el tiempo de aplicación, elaboración de informes y capacitaciones puntuales, sin embargo, los beneficios esperados superan ampliamente a estos costos, dado que permitirán un mayor control del apalancamiento, optimización de los niveles de endeudamiento y una mejor toma de decisiones financieras, lo que representa un alto retorno sobre la inversión y justifica plenamente su aplicación.

3.5.2 Factibilidad legal

La propuesta se encuentra en conformidad con las disposiciones legales ecuatorianas y con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES, aplicables al sector privado, no vulnera normativas regulatorias, ni requiere aprobación de entidades externas, además, se alinea con los principios de gestión responsable, transparencia y control interno exigidos por la Superintendencia de Compañías, lo cual asegura que su implementación no representa riesgos legales para la empresa.

3.5.3 Factibilidad tecnológica

El modelo propuesto se sustenta en el uso de herramientas tecnológicas de fácil acceso como Microsoft Excel avanzado y otras plataformas compatibles ya utilizadas por la empresa, no es necesario adquirir equipos adicionales ni realizar inversiones en infraestructura tecnológica compleja, asimismo, el sistema puede integrarse en el futuro con aplicaciones como Power BI o sistemas ERP, se contempla además la capacitación del personal clave para asegurar la correcta operatividad, adaptación y sostenibilidad del modelo a largo plazo.

La presente propuesta tiene como finalidad proporcionar un modelo sólido y alineado con las particularidades de Maxseg. Cía. Ltda., basada en los hallazgos del análisis financiero realizado, con el objetivo de fortalecer la toma de decisiones y optimizar la gestión estratégica de la organización.

3.6 Descripción de la propuesta

Luego de identificar los problemas financieros que enfrenta Maxseg. Cía. Ltda., principalmente relacionados con el incremento del apalancamiento y un uso no regulado del endeudamiento, se propone el diseño de un modelo de gestión financiera, este modelo tiene como objetivo orientar el control efectivo del apalancamiento y la deuda, así como la optimización de la toma de decisiones estratégicas.

Este modelo tiene como finalidad establecer una estructura técnica y funcional que permita monitorear de manera constante los principales indicadores financieros de la empresa, tales como el apalancamiento total, endeudamiento total, rentabilidad y flujo de caja, el sistema estará basado en herramientas digitales, simuladores financieros y paneles de control y anticipar posibles contingencias.

La propuesta busca fortalecer la disciplina financiera en la organización mediante políticas claras, simulaciones de escenarios, y la integración de herramientas tecnológicas que automaticen el análisis y faciliten la interpretación de los resultados, a su vez, se contempla la capacitación del personal clave en finanzas corporativas, asegurando la sostenibilidad del modelo en el tiempo.

3.7 Desarrollo de la propuesta

En el contexto empresarial actual, caracterizado por la incertidumbre y la alta competencia, la toma de decisiones informadas y oportunas se convierte en un factor esencial para la permanencia y crecimiento de cualquier organización, por ello, el desarrollo de esta propuesta busca aplicar un modelo de gestión financiera que facilite el análisis financiero continuo de Maxseg. Cía. Ltda., basada en criterios técnicos, accesibles y enfoque práctico.

3.7.1 Evaluar periódicamente la situación financiera de la empresa mediante indicadores básicos de apalancamiento y endeudamiento.

Estos indicadores serán evaluados mensualmente y permitirán conocer la salud financiera de la empresa en tiempo real, para ello, se desarrollarán hojas de cálculo automatizadas en Excel, alimentadas con datos contables que permitirán la generación de informes gráficos y comparativos, los responsables de estas evaluaciones periódicas será el departamento contable.

Tabla 13.

Indicadores básicos de apalancamiento y endeudamiento que se evaluarán en el Modelo de Gestión Financiera de Maxseg Cía. Ltda.

Razón financiera	Objetivos estratégicos	Fórmula	Meta esperada
Índices de liquidez	- Determinar la liquidez corriente, rápida y absoluta de la empresa. - Evaluar la capacidad para	Liquidez Corriente: $\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	Se estima que la empresa siga manteniendo una liquidez corriente superior a 1.5, una rápida cercana o superior al 1, y una liquidez absoluta no menor a 0.3, mostrando así una buena

	cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.	Liquidez rápida: $\text{Activo circulante} / \text{Inventario}$ Liquidez Absoluta: $\text{Activo circulante} / \text{Total de pasivo}$	capacidad para cumplir con sus obligaciones más cercanas sin recurrir a activos menos líquidos.
Índices de endeudamiento	• Evaluar el nivel de deuda dentro de la estructura financiera de la empresa. • Analizar la solvencia y la capacidad de asumir nuevas obligaciones.	Endeudamiento total: $\text{Total pasivo} / \text{Total activo}$ Deuda a capital: Total pasivo/ Patrimonio neto	Se espera que el endeudamiento total no supere el 60% del total de activos y que la razón deuda a capital se mantenga igual o por debajo de 1, lo cual indicaría una estructura financiera equilibrada y de menor dependencia del financiamiento externo.
Índices de rentabilidad	• Medir la eficiencia en la generación de utilidades a partir de los activos y las ventas. • Evaluar el retorno obtenido sobre la inversión y el capital aportado.	Rentabilidad del activo: Utilidad neta/Total activo Rentabilidad del patrimonio: Utilidad neta/Patrimonio neto	Se proyecta que la rentabilidad sobre activos (ROA) sea igual o superior al 5%, y que la rentabilidad del patrimonio (ROE) alcance o supere el 10%, lo que evidenciaría una gestión eficiente y atractiva para los accionistas.
Índice de eficiencia	• Examinar la rotación de inventarios,	Rotación de inventarios: Costo de	Se estima que la rotación de inventarios se realice entre 4 y 6 veces al año, que se recuperen las cuentas por

	cuentas por cobrar y por pagar. Analizar la eficiencia en la administración de recursos disponibles.	ventas/Inventario promedio Rotación de ctas. por cobrar: Ventas netas/Promedio de cuentas por cobrar Rotación de ctas. por pagar: Costo de venta/Promedio de cuentas por pagar	cobrar en un plazo menor o igual a 60 días y que se maneje de manera adecuada las cuentas por pagar en un rango de 60 días.
--	--	--	---

Nota: Indicadores financieros a aplicar en el Modelo de Gestión Financiera para Maxseg. Cía. Ltda. Elaboración propia.

3.7.2 Matriz de políticas internas que regule el uso del financiamiento externo según la capacidad de pago y rentabilidad esperada.

Se busca aplicar un conjunto de lineamientos que orienten de manera técnica, responsable y eficiente la utilización de fuentes de financiamiento dentro de la empresa, regular el acceso y uso de recursos financieros externos es clave para mantener una estructura capital saludable, evitar un sobre apalancamiento que comprometa la solvencia, y garantizar que toda deuda adquirida tenga un respaldo operativo y estratégico.

Con la aplicación de políticas internas, se busca la limitación del uso de la deuda solo para inversiones que sean rentables, priorizando fuentes de financiamiento con favorables condiciones y definir los criterios para la aprobación, el control y la evaluación del endeudamiento, permitiendo así a Maxseg. Cía. Ltda., mantener un equilibrio financiero adecuado, exponiéndolo menos a los riesgos derivados de las tasas de interés altas, plazos de pagos insostenibles o el mal uso del crédito.

Tabla 14.

Matriz de Políticas Internas para el uso de financiamiento.

Área de aplicación	Política Interna	Objetivo de la Política	Frecuencia de revisión	Responsables
--------------------	------------------	-------------------------	------------------------	--------------

Evaluación del Financiamiento	Todo financiamiento externo debe estar precedido de un análisis de viabilidad financiera y de rentabilidad.	Asegurar que el crédito adquirido esté alineado a objetivos estratégicos y genere retorno positivo.	Trimestral	Gerencia/Departamento de contabilidad
Nivel máximo de endeudamiento	No se permitirá que la relación Pasivo/Activo supere el 60%.	Prevenir niveles de deuda que comprometan la solvencia de la empresa.	Anual	Alta dirección/Gerencia
Prioridad de financiamiento	Se priorizará el uso de capital propio o reinversión antes que el endeudamiento externo	Disminuir la dependencia del crédito bancario y fortalecer la autonomía financiera.	Semestral	Gerencia general/Departamento financiero
Uso exclusivo del crédito	El endeudamiento solo podrá utilizarse para proyectos productivos, adquisición de activos fijos o expansión.	Evitar que el crédito se utilice para gastos corrientes o improductivos.	Trimestral	Departamento de financiero
Condiciones del crédito	Solo se aceptarán créditos con tasas menores o iguales a la tasa pasiva promedio vigente.	Garantizar que las condiciones de financiamiento no perjudiquen la	Mensual	Tesorería/Departamento administrativo.

		rentabilidad del negocio.		
Control y seguimiento	Toda deuda contraída debe ser monitoreada mediante reportes mensuales de saldos y vencimientos.	Facilitar el seguimiento oportuno de pagos y evitar mora o sobregiros.	Mensual	Departamento financiero
Políticas de aprobación	Toda solicitud de financiamiento debe contar con aprobación de la gerencia general y análisis financiero.	Asegurar la responsabilidad y transparencia en el proceso de endeudamiento.	Cada vez que se requiera	Gerencia general

***Nota:** La tabla presenta una matriz de políticas financieras que ayuden al uso de financiamiento de Maxseg. Cía. Ltda. Elaboración propia.*

3.7.3 Herramienta de simulación financiera para proyectar el impacto de decisiones sobre el endeudamiento.

Se busca dotar a Maxseg Cía. Ltda., de una herramienta dinámica que permita simular diferentes escenarios financieros antes de tomar decisiones estratégicas relacionadas con el endeudamiento, la finalidad es anticipar los efectos de decisiones como la adquisición de nuevos créditos, restructuración de pasivos o inversión con financiamiento externos, y evaluar su impacto sobre indicadores clave como el nivel de apalancamiento liquidez y rentabilidad.

La herramienta será desarrollada en una plataforma accesible como lo es Microsoft Excel Avanzado, con posibilidad de integración futura de Power BI o Google Sheets, permitiendo calcular y proyectar diversas razones financieras esenciales para analizar la solvencia, la estructura de capital y el desempeño financiero de Maxseg. Cía. Ltda.

El área financiera será responsable del uso de esta herramienta, ya que, será esta área el cual realice las simulaciones necesarias para poder tomar las decisiones relacionadas con el endeudamiento.

Tabla 15.

Razones financieras a implementar en la Herramienta Integral de simulación de Maxseg Cía. Ltda.

Razón financiera	Objetivos estratégicos	Fórmula
Índices de liquidez	• Determinar la liquidez corriente, rápida y absoluta de la empresa. • Evaluar la capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.	Liquidez Corriente: Activo circulante/Pasivo circulante Liquidez rápida: Activo circulante/Inventario Liquidez Absoluta: Activo circulante/Total de pasivo
Índices de endeudamiento	• Evaluar el nivel de deuda dentro de la estructura financiera de la empresa. • Analizar la solvencia y la capacidad de asumir nuevas obligaciones.	Endeudamiento total: Total pasivo/Total activo Deuda a capital: Total pasivo/ Patrimonio neto
Índices de rentabilidad	• Medir la eficiencia en la	Rentabilidad del activo: Utilidad neta/Total activo

	generación de utilidades a partir de los activos y las ventas. • Evaluar el retorno obtenido sobre la inversión y el capital aportado.	Rentabilidad del patrimonio: Utilidad neta/Patrimonio neto
Índice de eficiencia	• Analizar la rotación de inventarios, cuentas por cobrar y por pagar. • Examinar la eficiencia en la administración de recursos disponibles.	Rotación de inventarios: Costo de ventas/Inventario promedio Rotación de ctas. por cobrar: Ventas netas/Promedio de cuentas por cobrar Rotación de ctas. por pagar: Costo de venta/Promedio de cuentas por pagar

Nota: Razones financieras a implementar en la herramienta de simulación para Maxseg. Cía. Ltda. Elaboración propia.

3.7.3.1 Ejemplo de la configuración de la herramienta en Excel

El gráfico a continuación ilustra la estructura utilizada para configurar la herramienta en Excel, destacando cada uno de los elementos incorporados en el diseño de la herramienta analítica.

