



UNIVERSIDAD DEL AZUAY

DEPARTAMENTO DE POSGRADOS

Maestría en Contabilidad y Auditoría, mención Gestión Tributaria

Segunda cohorte

**Implicaciones Financieras, Económicas y Tributarias de una Administración Centralizada
en un Grupo Empresarial.**

Nombre del estudiante:

Morocho Morocho Claudio Geovanny

Director:

Manuel Guamán Velesaca

Cuenca - Ecuador

2024

Índice de contenidos

Índice de contenidos	i
Resumen y Abstract.....	ii
1. Introducción.	3
2. La empresa y su situación actual.....	3
3. Descripción del sector	4
4. Desarrollo del caso.....	5
5. Planteamiento y análisis de alternativas.....	6
6. Selección de Alternativa.....	17
7. Referencia.....	18
8. Anexo	19

Implicaciones Financieras, Económicas y Tributarias de una Administración Centralizada en un Grupo Empresarial.

Financial, Economic, and Tax Implications of Centralized Administration in a Business Group.

Morocho Morocho Claudio Geovanny

Resumen

Las empresas pertenecientes al conglomerado familiar se encontraban en una situación de crecimiento, no obstante, presentaban debilidades en sus estructuras organizativas, y en la gestión administrativa y financiera. Ante esta situación, el objetivo del caso de estudio fue analizar las ventajas y desventajas derivadas de la implementación de una administración centralizada en un grupo empresarial considerando aspectos financiero, económico y tributario. Las alternativas evaluadas abarcaron la centralización mediante la constitución de un Holding, la fusión de entidades o el establecimiento de una Corporación con el propósito de mejorar la gestión y administración con miras a potenciar su eficiencia y rentabilidad, presentando así una optimización de decisiones, coordinación de recursos y aprovechamiento de sinergias, además de analizar ventajas fiscales.

Palabras clave:

Administración, Eficiencia, Finanzas, Rentabilidad, Tributación

Abstract

The companies belonging to the family conglomerate were in a situation of growth, however, they presented weaknesses in their organizational structures, and in administrative and financial management. Given the situation, the objective of the case study was to analyze the advantages and disadvantages derived from the implementation of a centralized administration in a business group, considering financial, economic, and tax aspects. The alternatives evaluated included centralization through the creation of a holding company, the merger of entities, or the establishment of a corporation, all with the purpose of improving management and administration and with a view to enhance the organization's efficiency and profitability, thus presenting an optimization of decisions, coordination of resources, and exploitation of synergies, in addition to analyzing tax advantages.

Keywords:

Administration, Efficiency, Finance, Profitability, Taxation



1. Introducción.

El crecimiento y diversificación del patrimonio empresarial en el seno de un grupo familiar ha desencadenado una problemática compleja relacionada con la gestión y administración. La magnitud de esta complejidad se manifiesta en la necesidad de armonizar diversos aspectos fundamentales para el funcionamiento de estas entidades. Por un lado, la propiedad accionaria se encuentra fragmentada entre los miembros de la familia, lo que complica la toma de decisiones estratégicas y la alineación de intereses. Además, cada empresa opera de forma independiente en términos de gestión operativa y administración, lo que conlleva una duplicación de esfuerzos y recursos.

Las empresas del grupo familiar presentan debilidades en sus estructuras organizativas, controles internos, falta de gestión administrativa y financiera, entre otros factores que impiden el crecimiento de las mismas, por lo que la idea céntrica del caso de estudio es mejorar la gestión y administración de este grupo de empresas en crecimiento para lograr una mayor eficiencia y rentabilidad presentando así una optimización de decisiones, coordinación de recursos y aprovechamiento de sinergias, además de analizar ventajas fiscales. Esto permitiría al grupo familiar tomar decisiones informadas y diseñar una estructura empresarial sólida, eficiente y alineada con sus objetivos tributarios. Por lo tanto, nuestro objetivo principal es analizar las ventajas y desventajas desde el punto de vista, financiero, económico y tributario, las estrategias de una administración centralizada del grupo empresarial.

2. La empresa y su situación actual.

La exposición detallada de las empresas que conforman el grupo familiar sienta las bases para comprender la situación actual de la entidad. Se brinda una visión panorámica de los modelos de negocio de cada miembro del grupo, lo que permite una comprensión integral de las actividades comerciales llevadas a cabo.

En primer lugar, LLantas Cía. Ltda., fundada en 1982 en la ciudad de Cuenca, se dedica principalmente a la distribución de llantas, aros, accesorios y piezas para vehículos. Por otro lado, Megallantas Cía. Ltda., establecida en 2008, tiene como actividad principal la importación, distribución y venta de llantas y accesorios a nivel nacional. La más reciente incorporación al grupo, RSllantas Cía. Ltda., establecida en 2023, se especializa en el comercio al por mayor y menor, importación, representación y distribución de llantas, accesorios y productos industriales para automotores y máquinas.

Este diversificado portafolio de actividades de las empresas del grupo se refleja en sus respectivos capitales sociales. Megallantas Cía. Ltda., LLantas Cía. Ltda. y RSllantas

Cía. Ltda. exhiben valores de capital social de 12.160 USD, 400 USD y 25.652 USD, respectivamente. (Anexos 1 – 3)

Al enfocarnos en el análisis financiero correspondiente al ejercicio fiscal de 2023, destaca la posición preeminente de Megallantas Cía. Ltda. dentro del conglomerado familiar. Dicha compañía exhibe un activo significativo, alcanzando la cifra de 17.846.036 USD. En contraste, LLantas Cía. Ltda. y RSllantas Cía. Ltda. presentan activos valuados en 8.114.567 USD y 25.742 USD, respectivamente. (Anexo 4).

