

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR-MATRIZ
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES**

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA -C.P. A**

**“EVALUACIÓN DEL TRATAMIENTO Y COMPOSICIÓN DEL INVENTARIO
EN EMPRESAS MANUFACTURERAS DE TAMAÑO GRANDE Y EFECTOS
DEL COVID 19 PARA LOS AÑOS 2020 AL 2021”**

ALAIN KABIR PÉREZ CABRERA

DIRECTORA: MBA. MYRIAN RUBIO DÍAZ

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: ADMINISTRACIÓN EFICIENTE Y EFICAZ DE
LAS ORGANIZACIONES PARA LA COMPETITIVIDAD SOSTENIBLE
LOCAL Y GLOBAL**

QUITO, DICIEMBRE 2023

DIRECTORA:

MBA. Myrian Rubio Díaz

INFORMANTE:

MBA. Verónica Apolo

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	9
1. MARCO TEÓRICO PARA EL TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS INVENTARIOS EN LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS DE TAMAÑO GRANDE EN EL ECUADOR	11
1.1 NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (NIC)	11
1.1.1 Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de estados financieros (NIC 1).....	13
1.1.2 Norma Internacional de Contabilidad 2 Inventarios (NIC 2).....	14
1.1.2.1 Tipos de Inventario	16
1.1.2.2 Valoración del Inventario	17
1.1.2.3 Costo de los inventarios	18
1.1.2.4 Costos de adquisición	18
1.1.2.5 Costos de transformación	19
1.1.2.6 Otros costos.....	20
1.1.2.7 Técnicas de medición de costos	20
1.1.2.8 Fórmulas de cálculo del costo	21
1.1.2.9 Valor neto realizable.....	23
1.1.2.10 Reconocimiento de un gasto en la valoración del inventario	24
1.1.2.11 Información a revelar	25
1.1.2.12 Obsolescencia	26
1.2 HISTORIA DEL SECTOR MANUFACTURERO DEL PAÍS	26
1.2.1 Industria Manufacturera	28
1.2.2 Principales industrias manufactureras en el Ecuador.....	29
1.2.3 Importancia de la manufactura en el Ecuador.....	31
1.3 COVID 19	31
1.3.1 El COVID 19 en el Ecuador.....	32
1.3.1.1 El paciente cero	32
1.3.1.2 Efecto del COVID 19 en los inventarios.....	33
2. PRESENTACIÓN Y MÉTODOS DE VALORACIÓN DE LOS INVENTARIOS EN LAS EMPRESAS GRANDES 2019-2021	34
2.1 FRECUENCIAS DE NOMBRES DE INVENTARIOS MÁS USADOS POR LAS EMPRESAS ANALIZADAS	38
2.2 DETERMINACIÓN DEL MÉTODO UTILIZADO PARA LA MEDICIÓN DE LOS INVENTARIOS	39
2.3 ANÁLISIS DE LA PROVISIÓN POR OBSOLESCENCIA EN LAS EMPRESAS SELECCIONADAS.....	41
2.4 ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS DATOS	45
2.4.1 Análisis horizontal de variación de Producto Terminado	45
2.4.1 Análisis horizontal de variación de Productos en Proceso.....	49
2.4.1 Análisis horizontal de variación de Materias Primas.....	52
2.4.1 Análisis horizontal de variación de Inventario en Tránsito.....	55
3. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	58
3.1 CONCLUSIONES	58

3.2	RECOMENDACIONES	59
4.	BIBLIOGRAFÍA	60
5.	ANEXOS	62

Lista de Figuras

Figura 1. Frecuencia de los principales inventarios.....	39
Figura 2. Tipos de mediciones de inventarios usados por las empresas seleccionadas.	40
Figura 3. Valoración de los inventarios de las empresas seleccionadas.....	40
Figura 4. Número de empresas con obsolescencia por año	41
Figura 5. Porcentaje de obsolescencia comparado con los productos terminados en el 2019	42
Figura 6. Porcentaje de obsolescencia comparado con los productos terminados en el 2020	43
Figura 7. Porcentaje de obsolescencia comparado con los productos terminados en el 2021	44
Figura 8. Variación de los inventarios de productos terminados en 2019 y 2020.....	46
Figura 9. Variación de los inventarios de productos terminados en 2020 y 2021	48
Figura 10. Variación de los inventarios en tránsito en 2019 y 2020	56
Figura 11. Variación de los inventarios en tránsito en 2020 y 2021	57
Figura 12. Variación de los inventarios de productos en proceso en 2019 y 2020	50
Figura 13. Variación de los inventarios de productos en proceso en 2020 y 2021	51
Figura 14. Variación de los inventarios de materias primas en 2019 y 2020.....	53
Figura 15. Variación de los inventarios de materias primas en 2020 y 2021	54

Lista de Tablas

Tabla 1. Normas Internacionales de Contabilidad	11
Tabla 2. Lista de empresas analizadas	35
Tabla 3. Frecuencia de inventarios de las empresas analizadas.....	38

RESUMEN EJECUTIVO

Existen varios sectores económicos importantes en el Ecuador los cuales se dividen en primario, secundario y terciario, en la presente investigación nos enfocaremos en el sector secundario, que está compuesto por compañías manufactureras que emplean materia prima, mano de obra, maquinaria y costos indirectos para culminar con productos terminados los cuales van a ser parte de los inventarios. Con lo mencionado en el párrafo anterior, el objetivo del estudio es la evaluación del tratamiento y composición del inventario en empresas manufactureras de tamaño grande y efectos del COVID 19 para los años 2020 y 2021. Por otro lado, se determinaron cuatro objetivos específicos que son: determinar marco teórico para el tratamiento contable de los inventarios en las empresas manufactureras, presentación de inventarios, métodos de valoración y análisis del tratamiento y efectos en los inventarios en empresas de tamaño grande del Ecuador en las notas presentadas en sus estados financieros. El estudio es descriptivo deductivo, de enfoque cuantitativo, se determinó una muestra constituida por 100 empresas manufactureras de tamaño grande. Se procedió extraer la información de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, correspondiente a los años mencionados, descartando aquellas empresas que no contaban con la información necesaria. Finalmente se estableció la muestra definitiva en 96 empresas. La investigación nos dio como resultado lo siguiente: La composición de inventarios presentadas en las notas a los estados financieros en las cuales se pudo determinar las cuentas que usan las empresas estudiadas. Con la composición de los inventarios se pudieron realizar diferentes análisis, como: análisis de la provisión por obsolescencia de las empresas nos arrojó que para el año 2019, 2020 y 2021 se realizó la provisión en las empresas el 27%, 51% y el 54% respectivamente, al analizar la valoración de los inventarios en un 95% utilizan el costo de adquisición y a través del análisis horizontal se concluye que las industrias incrementaron las importaciones en tránsito por la normalización post COVID 19. Para concluir, el presente proyecto puede servir como ayuda para entender la normativa internacional de información financiera y conocer la forma correcta de analizar de mejor manera la cuenta de inventarios que puede ser de mucha ayuda en el desarrollo profesional de muchas personas.

Palabras Claves: Manufactureras, Inventarios, Materia Prima, Productos terminados, COVID 19.

ABSTRACT

There are several important economic sectors in Ecuador which are divided into primary, secondary and tertiary, in this research we will focus on the secondary sector, which is composed of manufacturing companies that use raw materials, labor, machinery and indirect costs to culminate with finished products which will be part of the inventories. As mentioned in the previous paragraph, the objective of the study is to evaluate the treatment and composition of inventory in large manufacturing companies and the effects of COVID 19 for the years 2020 and 2021. On the other hand, four specific objectives were determined, which are: to determine the theoretical framework for the accounting treatment of inventories in manufacturing companies, presentation of inventories, valuation methods and analysis of the treatment and effects on inventories in large-sized companies in Ecuador in the notes presented in their financial statements. The study is descriptive deductive, with a quantitative approach, and a sample of 100 large manufacturing companies was determined. We proceeded to extract the information from the Superintendence of Companies, Securities and Insurance, corresponding to the years mentioned, discarding those companies that did not have the necessary information. Finally, the final sample was established at 96 companies. The research resulted in the following: The composition of inventories presented in the notes to the financial statements in which it was possible to determine the accounts used by the companies studied. With the composition of inventories it was possible to perform different analyses, such as: analysis of the provision for obsolescence of the companies showed us that for the year 2019, 2020 and 2021 the provision was made in the companies 27%, 51% and 54% respectively, when analyzing the valuation of inventories in 95% use the acquisition cost and through the horizontal analysis it is concluded that the industries increased imports in transit by the post COVID 19 standardization. To conclude, this project can help to understand the international financial reporting standards and to know the correct way to better analyze the inventory account, which can be of great help in the professional development of many people.

Key words: Manufacturing companies, Inventories, Raw materials, Finished products, COVID 19.

INTRODUCCIÓN

Las industrias secundarias, que se conocen como manufactureras, son aquellas que fabrican una variedad enorme de productos como artesanías, tecnología, entre otros. Aunque el término más común es de producción industrial lo que significa que estas son de transformación, esto quiere decir que reciben materias primas que son procesadas y generan un valor agregado a los productos terminados que se encuentran listos para usar; los productos que estas empresas manejan pueden ser bienes de consumo final o producción.

El sector industrial a partir de la pandemia del COVID 19 atravesó cambios en su producción afectando así a sus inventarios, los cuales son un rubro significativo en sus estados financieros. Por esta razón se ha vuelto materia de estudio ya que se busca analizar la fluctuación de inventarios que se dio entre los años 2019 y 2021.

El objetivo general de la investigación es evaluar el tratamiento contable y composición del inventario en las empresas manufactureras de tamaño grande y los efectos ocasionados por el COVID 19 en los años 2019, 2020 y 2021. Se ha determinado cuatro objetivos específicos que se detallan a continuación: Determinar el marco teórico para el tratamiento contable de los inventarios en las empresas manufactureras de tamaño grande en el Ecuador, examinar las formas de presentación de los inventarios en las empresas grandes en los balances 2019-2020-2021, identificar los métodos de valoración de inventarios aplicados por empresas manufactureras de tamaño grande, analizar el tratamiento y los efectos en los inventarios de las empresas manufactureras de tamaño grande del Ecuador en las notas presentadas en sus estados financieros en los años 2019, 2020 y 2021, a raíz del COVID 19.

La investigación fue de tipo descriptivo, deductivo, longitudinal debido a que se realizó un estudio en los años 2019, 2020 y 2021. Para el desarrollo del proyecto se seleccionaron a las 100 empresas con mayores ingresos en la industria manufacturera.

Al analizar lo que son datos de las empresas manufactureras de tamaño grande se aplicaría un método cuantitativo ya que se utilizaron las cifras presentadas por las empresas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

La muestra seleccionada fue de compañías manufactureras ya existentes en el mercado ecuatoriano, de todas las empresas que existen en el Ecuador únicamente se tomaron las manufactureras de tamaño grande según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para los años 2019, 2020 y 2021. Se han escogido a las empresas manufactureras ya que mantienen rubros diversificados de inventarios en sus estados financieros.

La investigación usó información que presenta la Superintendencia de Compañías en su página web, además se tomaron publicaciones de varios autores y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La técnica de investigación que se utilizó para la recopilación de la información es la revisión documental, cuyo instrumento de medición fue una ficha de registro de datos, a través de la herramienta Excel, con la construcción de una tabla que contendrá los tipos de inventarios que existen en cada compañía, los métodos de valoración que usan cada una de las empresas, deterioro de los mismos del ser el caso de los inventarios y las variaciones de los saldos de los inventarios.

1. MARCO TEÓRICO PARA EL TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS INVENTARIOS EN LAS EMPRESAS MANUFACTURERAS DE TAMAÑO GRANDE EN EL ECUADOR

1.1 Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

Se necesita conocer qué son las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) desde su definición hasta sus componentes para terminar enfocándose en los inventarios que es lo que se va a necesitar para el presente proyecto.

Son normas creadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) por sus siglas en inglés. Son estándares que se aplican al proceso contable; creados en 1973 los cuales estuvieron en vigencia hasta el 2001 estableciendo la forma en la que se elaboran los estados financieros. (Elizalde & Montero, 2020)

Estas normas son creadas para que cualquier usuario pueda tener acceso a la información que sea requerida para realizar comparaciones y toma de decisiones de los estados financieros, sin importar el lugar en donde se encuentre la empresa.

En definitiva, las NIC'S establecen qué y cómo debe presentarse la información de los estados financieros y contables.

A continuación, en la **Tabla 1** se visualiza la normativa vigente al 2023:

Tabla 1. Normas Internacionales de Contabilidad

Norma	Nombre
NIC 1	Presentación de estados financieros
NIC 2	Inventarios
NIC 7	Estado de flujo de efectivo
NIC 8	Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores

NIC 10	Hechos posteriores a la fecha del balance
NIC 11	Contratos de construcción
NIC 12	Impuesto a las ganancias
NIC 14	Información financiera por segmentos
NIC 16	Inmovilizado material
NIC 17	Arrendamientos
NIC 18	Ingresos ordinarios
NIC 19	Beneficios a los empleados
NIC 20	Contabilización de las subvenciones del gobierno e información a revelar sobre ayudas públicas
NIC 21	Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera
NIC 23	Costes por intereses
NIC 24	Información a revelar sobre partes vinculadas
NIC 26	Contabilidad e información financiera sobre planes de prestaciones por retiro
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados
NIC 28	Inversiones en entidades asociadas
NIC 29	Información financiera en economías hiperinflacionarias
NIC 30	Información a revelar en los estados financieros de bancos y entidades financieras similares
NIC 31	Participaciones en negocios conjuntos

NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación
NIC 33	Ganancias por acción
NIC 34	Información financiera intermedia
NIC 36	Deterioro del valor de los activos
NIC 37	Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes
NIC 38	Activos intangibles
NIC 39	Instrumentos financieros: reconocimiento y valoración
NIC 40	Inversiones inmobiliarias
NIC 41	Agricultura

Fuente: (Romero & Sclaverano, 2016)

Una vez que se conoce a la NIC en forma general se puede pasar a definir las normas específicas de la misma que van a ser de ayuda para el presente proyecto.

1.1.1 Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de estados financieros (NIC 1)

Antes de centrarnos en los inventarios debemos conocer la definición de activo, ya que es un concepto que nos sirve en la interpretación de los reportes en donde se encuentran los inventarios.

Según la NIC 1 se puede definir al activo como un recurso económico presente controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados. Un recurso económico es un derecho que tiene el potencial de producir beneficios económicos. A su vez los activos se clasifican en corrientes y no corrientes; nos centraremos en los corrientes mismos que se clasifican como tal cuando (IASB, 2001):

(a) espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;

(b) mantiene el activo principalmente con fines de negociación;

(c) espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa; o

(d) el activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la NIC 7) a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa (IASB, 2001).

La investigación tendrá como base de marco teórico referencial a la NIC 2, la cual trata sobre el manejo de inventarios.

1.1.2 Norma Internacional de Contabilidad 2 Inventarios (NIC 2)

A continuación, se va a definir la NIC 2 con todos los conceptos y definiciones necesarias para un mejor entendimiento y aplicación de la norma.

La NIC 2 menciona el costeo de inventarios e indica que esto comprenderá todos los costos resultantes de su compra, transformación, así como los costos en los que se incurran para darles su estado y situación actual.

- Costos de adquisición: engloba los precios de compra, aranceles de importación e impuestos no recuperables, así como el transporte, manejo y costos directamente atribuibles a la adquisición de mercadería, materiales y servicios (IASB, 2001).
- Costos de Transformación: son aquellos que están directamente ligados a lo que son unidades de producción, compuestos por MOD y CIF. Existen los costos indirectos fijos mismos que permanecen un tanto constantes dependiendo el volumen de producción (IASB, 2001).
- Otros costos: son aquellos en los que se han incurrido con el fin de dar a los inventarios la condición y ubicación actual (IASB, 2001).

El inventario es uno de los activos más importantes que poseen las compañías, esto se debe a que es el mayor rubro de los activos corrientes que se convierte en las bases en las

empresas comerciales e industriales, que se puede medir de diferentes maneras (Duque et al., 2010).