Gráfico 2

Encabezado, indicando el periodo a evaluar.	MAXSEG CÍA LTDA ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN FINANCIERA DEL 1 AL 31 DEL 20XX		

Se señala el
indicador y
su fórmula.

RATIOS DE LIQUIDEZ O RAZONES DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

1.-	Liquidez Corriente	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{-}{-}$	=	\$	-
-----	--------------------	---	---	---	---------------	---	----	---

Existen celdas predeterminadas para insertar datos y
que arrojen directamente los resultados.

1.-	Liquidez Corriente	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{-}{-}$	=	\$	-
-----	--------------------	---	---	---	---------------	---	----	---

Interpretación:

<1	Dificultad para cubrir las obligaciones a corto plazo con los activos líquidos disponibles.
=1	Empresa justo puede cubrir sus obligaciones corrientes con sus activos corrientes. No hay un margen de seguridad adicional.
>1	Tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Finalmente, se incluye una celda que muestra la
interpretación del resultado,

Nota: Representación gráfica de la estructura completa de la tabla dinámica elabora en Excel. Elaboración propia.

Razones de liquidez

Interpretación de la Liquidez Corriente:

Gráfico 3

1.-	Liquidez Corriente	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	$\frac{-}{-}$	=	\$	-
Interpretación:								
<1	Dificultad para cubrir las obligaciones a corto plazo con los activos líquidos disponibles.							
=1	Empresa justo puede cubrir sus obligaciones corrientes con sus activos corrientes. No hay un margen de seguridad adicional.							
>1	Tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus obligaciones a corto plazo.							

Nota: Aplicación de la liquidez corriente en la herramienta de análisis.

La liquidez corriente es un indicador financiero que refleja la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo utilizando sus activos corrientes, cuando el valor es superior a 1, suele considerarse que la empresa dispone de activos líquidos suficientes para cubrir sus pasivos a corto plazo, lo cual representa una posición financiera saludable, un resultado igual a 1 indica que los activos corrientes son justos para cubrir las deudas inmediatas, un valor inferior a 1 puede ser señal de alerta, ya que sugiere que la empresa podría enfrentar dificultades para cumplir con sus compromisos financieros en el corto plazo.

Interpretación de la Liquidez Rápida:

Gráfico 4

2.-	Liquidez Rápida	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Inventario}}$	=	$\frac{-}{-}$	=	\$	-
Interpretación:								
<1	Dificultad para cubrir las obligaciones a corto plazo utilizando únicamente sus activos líquidos disponibles.							
>1	Tiene suficientes activos corrientes para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin depender de la venta de inventarios.							

Nota: Aplicación de la liquidez corriente en la herramienta de análisis.

La liquidez rápida o prueba ácida, mide la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos más líquidos, excluyendo los inventarios, un valor superior a 1 indica que la empresa puede cumplir con sus deudas inmediatas sin necesidad de vender inventarios, reflejando una buena posición de liquidez, en cambio, un valor inferior sugiere una posible dependencia de la venta de inventarios para cubrir sus compromisos financieros.

Interpretación de la Liquidez Absoluta:

Gráfico 5

3.-	Liquidez Absoluta	=	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Total pasivo}}$	=	$\frac{-}{-}$	=	\$	-
Interpretación:								
<1	Dificultad para cubrir las obligaciones a corto plazo utilizando únicamente sus activos líquidos más seguros.							
>1	Tiene suficientes activos líquidos para cubrir por completo sus deudas de corto plazo sin depender de la venta de inventarios o cuentas por cobrar.							

Nota: Aplicación de la Liquidez Absoluta en la herramienta de análisis.

La liquidez absoluta mide la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo solo con activos líquidos más seguros, como efectivo y equivalentes, excluyendo inventarios y cuentas por cobrar.

Un valor mayor a 1 indica que la empresa puede pagar sus deudas inmediatas sin depender de otros activos, reflejando una posición financiera muy sólida, si es menor a 1 puede indicar dependencia de activos menos líquidos para cumplir con sus compromisos a corto plazo.

Razones de Endeudamiento

Interpretación del Endeudamiento Total

Gráfico 6

1.-	Endeudamiento total	=	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$	=	$\frac{-}{-}$	=	\$	-
Interpretación:								
<1	Tiene menos deuda en relación con sus activos totales.							
>1	Depende en gran medida de la financiación mediante deudas para financiar sus operaciones y activos.							

Nota: Aplicación del Endeudamiento Total en la Tabla dinámica de Excel

El endeudamiento total mide que parte de los activos de una empresa está financiada con deuda, un valor alto por encima del 1 indica una fuerte dependencia al financiamiento externo, lo que puede aumentar riesgos por pagos de intereses y puede afectar la rentabilidad y flexibilidad financiera, un valor por debajo del 1 señala menor deuda relativa, lo que suele reflejar una mayor solidez y menor riesgo financiero.

Interpretación de la Deuda a Capital

Gráfico 7

2.-	Deuda a capital	=	$\frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio neto}}$	=	$\frac{-}{-}$	=	\$	-
Interpretación:								
<1	Mantiene más capital propio en comparación con la deuda.							
>1	Depende significativamente de la financiación mediante deudas en lugar de recursos propios.							

Nota: Aplicación de la Deuda a Capital en la Tabla dinámica de Excel.

La deuda a capital, o apalancamiento financiero, indica qué proporción del financiamiento de la empresa proviene de deuda en comparación con el capital propio, un valor mayor a 1 señala una fuerte dependencia de la deuda, lo que puede aumentar el

riesgo financiero por los pagos de intereses y afectar la rentabilidad, un valor menor a 1 refleja mayor financiamiento con recursos propios, lo que suele considerarse una posición financiera más sólida.

Razones de Rentabilidad

Interpretación de la Rentabilidad del Activo

Gráfico 8

1.-	Rentabilidad del activo	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total activo}}$	=	$\frac{-}{-}$	=	\$	-
Interpretación: < Un ROA bajo indica que se la empresa genera menos beneficios en relación con sus activos totales. > Un ROA alto indica una mejor capacidad para generar beneficios con los recursos disponibles.								

Nota: Aplicación de la Rentabilidad del Activo en la herramienta de análisis.

La rentabilidad del activo (ROA) mide qué tan eficientemente una empresa utiliza sus activos para generar ganancias, un ROA alto indica que la empresa obtiene mayores beneficios en relación con sus activos, reflejando una gestión eficiente y atractiva para los inversionistas, en cambio, un ROA bajo sugiere una menor capacidad para convertir activos en ingresos, lo que puede señalar problemas en la gestión o un bajo rendimiento operativo.

Interpretación de la Rentabilidad del Patrimonio

Gráfico 9

2.-	Rentabilidad del Patrimonio	=	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio neto}}$	=	$\frac{-}{-}$	=	\$	-
Interpretación: < Un ROE bajo sugiere que la empresa genera menos beneficios en relación con el capital aportado por los accionistas. > Un ROE alto indica que la empresa genera más beneficios en relación con el capital aportado por los accionistas.								

Nota: Aplicación de la Rentabilidad del Patrimonio en la herramienta de análisis.

La rentabilidad del patrimonio (ROE) mide la capacidad de la empresa para generar utilidades a partir del capital de los accionistas, un ROE alto indica una gestión eficiente del capital propio y suele ser atractivo para los inversores, ya que refleja buena rentabilidad sobre su inversión, por el contrario, un ROE bajo sugiere menor eficiencia en el uso del capital, lo que puede traducirse en una rentabilidad poco competitiva frente a otras opciones de inversión.

3.7.4 Panel de monitoreo (Dashboard Financiero) para el seguimiento en tiempo real de los indicadores financieros clave.

Se desea diseñar un panel de monitoreo que concentre y monitoree de manera sistemática y visual los principales indicadores que inciden en la estructura financiera, rentabilidad y apalancamiento de Maxseg. Cía, Ltda, el departamento financiero será el responsable del seguimiento del panel de monitoreo.

Este panel estará orientado a proporcionar información oportuna y comparativa, útil para evaluar la sostenibilidad financiera de la empresa, tomando en cuenta factores como la composición del endeudamiento, la generación de valor para los accionistas, la rentabilidad neta y sensibilidad del resultado operativo y financiero frente a variaciones en ventas o costos.

Tabla 16.

Componentes del Dashboard Financiero Centrado en Indicadores Clave.

Indicador Financiero	Utilidad en el Dashboard	Fórmula
Endeudamiento total	Mide el grado de apalancamiento general de la empresa.	Pasivo total/Activo total
Endeudamiento patrimonial	Evalúa la relación entre la deuda y recursos propios.	Pasivo total/Patrimonio
Endeudamiento del activo	Permite observar qué porcentaje del activo está financiado con recursos a corto plazo.	Activo corriente/Total activo
ROE	Mide la rentabilidad del capital aportado por los socios.	Utilidad neta/Patrimonio

Margen Neto	Indica la proporción de utilidad sobre cada dólar vendido.	Utilidad neta/Ventas netas
Flujo de caja libre	Evalúa la capacidad real de generar efectivo después de inversiones esenciales.	Flujo operativo- Inversiones en activos fijos
GAO	Refleja cómo cambian las utilidades operativas ante cambios en ventas.	%Variación utilidad operativa/%Variación ventas
GAF	Indica la sensibilidad de la utilidad neta frente a variaciones en el EBIT-	%Variación utilidad neta/%Variación utilidad operativa

Nota: Indicadores claves a incluir en el Dashboard Financiero para Maxseg. Cía. Ltda. Elaboración propia.

El diseño del Dashboard Financiero busca ofrecer a Maxseg. Cía. Ltda., un sistema visual de control, y en tiempo real que ayude a monitorear los principales indicadores financieros, esto hará más fácil la detección de riesgos como el sobreendeudamiento o bajo rendimiento, dando tiempo para ajustar políticas estratégicas de forma oportuna.

Asimismo, esta herramienta consolidará la planificación financiera a través de proyecciones las cuales estarán basadas en datos actualizados y podrán apoyar en la toma de decisiones sobre inversiones, endeudamiento y distribución de utilidades, mejorando así la sostenibilidad financiera de la empresa.

Tabla 17.

Dashboard Financiero Maxeg Cía. Ltda. (2023-2024)

Indicador	Fórmula	2023	2024	Variación Relativa	Análisis	Semáforo
Endeudamiento Total	Pasivo total/Activo total	43.34%	63.29%	+19.95%	La empresa incrementó su dependencia de terceros,	Crítico

					elevando el riesgo financiero.	
ROE	Resultado del ejercicio/Patrimonio Neto	31.02%	1.40%	-29.62%	La rentabilidad del capital disminuyó drásticamente, evidenciando baja eficiencia.	Crítico
Margen Neto	Utilidad neta/Ingresos totales	6.06%	0.34%	-5.72%	La empresa apenas logra generar beneficios netos, lo cual afecta su sostenibilidad.	Crítico
Flujo de caja libre	Resultado neto-Inversiones	\$36,413.22	\$1,673.84	-95.4%	Se reduce la capacidad de autofinanciar operaciones y cubrir obligaciones futuras.	Crítico
GAO	%Ganancia bruta/%ingresos	≈ 98.12	≈ 98.12	Sin cambios	Alto apalancamiento operativo, muy sensible a cambios en ingresos.	Riesgoso
GAF	%Utilidad neta/%EBIT	Elevado	Muy elevado	Duplicado	La empresa depende en gran parte del financiamiento para generar utilidades.	Crítico
Liquidez corriente	Activo corriente/Pasivo corriente	1.76%	0.11%	-1.65%	Fuerte caída en la liquidez; la empresa no puede cubrir	Crítico

					sus deudas a corto plazo.	
--	--	--	--	--	---------------------------	--

Nota: La tabla presenta el Dashboard Financiero 2023-2024 de Maxseg. Cía. Ltda. Elaboración propia.

Tabla 18.

Matriz semáforo financiero.

Color	Interpretación	Umbral Referencial
Verde	Situación sólida o saludable.	Rentabilidad>15%, Endeudamiento<40%, Liquidez>1.5
Amarillo	Situación moderada, requiere vigilancia.	Rentabilidad entre 5-15%, Endeudamiento entre 40-60%, Liquidez entre 1.0-1.5
Rojo	Riesgo financiero elevado, requiere intervención.	Rentabilidad<5%, Endeudamiento>60%, Liquidez<1.0

Nota: Matriz de Semáforo Financiero para Maxseg. Cía. Ltda. Elaboración propia.