3. Descripción del sector

Según la información proporcionada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el sector comercial dedicado a la venta de partes y accesorios para vehículos automotores generó ingresos totales por un monto de 1.370.710.173 USD en 2023. La provincia de Guayas destacó como la principal contribuyente, aportando un total de 683.391.535 USD.

En consonancia con el ranking empresarial de 2023, publicado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, se observa que en la provincia del Azuay existen empresas que comparten similitudes en cuanto a su actividad económica con las que están siendo objeto de análisis en nuestro estudio sobre empresas familiares. Este hecho es particularmente relevante, ya que estas empresas comparten la misma clasificación de actividad económica bajo el código G4530.

La identificación de las principales competencias en el ámbito del Azuay se llevó a cabo considerando criterios como la ubicación geográfica, el tamaño de la empresa y su presencia en la región y provincia. En este contexto, Megallantas Cía. Ltda. y Llantás Cía. Ltda., clasificadas como empresas de tamaño grande en términos de activos totales, ocupan el primero y quinto lugar en la región Azuay, respectivamente. Cabe destacar que Tecnicentro del Austro SA Tedasa y Austroparts Cía. Ltda. emergen como las principales competidoras en esta categoría, con activos totales de 14.599.315 USD y 11.689.737 USD, respectivamente (Anexo 5).

En contraste, la empresa RSllantas Cía. Ltda. se posiciona en el segmento de tamaño microempresa, ocupando la décima séptima posición en términos de activos totales en la región de Azuay. En esta categoría, su principal competidor es Centronics del Ecuador Cía. Ltda., con activos valorados en 1.380.997 USD (Anexo 6).

4. Desarrollo del caso.

El fundamento de este estudio radica en la necesidad de abordar la situación estratégica de las empresas pertenecientes al grupo familiar, delineada por su visión de convertirse en el principal importador de neumáticos y dejar una huella significativa en la sociedad a través de la internalización de valores empresariales (Plan Estratégico, 2023). A pesar de su consolidada posición en el mercado local, específicamente en la región de Azuay, Ecuador, la limitada presencia a nivel nacional ha obstaculizado la plena realización de esta visión, a pesar de su fundación hace varios años.

En consonancia con esta visión, en 2023 se tomó la decisión de crear la entidad empresarial RSllantas Cía. Ltda., con la finalidad de intensificar la competencia en el mercado y materializar la expansión a nivel nacional. Esta estrategia refleja el compromiso continuo del grupo familiar por explorar nuevas oportunidades y ampliar su presencia para alcanzar la concreción de su visión corporativa.

En el análisis comparativo a nivel nacional, las empresas bajo estudio ocupan posiciones décimo, trigésimo sexta y septingentésima trigésimo tercera en sus respectivos rankings. Es de particular relevancia resaltar la notoria presencia de Tecnova S.A y Hivimar S.A, quienes ocupan las dos primeras posiciones en términos de activos totales a nivel nacional (Anexo 7).

Asimismo, se observa una disparidad en las utilidades reportadas por las compañías Megallantas Cía. Ltda. y LLantas Cía. Ltda., que ascienden a 16.228.865 USD y 11.504.204 USD, respectivamente, en comparación con RSllantas Cía. Ltda., que presenta ingresos nulos debido a su reciente fundación en diciembre de 2023. Esta disparidad se acentúa al considerar que empresas con activos comparables, según la Tabla 1, muestran ingresos totales superiores a las empresas familiares en estudio.

Tabla 1

Ingresos totales de las competencias

(US dólares)

Nombre	Ciudad	Activo	Ingresos Totales
Comercial Japonesa Automotriz Cía. Ltda. Cojapan	Guayaquil	18.445.888	21.263.184
L. Henriques & CIA. S.A.	Guayaquil	17.377.721	25.131.857
Segurillanta S.A.	Manabí	8.250.753	12.600.795
TROIKA CIA. LTDA.	Guayaquil	25.779	75.964

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

A este respecto, las teorías de Jhon L. (1994), proporcionan un marco conceptual para comprender los desafíos específicos que enfrentan las empresas familiares en su búsqueda

de crecimiento. Se enfatizan factores como la madurez de la empresa, limitación de recursos financieros, falta de sucesores adecuados y la inflexibilidad de los fundadores. Además, señala las amenazas provenientes de dinámicas familiares, como la disparidad de objetivos y valores, y los conflictos interpersonales entre hermanos, aspectos cruciales que deben abordarse para garantizar el éxito a largo plazo.(Ward, 1994).

Con base en este análisis, se evidencia una oportunidad estratégica para mejorar la gestión y administración del grupo de empresas en crecimiento. La centralización bajo una Holding, una fusión directa o el desarrollo de una Corporación se presentan como opciones viables que optimizarían decisiones, coordinarían recursos y aprovecharían sinergias. Estas medidas permitirían al grupo familiar tomar decisiones informadas y diseñar una estructura empresarial sólida, eficiente y alineada con sus objetivos tributarios.

5. Planteamiento y análisis de alternativas.

Es imprescindible realizar una adecuada descomposición de las opciones disponibles con el propósito de obtener una comprensión cabal de la índole de los modelos que se plantean, sustentados en los conceptos jurídicos de “holding, “fusión” y “Corporación”.

5.1 Holding

Desde una perspectiva lingüística, el término “holding” se relaciona con la consolidación de diversos activos o elementos en una sola entidad. No obstante, en el marco del presente caso de estudio, se focaliza en una compañía de tipo holding, la misma “que tiene participaciones en otras empresas con la intención de controlarlas y dirigirlas, a diferencia de la sociedad de cartera (la cual compra las acciones y obligaciones sin fines de administración o control). La sociedad tenedora de acciones es el principal accionista de las empresas en las que participa, y casi siempre tiene en su poder más del 50% de su capital” (Economía 48).

Asimismo, el artículo 429 de la Ley de Compañías, dispone que la compañía holding “es la que tiene por objeto la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial (...)”.