Los activos se definen como “recursos económicos controlados por la entidad como resultado de sucesos pasados” (IASB, 2015). Dentro de la clasificación de activos tenemos los corrientes y no corrientes; los corrientes refieren aquellos que se podrían efectivizar o consumir dentro de los doce meses desde que se realiza la transacción (Peña, 2011)

Como parte de los activos corrientes tenemos a los inventarios, mismos que la NIC 2 nos menciona que son activos que:

- ❖ Son poseídos para ser vendidos en la operación normal de la empresa.
 - ❖ Se encuentran en proceso de producción que posteriormente serán vendidos.
 - ❖ Y aquellos materiales que podrán ser consumidos en el proceso de producción.
- (Llumán, 2011)

Según (Duque et al., 2010) los inventarios se definen como bienes corporales destinados a la venta en el curso normal de los negocios, esto incluye a aquellos que estén en procesos de producción o que se utilizarán o consumirán en la producción de otros que van a ser vendidos.

Los inventarios son considerados uno de los rubros de mayor importancia en los activos de las compañías, y su costo se puede medir de diversas maneras (Duque et al., 2010).

Para la valoración de los inventarios es importante tomar en cuenta cinco aspectos fundamentales que según (Duque et al., 2010) son:

1. Sistema de Inventario.
2. Método de valoración de inventario.
3. Base de costeo.
4. Método de acumulación.
5. Filosofía (gastos/costos).

Es importante tener muy clara la definición de los inventarios ya que es el centro de investigación para el presente proyecto.

1.1.2.1 Tipos de Inventario

Se debe reconocer de acuerdo con el proceso de producción los tipos de inventario según la industria a la que pertenece, por esta razón se clasifica de la siguiente manera:

Inventarios de Materia Prima

El inventario de materia prima comprende las unidades que principalmente participan en la elaboración de cualquier producto, la materia prima es el tipo de material que mayormente interviene en el proceso de producción, y es muy variado ya que depende directamente del tipo de producto que se esté fabricando (Vargas y Lopez, 2013).

El inventario de materia prima también puede ser definido como aquellos inventarios en los que se contabilizan como todos los materiales que no fueron modificados en ninguna parte del proceso productivo (Rivera y Blandón, 2014).

Existen definiciones cortas y concretas sobre los inventarios de materias primas, (Cardona, 2021) manifiesta que son elementos que transforman o añaden al producto final. Mientras que (Castillo, 2005) define al inventario de materia prima a los insumos y materiales básicos que ingresan al proceso.

Inventarios de Productos en Proceso

El inventario de productos en proceso consiste en todos los artículos que se utilizan en el actual proceso de producción. Es decir, son los productos parcialmente terminados y que se encuentran en un nivel intermedio de producción y a los cuales se les aplicó mano de obra, costos y gastos inherentes al proceso (Vargas y Lopez, 2013).

Los inventarios de productos en proceso también pueden ser definidos como aquellos materiales que fueron modificados durante el proceso productivo de la empresa o compañía, pero estos materiales aún no están completamente terminados y por ende no son aptos para la venta (Rivera y Blandón, 2014).

Las definiciones cortas sobre los inventarios de productos en proceso son: productos que no están terminados que necesitan más procesos para su transformación completa (Cardona, 2021), mientras que (Castillo, 2005) define a los inventarios de productos en proceso como materiales que están en proceso de producción.

Inventarios Productos Terminados

“El inventario de productos terminados comprende todos los artículos destinados para la venta que han sido transferidos del departamento de producción al almacén. El nivel de este inventario va a depender directamente de las ventas, es decir por el nivel de demanda” (Vargas y Lopez, 2013).

Los inventarios de productos terminados son los que se contabilizan todos los productos que van a ser puestos para su comercialización, es decir, son los productos que están completamente terminados y aptos para su venta (Rivera y Blandón, 2014).

(Castillo, 2005) menciona que los materiales que han pasado por todos los procesos correspondientes y están listos para ser comercializados deben considerarse en el inventario de producto terminado. Por otro lado, (Cardona, 2021) considera que el inventario de producto terminado es el producto terminado por una empresa y constituye el objeto o Core Business del negocio.

Para la medición de los mismos, se lo realiza al costo o valor neto realizable, según cual sea menor (IASB, 2001).

La norma internacional de contabilidad NIC 2 nos menciona que el valor neto realizable es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta (IASB, 2001).

Lo que se busca con el valor neto realizable es obtener el valor que la compañía espera obtener al vender el activo, en cambio el valor razonable es saber cuál es el valor por el que se intercambia el activo en un mercado libre.

Los inventarios van a depender del proceso de producción de la industria que se esté analizando, es por eso que es necesario conocer los diferentes tipos de inventarios que existen.

1.1.2.2 Valoración del Inventario

A continuación, se van a mencionar la definición y los diferentes aspectos que se necesitan para realizar la valoración de un inventario.

Mediante la identificación específica de los costos individuales se puede determinar el costo de los inventarios de productos que no son intercambiables entre sí, además de los bienes y servicios producidos y segregados para proyectos específicos (Terrerros & Zhañay, 2018).

La identificación del costo implica que cada tipo de costo se distribuye entre ciertas partidas identificadas dentro de los inventarios. Sin importar que los productos hayan sido producidos o comprados, este es el tratamiento adecuado que se debe hacer a los mismos. Sin embargo, si se tiene una gran cantidad de productos que sean intercambiables, la identificación específica será inadecuada (Terrerros & Zhañay, 2018).

Según (Melendrez, 2020), la valoración de inventarios involucra los siguientes aspectos y objetivos:

- ❖ El costo del inventario comprado o manufacturado necesita ser determinado.
- ❖ Retención de costos en las cuentas de inventario de la empresa hasta que el producto es vendido.
- ❖ La correcta valuación del importe de costo de ventas que se enfrentará a los ingresos del periodo y que aparecerá en el estado de resultados.
- ❖ La correcta valuación del inventario final, mismo que formará parte integrante del estado de situación financiera.

Para poder determinar el valor de los inventarios es preciso conocer las definiciones de los costos que comprenden los inventarios y van a ser definidos a continuación.

1.1.2.3 Costo de los inventarios

El costo de los inventarios son todos los costos derivados de la adquisición, transformación y de otros costos que se hayan producido para obtener las condiciones y ubicaciones actuales (IASB, 2001).

1.1.2.4 Costos de adquisición

El costo de adquisición de los inventarios comprende al precio de compra, aranceles de importación y otros impuestos (no recuperables). También al transporte, manejo y otros costos correspondientes a la adquisición de mercaderías, materiales y servicios. Cuando se tenga descuentos comerciales, rebajas u otro tipo de partidas se deducirán para poder determinar el costo de adquisición (IASB, 2001).

1.1.2.5 Costos de transformación

Los costos de transformación de los inventarios comprenden aquellos costos que se relacionan con las unidades de producción, como es la mano de obra directa. Además, comprenden a una distribución sistemática de los costos indirectos de producción, variables o fijos, en los que hayan sido utilizados con el fin de transformar la materia prima en otros productos terminados. Los costos que permanecen relativamente constantes y con independencia del volumen de producción son los costos indirectos fijos de producción, como son la depreciación y mantenimiento de edificios y equipos de la fábrica y los activos por derecho de uso utilizados en el proceso de producción, también se incluye el costo de gestión y administración de la planta. Los costos que varían directamente, o casi directamente, con el volumen de producción obtenida son los costos indirectos variables de producción de producción obtenida, como son los materiales y al amano de obra indirecta (IASB, 2001).

Cuando se habla de proceso de producción se refiere a la fabricación simultánea de más de un producto. En el caso de la producción conjunta o de la producción de productos principales junto a subproductos, cuando los costos de transformación de cada tipo de producto no sean identificables por separado, se debe distribuir el costo total entre los productos utilizados bases uniformes y racionales. La distribución se puede basar en el valor de ventas relativo de los productos en proceso, cuando los productos se identifican por separado, o cuando se termina el proceso de producción. Generalmente, los subproductos no tienen un valor significativo, pero cuando suceda el caso, se debe medir el valor neto realizable, deduciendo la cantidad del costo del producto principal. Si se realiza a distribución en base a lo antes mencionado, el resultado del importe en libros del producto principal no será tan diferente de su costo (IASB, 2001).

1.1.2.6 Otros costos

Dentro de los otros costos de los inventarios podrán incluirse aquellos que fueron para dar a los mismos su condición y ubicación actuales. Como costos de inventarios se podrán incluir a algunos costos indirectos no derivados de la producción, o los costos del diseño de productos para clientes específicos (IASB, 2001).

Según (IASB, 2001), los costos de los inventarios que son excluidos y son reconocidos como gastos del periodo en el que se incurren, son:

- ❖ los importes anormales de desperdicio de materiales, mano de obra u otros costos de producción
- ❖ los costos de almacenamiento, a menos que sean necesarios en el proceso productivo, previos a un proceso de elaboración ulterior
- ❖ los costos indirectos de administración que no hayan contribuido a dar a los inventarios su condición y ubicación actuales
- ❖ los costos de venta

Los costos por préstamos mencionados en la NIC 23, mencionan las limitadas circunstancias en los que los costos financieros se incluyen en el costo de los inventarios (IASB, 2001).

Cuando el acuerdo contenga un elemento de financiación, una entidad puede adquirir inventarios con pago aplazado, como en la diferencia entre el precio de adquisición en condiciones normales de crédito y el importe pagado, a lo largo del periodo de financiación, este gasto será reconocido como gasto por intereses (IASB, 2001).

Una vez definidos los diferentes tipos de costos que se tiene, se debe analizar bien el tipo de costo que se tenga o se necesite para realizar una valoración del inventario correcta.

1.1.2.7 Técnicas de medición de costos

A continuación, se presentan los dos métodos para la medición del costo de los inventarios, los cuales son: el método del costo estándar y el método de los minoristas.

El método del costo estándar o el método de los minoristas son técnicas para la medición del costo de los inventarios, dichos métodos pueden ser utilizados únicamente cuando el resultado, al ser aplicados los métodos, se aproxime al costo. Los costos estándares van a depender de los niveles normales de materias primas, suministros, eficiencia, mano de obra y utilización de la capacidad. Estos pueden cambiar en función de las condiciones actuales ya que deben ser revisados periódicamente (IASB, 2001).

El método de los minoristas es comúnmente utilizado en el sector comercial al por menor cuando se realiza la medición de inventarios y se tiene grandes cantidades de artículos que rotan y poseen márgenes similares, por lo que, es impracticable usar otro tipo de métodos para calcular los costos. Sí el método de los minoristas es aplicado, el costo de los inventarios se debe calcular deduciendo, del precio del artículo, un porcentaje de margen bruto. Este porcentaje debe contener la parte de los inventarios que se han marcado por debajo del precio de venta original. El porcentaje promedio es usado comúnmente para cada sección o departamento comercial (IASB, 2001).

El método a ser utilizado va a depender del sector o la actividad en el que la industria se desarrolle. Eso va a influir en el tipo de método a utilizarse para determinar de manera correcta al costo del inventario.

1.1.2.8 Fórmulas de cálculo del costo

A continuación, se muestra, cuando es adecuada y cuando no, a la identificación específica de los costos. Además, de los dos métodos o las dos fórmulas para determinar los costos.

El costo de los inventarios de productos que no son típicamente intercambiables entre sí, incluidos los bienes y servicios prestados y agregados en proyectos específicos, se deben determinar por la identificación específica de sus costos individuales (IASB, 2001).

La identificación del costo significa que cada costo concreto se divide entre ciertas partidas identificadas dentro de los inventarios. Cuando se tienen productos segregados en un proyecto específico se debe aplicar el tratamiento antes mencionado, teniendo en cuenta la independencia si los productos fueron comprados o producidos. Cuando se

tenga un gran número que sean habitualmente intercambiables, la identificación específica de costos no será adecuada (IASB, 2001).

Los costos deben determinarse para cada artículo del inventario, asignados de forma individual y de manera proporcional. Como regla básica, los métodos que se aplican para determinar el costo de los inventarios se los deben hacer de manera consistente a los activos de naturaleza análoga. En el caso de utilizar otro tipo de inventarios, se puede justificar la aplicación de un método diferente a los productos o puede ser utilizado en líneas de negocios no comparables de la misma entidad (IASB, 2001).

Las diferencias tributarias o por ubicaciones geográficas no necesitan de una justificación del uso de métodos diferentes en la medición del valor de los inventarios. Existen diferentes métodos para la valoración de los inventarios, pero el método LIFO se excluye de su aplicación para la determinación del costo (IASB, 2001).

Una entidad debe utilizar fórmulas de costo distintas para los inventarios con naturaleza o uso diferente, mientras que se debe utilizar una misma fórmula de costo para todos los inventarios con naturaleza y uso similar (IASB, 2001).

En una entidad, unos inventarios de un segmento pueden tener un uso diferente del que se da al mismo tipo de inventarios, pero en otro segmento de operación. Tomando en cuenta lo antes mencionado, la distinta ubicación geográfica de los inventarios no es motivo suficiente para el uso de fórmulas de costo diferentes (IASB, 2001).

Para realizar la valoración de inventarios se tienen dos métodos, el método FIFO y el método Promedio Ponderado, los cuales se describen a continuación.

Método FIFO

La fórmula FIFO asume que los productos inventarios comprados y producidos, en primer lugar, serán vendidos, y por consiguiente, los productos que se queden en el inventario final van a ser los producidos o comprados más recientemente (Terreros & Zhañay, 2018).

Método Promedio Ponderado

Cuando se utilice la fórmula o el método del costo promedio ponderado, la fórmula o el costo de cada producto será determinado a partir del promedio ponderado del costo de los artículos similares, poseídos a inicio, y del costo de los mismo artículos o productos comprados o producidos dentro del periodo. El promedio puede calcularse periódicamente o después de recibir un envío adicional, dependiendo de las circunstancias de la entidad (Terreros & Zhañay, 2018).

Para la aplicación del método FIFO o del método Promedio Ponderado se debe conocer los parámetros, consideraciones o limitaciones de cada uno, además del tipo de industria.

Método Estándar

El método estándar puede ser usado por la normatividad contable local, solo si al término de cada periodo el valor de los inventarios y el costo de ventas se iguale al costo histórico a través del prorrateo de las variaciones resultantes. En resumen, el método del costo estándar representa lo que los costos deberían ser bajo un desempeño loggable, aceptable, pero no perfecto. Son costos que se determinan usando medios como los estudios de tiempos y movimientos y las estimaciones de ingeniería (Gutierrez Madrigal & Jalina Rodriguez, 2016).

1.1.2.9 Valor neto realizable

A continuación, se habla sobre el valor neto realizable y todo lo relacionado con los mismos. Como son las partidas, materias primas, entre otros términos.

Hay circunstancias en las que los inventarios puede que no sean recuperables debido a que los mismos estén dañados, estén parcial o totalmente obsoletos, o debido a que cayeron sus precios en el mercado. Además, puede darse el caso que los costos de los inventarios no sean recuperables debido a que los costos estimados para su terminación o venta hayan aumentado. Si se realiza el proceso de bajar el saldo hasta que el costo sea igual al valor neto realizable, concuerda con el punto de vista de que los activos no deben registrarse en libros por encima de los importes que se espera obtener con su venta o su uso (IASB, 2001).

La rebaja hasta alcanzar el valor neto realizable se la calcula para cada partida de los inventarios, sin embargo, en algunas circunstancias se pueden agrupar las partidas similares o relacionadas. Por ejemplo, las partidas de inventarios relacionados con la misma línea de productos que tienen propósitos similares, se producen en la misma área geográfica, por ende, no pueden ser evaluados por separado. No se deben realizar las rebajas a partir de las partidas completas de los inventarios, sobre la totalidad de los productos terminados o sobre todos los inventarios de un segmento de operación determinado (IASB, 2001).