3.7.5 Fortalecer la cultura financiera del personal a través de capacitaciones enfocadas en análisis y gestión financiera.

La cultura financiera en una empresa representa un pilar fundamental para la toma de decisiones acertadas, el control de recursos y la sostenibilidad económica a largo plazo, en Maxseg. Cía. Ltda., se ha identificado la necesidad de que el personal involucrado en procesos administrativos, operativos y estratégicos mejore su comprensión de los conceptos financieros clave, lo que permitirá optimizar el uso de recursos, prevenir riesgos financieros y contribuir activamente al cumplimiento de los objetivos corporativos.

Tabla 19.

Matriz de Fortalecimiento de la Cultura Financiera del personal de Maxseg. Cía. Ltda.

Actividad	Responsables	Recursos necesarios	Tiempo estimado	Resultados esperados
Diagnóstico del nivel financiero del personal	Talento humano/departamento de finanzas	Encuestas, pruebas diagnósticas, hojas de cálculo.	1 semana	Identificación de brechas de conocimiento.
Programa de capacitación financiera	Área financiera/Consultor externo	Manuales, temarios, expertos en finanzas.	2 semanas	Plan de capacitación adaptado a las necesidades reales.
Ejecución de talleres y capacitaciones prácticas	Facilitadores internos/externos	Aula virtual/presencial, proyector, materiales didácticos.	1 sesión por mes (3-6 meses)	Participación activa del personal, mejora de habilidades analíticas.
Evaluación posterior a las capacitaciones	Talento humano/finanzas	Pruebas, encuestas, feedback.	1 semana tras cada taller.	Medición del impacto del programa, ajustes al enfoque si es necesario.

Elaboración y distribución de una guía interna financiera	Área financiera	Documento digital e impreso, revisión por expertos.	2 semanas	Disponibilidad de un recurso práctico de consulta permanente
Seguimiento y mejora continua del proceso	Dirección/Talento humano	Informes, reuniones de seguimiento.	Trimestral	Retroalimentación y actualización del programa de capacitación.

***Nota:** Se presenta matriz para el fortalecimiento de la cultura financiera para el personal de Maxseg. Cía. Ltda. Elaboración propia.*

El resultado del programa de capacitaciones y fortalecimiento de la cultura financiera a los colaboradores de la empresa, se estima lograr un aumento del 30% en la comprensión financiera del personal, lo que ayudará a tomar las mejores decisiones administrativas, en compras, en presupuestos y en control, asimismo, se busca disminuir los errores financieros y promover una cultura organizacional centrada en la eficiencia y un crecimiento sostenible.

4. Conclusiones

A partir de la investigación realizada y tomando en cuenta los objetivos planteados en la investigación se concluye:

Se valoraron las bases teóricas del apalancamiento financiero y su incidencia en el nivel de endeudamiento, a través de la revisión de diversas fuentes bibliográficas como libros, artículos científicos y tesis anteriores, lo cual ayudó a sustentar teóricamente el análisis realizado a Maxseg. Cía. Ltda., cada uno de estos aportes fueron de suma importancia para comprender la relación directa entre el uso del financiamiento externo, el riesgo financiero y la estructura patrimonial, proporcionando una base conceptual para el desarrollo de la presente investigación.

Se realizó el diagnóstico financiero Maxseg. Cía. Ltda., mediante la examinación de sus estados financieros y la aplicación de indicadores tales como el grado de apalancamiento operativo (GAO), grado de apalancamiento financiero (GAF) y distintas razones de endeudamiento, en los resultados se pudo evidenciar una reducción significativa en la rentabilidad en 2024, con un aumento en el endeudamiento patrimonial a 1,72% y un GAO crítico de 295,67%, lo que demuestra una alta vulnerabilidad ante las variaciones en las ventas e intereses financieros, comprometiendo la estabilidad económica de la empresa.

Se realizó una propuesta que consiste en el diseño de un Modelo de Gestión Financiera que ayude a mejorar el control del apalancamiento y optimizar el nivel de endeudamiento de Maxseg. Cía. Ltda., con la finalidad de fortalecer la sostenibilidad financiera de la empresa, esta propuesta está integrada con herramientas como un panel de monitoreo financiero, matrices de políticas internas y simuladores de escenarios, ligados mejorar la toma de decisiones estratégicas, reduciendo el riesgo financiero y elevando su rentabilidad, dado respuesta a las debilidades identificadas durante el diagnóstico.

5. Recomendaciones

Con base a las conclusiones previamente mencionadas, se presentan las siguientes recomendaciones para Maxseg. Cía. Ltda:

Aplicar el modelo de gestión financiera propuesto el cual permita optimizar el apalancamiento financiero y reduzca el nivel de endeudamiento, mismo que debe ser ejecutado acorde a lo establecido en la presente investigación, que aportará a mejorar el uso del financiamiento externo y mejorará la liquidez de la empresa.

Ejecutar y monitorear la matriz de políticas internas para la regulación del apalancamiento financiero, fijando así limitaciones sobre el nivel de endeudamiento permitido según la capacidad de pago y de generación de ingresos de la empresa, con la finalidad de evitar el deterioro de la rentabilidad y conservar una estabilidad financiera dentro de Maxseg. Cía. Ltda.

Implementar la herramienta de simulación financiera para proyectar cualquier escenario, con el fin de anticipar cualquier tipo de impacto financiero y así poder tomar buenas decisiones estratégicas, de igual manera el panel de monitoreo propuesto, con la intención de poder tener en constante monitoreo los indicadores tales como los de apalancamiento, liquidez y solvencia, facilitando así una gestión más efectiva y tomando decisiones más oportunas basadas en información actualizada.

Efectuar capacitaciones de forma continua al personal administrativo y financiero sobre cultura financiera, con el propósito de poder interpretar correctamente los indicadores financieros y así poder anticiparse a posibles escenarios adversos.

6. Bibliografía

- Ayón Ponce, G. I., Pluas Barcia, J. J., & Ortega Macías, W. R. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *FIPCAEC*, 5(17), 117-136. Obtenido de <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/188/302>
- Cajal, A. (2019). *Investigación de campo: características, tipos, técnicas y etapas*. Obtenido de <https://s9329b2fc3e54355a.jimcontent.com/download/version/1545253266/module/9548087369/name/Investigaci%C3%B3n%20de%20Campo.pdf>
- Calderón, E. T. (2019). *APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD DE LAS EMPRESAS, PERIODO 2008-2017*. Obtenido de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/15983/14026?inline=1>
- Castrellón, X., Cuevas, G., & Calderón, R. (2021). Importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera - contables. *Revista Faeco Sapiens*, 4(2), 82-96. Obtenido de https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiens/article/view/2179/2018
- Fabbri, M. (2020). *Las técnicas de investigación: la observación*. Obtenido de <http://institutocienciashumanas.com/wp-content/uploads/2020/03/Las-t%C3%A9cnicas-de-investigaci%C3%B3n.pdf>
- Gil León, J., Rosso Murillo, J., & Ocampo Rodríguez, J. (20 de Abril de 2018). *Nivel de apalancamiento y estabilidad financiera empresarial: el caso de firmas de Colombia y Argentina*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/jatsRepo/3235/323559624004/html/index.html#fn2>
- Guzmán, M. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. Grupo Compás. Obtenido de <http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/271/1/LIBRO%20LISTO-ilovepdf-compressed-2.pdf>
- Haro, A. d. (2008). *Medición y Control de Riesgos Financieros*. México: Limusa.

- Hernández, R. (2017). *Metodología de la investigación*. Mc Graw Hill, Sexta Edición. Obtenido de <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Horsford , R., & Bayarre, H. (2002). *Métodos y técnicas aplicados a la investigación en atención primaria de salud*. La Lisa, Cuba: Finlay Ediciones.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (04 de Diciembre de 2022). *Estructura sectorial de número de empresas, subcategoría territorio*. Obtenido de <https://public.tableau.com/app/profile/instituto.nacional.de.estad.stica.y.censos.inec/viz/VisualizadordeEstadisticasEmpresariales/Dportada>
- Lawrence J. , G., & Chad J., Z. (2012). *Principios de Administración Financiera* (Decimosegunda ed.). México: Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana.
- Lugo, Z. (2018). *Población y muestra*. Obtenido de <https://www.diferenciador.com/poblacion-y-muestra/>
- Lumbi, T. S. (2021). *Apalancamiento financiero y la rentabilidad en las empresas dedicadas a la elaboración de bebidas en Ecuador*.
- Neill, D., & Cortez, L. (2018). *Procesos y fundamentos de la investigación científica*. UTMATCH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14232/1/Cap.4-Investigaci%C3%B3n%20cuantitativa%20y%20cualitativa.pdf>
- Ortega, C. (2018). *Muestreo no probabilístico: definición, tipos y ejemplos*. Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/muestreo-no-probabilistico/>
- Padilla, M. C. (2012). *Gestión Financiera* (Primera ed.). Bogotá, D.C.: Ecoe Ediciones.
- Paz, G. B. (2014). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN*. Obtenido de <https://editorialpatria.com.mx/pdffiles/9786074384093.pdf>
- Peña, T. (2022). Etapas del análisis de la información documental. *Revista Interamericana de Bibliotecología*, 45(3). Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/rib/v45n3/2538-9866-rib-45-03-e4.pdf>

- Pilco Lescano , J., Naranjo Lozada, S., Sandoval Cárdenas, M., Carranza Guerrero , M., & Guerrero Espinosa, M. (Marzo-Abril de 2023). *Relación entre la deuda y el rendimiento: Caso de Empresas en la Industria Manufacturera Ecuatoriana*. Obtenido de <https://ciencialatina.org/index.php/cienciala/article/view/5607/8468>
- Sánchez, D. C. (2021). *El apalancamiento como factor determinante en la oportunidad de crecimiento empresarial en el Ecuador*. Obtenido de <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/32466/1/T4955ig.pdf>
- Solórzano, M., Sarmiento, C., Mite, T., Ramón, R., & Soto, C. (2017). *Análisis de estados financieros "La clave del equilibrio gerencial"*. Grupo Compás. Obtenido de <http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/80>
- Toro, D. B. (2014). *Análisis financiero: enfoque y poryecciones*. Bogotá: Ecoe ediciones.
- Triana, I. (2014). *Método analítico . deductivo*. Obtenido de <https://investigacion604.wordpress.com/2014/03/10/metodo-analitico-deductivo/>
- Vaca Sigüenza , A., & Orellana Osorio, I. (2020). Análisis de riesgo financiero en el sector de fabricación de otros productos minerales no metálicos del Ecuador. *Revista Economía y Política*.
- Van Horne, J., & Wachowicz, Jr, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. Naucalpan de Juárez, México: Pearson.