5.1.2 Propuesta alternativa Holding

Se propone, en consecuencia, la formación de la compañía denominada “Grupo Familiar Cía. Ltda.”, donde asume la administración de las demás empresas, cuya actividad económica principal consiste en la tenencia de acciones o participaciones en otras empresas. Esta entidad está habilitada para llevar a cabo una amplia gama de actos y contratos

necesarios o acordados para el cumplimiento de su objeto social. El esquema de accionistas se presenta en la Tabla 2.

Tabla 2

Accionistas de la compañía la compañía “Grupo Familiar Cía. Ltda.”

(US dólares)

Socios	Capital	%
Calle Méndez Juan Mateo	100	20%
Calle Méndez María Elizabeth	100	20%
Calle Méndez Ruth Elizabeth	100	20%
Calle Méndez Santiago Fernando	100	20%
Calle Montero Jorge Eduardo	100	20%
Total	500	100%

La empresa opta por adquirir las participaciones accionarias de las diversas compañías como se evidencia en la Tabla 3, así como realizar inversiones en cada una de ellas con el propósito de aumentar su rentabilidad, promover un crecimiento económico más sólido y lograr un destacado posicionamiento a nivel nacional.

Tabla 3

Compra de participaciones

(US dólares)

Empresa	Socios	Capital	%
Megallantas Cía. Ltda.	Grupo Familiar	792.000	91%
	Calle Montero Jorge Eduardo	8.000	1%
LLantas Cía. Ltda.	Grupo Familiar	396.000	99%
	Calle Montero Jorge Eduardo	4.000	1%
RSllantas Cía. Ltda.	Grupo Familiar	25.495	99%
	Calle Montero Jorge Eduardo	257	1%

En este contexto, el núcleo familiar ha establecido su intención de invertir un valor 50.738 USD en Megallantas Cía. Ltda. y Llantas Cía. Ltda. registrando el valor de adquisición a valor Patrimonial menos utilidades acumuladas como aportes de futuras capitalizaciones.

Tabla 4*Estado de Situación Financiera y Estado Resultado Consolidados al 31 de diciembre de 2024.*

(US dólares)

ACTIVO	23.733.978	INGRESOS	44.217.377
Activos Corrientes	20.216.672	Ventas netas	27.899.619
Efectivo	824.382	Ingresos ordinarios	16.203.599
Inversiones financieras	711.044	Otros ingresos	114.159
Cuentas y documentos por cobrar	8.836.814	COSTOS Y GASTOS	25.354.956
Pagos anticipados	8.430	Costo de ventas	21.262.933
Impuestos y retenciones por recuperar	629.966	Gastos de ventas	2.713.708
Inventario	9.206.036	Gastos de administración	948.046
		Gastos financieros	430.269
Activos No Corrientes	3.517.306	UTILIDAD ANTES DE	18.862.421
Propiedades, maquinarias y equipos	3.302.926	DEDUCCIONES	
Activo diferido	204.412	(-) Participación trabajadores	-398.827
Activo por impuesto a la renta diferido	9.968	(-) Impuesto a la renta	-565.702
PASIVO	5.603.648	UTILIDAD NETA	17.897.892
Pasivo Corriente	5.454.906	Interés minoritario	-16.943
Pasivo financiero	2.490.260	RESULTADO INTEGRAL	17.880.949
Proveedores y cuentas por pagar	1.826.950	TOTAL	
Beneficios de empleados corriente	468.688		
Impuestos y retenciones por pagar	669.008		
Pasivos No Corrientes	148.742		
Pasivo financiero			
Beneficios de empleados no corriente	148.742		
PATRIMONIO	18.130.330		
Capital social	400		
Aportes para futuras capitalizaciones	50.738		
Resultados del ejercicio	17.897.892		
Interés minoritario	181.300		
Ajuste por consolidación	0		

En la Tabla 4, se presenta un resumen de los Estados Financieros consolidados con el objetivo de calificar la conceptualización de la creciente necesidad de una gestión corporativa eficaz. Se destaca que el grupo familiar exhibe un activo consolidado significativo, alcanzando la cifra de 23.733.978 USD, lo que no solo fortalece la posición financiera de la entidad, sino que también contribuye a un posicionamiento sólido en el mercado. Además, los ingresos consolidados ascienden a 44.217.377 USD, subrayando la solidez económica del grupo.

Asimismo, se observa que el grupo familiar presenta un índice de liquidez de 3,71, indicando la solidez de sus bases financieras y la capacidad ampliada para cumplir con sus obligaciones de manera efectiva.

Los costos asociados con la creación del holding incluyen honorarios profesionales, gastos de registro de escrituras y la adquisición de acciones por un valor de 25.927 USD.

Es relevante señalar que, en términos tributarios, el impuesto a la renta alcanza la suma de 565.702 USD, lo que representa una consideración significativa en el contexto fiscal. Sin embargo, surge una distinción notable al examinar la situación de la Holding, donde se registra un ingreso de 17.897.915 USD, que, a diferencia de otras entidades dentro del grupo, en la Holding no se lleva a cabo la retención de la renta (Tabla 5)

Unificación perteneciente a la propiedad Holding

En las Tablas 5 se presenta el balance y el estado de resultados de la sociedad holding, donde se destaca que, al 31 de diciembre de 2024, el efectivo se compone de fondos mantenidos en una cuenta corriente en el Banco Produbanco S. A., totalizando un valor de 378 USD.

Las inversiones no corrientes incluyen la adquisición a valor patrimonial neto, descontando utilidades acumuladas como aportes para futura capitalización de la compañía, con un valor de 50.738 USD. Además, se incorpora el ajuste acumulado por la aplicación del método de participación al Valor Patrimonial Proporcional (VPP), ascendiendo a 17.897.915 USD en el patrimonio acumulado de las subsidiarias.