No se deben rebajar las materias primas y otros suministros para situar su importe en libros por debajo del costo, si se desea que los productos terminados sean vendidos al costo o por encima del mismo. Si se realiza una reducción en el precio de las materias primas y da como resultado que el costo de los productos terminados excederá a su valor neto realizable, se deberá rebajar su importe en libros hasta que se cubra dicha diferencia. De este modo, el costo de reposición de las materias primas puede ser la mejor medida disponible de su valor neto realizable (IASB, 2001).

Se debe realizar una nueva evaluación del valor neto realizable en cada periodo posterior. Se deberá revertir el importe de la evaluación cuando las circunstancias que provocaron la rebaja ya no existan, o cuando se tenga un incremento en el valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas, obteniendo que, el nuevo valor contable sea menor entre el costo y el valor neto realizable revisado. Esto puede suceder cuando un artículo en existencia está todavía en el inventario de un periodo posterior y su precio de venta se ha incrementado (IASB, 2001).

Es muy importante realizar evaluaciones en cada periodo del valor neto realizable para saber si se necesita rebajar o incrementar el valor de algún producto.

1.1.2.10 Reconocimiento de un gasto en la valoración del inventario

El reconocimiento de un gasto es un factor muy importante dentro de la valoración del inventario, por lo que se define a continuación.

Si los inventarios son vendidos, el importe en libros de dichos inventarios se considerará como gasto del periodo en el que se reconozcan los ingresos de operación. El importe de cualquier rebaja de valor y todas las demás pérdidas en los inventarios serán reconocidos en el mismo periodo en donde ocurran las rebajas o pérdidas. Si el importe de una reversión de una rebaja de valor resulta en un incremento en el valor neto realizable, debe ser reconocido como una reducción en el valor de los inventarios que fueron reconocidos como gasto en el mismo periodo de la recuperación (IASB, 2001).

Ciertos inventarios pueden ser colocados a otras cuentas de activo. Los inventarios que se usan como un componente de las propiedades, planta y equipo de propia construcción es un ejemplo de inventarios que pueden ser incorporados a otras cuentas de activo. Son reconocidos como gasto a lo largo de la vida útil de los mismos a los inventarios asignados a otros activos (IASB, 2001).

Es muy importante saber identificar correctamente a un gasto ya que afecta directamente al valor de los inventarios. Si no se identifica correctamente a un gasto, el inventario estaría incorrecto, lo cual generaría un problema al realizar el balance de la empresa, no concordarían valores, entre otras cosas.

1.1.2.11 Información a revelar

Según (IASB, 2001, p. 34), en los estados financieros se revelará la siguiente información:

- ❖ las políticas contables adoptadas para la medición de los inventarios, incluyendo la fórmula del costo que se haya utilizado
- ❖ el importe total en libros de los inventarios, y los importes parciales según la clasificación apropiada para la entidad
- ❖ el importe en libros de los inventarios que se llevan al valor razonable menos los costos de venta
- ❖ el importe de los inventarios reconocido como gasto durante el periodo
- ❖ el importe de las rebajas de valor de los inventarios que se ha reconocido como gasto en el periodo

- ❖ el importe de las reversiones en las rebajas de valor anteriores, que se ha reconocido como una reducción en la cuantía del gasto por inventarios en el periodo
- ❖ las circunstancias o eventos que hayan producido la reversión de las rebajas de valor
- ❖ el importe en libros de los inventarios pignorados en garantía del cumplimiento de deudas

La información sobre el importe en libros de las diferentes clases de inventarios y la variación de dichos importes en el periodo va a ser de ayuda a los usuarios de los estados financieros para encontrar la información que se requiera de una forma más sencilla y ordenada. Las mercaderías, suministros para la producción, materias primas, productos en curso y productos terminados es una clasificación de los inventarios (IASB, 2001).

1.1.2.12 Obsolescencia

La definición de obsolescencia dentro del ámbito contable financiero es para definir el agotamiento de la funcionalidad esperada de un equipo o máquina o de productos para la venta causado por la disminución de su rentabilidad para el que fueron creados si se considera que existen equipos o elementos que los sustituyeron. Sin embargo, la obsolescencia dentro de los inventarios es el producto que no pudo ser vendido debido a situaciones como: vencimiento del producto, moda, tecnología, entre otros (Bazo Cuadros & Escobar Cruz, 2019).

Todas las definiciones, métodos y conceptos mencionados sobre la NIC 2 van a servir de base para el desarrollo del presente proyecto, ya que nos darán los criterios para evaluar lo realizado por las empresas respecto a los inventarios con el fin de cumplir con todos los objetivos planteados para el proyecto.

1.2 Historia del sector Manufacturero del país

A continuación, se presenta un breve resumen de la historia del sector manufacturero del país, así como también los tipos de industrias y los diferentes tamaños de las empresas.

Las compañías a lo largo de la historia se han desarrollado y adaptado a las necesidades de la sociedad, por lo tanto, la misión de estas cambia, según (Arguello, 2020), en un inicio las empresas tenían la misión de ejecutar las demandas existentes para cumplir con todos los objetivos de la institución. Estos objetivos que las instituciones inicialmente pertenecían a un área muy específica del conocimiento y poseían un bajo nivel de complejidad.

En el Ecuador existen varios tipos de industrias las cuales ofrecen diversos bienes y servicios a sus diferentes clientes como son:

- Bienes raíces y construcción.
- Comercialización y retail.
- Fabricación y distribución.
- Organismos sin fines de lucro.
- Recursos naturales.
- Salud.
- Sector público.
- Servicios financieros.
- Telecomunicaciones, tecnología, medios y entretenimiento (BDO, 2023).

El enfoque del estudio es la industria manufacturera, que es la transformación mecánica o química de sustancias orgánicas e inorgánicas en productos nuevos, incluye el montaje de las partes que componen los productos manufacturados, excepto en los casos en que tal actividad sea propia del sector de la construcción y la instalación, reparación, mantenimiento, cuando dicha actividad se desarrolla como servicio conexo a la manufactura (Defaz Heredia, 2011).

Existe una gran variedad de tamaños de empresas, el INEC en su Directorio de Empresas y Establecimientos 2018 publicado en noviembre 2019 nos menciona que existen 5 tipos de empresas en el Ecuador de acuerdo a los siguientes detalles:

- ❖ Grandes: ventas anuales de \$ 5'00.000,00 y empleados de 200 en adelante
- ❖ Medianas B: ventas anuales \$ 2'000.001,00 a \$5'000.000,00 y empleados de 100 a 199

- ❖ Medianas A: ventas anuales de \$1'000.001,00 a \$2'000.000,00 y empleados de 50 a 99
- ❖ Pequeñas: ventas anuales de \$100.001,00 a \$1'000.000,00 y empleados de 10 a 49
- ❖ Microempresas: con ventas anuales menores a \$100.000,00 y empleados de 1 a 9

Después de conocer los diferentes tipos de industrias, en el presente proyecto se va a enfocar en la industria manufacturera.

1.2.1 Industria Manufacturera

La industria manufacturera es el centro del presente proyecto, por lo que se definen los conceptos de industria y manufactura a continuación.

La industria es el sector que genera el desarrollo de un Estado. Además, la industria es la actividad que estimula al flujo de la inversión extranjera, abarcando a los proveedores y a los distribuidores del producto final. Es decir, la industria es el sector que beneficia y ayuda con el proceso de internacionalización de cualquier economía (CEOE, 2017).

La manufactura es la actividad del sector secundario de la economía llamado Sector Industrial, Sector Fabril o simplemente Industria, que tiene como objetivo transformar las materias primas en productos terminados. La manufactura es la columna vertebral de cualquier nación industrializada (León, 2013).

La industria manufacturera es una transformación química o mecánica de sustancias orgánicas e inorgánicas en otros productos. Esto incluye al montaje de las partes que componen los productos manufacturados, con excepción de los casos en los que la actividad sea de construcción (Defaz, 2011).

La manufactura es la base para la transformación y desarrollo de una nación. Transformar la materia prima en otro producto diferente es el paso principal para la internacionalización, tanto de la materia prima de la nación de origen, como de los productos terminados que se obtuvieron en las diferentes industrias que operan en dicha nación.

Conocer qué son las industrias manufactureras es importante para el presente proyecto, de esa forma se puede seleccionar al grupo de estudio que será sujeto de análisis en los siguientes capítulos.

1.2.2 Principales industrias manufactureras en el Ecuador

En esta sección se presenta una pequeña comparación con las principales industrias en 2014 con las principales industrias manufactureras en 2022.

Según (Ramos, 2014), las principales industrias manufactureras del país son:

- ❖ Acería del Ecuador “ADELCA”.
- ❖ Industria LAFARGE.
- ❖ Cartones nacionales “CARTOPEL”.
- ❖ Cemento “CHIMBORAZO”.
- ❖ Compañía “EL UNIVERSO”.
- ❖ Cervecería Nacional.
- ❖ Ecuatoriana de Sal y químicos “ECUASAL”.
- ❖ Industrias “ALES”.
- ❖ Cemento Nacional “HOLCIM”.
- ❖ Pinturas “UNIDAS”.
- ❖ PLASTIEMPAQUES.
- ❖ Procesadora del caucho ecuatoriano “PROCAESA”.
- ❖ Sociedad Agrícola e Industrial “SAN CARLOS”.
- ❖ Panificadora SUPAN.

Actualmente, según la (Superintendencia de compañías, valores y seguros, 2022), publica diferentes rankings del sector manufacturero en el Ecuador que son presentados a continuación:

Las empresas que poseen más activos son:

- ❖ PRONACA
- ❖ GISIS

- ❖ HOLCIM ECUADOR
- ❖ LA FABRIL
- ❖ ACERÍA DEL ECUADOR ADELCA

Las empresas que poseen mayor patrimonio son:

- ❖ PRONACA
- ❖ HOLCIM
- ❖ SOCIEDAD AGRÍCOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS
- ❖ ACERÍA DEL ECUADOR ADELCA
- ❖ GISIS

Las empresas con mayores obligaciones financieras son:

- ❖ NESTLÉ
- ❖ NOVACERO
- ❖ FÁBRICA DE ENVASES FADESA
- ❖ INDUSTRIAL DANEC
- ❖ GISIS

Las empresas con mayor utilidad neta son:

- ❖ HOLCIM ECUADOR
- ❖ GISIS
- ❖ CERVECERÍA NACIONAL
- ❖ PAPELERÍA NACIONAL
- ❖ NOVOPAN DEL ECUADOR

Es importante conocer las principales industrias manufactureras en el Ecuador ya que son parte del grupo de análisis para el presente proyecto. En dicho análisis podremos evidenciar el efecto que tuvo la pandemia en las principales, y más grandes empresas del Ecuador.

1.2.3 Importancia de la manufactura en el Ecuador

Se debe recalcar que el sector de la industria manufacturera está relacionado con la capacidad que tienen las personas para poder crear o transformar algo, y con la ayuda de la tecnología se puede lograr multiplicar ese poder para hacer las cosas. Esta industria impulsa a ciertos sectores productivos de los que se obtiene la materia prima para la elaboración de distintos productos. Sin la manufactura ni la industria no se podría disfrutar de todos los bienes y artículos que son de uso cotidiano, desde artículos rudimentarios, hasta artículos electrónicos que son resultado de avance tecnológico (Ramos, 2014).

1.3 COVID 19

El COVID 19 es el factor por el que se realiza el presente proyecto, ya que compara a los inventarios antes y después de aparecer dicha enfermedad. Por lo antes mencionado, se presenta un breve resumen sobre el COVID 19, a continuación.

El SARS COV-2 o, como se conoce comúnmente, COVID 19, es una enfermedad infecciosa, causada por una cepa del coronavirus. Fue identificada por primera vez en la ciudad de Wuhan, China. La enfermedad se extendió alrededor del mundo, infectando a millones de personas en diferentes países, considerándose como pandemia (Arcos & Sanaguano, 2020).

La Comisión Municipal de Salud de Wuhan informó a su comunidad, el 31 de diciembre de 2019, a través de su portal en línea sobre el reporte de varios casos de pacientes con una aparente neumonía viral que tenía relación con el mercado mayorista de mariscos de Huanan. El 5 de enero, 5 días después de dicho informe, la Comisión de Salud local puso en conocimiento a la población de Wuhan que el número de pacientes con síntomas semejantes a los ya reportados con anterioridad aumentó a 59. Después de haber realizado varias investigaciones, se determinó que los síntomas presentados por los pacientes analizados no podían ser atribuidos a patógenos conocidos, como son los causantes de la gripe, la influenza aviar, SARS y MERS-CoV, sino que eran causados por agentes aún

desconocidos al momento de realizar el reporte. Este descubrimiento llevó a tomar medidas de prevención y control, resultando en el cierre del Mercado mayorista de mariscos de Huanan (Noles, 2021).

El 7 de enero de 2020, Xu Jianguo, líder del equipo de expertos en la evaluación de los resultados de las pruebas patógenas y miembro de la Academia China de Ingeniería, reveló que la investigación realizada a los eventos ocurridos evidenciaba la existencia de un nuevo tipo de coronavirus. Se demuestra la existencia de una séptima variedad de coronavirus, con unas características de infección y transmisión no solo entre humanos, sino también, a través de muchos mamíferos (Noles, 2021).

El 11 de febrero de 2020, la OMS decide llamar a esta nueva enfermedad como COVID 19, al mismo tiempo, el Comité Internacional de Taxonomía de Virus denomina como Coronavirus-2 del síndrome agudo severo o SARS-COV-2 al virus causante del COVID 19 (Arcos & Sanaguano, 2020).

El 11 de marzo de 2020, después de obtener los reportes de contagios alrededor del mundo, la OMS decide anunciar oficialmente al COVID 19 como pandemia (Arcos & Sanaguano, 2020).

Después de que el COVID 19 fue anunciado como pandemia, las alertas a nivel mundial se activaron ya que el virus avanzaba con un gran número de infectados. Los reportes sobre el avance de contagios se actualizaban diariamente llegando a números alarmantes en todo el mundo.

1.3.1 El COVID 19 en el Ecuador

1.3.1.1 El paciente cero

Durante el desarrollo de la pandemia en los distintos países, en el Ecuador, se puso principal atención a una señora que había llegado de viaje, y que, poco tiempo después de llegar a su hogar presentó los síntomas relacionados con el COVID 19. Sin embargo, la señora fue atendida y los médicos, en un inicio, no confirmaron la enfermedad debido a que no se tenían registros ni antecedentes y para no alarmar a la ciudadanía que estaba pendiente por conocer los resultados de los análisis médicos. Una vez que la señora empeoró confirmaron que poseía el virus dentro de su organismo, es por eso que, al ser la primera persona en Ecuador que se comprobó que poseía en su organismo el virus del COVID 19 se la denominó el paciente cero.

La paciente cero arribó al país el 14 de febrero de 2020 proveniente de Torrejón de Ardoz, municipio de la Comunidad de Madrid, España, y tenía como destino la ciudad de Babahoyo, pero realizó un vuelo directo llegando a la ciudad de Guayaquil para después trasladarse a su destino final, ya que ahí residían sus familiares. Se trasladó de Babahoyo a Guayaquil visitando diferentes médicos y clínicas ya que su estado de salud no era normal y presentaba síntomas leves. El 27 de febrero de 2020 se realizó la prueba de COVID 19, confirmando su carga viral positiva el día 29 de febrero del mismo año. Finalmente, 30 días después de haber presentado síntomas asociados con la enfermedad, el 13 de marzo de 2020 fallece (Noles, 2021).

1.3.1.2 Efecto del COVID 19 en los inventarios.

En una recesión típica, los inventarios reflejan una reacción retrasada al descenso de las ventas. Esto se manifiesta por una acumulación excesiva de stock. Dado que las ventas tardan en ajustarse, este excedente tiene que reducirse antes de que la recuperación se establezca de forma permanente. Durante la crisis COVID 19, la producción se detuvo bruscamente, por lo que la demanda de bienes industriales aumentó. Las empresas iniciaron la recuperación con unas existencias muy bajas en relación con los pedidos (Cavalier, 2021).

Las consecuencias tuvieron dos caminos. Una confianza industrial fuerte, ya que existían mercados finales. Por otro lado, una fuerte presión sobre los precios de los bienes intermedios que podían debilitar o interrumpir la recuperación de la oferta (Cavalier, 2021).