7. Anexos

Anexo1

Estado de resultado 2023

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS	RAZÓN SOCIAL	MAXSEG CIA LTDA.
	DIRECCIÓN	CALLE 6 Y 4-5 No. SIN NUMERO BARRO: N/A
	EXPEDIENTE	703778
	RUC	1792603862001
	AÑO	2023
	FORMULARIO	SCV/NIF.703778.2023.1
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	401	600869.22
VENTA DE BIENES	40101	600869.22
PRESTACION DE SERVICIOS	40102	0.00
INGRESOS POR ASESORÍA	4010201	0.00
INGRESOS POR ESTRUCTURACIÓN DE OFERTA PÚBLICA DE VALORES	4010202	0.00
INGRESOS POR ESTRUCTURACIÓN DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS	4010203	0.00
OTROS	4010204	0.00
CONTRATOS DE CONSTRUCCIÓN	40103	0.00
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	40104	0.00
REGALÍAS	40105	0.00
INTERESES	40106	0.00
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CREDITO	4010601	0.00
INTERESES Y RENDIMIENTOS FINANCIEROS	4010602	0.00
OTROS INTERESES GENERADOS	4010603	0.00
DIVIDENDOS	40107	0.00
GANANCIA POR MEDICION A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLOGICOS	40108	0.00
INGRESOS POR COMISIONES, PRESTACIÓN DE SERVICIOS, CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	40109	0.00
COMISIONES GANADAS POR INTERMEDIACIÓN DE VALORES	4010901	0.00
POR OPERACIONES BURSATILES	401090101	0.00
POR CONTRATOS DE UNDERWRITING	401090103	0.00
POR COMISIÓN EN OPERACIONES	401090104	0.00
POR INSCRIPCIONES	401090105	0.00
POR MANTENIMIENTO DE INSCRIPCION	401090106	0.00
POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y MANEJO	4010902	0.00
PORTAFOLIO DE TERCEROS	401090201	0.00
FONDOS ADMINISTRADOS	401090202	0.00
FONDOS COLECTIVOS	401090203	0.00
TITULARIZACIÓN	401090204	0.00
FIDEICOMISOS MERCANTILES	401090205	0.00
ENCARGOS FIDUCIARIOS	401090206	0.00
POR CALIFICACION DE RIESGO	401090207	0.00
POR REPRESENTACION DE OBLIGACIONISTAS	401090208	0.00
CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	4010903	0.00
CUSTODIA VALORES MATERIALIZADOS	401090301	0.00
CUSTODIA VALORES DESMATERIALIZADOS	401090302	0.00
COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES	401090303	0.00
OTROS	401090304	0.00
INGRESOS FINANCIEROS	40110	0.00
DIVIDENDOS	4011001	0.00
INTERESES FINANCIEROS	4011002	0.00
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4011003	0.00
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4011004	0.00
GANANCIA EN VENTA DE TITULOS VALORES	4011005	0.00
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	4011006	0.00
(-) DESCUENTO EN VENTAS	40112	0.00
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	40113	0.00
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	40114	0.00
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	40115	0.00
UTILIDAD EN CAMBIO	40116	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
GANANCIA BRUTA	402	508869.22
OTROS INGRESOS	403	0.00
GANANCIA EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	40301	0.00
GANANCIA EN VENTA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	40302	0.00
OTROS	40303	0.00
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	501	2000.00
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	50101	2000.00
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010101	2000.00
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010102	0.00
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010103	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010104	0.00
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	5010105	0.00
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	5010106	0.00
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	5010107	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	5010108	0.00
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010109	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010110	0.00
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	5010111	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	5010112	0.00
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	50102	0.00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	5010201	0.00
GASTOS PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5010202	0.00
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	50103	0.00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	5010301	0.00
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5010302	0.00
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	50104	0.00
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5010401	0.00
DETERIORO O PERDIDAS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	5010402	0.00
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5010403	0.00
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	5010404	0.00
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	5010405	0.00
MANUTENIMIENTO Y REPARACIONES	5010406	0.00
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	5010407	0.00
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	5010408	0.00
COSTOS DE CONTRATOS DE CONSTRUCCIONES	50105	0.00
COSTOS DE ACUERDO A PORCENTAJES O GRADOS DE TERMINACIÓN	5010501	0.00
GASTOS	502	543306.73
GASTOS DE VENTA	50201	504175.97
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	5020101	425121.20
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	5020102	73505.81
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5020103	0.00
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5020104	0.00
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	5020105	794.37
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	5020106	0.00
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	5020107	0.00
MANUTENIMIENTO Y REPARACIONES	5020108	0.00
ARRENDAMIENTO	5020109	0.00
COMISIONES	5020110	0.00
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	5020111	0.00
COMBUSTIBLES	5020112	0.00
LUBRICANTES	5020113	0.00
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	5020114	0.00
TRANSPORTE	5020115	0.00
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	5020116	0.00
GASTOS DE VIAJE	5020117	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES:	5020118	0.00
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	5020119	0.00
DEPRECIACIONES:	5020120	4754.59
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502012001	4754.59
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	502012002	0.00
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	502012003	0.00
AMORTIZACIONES:	5020121	0.00
INTANGIBLES	502012101	0.00
OTROS ACTIVOS	502012102	0.00
GASTO DETERIORO	5020122	0.00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502012201	0.00
INVENTARIOS	502012202	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	502012203	0.00
INTANGIBLES	502012204	0.00
CUENTAS POR COBRAR	502012205	0.00
OTROS ACTIVOS	502012206	0.00
DERECHOS DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	502012207	0.00
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN:	5020123	0.00
MANO DE OBRA	502012301	0.00
MATERIALES	502012302	0.00
COSTOS DE PRODUCCIÓN	502012303	0.00
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	5020124	0.00
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	5020125	0.00
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	5020126	0.00
SUMINISTROS Y MATERIALES	5020127	0.00
OTROS GASTOS	5020128	0.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS:	50202	37177.27
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	5020201	0.00
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	5020202	0.00
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5020203	0.00
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5020204	0.00
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	5020205	0.00
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	5020206	0.00
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	5020207	0.00
MANTEIMIENTO Y REPARACIONES	5020208	445.31
ARRENDAMIENTO	5020209	3847.46
COMISIONES	5020210	0.00
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	5020211	0.00
COMBUSTIBLES	5020212	1025.83
LUBRICANTES	5020213	0.00
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	5020214	2738.68
TRANSPORTE	5020215	719.59
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	5020216	0.00
GASTOS DE VIAJE	5020217	0.00
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	5020218	0.00
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	5020219	0.00
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	5020220	1139.11
DEPRECIACIONES	5020221	0.00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502022101	0.00
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	502022102	0.00
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	502022103	0.00
AMORTIZACIONES	5020222	0.00
INTANGIBLES	502022201	0.00
OTROS ACTIVOS	502022202	0.00
GASTO DETERIORO:	5020223	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502022301	0.00
INVENTARIOS	502022302	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	502022303	0.00
INTANGIBLES	502022304	0.00
CUENTAS POR COBRAR	502022305	0.00
OTROS ACTIVOS	502022306	0.00
DERECHOS DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	502022307	0.00
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	5020224	0.00
MANO DE OBRA	502022401	0.00
MATERIALES	502022402	0.00
COSTOS DE PRODUCCIÓN	502022403	0.00
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	5020225	0.00
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	5020226	0.00
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	5020227	0.00
SUMINISTROS Y MATERIALES	5020228	16120.46
OTROS GASTOS	5020229	11140.83
GASTOS FINANCIEROS	50203	1953.49
INTERESES	5020301	1953.49
INTERESES POR PRESTAMOS	502030101	0.00
INTERESES POR ARRENDAMIENTOS	502030102	0.00
INTERESES POR VALORES EMITIDOS	502030103	0.00
OTROS INTERESES	502030104	1953.49
COMISIONES	5020302	0.00
COMISIONES PAGADAS POR INTERMEDIACIÓN DE VALORES:	502030201	0.00
POR OPERACIONES BURSÁTILES	50203020101	0.00
POR CONTRATOS DE UNDERWRITING	50203020103	0.00
POR COMISIÓN EN OPERACIONES	50203020104	0.00
POR INSCRIPCIONES	50203020105	0.00
POR MANTENIMIENTO DE INSCRIPCIÓN	50203020106	0.00
POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y MANEJO	5020303	0.00
PORTAFOLIO DE TERCEROS	502030301	0.00
FONDOS ADMINISTRADOS	502030302	0.00
FONDOS COLECTIVOS	502030303	0.00
TITULARIZACIÓN	502030304	0.00
FIDEICOMISOS MERCANTILES	502030305	0.00
ENCARGOS FIDUCIARIOS	502030306	0.00
POR CALIFICACIÓN DE RIESGO	502030307	0.00
POR REPRESENTACIÓN DE OBLIGACIONISTAS	502030308	0.00
CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	5020304	0.00
CUSTODIA VALORES MATERIALIZADOS	502030401	0.00
CUSTODIA VALORES DESMATERIALIZADOS	502030402	0.00
COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES	502030403	0.00
OTROS	502030404	0.00
GASTOS POR SERVICIOS DE ASESORIA Y ESTRUCTURACIÓN	5020305	0.00
POR ASESORIA	502030501	0.00
POR ESTRUCTURACIÓN DE OFERTA PÚBLICA DE VALORES	502030502	0.00
POR ESTRUCTURACIÓN DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS	502030503	0.00
OTROS	502030504	0.00
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS	5020306	0.00
DIFERENCIA EN CAMBIO	5020307	0.00
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	5020308	0.00
PERDIDA EN VENTA DE TÍTULOS VALORES	5020309	0.00
PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5020310	0.00
PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	5020311	0.00
OTROS GASTOS FINANCIEROS	5020312	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
OTROS GASTOS	50204	0.00
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	5020401	0.00
OTROS	5020402	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	600	55562.49
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	601	8334.37
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	602	47228.12
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	603	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	604	0.00
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	605	0.00
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	606	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	607	0.00
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	700	0.00
GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	701	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	702	0.00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	703	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	704	0.00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	705	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	706	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	707	36413.22
OTRO RESULTADO INTEGRAL	800	10814.90
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	80001	0.00
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	80002	0.00
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	80003	0.00
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	80004	0.00
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	80005	0.00
REVERSION DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	80006	0.00
PARTICIPACIÓN DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	80007	0.00
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	80008	10814.90
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	80009	0.00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	801	0.00
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	80101	0.00
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	80102	0.00

REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)
 DELGADO FLORES IVONNE MONSERRATE
 1310644198

CONTADOR
 CARRASCO CADENA DELIA ELIZABETH
 0908251911001
 015180

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

En mi calidad de Representante Legal declaro voluntariamente bajo juramento y debidamente apercibido de las penas de perjurio, que la información relativa a los estados financieros, así como los anexos remitidos a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través del formulario que antecede, es exacta, veraz y fiel a la consignada en los registros y libros sociales y contables de la compañía, al cierre del ejercicio fiscal.

En tal virtud, me hago civil, penal y administrativamente responsable, de cumplir con las obligaciones derivadas del cargo que ejerzo, entre ellas, la de enviar, dentro del primer cuatrimestre de cada año, la información de la que habla el artículo 20 de la Ley de Compañías, de forma íntegra.

Dicho esto, esta Superintendencia no tiene responsabilidad por la exactitud, veracidad, fidelidad ni error del contenido de la información que, por este medio, reconozco que, conforme a la ley, soy responsable de comunicar inmediatamente de las inconsistencias o errores que se hubieren identificado.

Asimismo, declaro además que conozco el contenido y alcance, entre otras, de las siguientes normas:

Ley de Compañías:

*Art. 25.- Si el Superintendente no recibiere oportunamente los documentos a que se refieren los artículos anteriores, o si aquellos no contuvieran todos los datos requeridos, impondrá al representante legal de la compañía remisa una multa de conformidad con el Art. 457 de esta Ley, salvo que antes del vencimiento del plazo se hubiere obtenido del Superintendente la prórroga respectiva, por haberse comprobado la imposibilidad de presentar oportunamente dichos documentos y datos.

La multa podrá repetirse hasta el debido cumplimiento de la obligación exigida.

El Superintendente podrá exigir, de oficio o a petición de los socios o accionistas de la compañía, la presentación de los estados financieros y de cualquier documentación contable que fuere necesaria para determinar la actual situación financiera de una compañía sujeta a su vigilancia. Estos estados financieros deberán ser entregados dentro de los quince días siguientes al mandato del Superintendente, bajo las mismas sanciones previstas en los incisos anteriores, salvo que la compañía, por razones justificadas, hubiere obtenido prórroga del plazo.