Las ganancias se consolidan mediante la medición de inversiones en subsidiarias según el método de participación al VPP, alcanzando un valor de 17.897.915 USD. Es importante destacar que la compañía se basa en el Art. 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, siendo la tenencia de acciones la única actividad de la Compañía está exenta del pago de impuesto a la renta.

La rentabilidad financiera de la Holding sobresale con un impresionante indicador del 99,72%, indicando un rendimiento considerable para los socios. En otras palabras, por cada dólar invertido, la empresa genera una ganancia de 0,9972 centavos de dólar.

Se evidencia que los tres agentes económicos han sido sustituidos por un único ente como líder del conglomerado familiar. En este contexto, se ha verificado la precisión en la división patrimonial, así como en lo que concierne a los derechos y obligaciones inherentes a dicha entidad.

Tabla 5

Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado del Grupo Familiar Cía. Ltda., proyectado al 31 de diciembre de 2024.

(US dólares)

ACTIVO	17.949.031	INGRESOS	17.897.915
ACTIVOS CORRIENTES	378	Ingresos ordinarios	17.897.915
Efectivo	378		
ACTIVOS NO CORRIENTES	17.948.653	COSTOS Y GASTOS	23
Inversiones en acciones	17.948.653	Costo de ventas	0
PASIVO	1	GASTOS	23
PASIVOS CORRIENTES	1	Gastos financieros	23
Proveedores y cuentas por pagar	1		
PATRIMONIO	17.949.030	UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	17.897.892
Capital social	400	(-) Impuesto a la renta	0
Aportes para futuras capitalizaciones	50.738	UTILIDAD NETA	17.897.892
Resultados del ejercicio	17.897.892	RESULTADO INTEGRAL TOTAL	17.897.892

Los titulares del capital en la sociedad holding ejercen control total sobre las decisiones formalizadas en las Actas de Junta General. Al apropiarse más del 50% de participación en cada subsidiaria, la sociedad holding emerge como la entidad controladora, ostentando autoridad decisoria en aspectos cruciales como las decisiones de financiamiento, la provisión de liquidez a subsidiarias con menor crecimiento, así como las elecciones de inversión, con el objetivo de impulsar un crecimiento y rendimiento superior para el grupo familiar.

Uno de los aspectos más destacados de la estructura de una compañía holding radica en su capacidad para mantener, de manera consolidada, la información financiera de todas las entidades del grupo, permitiendo gestionar datos específicos que reflejen la situación financiera integral del conjunto, facilitando una toma de decisiones más fundamentada en lo que respecta a la inversión, con el fin de lograr una mayor rentabilidad y un crecimiento más sólido en cada una de las empresas del grupo.

Conforme al artículo 9 de la Ley de Régimen Tributario Interno, los dividendos que se transfieren desde las subsidiarias hacia una empresa holding no están sujetos a impuestos adicionales después de cumplir con el respectivo Impuesto a la Renta, ya que en el caso de que los dividendos se transfieran directamente a una persona natural, se generaría una carga tributaria adicional después de haber abonado el Impuesto a la Renta correspondiente.

En este contexto, al evaluar la situación de la compañía Megallantas Cía. Ltda, la cual presenta el rendimiento más destacado, y considerando la decisión de distribuir dividendos correspondientes a los años 2012 al 2016 por un monto de 8.307.485 USD, según se detalla

en la Tabla 6, se observa que el grupo familiar no está sujeto a retenciones en los dividendos. No obstante, se destaca que, en el caso de la persona natural, se evidencia la retención de dividendos, lo que resalta la diferencia en las implicaciones tributarias entre la empresa holding y la persona natural al recibir dichos beneficios económicos.

Tabla 6

Distribución de Dividendos

(US dólares)

Socio	Tipo de contribuyente	%	Dividendo	40% del Ingreso gravado	Retención	Dividendo pagar
Grupo Familiar	Sociedad	99%	8.224.411	0	0	8.224.411
Calle Montero Jorge Eduardo	Persona Natural	1%	83.075	33.230	661	82.413
Total		100%	8.307.485	33.230	661	8.306.824

5.2 Fusión por absorción

De acuerdo con el Art. 44 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, una fusión se define como la unión de dos o más compañías independientes en una sola entidad, ya sea conservando su nombre original o creando uno nuevo. Ofrece varias ventajas, como la eliminación de barreras a la competencia extranjera en el país, el fortalecimiento de la posición económica en el mercado nacional, la reducción de costos de producción internos y la posibilidad de aprovechar ventajas fiscales conforme.

La fusión por absorción a menudo se presenta como la vía más rápida para expandirse y lograr una sólida posición en el mercado, al eliminar a la competencia. Es esencial gestionar la fusión de las compañías de manera eficiente, combinando varios elementos de ambas para minimizar los costos. Este proceso puede otorgar a la empresa fusionada activos intangibles, personal clave, patentes, marcas, equipo de investigación, prestigio y un acceso rápido a mercados valiosos.

En cuanto a los costos de una fusión, estos incluyen gastos como comisiones bancarias, honorarios profesionales, costos de emisión de participaciones, gastos relacionados con el canje de títulos de las empresas y otros desembolsos necesarios para llevar a cabo el proceso por un valor de 20.000 USD.

5.2.1 Propuesta alternativa Fusión

El nuevo titular o la entidad fusionada asumirá la responsabilidad de las obligaciones tributarias. En Ecuador, se ofrecen incentivos que se traducen en la exención de impuestos a nivel nacional, regional y local en el contexto de la transferencia de activos y pasivos en

casos de fusión, así como en relación con el impuesto a la renta, siempre y cuando se cumplan las disposiciones normativas. Un ejemplo claro de esto es la exención del pago en la transferencia de activos y pasivos en procesos de fusión, los cuales no están sujetos al impuesto a la renta conforme Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La consolidación se lleva a cabo mediante una fusión por absorción, donde Megallantas Cía. Ltda. actúa como entidad absorbente, absorbiendo a Llantas Cía. Ltda. y RSllantas Cía. Ltda. Megallantas exhibe un patrimonio sólido de 15.530.902 USD, reflejando estabilidad económica en el mercado.