El efecto que dio la pandemia fue de niveles de inventario excesivamente bajos. Este bajo nivel de inventarios tras la crisis refleja un ajuste en la actividad industrial, pero la otra cara de la moneda es que también es probable que esto produzca presiones de precios a corto plazo, como lo estamos viendo a nivel sectorial. El principal ejemplo es el sector del automóvil, que, debido a la falta de semiconductores, los fabricantes de automóviles fueron obligados a bajar la cantidad de producción, provocando que se alarguen los plazos de entrega y subiendo los precios (Cavalier, 2021).

Con base a toda la información presentada en el capítulo, a continuación, se realizará el análisis comparativo del efecto del COVID 19 en las industrias manufactureras del Ecuador.

2. PRESENTACIÓN Y MÉTODOS DE VALORACIÓN DE LOS INVENTARIOS EN LAS EMPRESAS GRANDES 2019-2021

En este capítulo se presenta la recolección de la información de las 100 empresas del sector manufacturero seleccionadas con mayores ingresos desde el año 2019 al 2021, tomando los datos de la Superintendencia de Compañías. Una vez obtenida la lista de empresas se procedió a descargar los reportes de las auditorías en los años 2019, 2020 y 2021 para su posterior análisis y creación de la tabla con los datos a ser analizados y comparados.

La investigación es de tipo descriptivo, debido a que se analizó la información recolectada sin alterar la misma.

Debido a que el objetivo de este trabajo es la evaluación del tratamiento y composición del inventario en empresas manufactureras de tamaño grande y efectos del COVID 19 para los años 2020 y 2021 se aplicó el método analítico deductivo.

El método deductivo se refiere al razonamiento que consiste en tomar conceptos generales para explicaciones particulares. El método se lleva a cabo con el análisis de los postulados, teoremas, leyes, principios de aplicación universal (Bernal Torres, 2006).

El tipo de diseño que se utilizó para este trabajo fue el longitudinal debido a que se hizo un estudio de los años 2020-2021, también es de tipo muestral ya que se trabajó con muestra de las empresas manufactureras de tamaño grande. Al analizar lo que son datos de las empresas manufactureras de tamaño grande se aplicó un método cuantitativo ya que se utilizaron las cifras presentadas por las empresas en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Adicional este estudio fue no experimental ya que no posee una variable independiente, sino que analizaremos la información ya existente.

La población que se usó fueron compañías manufactureras ya existentes en el mercado ecuatoriano, de todas las empresas que existen en el Ecuador únicamente se tomaron las manufactureras de tamaño grande según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros para los años 2020-2021. Se ha escogido las empresas manufactureras ya que mantienen rubros diversificados de inventarios en sus estados financieros.

La investigación usó la información que presenta la Superintendencia de Compañías en su página web, además se tomaron publicaciones de varios autores y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La técnica de investigación que se utilizó para la recopilación de la información es la revisión documental, cuyo instrumento de medición fue una ficha de registro de datos, a través de la herramienta Excel, con la construcción de una tabla que contiene a los tipos de inventarios que existen en cada compañía, los métodos de valoración que usan cada una de las empresas, deterioro de los mismos del ser el caso de los inventarios y las variaciones de los saldos de los inventarios.

A continuación, se presenta la Tabla 2 que contiene a las 100 empresas a ser analizadas.

Tabla 2. Lista de empresas analizadas

No.	Nombre	Ingresos
1	PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA	\$ 950.285.312,06
2	AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V.	\$ 540.380.787,00
3	LA FABRIL S.A.	\$ 484.216.436,27
4	NESTLE ECUADOR S.A.	\$ 466.170.351,74
5	EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS SA	\$ 416.300.352,00
6	GISIS S.A.	\$ 409.514.854,00
7	HOLCIM ECUADOR S.A.	\$ 387.171.067,11
8	CERVECERIA NACIONAL CN S.A.	\$ 357.680.127,51
9	UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.	\$ 330.623.642,00
10	SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS CA	\$ 305.435.698,00
11	OMNIBUS BB TRANSPORTES SA	\$ 294.848.497,00
12	ACERIA DEL ECUADOR CA ADELCA.	\$ 286.770.568,10
13	THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.	\$ 283.992.793,00
14	NOVACERO S.A	\$ 257.856.736,90
15	INT FOOD SERVICES CORP S.A.	\$ 254.603.095,98
16	INDUSTRIAL DANEC SA	\$ 248.276.655,00
17	CARTONES NACIONALES S.A. I CARTOPEL	\$ 215.906.233,00
18	INDURAMA ECUADOR S.A.	\$ 209.953.217,51
19	QUIFATEX SA	\$ 202.424.543,00
20	IPAC S.A	\$ 191.759.371,02
21	PDV ECUADOR S.A.	\$ 177.810.033,00
22	PRODUCTORA CARTONERA S.A.	\$ 170.214.367,81
23	PAPELERA NACIONAL SA	\$ 168.481.401,00
24	SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS SA	\$ 160.776.745,04
25	GRUPASA GRUPO PAPELERO CIA.LTDA.	\$ 159.258.277,00
26	INDUSTRIAS LACTEAS TONI SA	\$ 158.705.221,00
27	CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S.A.	\$ 157.434.743,00

28	AJECUADOR S.A.	\$ 150.422.353,00
29	PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A	\$ 149.907.133,00
30	COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL	\$ 148.297.838,00
31	INDUSTRIAS ALES CA	\$ 148.218.948,67
32	UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM S.A.	\$ 143.809.083,00
33	CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.	\$ 143.477.715,07
34	NOVOPAN DEL ECUADOR SA	\$ 142.526.205,00
35	UNACEM ECUADOR S.A.	\$ 140.751.297,78
36	GALAPESCA S.A.	\$ 139.681.017,00
37	COMPANIA AZUCARERA VALDEZ SA	\$ 139.680.212,74
38	EUROFISH S.A.	\$ 128.329.473,49
39	FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	\$ 124.423.583,00
40	SEAFMAN SOCIEDAD ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y FRIGORIFICOS MANTA C.A.	\$ 122.346.032,00
41	AGROAZUCAR ECUADOR S.A.	\$ 115.370.328,00
42	LIRIS S. A.	\$ 114.423.701,49
43	IDEAL ALAMBREC SA	\$ 113.936.019,00
44	ZAIMELLA DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA	\$ 112.412.452,84
45	KIMBERLY - CLARK ECUADOR S.A.	\$ 110.267.370,00
46	IN.CAR.PALM. INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.	\$ 106.047.553,24
47	EMPACADORA DEL PACIFICO SOCIEDAD ANONIMA (EDPACIF S.A.)	\$ 105.513.994,00
48	ROCHE ECUADOR S.A.	\$ 98.478.412,80
49	LACTEOS SAN ANTONIO CA	\$ 98.102.297,60
50	MARBELIZE S.A.	\$ 96.685.603,10
51	KUBIEC S.A.	\$ 95.984.622,85
52	ECUAJUGOS SA	\$ 90.768.774,10
53	FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C.L.	\$ 89.675.735,80
54	PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.	\$ 88.123.429,70
55	GRAIMAN CIA. LTDA.	\$ 86.824.530,10
56	REYLACTEOS C.L.	\$ 85.797.521,53
57	MEXICHEM ECUADOR S.A.	\$ 85.464.438,60
58	PROVEFRUT S.A.	\$ 84.955.009,40
59	ASISERVY S.A.	\$ 83.102.284,30
60	SURPAPEL CORP S.A.	\$ 81.879.642,82
61	FUNDAMETZ S.A.	\$ 80.109.003,41
62	MOLINOS CHAMPION MOCHASA S.A.S.	\$ 79.614.100,84
63	DIPAC MANTA S.A.	\$ 78.705.179,80
64	BIMBO ECUADOR S.A.	\$ 78.055.631,50
65	COMPANIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.	\$ 76.291.023,60
66	INTEROC S.A.	\$ 75.248.687,48
67	PINTURAS CONDOR SA	\$ 75.130.138,90
68	ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C)	\$ 72.521.186,40
69	LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.	\$ 72.262.214,10
70	CHAIDE Y CHAIDE SA	\$ 70.968.665,70

71	INDUSTRIAL SURINDU S.A.	\$ 68.236.570,10
72	INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS CA INEPACA	\$ 66.275.857,70
73	PINTURAS UNIDAS S.A.	\$ 66.170.939,20
74	EDESA SA	\$ 66.013.606,12
75	SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.	\$ 65.147.415,30
76	CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	\$ 62.305.218,52
77	PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	\$ 62.046.673,12
78	ELECTROCABLES C.A.	\$ 61.663.463,82
79	FERRERO DEL ECUADOR S.A.	\$ 60.703.123,90
80	INDUSTRIAL MOLINERA CA	\$ 59.651.178,20
81	AYMESA S.A.	\$ 59.337.436,50
82	FLEXIPLAST S.A.	\$ 58.746.033,00
83	INTACO ECUADOR S.A.	\$ 58.734.105,60
84	FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES SA	\$ 58.603.335,05
85	CRISTALERIA DEL ECUADOR S.A. (CRIDESA)	\$ 57.468.158,23
86	SEMVRA-VECONSA S.A.	\$ 54.866.190,27
87	ENVASES DEL LITORAL SA	\$ 54.449.049,96
88	PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR C.L.	\$ 54.232.415,20
89	INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA	\$ 52.933.168,74
90	JABONERIA WILSON SA	\$ 51.772.884,20
91	AGLOMERADOS COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA	\$ 48.719.802,89
92	VICUNHA ECUADOR S.A.	\$ 45.042.594,60
93	LINDE ECUADOR S.A.	\$ 44.562.513,50
94	ENCHAPES DECORATIVOS SA ENDESA	\$ 44.322.061,70
95	UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.	\$ 42.181.839,51
96	PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	\$ 42.119.440,83
97	SUMESA S. A.	\$ 40.556.171,05
98	SIGMAPLAST S.A.	\$ 40.375.517,00
99	C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA	\$ 33.923.156,10
100	CERAMICA RIALTO SA	\$ 24.244.865,90

Fuente: Superintendencia de Compañías

De la muestra inicial, algunas empresas no contaban con los documentos legalizados dentro de la página de superintendencia de compañías, por lo que, no fue posible realizar el levantamiento de la información completa. En esos casos, se descartó a dichas

empresas, para trabajar únicamente con las que tienen datos en los tres años analizados.

Las empresas que ya no formarán parte de la muestra por falta de información son:

- ❖ IPAC S.A.
- ❖ CARTONES NACIONALES S.A. I CARTOPEL
- ❖ INDUSTRIAL MOLINERA CA
- ❖ C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA

En el Anexo 1 se presenta se visualiza el detalle de los inventarios de los años 2019, 2020 y 2021 de todas las empresas seleccionadas, la cual sirvió de base para realizar todos los análisis que se muestran a continuación.

2.1 Frecuencias de nombres de inventarios más usados por las empresas analizadas

Al analizar los inventarios de todas las empresas se observó, que algunos nombres de cuentas contables de inventarios se repetían, con esta información se procedió a tabular la misma, con el objetivo de identificar qué clasificación de cuentas es la más usada por las empresas. A continuación, se presenta la Tabla 3, con un resumen de las repeticiones más frecuentes.

Tabla 3. Frecuencia de inventarios de las empresas analizadas

No	Inventarios	Repeticiones
1	Productos terminados	90
2	Inventarios en tránsito	89
3	Productos en proceso	66
4	Repuestos	56
5	Materias primas	82
6	Combustibles	4
8	Otros	18
9	Subproductos	2
10	Azúcar	2
11	Melaza	1
12	Vehículo arrendados	1
13	Productos reventa	1
14	Material de empaque	15
15	Reserva de inventario	1
16	Inventario planta	1
17	Inventario tiendas	1
18	Envases y embalajes	4
19	Melaza y panela	1
20	Bodega reciclados	0
21	Insumo agrícola y forestal	1
22	Inventarios a largo plazo	1
23	Inventario en general	1
24	Vehículos	1
25	CKD	1
26	Productos para la venta	1
27	Insumo de consumo	1
28	Insumos	4
29	Inventario de terceros	1
30	Despacho	1
31	Mercaderías	7
32	EPP	1
33	Recinto aduanero	1
34	Camarón	1
35	Chame	1
36	Materiales de aseo	1
37	Productos utilizados en planta	2

38	Suministros	11
39	Proceso camaronera	1
40	Proyecto camaronera	1
41	VNR	1
42	Trigo Flete	1
43	Materiales	37
TOTAL		514

Fuente: Superintendencia de compañías

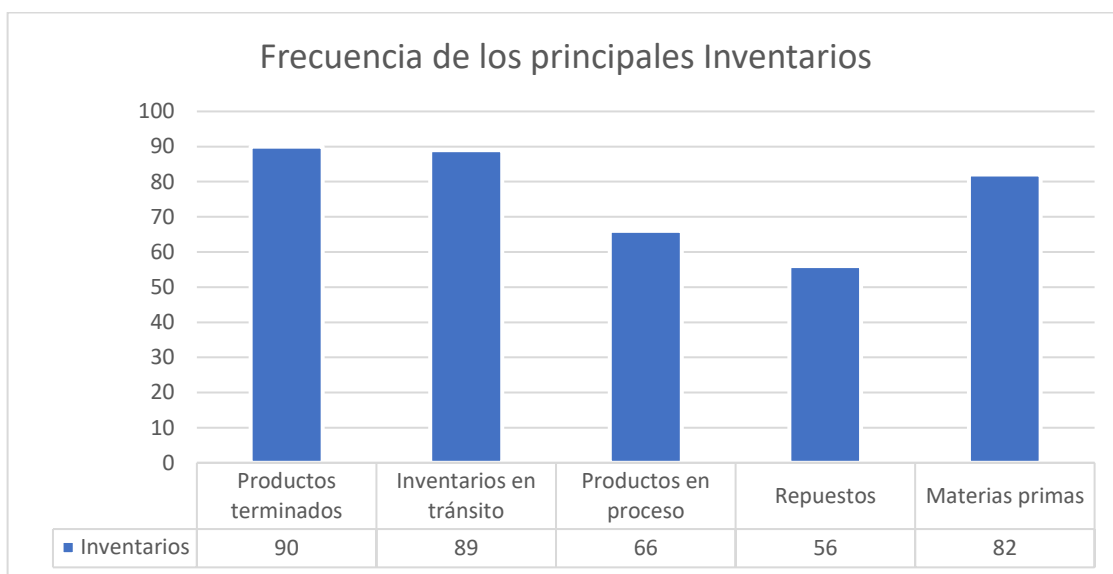


Figura 1. Frecuencia de los principales inventarios

Fuente: Superintendencia de compañías

En la Figura 1 podemos visualizar que los dos tipos de inventarios que más presencia tienen las empresas son productos terminados e inventarios en tránsito, los mismos que reflejan totales de 90 y 89 respectivamente de entre las empresas analizadas.

2.2 Determinación del método utilizado para la medición de los inventarios

Se realizó, un análisis para saber cuál es el método de medición de inventarios utilizado por las 96 empresas manufactureras escogidas en la muestra depurada.

Según la NIC 2, los inventarios pueden medirse al costo o valor neto realizable dependiendo cual sea el menor.

A continuación, se presenta la Figura 2, en la cual se observa la comparación de las diferentes mediciones de inventarios usados por las empresas estudiadas.