Los socios o accionistas tendrán el derecho de solicitar al organismo de control, en cualquier tiempo, el libre y oportuno acceso a la información financiera y demás documentos de la compañía. Para tales efectos, se procederá de acuerdo con el inciso anterior.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
*Art. 460.- La compañía que proporcione deliberada y dolosamente información falsa, maliciosa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de 50 salarios básicos unificados para los trabajadores del sector privado, cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar. La compañía que proporcione por error o culpa información falsa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de hasta 20 Remuneraciones Básicas Unificadas cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar. (...)” Código Orgánico Integral Penal: *Art. 270.- Perjurio y falso testimonio.- La persona que, al declarar, confesar, informar o traducir ante o a (sic) autoridad competente, falte a la verdad bajo juramento, cometa perjurio, será sancionada con pena privativa de libertad de tres a cinco años, cuando lo hace sin juramento, cometa falso testimonio, será sancionada con pena privativa de libertad de uno a tres años. De igual modo, se cometió perjurio cuando a sabiendas se ha faltado a la verdad en declaraciones patrimoniales juramentadas o juradas hechas ante Notario Público. Si el perjurio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de siete a diez años. Si el falso testimonio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de cinco a siete años. Se exceptúan los casos de versiones y testimonio de la o el sospechoso o de la o el procesado, tanto en la fase preprocesal, como en el proceso penal” SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros		

Fuente: Información proporcionada por la Superintendencia de compañías, valores y seguros (2024)

Anexo 2

Estado de resultado integral 2024

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS	RAZÓN SOCIAL	MAXSEG CIA.LTDA.
	DIRECCIÓN	20 Y AVENIDA 27 No. 581 NUMERO BARRIO: SANTA MONICA
	EXPEDIENTE	703778
	RUC	1792603862001
	AÑO	2024
	FORMULARIO	SCV.NIF.703778.2024.1
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	401	494966.98
VENTA DE BIENES	40101	494966.98
PRESTACION DE SERVICIOS	40102	0.00
INGRESOS POR ASESORIA	4010201	0.00
INGRESOS POR ESTRUCTURACIÓN DE OFERTA PÚBLICA DE VALORES	4010202	0.00
INGRESOS POR ESTRUCTURACIÓN DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS	4010203	0.00
OTROS	4010204	0.00
CONTRATOS DE CONSTRUCCION	40103	0.00
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	40104	0.00
REGALÍAS	40105	0.00
INTERESES	40106	0.00
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CREDITO	4010601	0.00
INTERESES Y RENDIMIENTOS FINANCIEROS	4010602	0.00
OTROS INTERESES GENERADOS	4010603	0.00
DIVIDENDOS	40107	0.00
GANANCIA POR MEDICION A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLOGICOS	40108	0.00
INGRESOS POR COMISIONES, PRESTACIÓN DE SERVICIOS, CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	40109	0.00
COMISIONES GANADAS POR INTERMEDIACIÓN DE VALORES	4010901	0.00
POR OPERACIONES BURSATILES	401090101	0.00
POR CONTRATOS DE UNDERWRITING	401090103	0.00
POR COMISIÓN EN OPERACIONES	401090104	0.00
POR INSCRIPCIONES	401090105	0.00
POR MANTENIMIENTO DE INSCRIPCIÓN	401090106	0.00
POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y MANEJO	4010902	0.00
PORTAFOLIO DE TERCEROS	401090201	0.00
FONDOS ADMINISTRADOS	401090202	0.00
FONDOS COLECTIVOS	401090203	0.00
TITULARIZACIÓN	401090204	0.00
FIDEICOMISOS MERCANTILES	401090205	0.00
ENCARGOS FIDUCIARIOS	401090206	0.00
POR CALIFICACIÓN DE RIESGO	401090207	0.00
POR REPRESENTACION DE OBLIGACIONISTAS	401090208	0.00
CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	4010903	0.00
CUSTODIA VALORES MATERIALIZADOS	401090301	0.00
CUSTODIA VALORES DESMATERIALIZADOS	401090302	0.00
COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES	401090303	0.00
OTROS	401090304	0.00
INGRESOS FINANCIEROS	40110	0.00
DIVIDENDOS	4011001	0.00
INTERESES FINANCIEROS	4011002	0.00
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4011003	0.00
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4011004	0.00
GANANCIA EN VENTA DE TITULOS VALORES	4011005	0.00
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	4011006	0.00
(-) DESCUENTO EN VENTAS	40112	0.00
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	40113	0.00
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	40114	0.00
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	40115	0.00
UTILIDAD EN CAMBIO	40116	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
GANANCIA BRUTA	402	434'966.98
OTROS INGRESOS	403	0.00
GANANCIA EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	40301	0.00
GANANCIA EN VENTA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	40302	0.00
OTROS	40303	0.00
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	501	0.00
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	50101	0.00
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010101	0.00
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010102	0.00
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010103	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010104	0.00
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	5010105	0.00
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	5010106	0.00
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	5010107	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	5010108	0.00
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010109	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010110	0.00
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	5010111	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	5010112	0.00
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	50102	0.00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	5010201	0.00
GASTOS PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5010202	0.00
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	50103	0.00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	5010301	0.00
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5010302	0.00
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACIÓN	50104	0.00
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5010401	0.00
DETERIORO O PERDIDAS DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	5010402	0.00
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5010403	0.00
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	5010404	0.00
GASTO POR GARANTÍAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	5010405	0.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5010406	0.00
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	5010407	0.00
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	5010408	0.00
COSTOS DE CONTRATOS DE CONSTRUCCIONES	50105	0.00
COSTOS DE ACUERDO A PORCENTAJES O GRADOS DE TERMINACIÓN	5010501	0.00
GASTOS	502	493'293.14
GASTOS DE VENTA	50201	8851.94
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	5020101	0.00
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	5020102	0.00
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5020103	0.00
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5020104	4370.41
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	5020105	100.00
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	5020106	0.00
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	5020107	0.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5020108	323.92
ARRENDAMIENTO	5020109	0.00
COMISIONES	5020110	692.17
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	5020111	0.00
COMBUSTIBLES	5020112	976.84
LUBRICANTES	5020113	0.00
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	5020114	0.00
TRANSPORTE	5020115	170.82
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	5020116	42.12
GASTOS DE VIAJE	5020117	1242.65

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES:	5020118	0.00
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	5020119	933.01
DEPRECIACIONES:	5020120	0.00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502012001	0.00
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	502012002	0.00
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	502012003	0.00
AMORTIZACIONES	5020121	0.00
INTANGIBLES	502012101	0.00
OTROS ACTIVOS	502012102	0.00
GASTO DETERIORO	5020122	0.00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502012201	0.00
INVENTARIOS	502012202	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	502012203	0.00
INTANGIBLES	502012204	0.00
CUENTAS POR COBRAR	502012205	0.00
OTROS ACTIVOS	502012206	0.00
DERECHOS DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	502012207	0.00
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	5020123	0.00
MANO DE OBRA	502012301	0.00
MATERIALES	502012302	0.00
COSTOS DE PRODUCCIÓN	502012303	0.00
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	5020124	0.00
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	5020125	0.00
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	5020126	0.00
SUMINISTROS Y MATERIALES	5020127	0.00
OTROS GASTOS	5020128	0.00
GASTOS ADMINISTRATIVOS:	50202	480523.52
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	5020201	382497.8
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	5020202	42649.28
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5020203	30374.82
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5020204	0.00
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	5020205	10630.44
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	5020206	0.00
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	5020207	0.00
MANTEIMIENTO Y REPARACIONES	5020208	87.73
ARRENDAMIENTO	5020209	4853.58
COMISIONES	5020210	0.00
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	5020211	1067.29
COMBUSTIBLES	5020212	0.00
LUBRICANTES	5020213	0.00
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	5020214	4400.91
TRANSPORTE	5020215	0.00
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	5020216	0.00
GASTOS DE VIAJE	5020217	0.00
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	5020218	3961.67
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	5020219	0.00
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	5020220	0.00
DEPRECIACIONES	5020221	0.00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502022101	0.00
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	502022102	0.00
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	502022103	0.00
AMORTIZACIONES	5020222	0.00
INTANGIBLES	502022201	0.00
OTROS ACTIVOS	502022202	0.00
GASTO DETERIORO:	5020223	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502022301	0.00
INVENTARIOS	502022302	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	502022303	0.00
INTANGIBLES	502022304	0.00
CUENTAS POR COBRAR	502022305	0.00
OTROS ACTIVOS	502022306	0.00
DERECHOS DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	502022307	0.00
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACIÓN EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	5020224	0.00
MANO DE OBRA	502022401	0.00
MATERIALES	502022402	0.00
COSTOS DE PRODUCCIÓN	502022403	0.00
GASTO POR REESTRUCTURACIÓN	5020225	0.00
VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIOS	5020226	0.00
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	5020227	0.00
SUMINISTROS Y MATERIALES	5020228	0.00
OTROS GASTOS	5020229	0.00
GASTOS FINANCIEROS	50203	3917.68
INTERESES	5020301	3917.68
INTERESES POR PRESTAMOS	502030101	3518.46
INTERESES POR ARRENDAMIENTOS	502030102	0.00
INTERESES POR VALORES EMITIDOS	502030103	0.00
OTROS INTERESES	502030104	399.22
COMISIONES	5020302	0.00
COMISIONES PAGADAS POR INTERMEDIACIÓN DE VALORES:	502030201	0.00
POR OPERACIONES BURSÁTILES	50203020101	0.00
POR CONTRATOS DE UNDERWRITING	50203020103	0.00
POR COMISIÓN EN OPERACIONES	50203020104	0.00
POR INSCRIPCIONES	50203020105	0.00
POR MANTENIMIENTO DE INSCRIPCIÓN	50203020106	0.00
POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y MANEJO	5020303	0.00
PORTAFOLIO DE TERCEROS	502030301	0.00
FONDOS ADMINISTRADOS	502030302	0.00
FONDOS COLECTIVOS	502030303	0.00
TITULARIZACIÓN	502030304	0.00
FIDEICOMISOS MERCANTILES	502030305	0.00
ENCARGOS FIDUCIARIOS	502030306	0.00
POR CALIFICACIÓN DE RIESGO	502030307	0.00
POR REPRESENTACIÓN DE OBLIGACIONISTAS	502030308	0.00
CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	5020304	0.00
CUSTODIA VALORES MATERIALIZADOS	502030401	0.00
CUSTODIA VALORES DESMATERIALIZADOS	502030402	0.00
COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES	502030403	0.00
OTROS	502030404	0.00
GASTOS POR SERVICIOS DE ASESORIA Y ESTRUCTURACIÓN	5020305	0.00
POR ASESORIA	502030501	0.00
POR ESTRUCTURACIÓN DE OFERTA PÚBLICA DE VALORES	502030502	0.00
POR ESTRUCTURACIÓN DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS	502030503	0.00
OTROS	502030504	0.00
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS	5020306	0.00
DIFERENCIA EN CAMBIO	5020307	0.00
VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	5020308	0.00
PERDIDA EN VENTA DE TÍTULOS VALORES	5020309	0.00
PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5020310	0.00
PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	5020311	0.00
OTROS GASTOS FINANCIEROS	5020312	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
OTROS GASTOS	50204	0.00
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	5020401	0.00
OTROS	5020402	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	600	1673.840000000008
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	601	251.08
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	602	1422.750000000008
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	603	355.6900000000021
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	604	0.00
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	605	0.00
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	606	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	607	0.00
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	700	0.00
GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	701	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	702	0.00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	703	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	704	0.00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	705	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	706	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	707	1673.84
OTRO RESULTADO INTEGRAL	800	0.00
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	80001	0.00
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	80002	0.00
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	80003	0.00
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	80004	0.00
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	80005	0.00
REVERSION DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	80006	0.00
PARTICIPACION DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	80007	0.00
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	80008	0.00
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	80009	0.00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	801	0.00
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	80101	0.00
PARTICIPACION NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	80102	0.00

REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)
 DELGADO FLORES IVONNE MONSERRATE
 1310644198

CONTADOR
 HIDALGO VELEZ SARA REBECA
 1310051675
 null

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

En mi calidad de Representante Legal declaro voluntariamente bajo juramento y debidamente apercibido de las penas de perjurio, que la información relativa a los estados financieros, así como los anexos remidos a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través del formulario que antecede, es exacta, veraz y fiel a la consignada en los registros y libros sociales y contables de la compañía, al cierre del ejercicio fiscal.

En tal virtud, me hago civil, penal y administrativamente responsable, de cumplir con las obligaciones derivadas del cargo que ejerzo, entre ellas, la de enviar, dentro del primer cuatrimestre de cada año, la información de la que habla el artículo 20 de la Ley de Compañías, de forma íntegra.

Dicho esto, esta Superintendencia no tiene responsabilidad por la exactitud, veracidad, fidelidad ni error del contenido de la información que, por este medio, reconozco que, conforme a la ley, soy responsable de comunicar inmediatamente de las inconsistencias o errores que se hubieren identificado.

Asimismo, declaro además que conozco el contenido y alcance, entre otras, de las siguientes normas:

Ley de Compañías:

*Art. 25.- Si el Superintendente no recibiere oportunamente los documentos a que se refieren los artículos anteriores, o si aquellos no contuvieran todos los datos requeridos, impondrá al representante legal de la compañía remisa una multa de conformidad con el Art. 457 de esta Ley, salvo que antes del vencimiento del plazo se hubiere obtenido del Superintendente la prórroga respectiva, por haberse comprobado la imposibilidad de presentar oportunamente dichos documentos y datos.

La multa podrá repetirse hasta el debido cumplimiento de la obligación exigida.