Mediante Escritura Pública, se realiza la integración de la fusión por absorción y además se realiza el aumento de capital y modificación de los estatutos corporativos. En consecuencia, en la Tabla 7 se presenta la estructura actualizada del capital social.

Tabla 7
Detalle participación societaria Megallantas Cía. Ltda.

(US dólares)

Socios	Capital	%
Calle Méndez Juan Mateo	14.095	37%
Calle Méndez Ruth Elizabeth	4.932	13%
Calle Méndez María Elizabeth	8.495	22%
Calle Méndez Santiago Fernando	8.405	22%
Calle Montero Jorge Eduardo	2.285	6%
Total	38.212	100%

En la Tabla 8 se puede evidenciar que la empresa Megallantas Cía. Ltda., experimenta un notable incremento en sus activos, alcanzando un valor de 23.759.342 USD, los pasivos ascendentes a 5.603.647 USD y un aumento en el patrimonio de 18.155.695 USD para el periodo 2024.

En términos de solvencia, el indicador revela que el activo corriente es 3,71 veces superior al pasivo corriente, denotando que la empresa dispone de 3,71 USD por cada unidad monetaria de deuda para sufragarla.

Cabe destacar que la entidad exhibe un capital de trabajo positivo, lo cual evidencia una sólida estructura financiera al contar con los recursos necesarios para llevar a cabo sus operaciones a corto plazo.

Tabla 8

Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado de Megallantas Cía. Ltda. proyectado al 31 de diciembre de 2024.

(US dólares)

ACTIVO	23.759.342	INGRESOS	28.013.778
ACTIVOS CORRIENTES	20.242.036	Ventas netas	27.899.619
Efectivo	849.746	Otros ingresos	114.159
Inversiones financieras	711.044	COSTOS Y GASTOS	25.354.933
Cuentas y documentos por cobrar	8.836.814	Costo de ventas	21.262.933
Pagos anticipados	8.430	Gastos de ventas	2.713.708
Impuestos y retenciones por recuperar	629.966	Gastos de administración	948.046
Inventario	9.206.036	Gastos financieros	430.246
ACTIVOS NO CORRIENTES	3.517.306	UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	2.658.845
Propiedades, maquinarias y equipos	3.302.926		
Activo diferido	204.412	(-) Participación trabajadores	-398.827
Activo por impuesto a la renta diferido	9.968	(-) Impuesto a la renta	-565.702
PASIVO	5.603.647	UTILIDAD NETA	1.694.316
PASIVOS CORRIENTES	5.454.905		
Pasivo financiero	2.490.260		
Proveedores y cuentas por pagar	1.826.949		
Beneficios de empleados corriente	468.688		
Impuestos y retenciones por pagar	669.008		
PASIVOS NO CORRIENTES	148.742		
Beneficios de empleados no corriente	148.742		
PATRIMONIO	18.155.695		
Capital social	36.142		
Reserva legal	30.022		
Resultados Adopción NIIF	-4.999		
ORI	10.863		
Superávit por revaluación	573.310		
Resultados acumulados	15.816.041		
Resultados del ejercicio	1.694.316		

La rentabilidad de la empresa familiar fusionada para el 2024 se manifiesta a través de un indicador del 9%. Esto significa que, por cada dólar invertido por los socios, la empresa genera un rendimiento de 0,09 centavos de dólar (Tabla 8).

La entidad absorbente asume la continuidad de la empresa fusionada, lo que proporciona estabilidad y seguridad jurídica. Por lo que para la fusión se consideró lo estipulado en el Art. 338 de la ley de compañías donde establece que “Para la fusión de

cualquier compañía en una compañía nueva se acordará primero la disolución y luego se procederá al traspaso en bloque de los respectivos patrimonios sociales a la nueva compañía.” (Ley de Compañías, 2017).

La fusión tiene el potencial de generar economías de escala al disminuir los costos unitarios a medida que la empresa combinada opera en una escala más amplia. Además, al unirse, las empresas pueden expandir su alcance hacia nuevos mercados geográficos o segmentos de clientes. Este proceso no solo diversifica la base de clientes, sino que también engendra nuevas oportunidades de crecimiento, lo cual se refleja en el aumento del valor de los activos a 23.759.342 USD. Esta consolidación resulta en una posición más robusta en el mercado nacional, evidenciando los beneficios derivados de la fusión.

Adicionalmente, según se aprecia en las Tablas 8 mediante la aplicación de una proyección de los estados financieros, se puede analizar el comportamiento de crecimiento anual de la compañía. Esta proyección revela que para el año 2024, la empresa alcanza ingresos por un monto de 28.013.778 USD. Este desempeño proyectado no solo consolida la posición de la compañía en el mercado nacional, sino que también sugiere un incremento significativo en su presencia y viabilidad.

Es importante destacar que el porcentaje destinado al pago de la participación de los trabajadores se sitúa en el 15%, mientras que la tasa de impuesto a la renta es del 22%. Asimismo, la empresa experimenta aumentos en la utilidad, alcanzando un total de 1.694.316 USD. Cabe resaltar que la empresa presenta un sólido índice de liquidez, lo que la posiciona de manera favorable para realizar un anticipo de impuesto a la renta de 266.131 USD en el año 2025, generando así un crédito tributario. Este monto corresponde al 50% del impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal anterior, descontando las retenciones efectuadas en dicho periodo, conforme al artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

5.3 Propuesta alternativa Corporación

Para la constitución de la corporación, se contempla la opción de fusión por absorción, detallada en el punto anterior. En este contexto, mediante una Escritura Pública, se lleva a cabo la modificación de la denominación social de "Megallantas Cía. Ltda." a "Corporación Familiar ", así como la correspondiente reforma estatutaria.