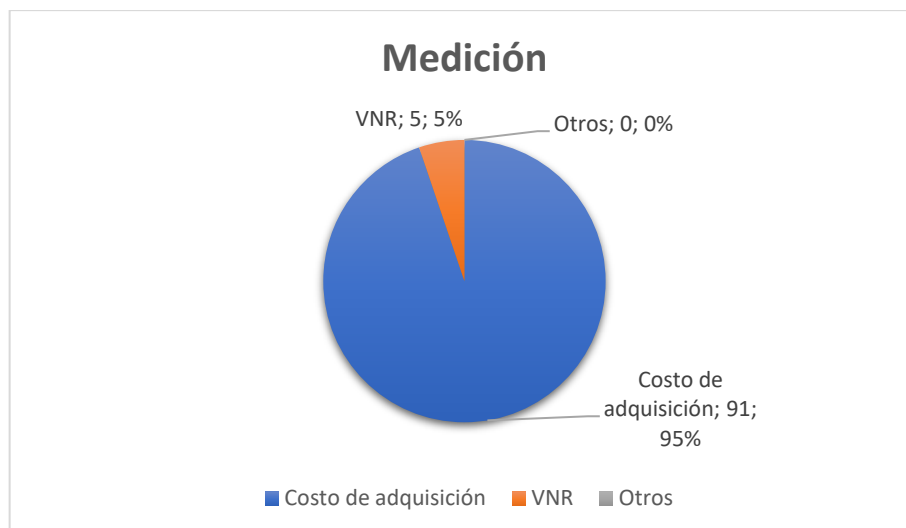


Figura 2. Tipos de mediciones de inventarios usados por las empresas seleccionadas

Fuente: Superintendencia de compañías

Se realizó un análisis para verificar cuáles son los métodos de valoración utilizados por las empresas, lo que nos dio como resultado que el 95% de empresas utilizan el costo de adquisición y un 5% que utiliza VNR.

El análisis de los datos también se realizó a los diferentes métodos de valoración de inventarios dentro de cada medición inicial o posterior, usados por las empresas estudiadas, dando como resultado la Figura 3 la cual contiene a los métodos de valoración de inventarios y la cantidad de empresas que usan los mismos.

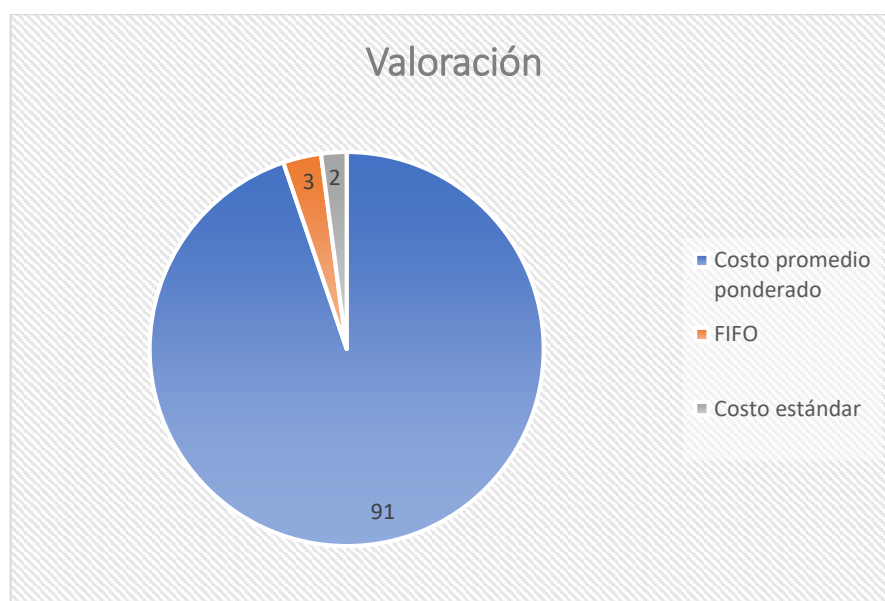


Figura 3. Valoración de los inventarios de las empresas seleccionadas

Fuente: Superintendencia de compañías

En la Figura 3 podemos ver que la valoración de inventarios que utilizan las compañías son las siguientes: 91 empresas utilizan costo promedio ponderado, 3 empresas utilizan la valoración FIFO y 2 empresas utilizan costo estándar.

2.3 Análisis de la provisión por obsolescencia en las empresas seleccionadas

La estimación por obsolescencia también fue analizada y presentada en una tabla independiente que compara, a través de los años la obsolescencia en el Anexo 2.

Analizando los datos y las tablas de obsolescencia se pudo deducir la cantidad de empresas que tienen un inventario con obsolescencia, como se visualiza en la Figura 4.



Figura 4. Número de empresas con obsolescencia por año

Fuente: Superintendencia de compañías

En la figura 4 podemos observar que en el año 2019 la provisión por obsolescencia está presente en 47 compañías, en el 2020 la provisión por obsolescencia está presente en 51 compañías y en el 2021 la provisión por obsolescencia está presente en 54 compañías. Podemos notar el aumento de la generación de la provisión por obsolescencia de los años estudiados.

Además, se comparó la cantidad de obsolescencias con los productos terminados de cada empresa y en cada año, presentado en el Anexo 8.

A continuación, se presentan las Figuras 5, 6 y 7 en las cuales se observa el porcentaje de obsolescencia comparado con los productos terminados de las compañías estudiadas.

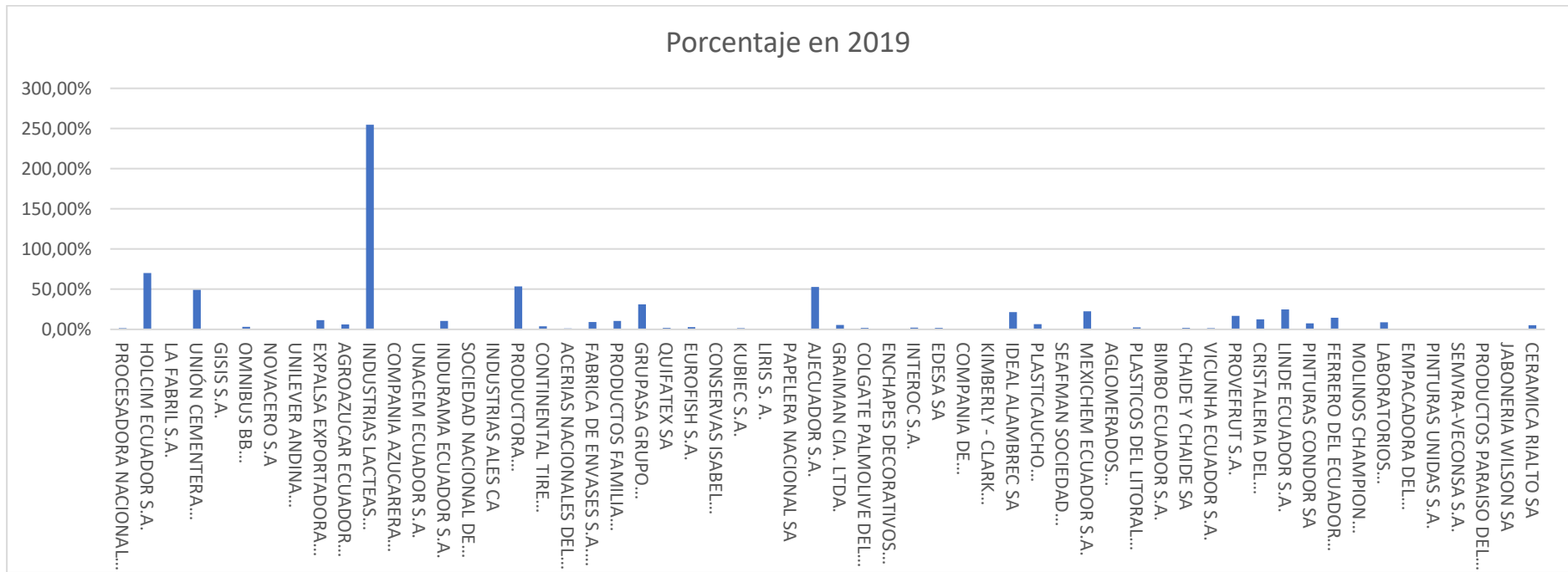


Figura 5. Porcentaje de obsolescencia comparado con los productos terminados en el 2019

Fuente: Superintendencia de compañías

En la figura 5 podemos observar el porcentaje de obsolescencia en comparación a los productos terminados en el año 2019 y podemos destacar a Industrias Lácteas Toni S.A. y Holcim Ecuador S.A. En el caso de las Industrias Lácteas Toni S.A. se evidencia que la provisión analizada se da por el lento movimiento de los inventarios y la base de la evaluación de este rubro es por antigüedad de las mismas. Por otro lado, tenemos a Holcim Ecuador S.A. la cual evalúa la provisión en base al inventario que no haya rotado en más de un año.

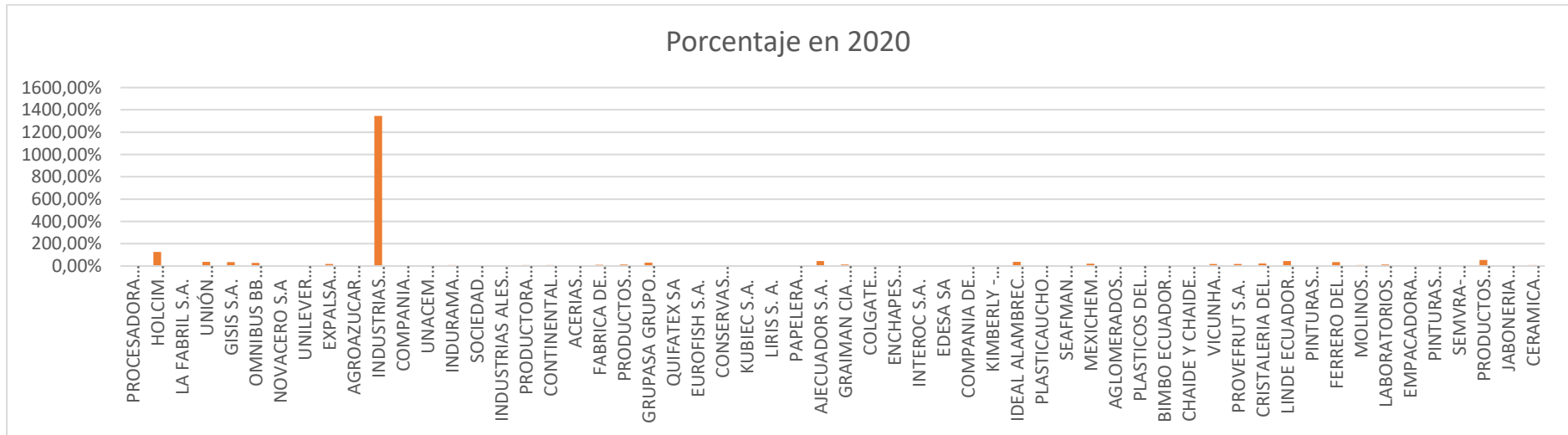


Figura 6. Porcentaje de obsolescencia comparado con los productos terminados en el 2020

Fuente: Superintendencia de compañías

En la Figura 6, el porcentaje de obsolescencia comparada con productos terminados en el año 2020 de las empresas Industrias Lácteas Toni S.A. y Holcim Ecuador S.A, se genera por la antigüedad o rotación de los inventarios. En el caso de las Industrias Lácteas Toni S.A la provisión se mantuvo debido a que por el giro del negocio lo necesita ya que sus productos son de consumo recurrente y producción constante, mientras en el caso de Holcim Ecuador S.A en el año 2020 la disminución de las ventas en un 20% en comparación del año anterior afecto en la provisión de obsolescencia ya que por la pandemia las personas se encontraban en confinamiento por lo que evitaban salir y muchas veces los productos en perchas vencían, en este sentido el decrecimiento de las ventas se da por la disminución del valor en los inventarios del año analizado.

2.4 Análisis horizontal de los datos

Durante el desarrollo del presente proyecto se analizó horizontalmente a los cuatro inventarios con mayor presencia dentro de la Tabla 3. Frecuencia de inventarios de las empresas analizadas. Para la generación de las siguientes figuras, se agruparon a los inventarios seleccionados de cada empresa, se calculó la diferencia que hubo entre los años y obtuvo el porcentaje que aumentó o disminuyó la suma de todos los inventarios en cada año.

En los años 2019, 2020 y 2021 se presentó una variación importante en los inventarios por el COVID 19, en el año 2019 las compañías tomaron medidas para una posible pandemia en la cual se reorganizaron las horas laborales a nivel nacional para poder cumplir con las medidas de restricción, también se planifico las compras de inventarios por las compañías para evitar altos niveles de inventario terminado con rotación lenta. Por otro lado, en el 2020 se pudo notar que la afectación de la pandemia no en todas las industrias fue negativa, esto se debe a que en industrias como las de alimentos y útiles de limpieza, la pandemia favoreció a su giro de negocio, ya que la demanda aumento de manera positiva, en cambio para otros giros de negocio como de ensamble de autos fue lo contrario por el confinamiento en el que se encontraba en el país. Finalmente, en el 2021 las compañías retomaron sus actividades, tomando en cuenta los cuidados respectivos para la comercialización de los productos.

2.4.1 Análisis horizontal de variación de Producto Terminado

En el Anexo 3 se presenta una tabla en donde se muestra la variación en 2020-2019 y la variación en 2021-2020 que hubo en los inventarios de productos terminados de todas las empresas seleccionadas. La Figura 8 y la Figura 9 es la representación gráfica del Anexo 3.

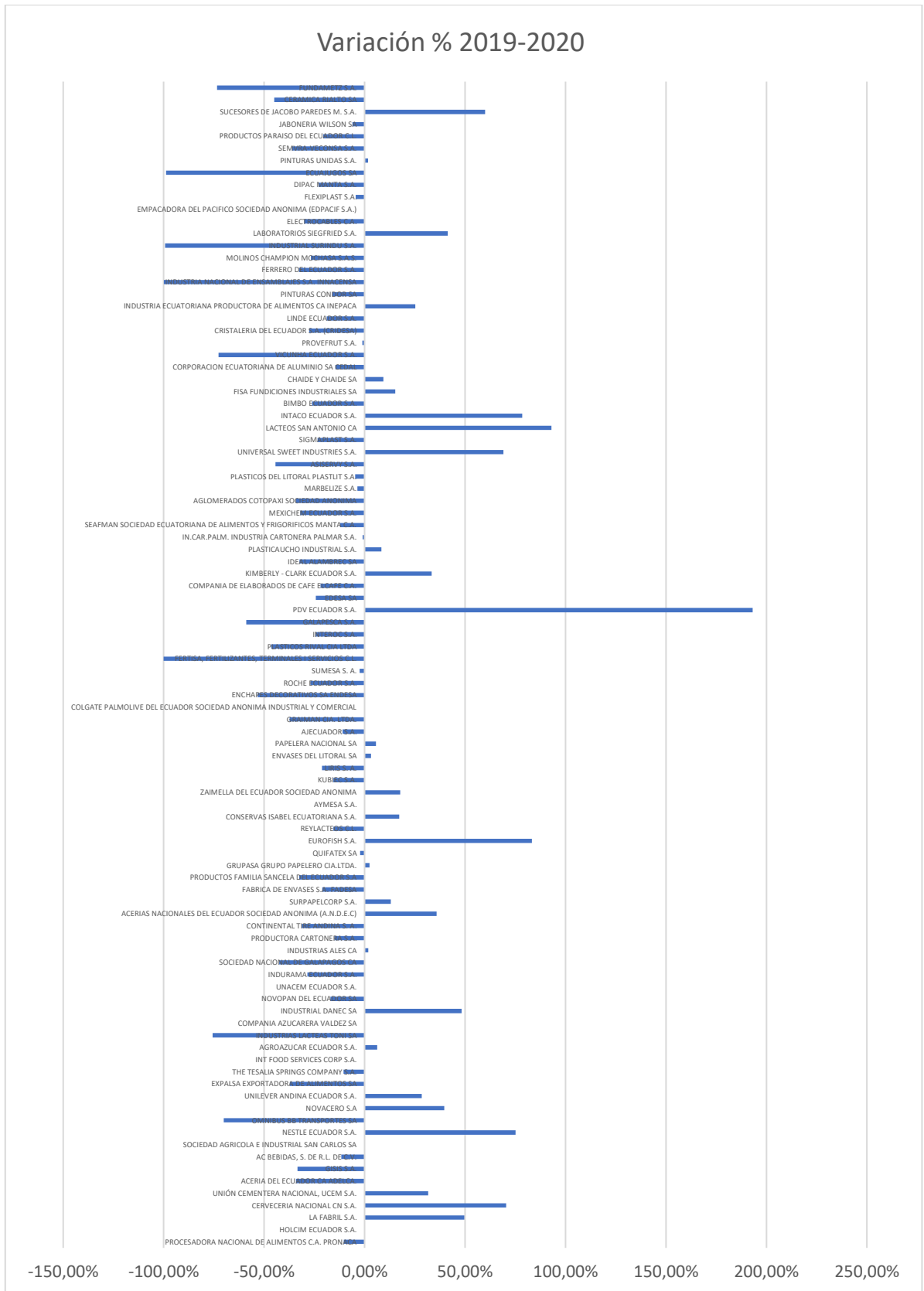


Figura 8. Variación de los inventarios de productos terminados en 2019 y 2020

Fuente: Superintendencia de compañías

En la Figura 8 las empresas en los años 2019 y 2020 han sufrido una disminución de productos terminados, y las más afectadas son las siguientes: La Fabril, Holcim Ecuador S.A, Unión Cementera Nacional, Novacero, Unilever Andina Ecuador S.A., con lo mencionado anteriormente lo más común de estas industrias enlistadas es que son productos que las personas que por motivos de confinamiento eran de difícil acceso para el año 2020 ya que por ejemplo la compañía La Fabril que se dedica a la fabricación de grasas , aceites, oleo químicos y biocombustible no eran necesarios para el consumo que en su momento se necesitaba, por lo tanto, sus productos terminados se encontraban con una baja producción, en este caso los productos que tenían una demanda elevada son los productos de aseo e higiene que en su momento eran necesario por la pandemia que atravesaba el país, en el caso del resto de compañías su disminución se debe a su giro de negocio especial el cual no tenía un consumo recurrente por la pandemia.