El Superintendente podrá exigir, de oficio o a petición de los socios o accionistas de la compañía, la presentación de los estados financieros y de cualquier documentación contable que fuere necesaria para determinar la actual situación financiera de una compañía sujeta a su vigilancia. Estos estados financieros deberán ser entregados dentro de los quince días siguientes al mandato del Superintendente, bajo las mismas sanciones previstas en los incisos anteriores, salvo que la compañía, por razones justificadas, hubiere obtenido prórroga del plazo.

Los socios o accionistas tendrán el derecho de solicitar al organismo de control, en cualquier tiempo, el libre y oportuno acceso a la información financiera y demás documentos de la compañía. Para tales efectos, se procederá de acuerdo con el inciso anterior.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)

"Art. 460.- La compañía que proporcione deliberada y dolosamente información falsa, maliciosa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de 50 salarios básicos unificados para los trabajadores del sector privado, cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar.

La compañía que proporcione por error o culpa información falsa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de hasta 20 Remuneraciones Básicas Unificadas cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar. (...)"]

Código Orgánico Integral Penal

"Art. 270.- Perjurio y falso testimonio.- La persona que, al declarar, confesar, informar o traducir ante o a (sic) autoridad competente, false a la verdad bajo juramento, cometa perjurio, será sancionada con pena privativa de libertad de tres a cinco años; cuando lo hace sin juramento, cometa falso testimonio, será sancionada con pena privativa de libertad de uno a tres años.

De igual modo, se comete perjurio cuando a sabiendas se ha faltado a la verdad en declaraciones patrimoniales juramentadas o juradas hechas ante Notario Público

Si el perjurio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de siete a diez años.

Si el falso testimonio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de cinco a siete años.

Se exceptúan los casos de versiones y testimonio de la o el sospechoso o de la o el procesado, tanto en la fase preprocesal, como en el proceso penal"

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en

Fuente: Información proporcionada por la Superintendencia de compañías, valores y seguros (2024).

Anexo 3

Estado de Situación Financiera año 2023

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS	RAZÓN SOCIAL	MAXSEG CIA.LTDA.
	DIRECCIÓN	CALLE 6 Y 4-5 No. SIN NUMERO BARRIO: NA
	EXPEDIENTE	703778
	RUC	1792603862001
	AÑO	2023
	FORMULARIO	SCV.NIF.703778.2023.1
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DOMMAAA)		Abr 1, 202
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
ACTIVO	1	207231.19
ACTIVO CORRIENTE	101	158184.78
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	10101	6660.99
CAJA	1010101	0.00
INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS	1010102	0.00
INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	1010103	6660.99
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	125121.62
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201	0.00
RENTA VARIABLE	101020101	0.00
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	10102010101	0.00
CUOTAS DE FONDOS COLECTIVOS	10102010102	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN DE PARTICIPACIÓN	10102010103	0.00
UNIDADES DE PARTICIPACIÓN	10102010104	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102010105	0.00
OTROS	10102010106	0.00
RENTA FIJA	101020102	0.00
AVALES	10102010201	0.00
BONOS DEL ESTADO	10102010202	0.00
BONOS DE PRENDA	10102010203	0.00
CÉDULAS HIPOTECARIAS	10102010204	0.00
CERTIFICADOS FINANCIEROS	10102010205	0.00
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	10102010206	0.00
CERTIFICADOS DE TESORERÍA	10102010207	0.00
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	10102010208	0.00
CUPONES	10102010209	0.00
DEPÓSITOS A PLAZO	10102010210	0.00
LETRAS DE CAMBIO	10102010211	0.00
NOTAS DE CRÉDITO	10102010212	0.00
OBLIGACIONES	10102010213	0.00
FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES	10102010214	0.00
OVERNIGHTS	10102010215	0.00
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	10102010216	0.00
PAPEL COMERCIAL	10102010217	0.00
PAGARÉS	10102010218	0.00
PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	10102010219	0.00
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL	10102010220	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	10102010221	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102010222	0.00
OTROS	10102010223	0.00
DERIVADOS	101020103	0.00
FORWARD	10102010301	0.00
FUTUROS	10102010302	0.00
OPCIONES	10102010303	0.00
OTROS	10102010304	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	1010202	0.00
RENTA VARIABLE	101020201	0.00
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	10102020101	0.00
CUOTAS DE FONDOS COLECTIVOS	10102020102	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
UNIDADES DE PARTICIPACIÓN	10102020103	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN DE PARTICIPACIÓN	10102020104	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102020105	0.00
OTROS	10102020106	0.00
RENTA FIJA	101020202	0.00
AVALES	10102020201	0.00
BONOS DEL ESTADO	10102020202	0.00
BONOS DE PRENDA	10102020203	0.00
CÉDULAS HIPOTECARIAS	10102020204	0.00
CERTIFICADOS FINANCIEROS	10102020205	0.00
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	10102020206	0.00
CERTIFICADOS DE TESORERÍA	10102020207	0.00
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	10102020208	0.00
CUPONES	10102020209	0.00
DEPÓSITOS A PLAZO	10102020210	0.00
LETRAS DE CAMBIO	10102020211	0.00
NOTAS DE CRÉDITO	10102020212	0.00
OBLIGACIONES	10102020213	0.00
FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES	10102020214	0.00
OVERNIGHTS	10102020215	0.00
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	10102020216	0.00
PAPEL COMERCIAL	10102020217	0.00
PAGARÉS	10102020218	0.00
PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	10102020219	0.00
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL	10102020220	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	10102020221	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102020222	0.00
OTROS	10102020223	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	1010203	0.00
RENTA FIJA	101020302	0.00
AVALES	10102030201	0.00
BONOS DEL ESTADO	10102030202	0.00
BONOS DE PRENDA	10102030203	0.00
CÉDULAS HIPOTECARIAS	10102030204	0.00
CERTIFICADOS FINANCIEROS	10102030205	0.00
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	10102030206	0.00
CERTIFICADOS DE TESORERÍA	10102030207	0.00
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	10102030208	0.00
CUPONES	10102030209	0.00
DEPÓSITOS A PLAZO	10102030210	0.00
LETRAS DE CAMBIO	10102030211	0.00
NOTAS DE CRÉDITO	10102030212	0.00
OBLIGACIONES	10102030213	0.00
FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES	10102030214	0.00
OVERNIGHTS	10102030215	0.00
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	10102030216	0.00
PAPEL COMERCIAL	10102030217	0.00
PAGARÉS	10102030218	0.00
PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	10102030219	0.00
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL	10102030220	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	10102030221	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102030222	0.00
OTROS	10102030223	0.00
PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	1010204	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	101020401	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	101020402	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	101020403	0.00
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	1010205	125121.62
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	101020501	125121.62
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	10102050101	125121.62
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	10102050102	0.00
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	101020502	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	10102050201	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	10102050202	0.00
CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	10102050203	0.00
COMISIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES	10102050204	0.00
CONTRATO DE UNDERWRITING	10102050207	0.00
POR ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE PORTAFOLIOS DE TERCEROS	10102050208	0.00
POR ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE FONDOS ADMINISTRADOS	10102050209	0.00
POR ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS	10102050210	0.00
POR CUSTODIA Y CONSERVACIÓN DE VALORES MATERIALIZADOS	10102050211	0.00
POR CUSTODIA Y CONSERVACIÓN DE VALORES DESMATERIALIZADOS	10102050212	0.00
POR MANEJO DE LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS	10102050213	0.00
POR ASESORIA	10102050214	0.00
DIVIDENDOS POR COBRAR	10102050215	0.00
INTERESES POR COBRAR	10102050216	0.00
DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN DE VALORES	10102060217	0.00
ANTICIPO A COMITENTES	10102050218	0.00
ANTICIPO A CONSTRUCTOR POR AVANCE DE OBRA	10102050219	0.00
DERECHOS POR COMPROMISO DE RECOMPRA	10102050220	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	10102050221	0.00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	1010206	0.00
POR COBRAR A ACCIONISTAS	101020601	0.00
POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS	101020602	0.00
POR COBRAR A CLIENTES	101020603	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	101020604	0.00
PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010207	0.00
INVENTARIOS	10103	0.00
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	0.00
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	0.00
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303	0.00
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO	1010304	0.00
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	0.00
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADO A TERCEROS	1010306	0.00
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	0.00
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	1010308	0.00
OBRAS TERMINADAS	1010309	0.00
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1010310	0.00
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311	0.00
OTROS INVENTARIOS	1010312	0.00
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PERDIDAS EN INVENTARIO	1010313	0.00
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	0.00
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	0.00
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402	0.00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403	0.00
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404	0.00
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	26402.17
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501	14813.66
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	1010502	11588.51
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
ACTIVOS CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106	0.00
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC 23 PYMES)	10107	0.00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108	0.00
ACTIVOS NO CORRIENTES	102	49046.41
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10201	49046.41
TERRENOS	1020101	0.00
EDIFICIOS	1020102	0.00
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	0.00
INSTALACIONES	1020104	0.00
MUEBLES Y ENSERES	1020105	812.29
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	57678.94
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107	0.00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	204.46
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	0.00
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	0.00
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111	0.00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-9649.28
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113	0.00
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0.00
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401	0.00
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403	0.00
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0.00
TERRENOS	1020201	0.00
TERRENOS	102020101	0.00
DERECHOS DE USO SOBRE TERRENOS SUBARRENDADOS	102020102	0.00
EDIFICIOS	1020202	0.00
EDIFICIOS	102020201	0.00
DERECHOS DE USO SOBRE EDIFICIOS SUBARRENDADOS	102020202	0.00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204	0.00
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0.00
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301	0.00
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302	0.00
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303	0.00
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304	0.00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306	0.00
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0.00
PLUSVALÍAS	1020401	0.00
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402	0.00
CONCESIONES Y LICENCIAS	1020403	0.00
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020404	0.00
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	1020405	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020406	0.00
OTROS INTANGIBLES	1020407	0.00
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	1020601	0.00
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO	1020602	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	1020603	0.00
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	1020604	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1020605	0.00
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1020606	0.00
DERECHO DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	10207	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS PROVENIENTES POR DERECHOS DE USO	1020701	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS PROVENIENTES POR DERECHOS DE USO	1020702	0.00
DERECHO DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	1020703	0.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10208	0.00
DERECHOS FIDUCIARIOS	1020801	0.00
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	1020802	0.00
DEPÓSITOS EN GARANTÍA POR OPERACIONES BURSÁTILES	1020803	0.00
ACCIONES DEL DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES	1020805	0.00
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020806	0.00
INVERSIONES ASOCIADAS	1020807	0.00
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020808	0.00
OTRAS INVERSIONES	1020809	0.00
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020810	0.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020811	0.00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	10209	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	1020901	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	1020902	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	1020903	0.00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	10210	0.00
POR COBRAR A ACCIONISTAS	1021001	0.00
POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS	1021002	0.00
POR COBRAR A CLIENTES	1021003	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1021004	0.00
PASIVO	2	89831.86
PASIVO CORRIENTE	201	89831.86
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	20101	0.00
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO	20102	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	28913.21
LOCALES	2010301	28913.21
PRÉSTAMOS	201030101	23713.21
PROVEEDORES	201030102	5200.00
OTRAS	201030103	0.00
DEL EXTERIOR	2010302	0.00
PRÉSTAMOS	201030201	0.00
PROVEEDORES	201030202	0.00
OTRAS	201030203	0.00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	0.00
LOCALES	2010401	0.00
DEL EXTERIOR	2010402	0.00
PROVISIONES	20105	0.00
LOCALES	2010501	0.00
DEL EXTERIOR	2010502	0.00
PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	20106	0.00
OBLIGACIONES	2010601	0.00
PAPEL COMERCIAL	2010602	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	2010603	0.00
OTROS	2010604	0.00
INTERESES POR PAGAR	2010605	0.00
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	45918.65
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	12959.51
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	10814.90
CON EL IESS	2010703	9309.87
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	4500.00
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	8334.37
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
OTROS	2010707	0.00
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS	20108	15000.00
LOCALES	2010801	15000.00
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	201080101	15000.00
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	201080102	0.00
PROVEEDORES	201080103	0.00
OTROS	201080104	0.00
DEL EXTERIOR	2010802	0.00
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	201080201	0.00
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	201080202	0.00
PROVEEDORES	201080203	0.00
OTROS	201080204	0.00
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	0.00
ANTICIPOS	20110	0.00
ANTICIPOS DE CLIENTES	2011001	0.00
OTROS ANTICIPOS RECIBIDOS	2011002	0.00
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	0.00
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0.00
JUBILACION PATRONAL	2011201	0.00
OTROS BENEFICIOS PARA LOS EMPLEADOS	2011202	0.00
OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	0.00
COMISIONES POR PAGAR	2011301	0.00
POR OPERACIONES BURSÁTILES	2011302	0.00
POR CUSTODIA	2011303	0.00
POR ADMINISTRACIÓN	2011304	0.00
OTRAS COMISIONES	2011305	0.00
SANCCIONES Y MULTAS	2011306	0.00
INDEMNIZACIONES	2011307	0.00
OBLIGACIONES JUDICIALES	2011308	0.00
ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN	2011309	0.00
OBLIGACIÓN POR COMPROMISO DE RECOMPRA	2011310	0.00
POR CONTRATOS DE UNDERWRITING	2011311	0.00
OTROS	2011312	0.00
PASIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	20114	0.00
PASIVO NO CORRIENTE	202	0.00
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO	20201	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0.00
LOCALES	2020201	0.00
PRÉSTAMOS	202020101	0.00
PROVEEDORES	202020102	0.00
OTRAS	202020103	0.00
DEL EXTERIOR	2020202	0.00
PRÉSTAMOS	202020201	0.00
PROVEEDORES	202020202	0.00
OTRAS	202020203	0.00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	0.00
LOCALES	2020301	0.00
DEL EXTERIOR	2020302	0.00
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS	20204	0.00
LOCALES	2020401	0.00
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	202040101	0.00
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	202040102	0.00
PROVEEDORES	202040103	0.00
OTROS	202040104	0.00
DEL EXTERIOR	2020402	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	202040201	0.00
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	202040202	0.00
PROVEEDORES	202040203	0.00
OTROS	202040204	0.00
PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	20205	0.00
OBLIGACIONES	2020501	0.00
PAPEL COMERCIAL	2020502	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	2020503	0.00
OTROS	2020504	0.00
INTERESES POR PAGAR	2020505	0.00
ANTICIPOS	20206	0.00
ANTICIPOS DE CLIENTES	2020601	0.00
OTROS ANTICIPOS RECIBIDOS	2020602	0.00
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	0.00
JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	0.00
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	0.00
OTRAS PROVISIONES	20208	0.00
PASIVO DIFERIDO	20209	0.00
INGRESOS DIFERIDOS	2020901	0.00
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	0.00
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	0.00
PATRIMONIO NETO	3	117399.33
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	30	117399.33
CAPITAL	301	10000.00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	10000.00
(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	0.00
FONDO PATRIMONIAL	30103	0.00
PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	30104	0.00
PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN	30105	0.00
PATRIMONIO DEL FONDO ADMINISTRADO	3010501	0.00
PATRIMONIO DEL FONDO COLECTIVO	3010502	0.00
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	58064.38
PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	0.00
RESERVAS	304	0.00
RESERVA LEGAL	30401	0.00
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	0.00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0.00
SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	30501	0.00
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	0.00
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	0.00
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	30504	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS	306	12921.73
GANANCIAS ACUMULADAS	30601	12921.73
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS HIF	30603	0.00
RESERVA DE CAPITAL	30604	0.00
RESERVA POR DONACIONES	30605	0.00
RESERVA POR VALUACIÓN	30606	0.00
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	0.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	36413.22
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	36413.22
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	0.00
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	31	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)	CONTADOR	
DELGADO FLORES IVONNE MONSERRATE	CARRASCO CADENA DELIA ELIZABETH	
1310644198	0008251911001	
	015180	