Adicionalmente, se efectúa la revisión y ajuste del objeto social, definiendo que la compañía se dedicará a actividades tales como importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, consignación, instalaciones, representación, alquiler, mantenimiento y comercialización, tanto para consumo general como bajo regímenes especiales como internación temporal, almacenes especiales, y/o aquellos autorizados por la legislación vigente. La estructura de participación accionarial de "Corporación Familiar" se presenta en la Tabla 10.

En lo que respecta a los gastos asociados con una Corporación, se comprenden desembolsos tales como tarifas bancarias, honorarios profesionales, costos de emisión de acciones, gastos vinculados al intercambio de títulos entre las empresas y otros desembolsos esenciales para llevar a cabo el procedimiento, con un valor total de 25.000 USD.

Tabla 9

Estructura de participación accionarial de "Corporación Familiar Cía. Ltda."

(US dólares)

Socios	Capital	%
Calle Méndez Juan Mateo	14.095	37%
Calle Méndez Ruth Elizabeth	4.932	13%
Calle Méndez María Elizabeth	8.495	22%
Calle Méndez Santiago Fernando	8.405	22%
Calle Montero Jorge Eduardo	2.285	6%
Total	38.212	100%

La rentabilidad financiera de la Corporación se refleja en un indicador del 9,16% para el 2024, es decir, esto implica que, por cada dólar invertido, la empresa genera una ganancia de 0,0916 centavos de dólar (Tabla 11).

La corporación revela una serie de ventajas como la capacidad de diferir el pago de impuestos sobre las utilidades no distribuidas, lo que posibilita la reinversión de las ganancias en la empresa antes de incurrir en obligaciones tributarias.

Esta ventaja se ve complementada por la característica distintiva de las corporaciones: la limitación de responsabilidad de los propietarios. Este aspecto confiere una protección personal, resguardándolos de las deudas y obligaciones inherentes a la entidad.

La estructura corporativa, al asegurar la continuidad empresarial, proporciona estabilidad operativa al ser inmune a cambios en la propiedad o la gestión. Esta solidez se traduce en una base sólida para el funcionamiento a largo plazo.

La organización jerárquica y transparente de la estructura corporativa no solo contribuye a la toma de decisiones eficiente, sino que también optimiza la asignación de responsabilidades, mejorando así el rendimiento interno de la empresa.

Además, la capacidad de emitir acciones en el marco de la estructura corporativa facilita de manera efectiva la obtención de capital. La participación de inversionistas y la exploración de los mercados financieros se convierten en vías cruciales para el crecimiento financiero.

Esta configuración corporativa, al simplificar el acceso al financiamiento mediante la emisión de acciones, no solo fortalece la posición económica, sino que también favorece la capacidad de endeudamiento de la entidad, proporcionando flexibilidad financiera.

Resulta imperativo señalar que, conforme al Artículo 297 de la Ley de Compañías, la corporación previo a la determinación de distribuir utilidades, se impone la obligación de asignar, en cada ejercicio fiscal, un porcentaje equivalente al 10% de las utilidades líquidas del período hacia la reserva legal, cuyo monto mínimo debe representar al menos el 50% del capital suscrito, una vez que este umbral mínimo ha sido alcanzado no se encuentra obligada continuar asignando recursos hacia la mencionada reserva.

Tabla 11

Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado de Megallantas Cía. Ltda., proyectado al 31 de diciembre de 2024

(US dólares)

ACTIVO	23.724.348	INGRESOS	28.013.778
ACTIVOS CORRIENTES	20.207.042	Ventas netas	27.899.619
Efectivo	849.746	Otros ingresos	114.159
Inversiones financieras	711.044	COSTOS Y GASTOS	25.379.933
Cuentas y documentos por cobrar	8.836.814	Costo de ventas	21.262.933
Pagos anticipados	8.430	Gastos de ventas	2.713.708
Impuestos y retenciones por recuperar	629.966	Gastos de administración	973.046
Inventario	9.171.042	Gastos financieros	430.246
ACTIVOS NO CORRIENTES	3.517.306	UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES	2.633.845
Propiedades, maquinarias y equipos	3.302.926	(-) Participación trabajadores	-395.077
Activo diferido	204.412	(-) Impuesto a la renta	-579.446
Activo por impuesto a la renta diferido	9.968		
PASIVO	5.603.647	UTILIDAD NETA	1.659.322
PASIVOS CORRIENTES	5.454.905		
Pasivo financiero	2.490.260		
Proveedores y cuentas por pagar	1.826.949		
Beneficios de empleados corriente	468.688		
Impuestos y retenciones por pagar	669.008		
PASIVOS NO CORRIENTES	148.742		
Beneficios de empleados no corriente	148.742		
PATRIMONIO	18.120.701		
Capital social	36.142		
Reserva legal	30.022		
Resultados Adopción NIIF	-4.999		
ORI	10.863		
Superávit por revaluación	573.310		
Resultados acumulados	15.816.041		
Resultados del ejercicio	1.659.322		

Finalmente, la claridad y atractivo en la valoración de las corporaciones las destacan ante los inversionistas, potenciando significativamente su capacidad para atraer inversiones sólidas que respalden su desarrollo a largo plazo.

6. Selección de Alternativa

Los resultados de la Alternativa 1 revelan que la creación de una empresa matriz (Holding) con una participación mayoritaria de más del 50% en cada entidad del grupo familiar posibilita la toma de decisiones económicas, financieras y administrativas de manera centralizada. Este enfoque, respaldado por la presentación de estados financieros consolidados, promueve una mayor transparencia en el mercado. Además, destaca beneficios tangibles para los socios quienes se ven eximidos del pago de la retención de dividendos por un monto de 785.749 USD, específicamente cuando los accionistas son personas naturales, al optar por distribuir un valor de 8.307.485 USD.