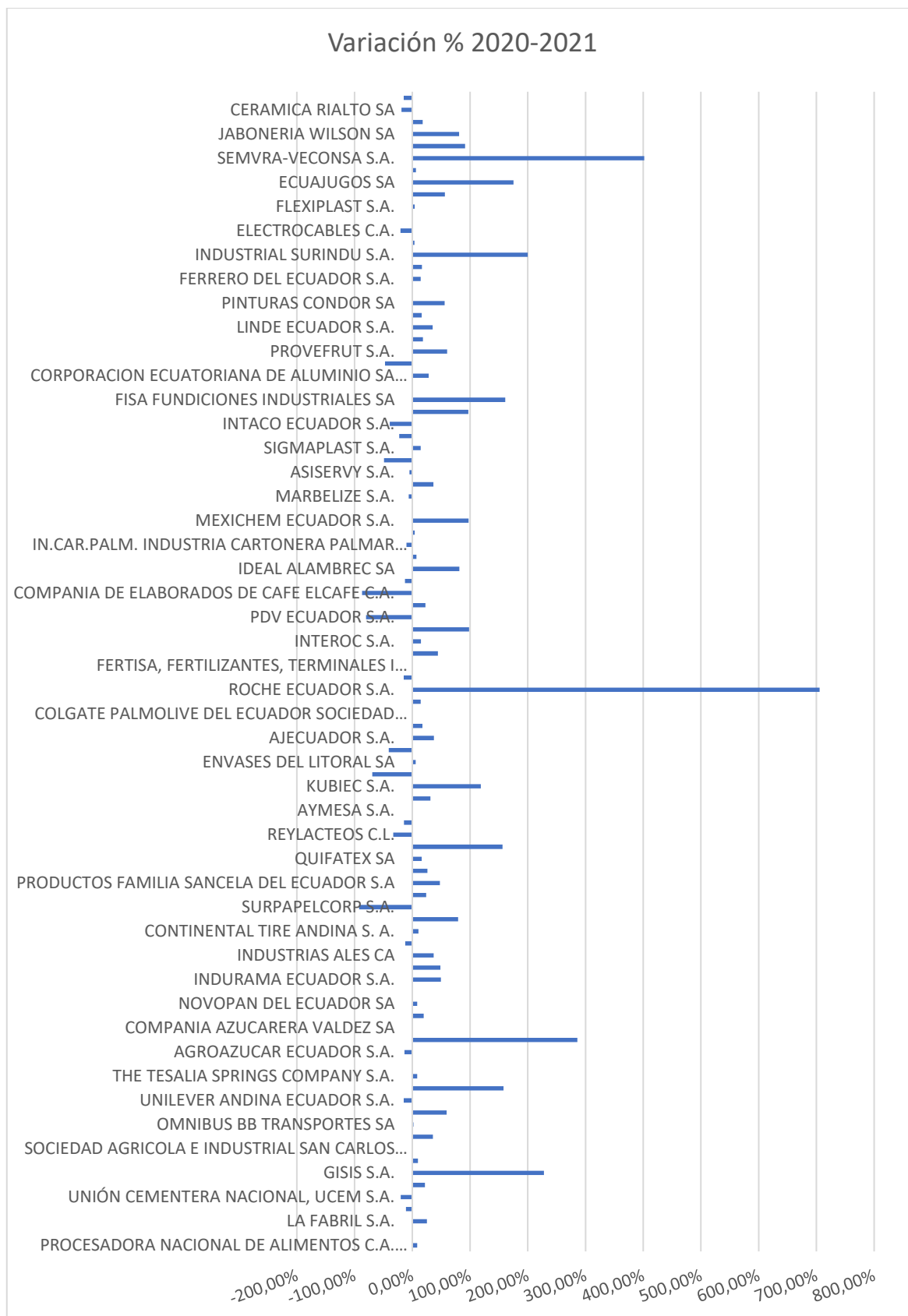


Figura 9. Variación de los inventarios de productos terminados en 2020 y 2021

Fuente: Superintendencia de compañías

En la Figura 9 se muestra como las empresas en los años 2020 y 2021 han sufrido un aumento de productos terminados y las más relevantes son las siguientes: Industrias Lacteas Toni Sa, Gisis S.A, Expalsa Exportadora De Alimentos Sa, Eurofish S.A, podemos resaltar que las industrias que más destacan su crecimiento en estos años son todas de un giro de negocio específico, como es el de alimentos que es una necesidad que no podemos dejar de consumir en la vida diaria por lo tanto en la pandemia hubo un incremento de estos productos de consumo masivo.

2.4.1 Análisis horizontal de variación de Productos en Proceso

En el Anexo 4 se presenta una tabla en donde se muestra la variación en 2020-2019 y la variación en 2021-2020 que hubo en los inventarios de productos en proceso de todas las empresas seleccionadas. La Figura 10 y la Figura 11 es la representación gráfica del Anexo 4.

En las figuras 10 y 11 se puede visualizar la variación que las empresas tuvieron entre el 2019 y 2021.

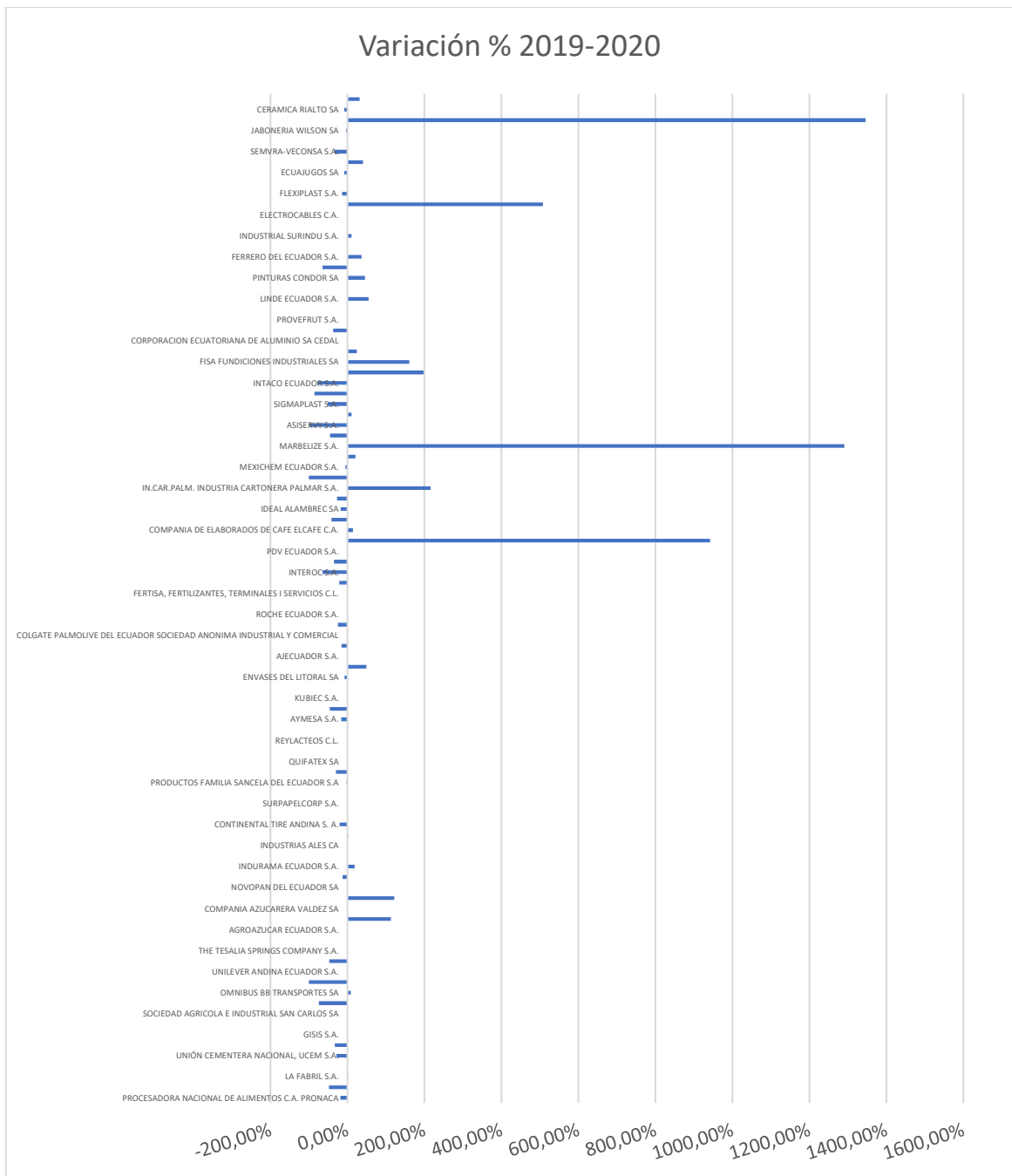


Figura 10. Variación de los inventarios de productos en proceso en 2019 y 2020

Fuente: Superintendencia de compañías

En figura 10 en los años 2019 y 2020 podemos ver que hubo un incremento de inventario en productos en proceso en algunas empresas como jaboneras, sanitarias y empresas de alimentos en conserva, esto debido a que estas tuvieron un incremento en sus ventas por el COVID ya que la gente buscaba adquirir alcohol, jabón, implementos de limpieza al igual que alimentos en conserva con el fin de no salir muy seguido y poder pasar confinados en sus domicilios.

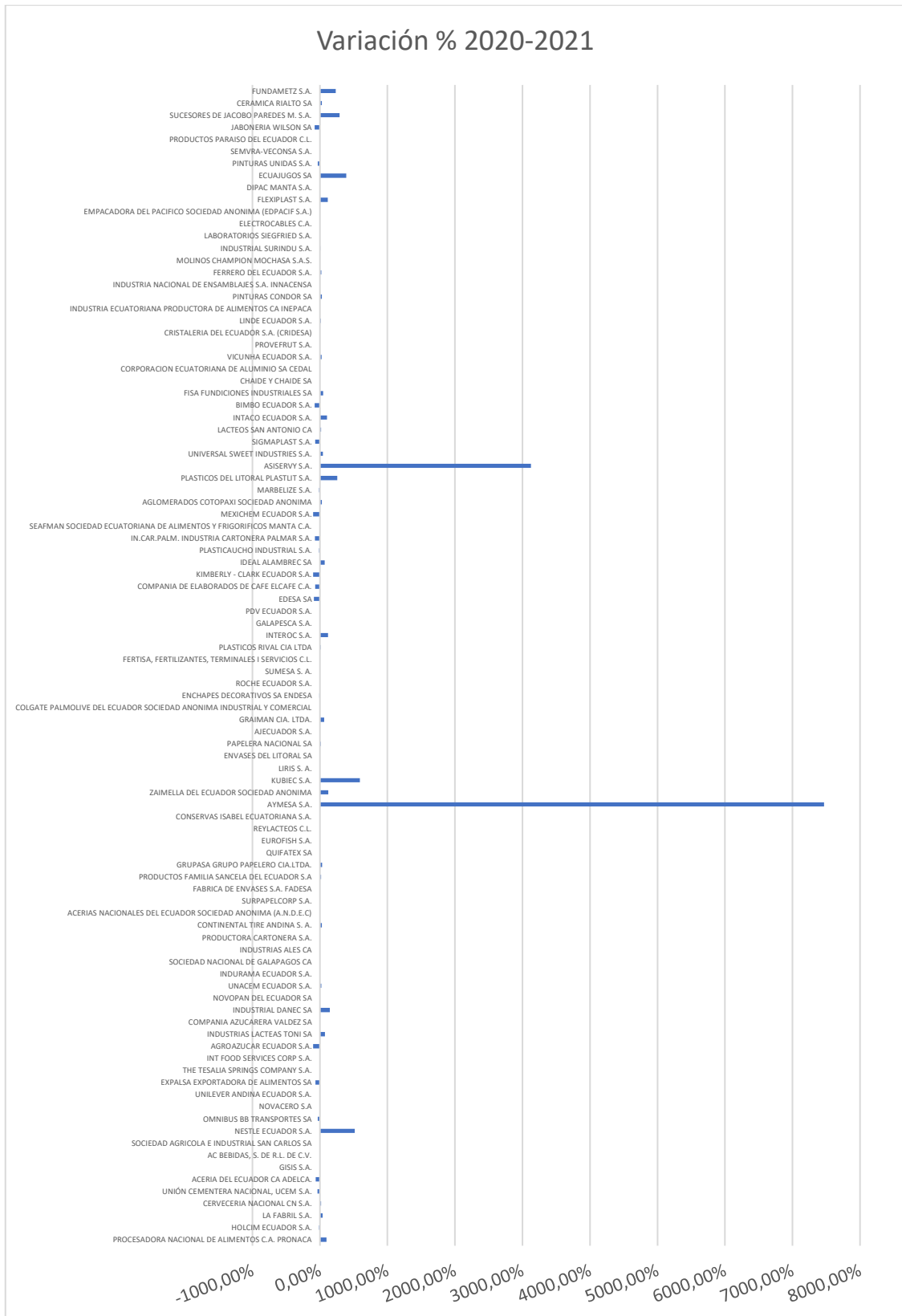


Figura 11. Variación de los inventarios de productos en proceso en 2020 y 2021

Fuente: Superintendencia de compañías

En la figura 11 podemos observar un decrecimiento en dichas industrias, ya que, con toda la regularización de la vacunación en el país y la disminución de los casos, la gente empezó a reducir el consumo de estos productos ya que el tema del COVID 19 era más normal entre la gente, de esta forma los productos en proceso reducen su producción.

2.4.1 Análisis horizontal de variación de Materias Primas

En el Anexo 5 se presenta una tabla en donde se muestra la variación en 2020-2019 y la variación en 2021-2020 que hubo en los inventarios de materias primas de todas las empresas seleccionadas. La Figura 12 y la Figura 13 es la representación gráfica del Anexo 5.

En las figuras 12 y 13 podemos observar que hay una variación en los inventarios de materia prima en los años de análisis.