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

En mi calidad de Representante Legal declaro voluntariamente bajo juramento y debidamente apercibido de las penas de perjurio, que la información relativa a los estados financieros, así como los anexos remitidos a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través del formulario que antecede, es exacta, veraz y fiel a la consignada en los registros y libros sociales y contables de la compañía, al cierre del ejercicio fiscal.

En tal virtud, me hago civil, penal y administrativamente responsable, de cumplir con las obligaciones derivadas del cargo que ejerzo, entre ellas, la de enviar, dentro del primer cuatrimestre de cada año, la información de la que habla el artículo 20 de la Ley de Compañías, de forma íntegra.

Dicho esto, esta Superintendencia no tiene responsabilidad por la exactitud, veracidad, fidelidad ni error del contenido de la información que, por este medio, reconozco que, conforme a la ley, soy responsable de comunicar inmediatamente de las inconsistencias o errores que se hubieren identificado.

Asimismo, declaro además que conozco el contenido y alcance, entre otras, de las siguientes normas:

Ley de Compañías:

"Art. 25.- Si el Superintendente no recibiere oportunamente los documentos a que se refieren los artículos anteriores, o si aquellos no contuvieran todos los datos requeridos, impondrá al representante legal de la compañía remisa una multa de conformidad con el Art. 457 de esta Ley, salvo que antes del vencimiento del plazo se hubiere obtenido del Superintendente la prórroga respectiva, por haberse comprobado la imposibilidad de presentar oportunamente dichos documentos y datos.

La multa podrá repetirse hasta el debido cumplimiento de la obligación exigida.

El Superintendente podrá exigir, de oficio o a petición de los socios o accionistas de la compañía, la presentación de los estados financieros y de cualquier documentación contable que fuere necesaria para determinar la actual situación financiera de una compañía sujeta a su vigilancia. Estos estados financieros deberán ser entregados dentro de los quince días siguientes al mandato del Superintendente, bajo las mismas sanciones previstas en los incisos anteriores, salvo que la compañía, por razones justificadas, hubiere obtenido prórroga del plazo.

Los socios o accionistas tendrán el derecho de solicitar al organismo de control, en cualquier tiempo, el libre y oportuno acceso a la información financiera y demás documentos de la compañía. Para tales efectos, se procederá de acuerdo con el inciso anterior".

"Art. 460.- La compañía que proporcione deliberada y dolosamente información falsa, maliciosa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de 50 salarios básicos unificados para los trabajadores del sector privado, cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar.

La compañía que proporcione por error o culpa información falsa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de hasta 20 Remuneraciones Básicas Unificadas cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar. (...)".

Código Orgánico Integral Penal:

"Art. 270.- Perjurio y falso testimonio.- La persona que, al declarar, confesar, informar o traducir ante o a (sic) autoridad competente, falte a la verdad bajo juramento, cometa perjurio, será sancionada con pena privativa de libertad de tres a cinco años, cuando lo hace sin juramento, cometa falso testimonio, será sancionada con pena privativa de libertad de uno a tres años.

De igual modo, se comete perjurio cuando a sabiendas se ha faltado a la verdad en declaraciones patrimoniales juramentadas o juradas hechas ante Notario Público.

Si el perjurio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de siete a diez años.

Si el falso testimonio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de cinco a siete años.

Se exceptúan los casos de versiones y testimonio de la o el sospechoso o de la o el procesado, tanto en la fase preprocesal, como en el proceso penal".

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros

Fuente: Información proporcionada por la Superintendencia de compañías, valores y seguros (2024).