En contraste, las Alternativas 2 y 3 proyectan un incremento sustancial del activo a 23.759.342 USD y 23.724.348 USD respectivamente, y, un aumento significativo en los ingresos de 28.013.778 USD. Esta proyección fortalece de manera considerable la posición competitiva a nivel nacional. No obstante, la Alternativa 3, a pesar de compartir estos beneficios, destaca por la independencia corporativa, permitiendo una operatividad continua incluso ante cambios en la composición accionaria.

Adicionalmente, resulta relevante resaltar que la Holding exhibe una tasa de retorno sobre el patrimonio (ROE) del 99,72%, en marcado contraste con el 9% registrado tanto por la entidad fusionada como por la Corporación. Este indicador implica que, por cada dólar invertido por los socios, se obtiene un rendimiento significativamente superior al elegir participar en la Holding. No obstante, es crucial señalar que, a pesar de que la fusión y la Corporación presentan un rendimiento inferior al de la Holding, ambas muestran una posición más sólida en el mercado en términos de activos.

La decisión final recae en la elección de la Alternativa 3, motivada por las ventajas adicionales que ofrece. Esta opción no solo conlleva un aumento en activos e ingresos, sino que también confiere a la corporación una vida independiente y desvinculada de sus accionistas. Esta autonomía facilita la continuidad operativa incluso frente a modificaciones en la propiedad accionaria y posibilita la obtención de capital mediante la venta de acciones. Asimismo, destaca por una regulación más efectiva del accionar de los administradores y una mayor protección de los intereses de los propietarios, ya que el inversionista no será la entidad decisoria, sino que será propietario de acciones y beneficiario de dividendos.

7. Referencia

- Aparicio Castillo, R. (2019). *Empresas familiares, ¿negocios rentables?* Obtenido de <https://www.ipade.mx/2019/04/30/empresas-familiares-negocios-rentables/>
- Economía 48*. (s.f.). Obtenido de <http://www.economia48.com/spa/d/sociedad-tenedora-de-acciones/sociedad-tenedora-de-acciones.htm>
- Megallantas Cia. Ltda, Llantas Cia. Ltda, & RSllantas Cía. Ltda. (2023). *Plan Estratégico*.
- RLRTI. (s.f.). *REGLAMENTO PARA LA APLICACIÓN DE LA LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO*.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2017, 29 diciembre). *Ley de Compañías*.
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros*. (2023). Obtenido de <https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/reporte.html>
- Ward, J. L. (1994). Retos específicos y mejores prácticas. *Family business review*, 7 (2), 186-194. Obtenido de https://cdn.ymaws.com/ffi.site-ym.com/resource/resmgr/best_of_fbr_spanish/fbresp_ward_elcrecimiento.pdf

8. Anexo

Anexo 1

Detalle participación societaria Megallantas Cía. Ltda

(US dólares)

Socios	Capital USD	%
Calle Méndez Juan Mateo	5.600	46%
Calle Méndez Ruth Elizabeth	4.800	39%
Calle Montero Jorge Eduardo	1.760	14%
Total	12.160	100%

Anexo 2

Detalle participación societaria Llantas Cía. Ltda.

(US dólares)

Socios	Capital USD	%
Calle Méndez Ruth Elizabeth	132	33%
Calle Montero Jorge Eduardo	268	67%
Total	400	100%

Anexo 3

Detalle participación societaria RSllantas Cía. Ltda.

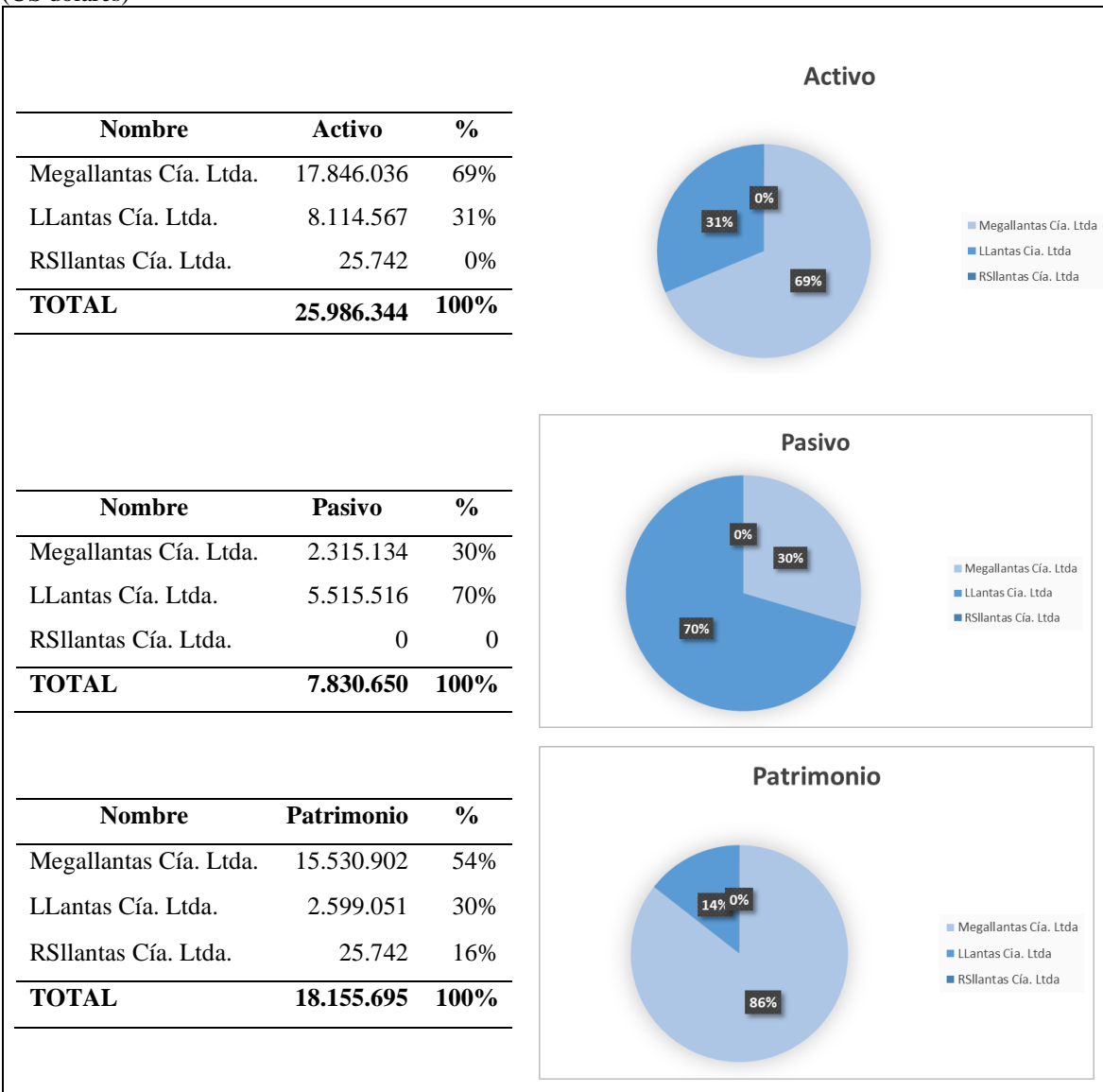
(US dólares)