Anexo 4

Estado de Situación Financiera 2024

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS	RAZÓN SOCIAL	MAXSEG CIA.LTDA.
	DIRECCIÓN	20 Y AVENIDA 27 No. 591 NUMERO BARRIO: SANTA MONICA
	EXPEDIENTE	703778
	RUC	1792603862001
	AÑO	2024
	FORMULARIO	SCV.NIF.703778.2024.1
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DDMMAAA)		20/03/2025
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USDS)
ACTIVO	1	325645.64
ACTIVO CORRIENTE	101	19335.93
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	10101	2500.00
CAJA	1010101	0.00
INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS	1010102	0.00
INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	1010103	2500.00
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201	0.00
RENTA VARIABLE	101020101	0.00
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	10102010101	0.00
CUOTAS DE FONDOS COLECTIVOS	10102010102	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN DE PARTICIPACIÓN	10102010103	0.00
UNIDADES DE PARTICIPACIÓN	10102010104	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102010105	0.00
OTROS	10102010106	0.00
RENTA FIJA	101020102	0.00
AVALES	10102010201	0.00
BONOS DEL ESTADO	10102010202	0.00
BONOS DE PRENDA	10102010203	0.00
CÉDULAS HIPOTECARIAS	10102010204	0.00
CERTIFICADOS FINANCIEROS	10102010205	0.00
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	10102010206	0.00
CERTIFICADOS DE TESORERÍA	10102010207	0.00
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	10102010208	0.00
CUPONES	10102010209	0.00
DEPÓSITOS A PLAZO	10102010210	0.00
LETRAS DE CAMBIO	10102010211	0.00
NOTAS DE CRÉDITO	10102010212	0.00
OBLIGACIONES	10102010213	0.00
FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES	10102010214	0.00
OVERNIGHTS	10102010215	0.00
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	10102010216	0.00
PAPEL COMERCIAL	10102010217	0.00
PAGARÉS	10102010218	0.00
PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	10102010219	0.00
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL	10102010220	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	10102010221	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102010222	0.00
OTROS	10102010223	0.00
DERIVADOS	101020103	0.00
FORWARD	10102010301	0.00
FUTUROS	10102010302	0.00
OPCIONES	10102010303	0.00
OTROS	10102010304	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	1010202	0.00
RENTA VARIABLE	101020201	0.00
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	10102020101	0.00
CUOTAS DE FONDOS COLECTIVOS	10102020102	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
UNIDADES DE PARTICIPACIÓN	10102020103	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN DE PARTICIPACIÓN	10102020104	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102020105	0.00
OTROS	10102020106	0.00
RENTA FIJA	101020202	0.00
AVALES	10102020201	0.00
BONOS DEL ESTADO	10102020202	0.00
BONOS DE PRENDA	10102020203	0.00
CÉDULAS HIPOTECARIAS	10102020204	0.00
CERTIFICADOS FINANCIEROS	10102020205	0.00
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	10102020206	0.00
CERTIFICADOS DE TESORERÍA	10102020207	0.00
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	10102020208	0.00
CUPONES	10102020209	0.00
DEPÓSITOS A PLAZO	10102020210	0.00
LETRAS DE CAMBIO	10102020211	0.00
NOTAS DE CRÉDITO	10102020212	0.00
OBLIGACIONES	10102020213	0.00
FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES	10102020214	0.00
OVERNIGHTS	10102020215	0.00
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	10102020216	0.00
PAPEL COMERCIAL	10102020217	0.00
PAGARÉS	10102020218	0.00
PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	10102020219	0.00
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL	10102020220	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	10102020221	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102020222	0.00
OTROS	10102020223	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	1010203	0.00
RENTA FIJA	101020302	0.00
AVALES	10102030201	0.00
BONOS DEL ESTADO	10102030202	0.00
BONOS DE PRENDA	10102030203	0.00
CÉDULAS HIPOTECARIAS	10102030204	0.00
CERTIFICADOS FINANCIEROS	10102030205	0.00
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	10102030206	0.00
CERTIFICADOS DE TESORERÍA	10102030207	0.00
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	10102030208	0.00
CUPONES	10102030209	0.00
DEPÓSITOS A PLAZO	10102030210	0.00
LETRAS DE CAMBIO	10102030211	0.00
NOTAS DE CRÉDITO	10102030212	0.00
OBLIGACIONES	10102030213	0.00
FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES	10102030214	0.00
OVERNIGHTS	10102030215	0.00
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	10102030216	0.00
PAPEL COMERCIAL	10102030217	0.00
PAGARÉS	10102030218	0.00
PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	10102030219	0.00
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL	10102030220	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	10102030221	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102030222	0.00
OTROS	10102030223	0.00
PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	1010204	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	101020401	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	101020402	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	101020403	0.00
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	1010205	0.00
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	101020501	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	10102050101	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	10102050102	0.00
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	101020502	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	10102050201	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	10102050202	0.00
CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	10102050203	0.00
COMISIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES	10102050204	0.00
CONTRATO DE UNDERWRITING	10102050207	0.00
POR ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE PORTAFOLIOS DE TERCEROS	10102050208	0.00
POR ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE FONDOS ADMINISTRADOS	10102050209	0.00
POR ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS	10102050210	0.00
POR CUSTODIA Y CONSERVACIÓN DE VALORES MATERIALIZADOS	10102050211	0.00
POR CUSTODIA Y CONSERVACIÓN DE VALORES DESMATERIALIZADOS	10102050212	0.00
POR MANEJO DE LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS	10102050213	0.00
POR ASESORIA	10102050214	0.00
DIVIDENDOS POR COBRAR	10102050215	0.00
INTERESES POR COBRAR	10102050216	0.00
DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN DE VALORES	10102060217	0.00
ANTICIPO A COMITENTES	10102050218	0.00
ANTICIPO A CONSTRUCTOR POR AVANCE DE OBRA	10102050219	0.00
DERECHOS POR COMPROMISO DE RECOMPRA	10102050220	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	10102050221	0.00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	1010206	0.00
POR COBRAR A ACCIONISTAS	101020601	0.00
POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS	101020602	0.00
POR COBRAR A CLIENTES	101020603	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	101020604	0.00
PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010207	0.00
INVENTARIOS	10103	2000.00
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	0.00
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	0.00
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303	0.00
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO	1010304	0.00
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	0.00
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADO A TERCEROS	1010306	0.00
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	0.00
OBRAS EN CONSTRUCCIÓN	1010308	0.00
OBRAS TERMINADAS	1010309	0.00
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCIÓN	1010310	0.00
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311	2000.00
OTROS INVENTARIOS	1010312	0.00
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PERDIDAS EN INVENTARIO	1010313	0.00
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	0.00
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	0.00
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402	0.00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403	0.00
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404	0.00
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	14835.93
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501	1341.23
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.)	1010502	13494.7
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
ACTIVOS CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106	0.00
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC 23 PYMES)	10107	0.00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108	0.00
ACTIVOS NO CORRIENTES	102	306309.71
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10201	34264.21
TERRENOS	1020101	0.00
EDIFICIOS	1020102	0.00
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	0.00
INSTALACIONES	1020104	0.00
MUEBLES Y ENSERES	1020105	812.29
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	8778.65
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107	0.00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	4278.34
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	0.00
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	1947.75
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111	19563.84
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-1116.66
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113	0.00
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114	0.00
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401	0.00
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403	0.00
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0.00
TERRENOS	1020201	0.00
TERRENOS	102020101	0.00
DERECHOS DE USO SOBRE TERRENOS SUBARRENDADOS	102020102	0.00
EDIFICIOS	1020202	0.00
EDIFICIOS	102020201	0.00
DERECHOS DE USO SOBRE EDIFICIOS SUBARRENDADOS	102020202	0.00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204	0.00
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203	0.00
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301	0.00
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302	0.00
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303	0.00
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304	0.00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306	0.00
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0.00
PLUSVALÍAS	1020401	0.00
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402	0.00
CONCESIONES Y LICENCIAS	1020403	0.00
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020404	0.00
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	1020405	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020406	0.00
OTROS INTANGIBLES	1020407	0.00
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	1020601	0.00
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO	1020602	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	1020603	0.00
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	1020604	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1020605	0.00
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1020606	0.00
DERECHO DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	10207	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS PROVENIENTES POR DERECHOS DE USO	1020701	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS PROVENIENTES POR DERECHOS DE USO	1020702	0.00
DERECHO DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	1020703	0.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10208	0.00
DERECHOS FIDUCIARIOS	1020801	0.00
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	1020802	0.00
DEPÓSITOS EN GARANTÍA POR OPERACIONES BURSÁTILES	1020803	0.00
ACCIONES DEL DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES	1020805	0.00
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020806	0.00
INVERSIONES ASOCIADAS	1020807	0.00
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020808	0.00
OTRAS INVERSIONES	1020809	0.00
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020810	0.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020811	0.00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	10209	272045.5
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	1020901	69340.11
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	1020902	202705.39
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	1020903	0.00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	10210	0.00
POR COBRAR A ACCIONISTAS	1021001	0.00
POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS	1021002	0.00
POR COBRAR A CLIENTES	1021003	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1021004	0.00
PASIVO	2	206147.76
PASIVO CORRIENTE	201	169260.74
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	20101	0.00
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO	20102	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	0.00
LOCALES	2010301	0.00
PRÉSTAMOS	201030101	0.00
PROVEEDORES	201030102	0.00
OTRAS	201030103	0.00
DEL EXTERIOR	2010302	0.00
PRÉSTAMOS	201030201	0.00
PROVEEDORES	201030202	0.00
OTRAS	201030203	0.00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	0.00
LOCALES	2010401	0.00
DEL EXTERIOR	2010402	0.00
PROVISIONES	20105	0.00
LOCALES	2010501	0.00
DEL EXTERIOR	2010502	0.00
PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	20106	0.00
OBLIGACIONES	2010601	0.00
PAPEL COMERCIAL	2010602	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	2010603	0.00
OTROS	2010604	0.00
INTERESES POR PAGAR	2010605	0.00
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	112545.93
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	2.02
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	0.00
CON EL IESS	2010703	73122.35
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	39421.56
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	0.00
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
OTROS	2010707	0.00
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS	20108	53377.19
LOCALES	2010801	53377.19
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	201080101	50577.21
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	201080102	0.00
PROVEEDORES	201080103	0.00
OTROS	201080104	2799.98
DEL EXTERIOR	2010802	0.00
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	201080201	0.00
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	201080202	0.00
PROVEEDORES	201080203	0.00
OTROS	201080204	0.00
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	0.00
ANTICIPOS	20110	0.00
ANTICIPOS DE CLIENTES	2011001	0.00
OTROS ANTICIPOS RECIBIDOS	2011002	0.00
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	0.00
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0.00
JUBILACIÓN PATRONAL	2011201	0.00
OTROS BENEFICIOS PARA LOS EMPLEADOS	2011202	0.00
OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	3337.62
COMISIONES POR PAGAR	2011301	0.00
POR OPERACIONES BURSÁTILES	2011302	0.00
POR CUSTODIA	2011303	3337.62
POR ADMINISTRACIÓN	2011304	0.00
OTRAS COMISIONES	2011305	0.00
SANCCIONES Y MULTAS	2011306	0.00
INDEMNIZACIONES	2011307	0.00
OBLIGACIONES JUDICIALES	2011308	0.00
ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN	2011309	0.00
OBLIGACIÓN POR COMPROMISO DE RECOMPRA	2011310	0.00
POR CONTRATOS DE UNDERWRITING	2011311	0.00
OTROS	2011312	0.00
PASIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	20114	0.00
PASIVO NO CORRIENTE	202	36487.02
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO	20201	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	5005.13
LOCALES	2020201	5005.13
PRÉSTAMOS	202020101	5005.13
PROVEEDORES	202020102	0.00
OTRAS	202020103	0.00
DEL EXTERIOR	2020202	0.00
PRÉSTAMOS	202020201	0.00
PROVEEDORES	202020202	0.00
OTRAS	202020203	0.00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	31881.89
LOCALES	2020301	31881.89
DEL EXTERIOR	2020302	0.00
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS	20204	0.00
LOCALES	2020401	0.00
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	202040101	0.00
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	202040102	0.00
PROVEEDORES	202040103	0.00
OTROS	202040104	0.00
DEL EXTERIOR	2020402	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	202040201	0.00
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	202040202	0.00
PROVEEDORES	202040203	0.00
OTROS	202040204	0.00
PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	20205	0.00
OBLIGACIONES	2020501	0.00
PAPEL COMERCIAL	2020502	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	2020503	0.00
OTROS	2020504	0.00
INTERESES POR PAGAR	2020505	0.00
ANTICIPOS	20206	0.00
ANTICIPOS DE CLIENTES	2020601	0.00
OTROS ANTICIPOS RECIBIDOS	2020602	0.00
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	0.00
JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	0.00
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	0.00
OTRAS PROVISIONES	20208	0.00
PASIVO DIFERIDO	20209	0.00
INGRESOS DIFERIDOS	2020901	0.00
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	0.00
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	0.00
PATRIMONIO NETO	3	119497.88
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	30	119497.88
CAPITAL	301	50000.00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	50000.00
(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	0.00
FONDO PATRIMONIAL	30103	0.00
PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	30104	0.00
PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN	30105	0.00
PATRIMONIO DEL FONDO ADMINISTRADO	3010501	0.00
PATRIMONIO DEL FONDO COLECTIVO	3010502	0.00
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	18064.38
PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	0.00
RESERVAS	304	0.00
RESERVA LEGAL	30401	0.00
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	0.00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0.00
SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	30501	0.00
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	0.00
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	0.00
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	30504	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS	306	49759.66
GANANCIAS ACUMULADAS	30601	49759.66
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS HIF	30603	0.00
RESERVA DE CAPITAL	30604	0.00
RESERVA POR DONACIONES	30605	0.00
RESERVA POR VALUACIÓN	30606	0.00
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	0.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	1673.84
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	1673.84
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	0.00
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	31	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En US\$)
REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)	CONTADOR:	
DELGADO FLORES IVONNE MONSERRATE	HIDALGO VELEZ SARA REBECA	
1310644198	1310051675	
	null	

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

En mi calidad de Representante Legal declaro voluntariamente bajo juramento y debidamente apercibido de las penas de perjurio, que la información relativa a los estados financieros, así como los anexos remitidos a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través del formulario que antecede, es exacta, veraz y fiel a la consignada en los registros y libros sociales y contables de la compañía, al cierre del ejercicio fiscal.

En tal virtud, me hago civil, penal y administrativamente responsable, de cumplir con las obligaciones derivadas del cargo que ejerzo, entre ellas, la de enviar, dentro del primer cuatrimestre de cada año, la información de la que habla el artículo 20 de la Ley de Compañías, de forma íntegra.

Dicho esto, esta Superintendencia no tiene responsabilidad por la exactitud, veracidad, fidelidad ni error del contenido de la información que, por este medio, reconozco que, conforme a la ley, soy responsable de comunicar inmediatamente de las inconsistencias o errores que se hubieren identificado.

Asimismo, declaro además que conozco el contenido y alcance, entre otras, de las siguientes normas:

Ley de Compañías:

"Art. 25.- Si el Superintendente no recibe oportunamente los documentos a que se refieren los artículos anteriores, o si aquellos no contuvieran todos los datos requeridos, impondrá al representante legal de la compañía remisa una multa de conformidad con el Art. 457 de esta Ley, salvo que antes del vencimiento del plazo se hubiere obtenido del Superintendente la prórroga respectiva, por haberse comprobado la imposibilidad de presentar oportunamente dichos documentos y datos.

La multa podrá repetirse hasta el debido cumplimiento de la obligación exigida.

El Superintendente podrá exigir, de oficio o a petición de los socios o accionistas de la compañía, la presentación de los estados financieros y de cualquier documentación contable que fuere necesaria para determinar la actual situación financiera de una compañía sujeta a su vigilancia. Estos estados financieros deberán ser entregados dentro de los quince días siguientes al mandato del Superintendente, bajo las mismas sanciones previstas en los incisos anteriores, salvo que la compañía, por razones justificadas, hubiere obtenido prórroga del plazo.

Los socios o accionistas tendrán el derecho de solicitar al organismo de control, en cualquier tiempo, el libre y oportuno acceso a la información financiera y demás documentos de la compañía. Para tales efectos, se procederá de acuerdo con el inciso anterior".

"Art. 460.- La compañía que proporcione deliberada y dolosamente información falsa, maliciosa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de 50 salarios básicos unificados para los trabajadores del sector privado, cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar.

La compañía que proporcione por error o culpa información falsa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de hasta 20 Remuneraciones Básicas Unificadas cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar. (...)".

Código Orgánico Integral Penal:

"Art. 270.- Perjurio y falso testimonio.- La persona que, al declarar, confesar, informar o traducir ante o a (sic) autoridad competente, falte a la verdad bajo juramento, cometa perjurio, será sancionada con pena privativa de libertad de tres a cinco años; cuando lo hace sin juramento, cometa falso testimonio, será sancionada con pena privativa de libertad de uno a tres años.

De igual modo, se comete perjurio cuando a sabiendas se ha faltado a la verdad en declaraciones patrimoniales juramentadas o juradas hechas ante Notario Público.

Si el perjurio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de siete a diez años.

Si el falso testimonio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de cinco a siete años.

Se exceptúan los casos de versiones y testimonio de la o el sospechoso o de la o el procesado, tanto en la fase preprocesal, como en el proceso penal".

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en

Fuente: Información proporcionada por la Superintendencia de compañías, valores y seguros (2024).