Socios	Capital USD	%
Calle Méndez Juan Mateo	8.495	33%
Calle Méndez María Elizabeth	8.495	33%
Calle Méndez Santiago Fernando	8.405	33%
Calle Montero Jorge Eduardo	257	1%
Total	25.652	100%

Anexo 4

Resumen por componente de cada compañía

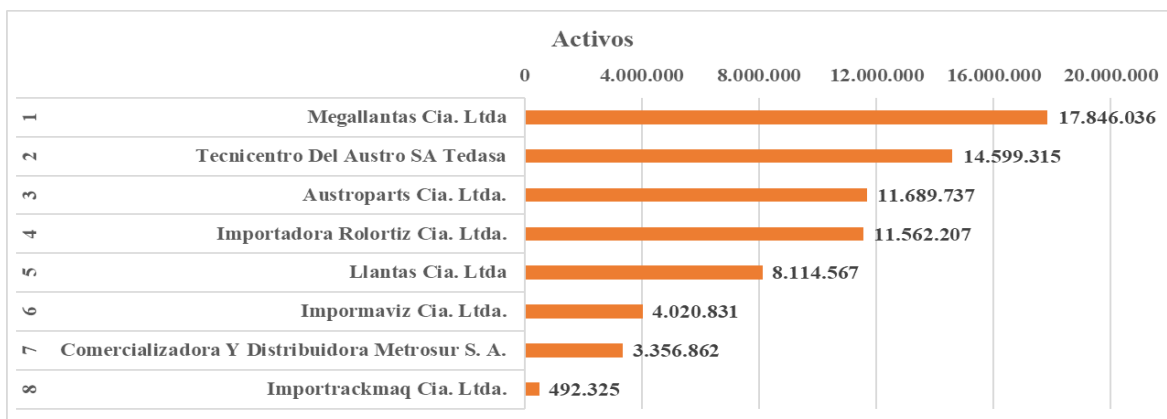
(US dólares)



Fuente: Balance General 2023 de cada Empresa.

Anexo 5

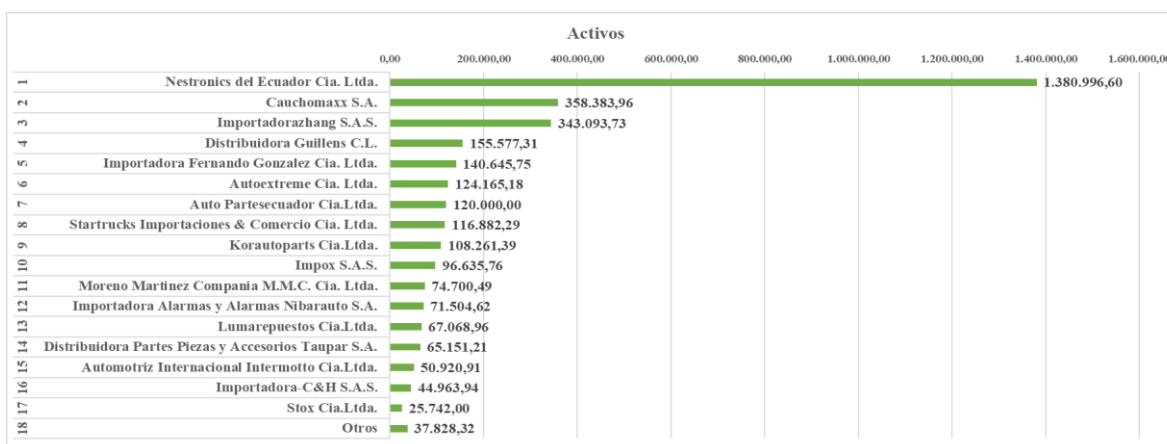
Activos totales de las empresas denominadas grandes en el Azuay



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

Anexo 6

Activos totales de las empresas denominadas medianas en el Azuay



Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)

Anexo 7

Posicionamiento en el Mercado Nacional

(US dólares)

Nombre	Ciudad	Cantidad Empleados	Activo	Posición (Total Activos)
Tecnova S.A.	Guayaquil	478	67.217.324	1
Hivimar S.A.	Guayaquil	330	52.908.850	2
Megallantas Cía. Ltda.	Cuenca	39	17.846.036	10
Llantas Cía. Ltda.	Cuenca	34	8.114.567	36
RSllantas Cía. Ltda.	Cuenca	3	25.742	783

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2023)