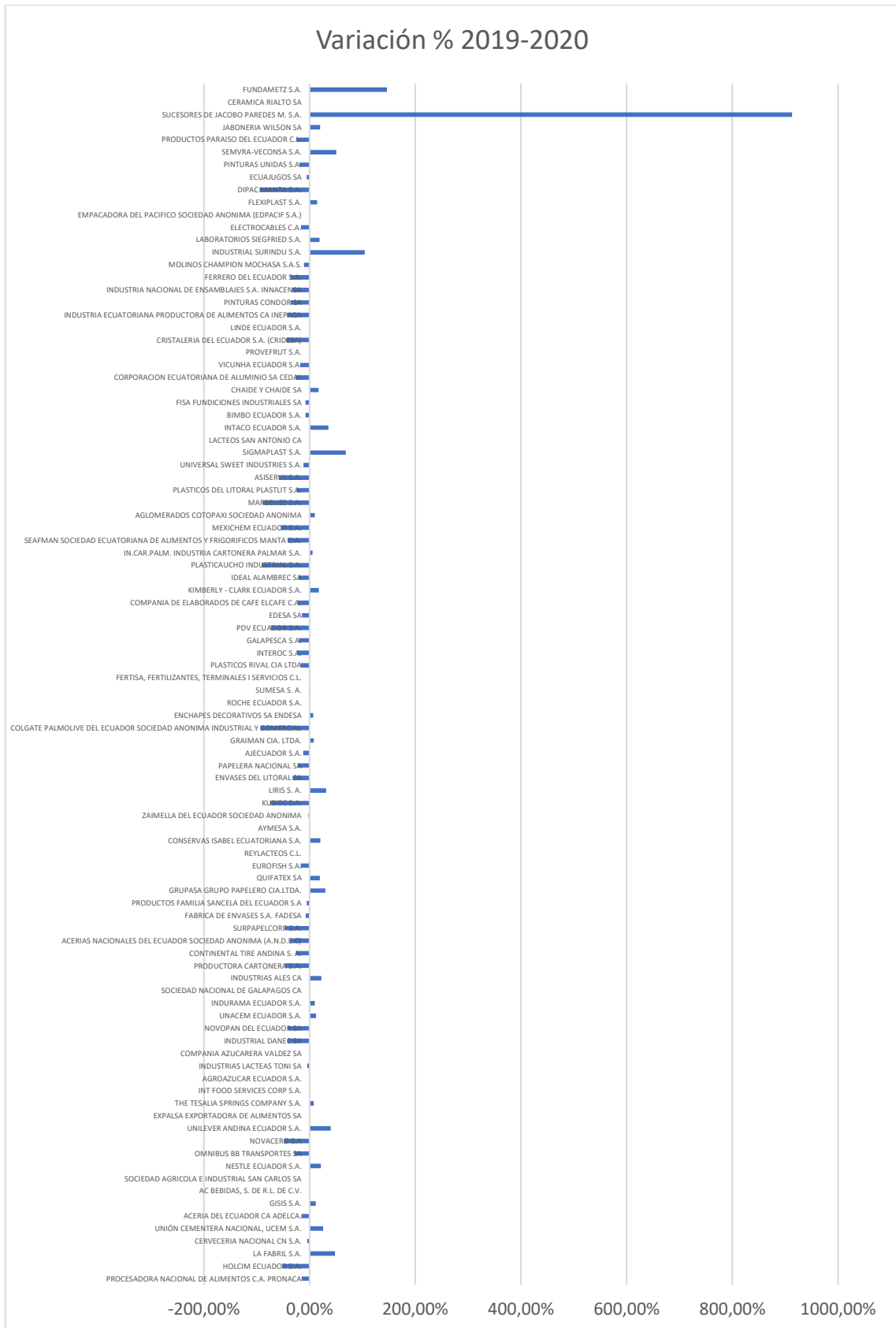


Figura 12. Variación de los inventarios de materias primas en 2019 y 2020

Fuente: Superintendencia de compañías

En la Figura 12 en los años 2019 y 2020 hubo un incremento de materia prima en las mismas empresas analizadas en las figuras 10 y 11.

En el caso de la industria de insumos de limpieza la compañía tuvo un incremento en sus ventas por lo que para poder satisfacer a la demanda tuvo que incrementar sus inventarios como de materia prima como de productos en procesos y terminados, esto se lo hizo ya que su giro de negocio es la comercialización de insumos de limpieza.

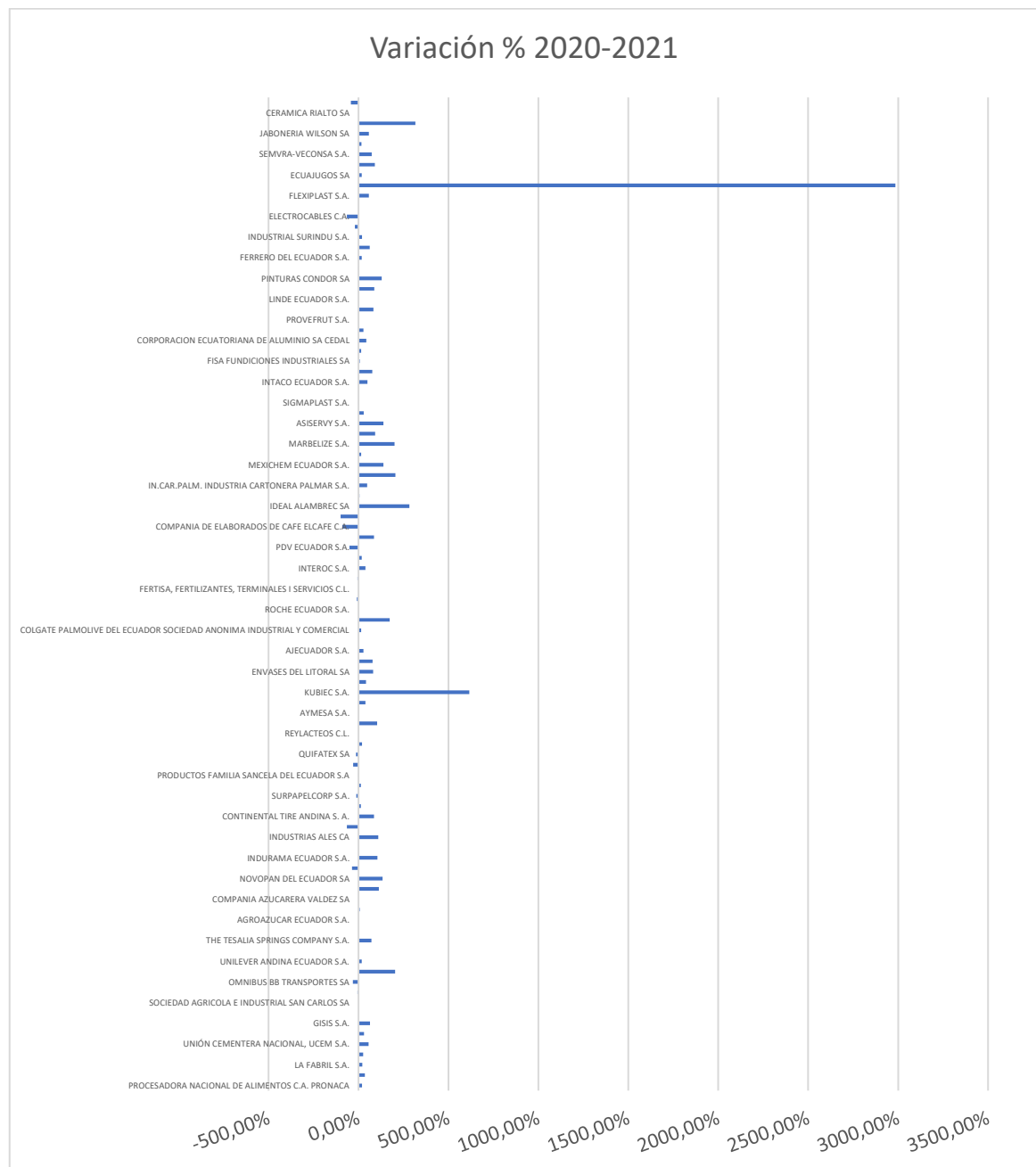


Figura 13. Variación de los inventarios de materias primas en 2020 y 2021

Fuente: Superintendencia de compañías

En la figura 13 el sector automotriz se vio afectado ya que hubo un nivel bajo en la producción debido a que hubo plantas de ensamblaje que debido a algunas restricciones tuvieron que cerrar.

2.4.1 Análisis horizontal de variación de Inventario en Tránsito

En el Anexo 6 se presenta una tabla en donde se muestra la variación en 2020-2019 y la variación en 2021-2020 que hubo en los inventarios de inventarios en tránsito de todas las empresas seleccionadas. La Figura 14 y la Figura 15 es la representación gráfica del Anexo 6.

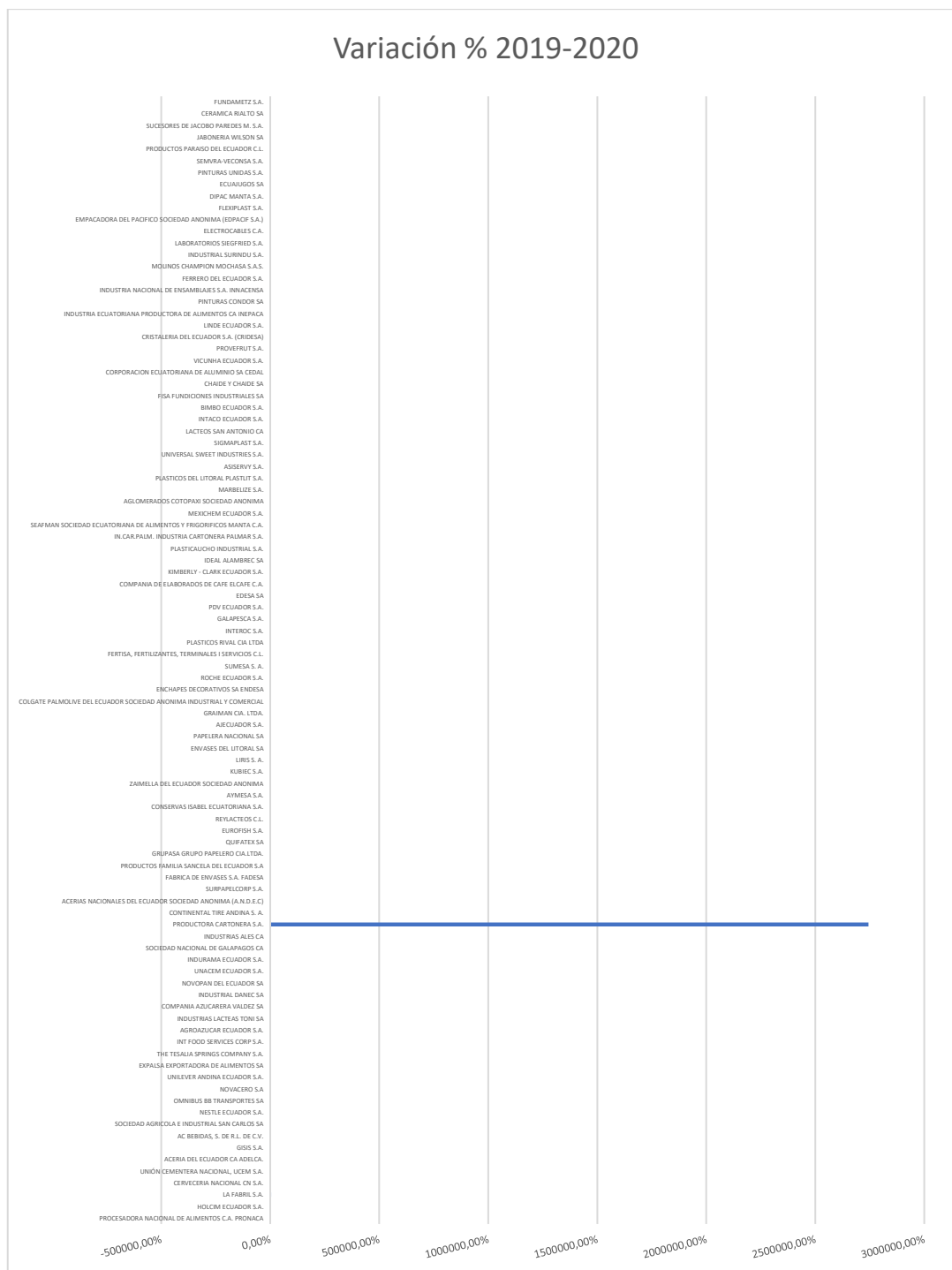


Figura 14. Variación de los inventarios en tránsito en 2019 y 2020

Fuente: Superintendencia de compañías

En la Figura 14 podemos visualizar que en los años 2019 y 2020 la Productora Cartonera S.A. es la empresa que realiza importaciones de sus productos, comparando con el resto de las empresas de la muestra estudiada, dicha empresa se dedica a actividades industriales específicamente a lo que es la elaboración de papel y cartones corrugados

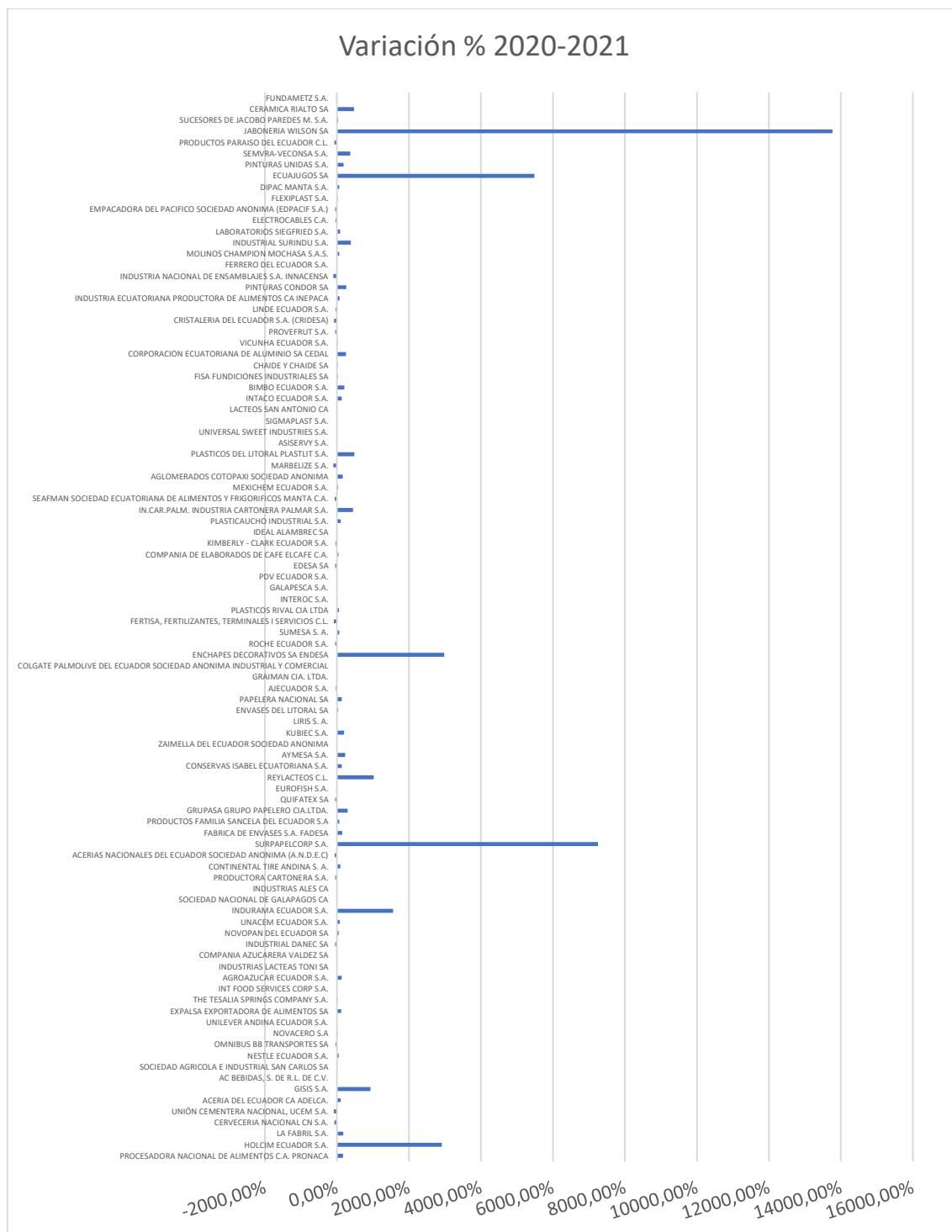


Figura 15. Variación de los inventarios en tránsito en 2020 y 2021

Fuente: Superintendencia de compañías

En la Figura 15 se puede visualizar que las industrias incrementaron sus importaciones en tránsito en comparación entre los años 2020 y 2021, esto se debe a la normalización global post COVID-19, también podemos mencionar que este incremento se debe al tipo de industria entre las cuales tenemos jaboneras, alimentos, bebidas, papelería, entre otros.

3. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

3.1 Conclusiones

Una vez elaborado el trabajo de investigación y el análisis de los inventarios de las 100 empresas manufactureras de tamaño grande de los años 2019, 2020 y 2021 se presentan algunas conclusiones.

- De la muestra seleccionada podemos evidenciar que para el año 2019 el 47% de empresas realizan la provisión de obsolescencia, para el año 2020 el 51% de empresas realizan la provisión de obsolescencia y para el año 2021 el 54% de empresas realizan la provisión de obsolescencia.
- Las empresas seleccionadas muestran un uso homogéneo en las cuentas del inventario, las que cuales son Productos terminados, Inventarios en tránsito, Productos en proceso, Repuestos y Materias primas.
- Se concluye que la medición de los inventarios que tienen la mayoría de las empresas es al costo de adquisición con un 95% del total de las empresas seleccionadas.
- La valoración que realizan las empresas en un 95% realizan promedio ponderado, en un 3% realizan FIFO y en un 2% realizan costo estándar.
- Tomando en cuenta el análisis horizontal realizado, se puede concluir que las industrias incrementaron sus importaciones en tránsito en comparación entre los años 2020 y 2021, esto se debe a la normalización global post COVID-19.
- Se concluye que de las empresas seleccionadas las compañías que incrementaron su consumo en el año 2020 son de alimentos y útiles de aseo, con esto nos referimos a que en pandemia eran productos necesarios para el consumo humano.
- Las empresas que se dedicaban al sector de la construcción y ensamblaje de autos en la pandemia disminuyeron su productividad a comparación con los años 2019 y 2021, debido a que estos productos no eran de consumo prioritario.

3.2 Recomendaciones

Luego de realizar las conclusiones que fueron expuestas anteriormente, se presentan las siguientes recomendaciones:

- Se recomienda realizar una toma física del inventario al menos una vez al año con el fin de corroborar que la contabilidad presente los mismos ítems que se mantiene en bodega.
- Cada empresa debe aplicar un método de valoración de inventarios que satisfaga las necesidades de la empresa esto con el fin de optimizar los costos del inventario que tiene cada compañía por su giro de negocio.
- Implementar un manual en el que se establezcan tanto políticas, organización, funciones y encargados del inventario que manejan las compañías estudiadas.
- Capacitar al personal encargado de la bodega con el fin de que esta persona pueda llevar un control correcto y transparente del inventario, por medio de formularios de ingreso y egreso de stock y adicional llevar un Kardex por ítem.
- Mantener inventarios mínimos, esto no quiere decir que nos quedemos sin inventario ya que es posible tener un consumo con los mismos clientes, y así se pueda identificar más fácil el inventario que no rota.
- Se recomienda que se trabaje por pandemia bajo pedido así no se genera una pérdida de inventario.
- Recomendamos identificar los productos que tengan más movimientos en el inventario para evitar acumulación de stock.

4. Bibliografía

- Arcos, A., y Sanaguano, V. (2020). *Cumplimiento de protocolo en pacientes quirúrgicos Covid-19. Hospital provincial General Docente. Riobamba, 2020.* Riobamba.
- Arguello, L. . (2020). *Administración de empresas elementos basicos.* Guayas: Pons Publishing House.
- Bazo Cuadros, I., y Escobar Cruz, Ú. (2019). *Obsolescencia de los inventarios y su impacto financiero y tributario en las empresas del sector consultoría informática y de gestión de instalaciones de Lima Metropolitana, año 2018.* Lima.
- BDO. (2023). *BDO Ecuador.* BDO Ecuador: <https://www.bdo.ec/es-ec/industrias>
- Cardona, J. (2021). *Gestión de inventarios de materias primas en una empresa dedicada a la fabricación de mobiliario en el municipio de Itaguí: caso de estudio.*
- Castillo, K. (2005). *Propuesta de política de inventarios para productos "A" de la empresa REFA Mexicana S.A. de C.V.*
- Cavalier, B. (2021). El papel de los inventarios en la crisis de COVID-19, según ODDO BHF. *Estrategias de inversión.*
- CEOE. (2017). *La industria, motor de crecimiento: análisis y recomendaciones.* Madrid.
- Defaz Heredia, H. B. (Septiembre de 2011). LA PRODUCTIVIDAD EN EL SECTOR DE LA MANUFACTURA EN EL ECUADOR. Quito. <https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/8468/2/TFLACSO-2011HBDH.pdf>
- Defaz, H. (2011). *La productividad en el sector de la manufactura en el Ecuador.* Quito.
- Duque, M., Osorio, J., y Agudelo, D. (2010). *Los inventarios en las empresas manufactureras, su tratamiento y su valoración. Una mirada desde la contabilidad de costos.* Medellín.
- Elizalde, L., y Montero, E. (2020). *Contabilidad inicial.* Riobamba.
- Gutierrez Madrigal, H. T., y Jalina Rodriguez, M. G. (2016). *Costos estándares y gerenciales.* Managua.
- IASB. (2001). NIC 2 Inventarios.
- IASB. (2005). *Presentación de Estados Financieros NIC 1.* Presentación de Estados Financieros: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf
- IASB. (2015). Marco Conceptual.
- León, D. (2013). *Determinación de un modelo para medir la productividad en la empresa Rodimax.*
- Llumán, E. (2011). *Manejo de inventarios bajo la norma internacional de información financiera N° 2 inventarios caso atu artículos de acero S.A.* Quito.

- Melendrez, L. (2020). *Aplicación de la NIC 2 para evaluar los inventarios de la comerciaizadora de clzado Catleya, Riobamba 2018*. Chimborazo.
- Noles, L. (2021). *Factore sociale y su incidencia en la expansión de la infección de Covid-19 en la ciudad de Guayaquil con respecto a otras zonas del Ecuador*. Quito.
- Panchi, V., Armas, I., y Byron, C. (2017). LOS INVENTARIOS Y EL COSTO DE PRODUCCIÓN EN LAS EMPRESAS INDUSTRIALES DEL ECUADOR. *ROCA. Revista científico*, 257-258.
- Peña, M. (4 de Agosto de 2011). *El control interno de los activos corrientes y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vecova Cia.Ltda en el año 2010*. El control interno de los activos corrientes y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vecova Cia.Ltda en el año 2010: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1692/1/TA0037.pdf>
- Ramos, D. (2014). *La industria manufacturera: Análisis sobre la contribución del impuesto a la renta e importancia para los ingresos de Ecuador, durante el período 2008-2012*.
- Reyes, J. (2022). *Efectos de la aplicación de la NIC 2 en los inventarios de las empresas*. Santa Elena.
- Rivera, K., y Blandón, R. (2014). *Control del inventario de productos terminados en la fábrica de alimentos "LA Matagalpa" durante el primer semestre del año 2013*.
- Romero, M., y Sclaverano, S. (2016). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Argentina.
- Superintendencia de compañías, valores y seguros. (2022). *Ranking. Análisis Sectoriales*: <https://www.supercias.gob.ec/portalscvvs/index.htm>
- Terreros, O., y Zhañay, M. (2018). *Análisis del control de medición contable de lo inventarios de acuerdo a la NIC 2 en la industria cerámica, caso de estudio cerámica Pella CIA. LTDA*. Cuenca.
- Vargas, G., y Lopez, J. (Febrero de 2013). *Manuel de Politicas y Procesamientos para el manejo tecnico del inventario en su transición al nuevo sistema informatico que implementará la compañía Plasticas EXPLAST S.A de la ciudad de Guayaquil . Manuel de Politicas y Procesamientos para el manejo tecnico del inventario en su transición al nuevo sistema informatico que implementará la compañía Plasticas EXPLAST S.A de la ciudad de Guayaquil*: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/4233/1/UPS-GT000386.pdf>

5. ANEXOS

ANEXO 1

Compañía	Inventarios	2019	2020	2021
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA	Productos terminados	18.426.000	16.516.000	17.878.000
	Materias primas y materiales	68.176.000	58.142.000	69.883.000
	Inventarios en tránsito	4.472.000	4.662.000	12.533.000
	Repuestos y otros	10.153.000	11.223.000	10.710.000
	Productos en proceso	1.195.000	971.000	1.906.000
	Provisión por obsolescencia	-257.000		
	Total	102.165.000	91.514.000	112.910.000
HOLCIM ECUADOR S.A.	Repuestos	14.282.000	12.256.000	11.165.000
	Productos en proceso y terminados	7.931.000	4.107.000	3.566.000
	Materias primas	2.918.000	1.403.000	1.911.000
	Combustibles	1.324.000	2.744.000	12.767.000
	Importación en tránsito	411.000	16.000	482.000
	Estimación por obsolescencia	-5.572.000	-5.215.000	-4.956.000
	Total	21.294.000	15.455.000	24.935.000
LA FABRIL S.A.	Productos terminados	12.882.585	19.284.376	24.172.722
	Productos semielaborados	8.838.140	8.925.803	12.454.031
	Materias primas	13.937.841	20.650.795	25.187.256
	Materiales e insumos	13.181.849	23.618.855	25.877.268
	Repuestos	5.289.959	6.417.874	7.375.918
	En tránsito	179.839	7.998.103	21.859.981
	Otros	425	728	1.157
	Provisión por obsolescencia			300.709
	Total	54.290.818	86.896.694	116.627.624
CERVECERIA NACIONAL CN S.A.	Productos terminados	5.524.000	9.416.000	8.394.000
	Importaciones en tránsito	5.575.000	4.280.000	1.348.000
	Productos en proceso		5.009.000	5.857.000
	Materias primas	8.310.000	7.931.000	10.039.000
	Repuestos y accesorios	2.971.000	2.869.000	3.612.000
	Envases	2.920.000	5.916.000	9.332.000
	Provisión por obsolescencia			
	Total	25.300.000	35.421.000	38.582.000
UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM S.A.	Materia prima	3.812.351	4.786.141	7.447.188
	Productos en proceso	7.323.284	5.250.944	3.279.888
	Productos terminados	2.837.556	3.734.387	2.982.673
	Repuestos, materiales y lubricantes	15.963.274	22.270.497	36.580.735
	Inventarios en tránsito	3.400.845	3.147.238	406.744
	Estimación por obsolescencia	1.393.076	1.401.357	1.401.357
	Total	31.944.234	37.787.850	49.295.871
ACERIA DEL ECUADOR CA ADELCA.	Materia prima y semielaborado	39.906.000	33.796.000	44.172.000
	Productos terminados	27.345.000	18.001.000	21.954.000
	Repuestos y materiales	40.502.000	29.589.000	31.682.000
	Subproductos	763.000	1.099.000	572.000
	Productos en proceso	419.000	280.000	98.000
	Importaciones en tránsito	3.767.000	6.698.000	13.437.000
	Estimación por obsolescencia			
	Total	112.702.000	89.463.000	111.915
GISIS S.A.	Productos terminados	5.539.836	3.692.461	12.105.076
	Materias primas	43.683.979	48.747.637	79.796.625
	Materiales y suministros	6.417.116	6.451.258	12.109.727
	Inventarios en tránsito	103.637	51.639	532.198
	Estimación por obsolescencia		1.323.000	525.000
	Total	55.744.568	57.619.995	104.018.626
AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V.	Productos terminados	8.263.016	7.310.141	8.020.843
	Repuestos y suministros	769.223	802.022	703.418
	Total	9.032.239	8.112.163	8.724.261
SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS SA	Azúcar	49.761.185	52.543.466	51.553.805
	Melaza			66.859
	Otros	1.221.976	1.054.328	1.841.407
	Repuestos	8.135.184	8.522.715	5.696.678
	Materiales e insumos			969.675
	En tránsito	321.052	364.590	419.044
	Estimación por obsolescencia			
	Total	59.439.397	61.485.099	60.547.468
NESTLE ECUADOR S.A.	Productos terminados	9.173.186	16.069.172	21.816.199
	Productos en proceso	2.393.059	608.676	3.753.676
	Materias primas	13.551.020	16.429.273	15.431.205
	Materiales y repuestos	1.604.278	2.402.957	1.559.794
	Material y embalaje	633.264	1.443.791	872.766
	Productos en tránsito	2.171.644	1.982.030	2.910.381
	Estimación por obsolescencia			
	Total	29.526.451	38.935.899	46.344.021
OMNIBUS BB TRANSPORTES SA	Materias primas	21.168.000	15.034.000	10.415.000
	Inventarios en tránsito	26.124.000	23.766.000	14.738.000
	Producto terminado	6.745.000	2.016.000	2.060.000
	Vehículo arrendados	462.100	5.175.000	157.000
	Productos en proceso	1.615.000	1.756.000	1.211.000
	Estimación por obsolescencia	225.000	568.000	525.000
	Total	60.048.000	47.179.000	28.056.000

NOVACERO S.A	Materias primas	28.459.025	14.739.420	44.757.125	
	Productos terminados	18.694.301	26.104.991	41.620.510	
	Suministros y repuestos	10.025.951	8.225.643	12.868.643	
	Productos reventa	1.534.324	1.014.593	1.319.925	
	Productos proceso	128.479			
	Importaciones en tránsito	9.361.720	22.574.827	26.721.474	
	Estimación por obsolescencia	114.881	89.535	111.920	
	Total	68.088.920	72.569.939	137.175.575	
	Productos terminados	3.279.326	4.213.637	3.588.984	
	Mercadería disponible para la v	5.267.447	7.930.466	8.125.864	
Materias primas y empaques	4.623.848	6.476.786	7.599.121		
Materiales y repuestos	1.331.855	1.455.981	1.981.980		
En tránsito	1.645.156	1.443.164	1.264.049		
Estimación por obsolescencia			1.363.453		
Total	16.147.632	21.420.034	21.196.545		
EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS SA	Productos terminados	5.589.371	3.512.411	9.068.406	
	Productos en proceso	23.557	12.309	4.044	
	Material de empaque	739.289	729.004	1.253.921	
	Repuestos y otros	1.717.451	3.058.816	2.135.192	
	Inventarios en tránsito	223.211	773.393	1.651.310	
	Estimación por obsolescencia	645.588	645.588	645.588	
	Total	7.647.291	7.440.345	13.467.285	
THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.	Productos terminados	7.385.278	6.614.028	7.177.089	
	Materias primas	5.538.794	5.973.986	10.311.076	
	Materiales, repuestos y suminis	5.209.829	4.711.088	3.243.042	
	En tránsito	3.204.354	3.229.660	3.874.246	
	Reserva de inventario	325.579	131.937		
	Estimación por obsolescencia				
Total	21.663.834	20.842.699	24.605.453		
INT FOOD SERVICES CORP S.A.	Inventario planta	8.752.203	10.591.660	10.608.201	
	Inventario tiendas	1.009.695	865.078	1.175.366	
	Estimación por obsolescencia				
	Total	9.761.898	11.456.738	11.783.567	
AGROAZUCAR ECUADOR S.A.	Producto terminado	50.880.000	54.081.000	46.718.000	
	Materiales y repuestos	12.517.000	7.777.000	6.859.000	
	Suministros e insumos	271.000			
	Otros	74.000			
	Combustibles		2.144.000	2.269.000	
	Subproductos		836.000	369.000	
	Envases y embalajes		214.000	331.000	
	Productos en proceso		15.000		
	Inventario en tránsito		482.000	1.122.000	
	Estimación por obsolescencia	3.099.000	3.099.000	3.115.000	
	Total	60.643.000	62.450.000	54.553.000	
	INDUSTRIAS LACTEAS TONI SA	Producto terminado	309.923	75.316	290.517
		Materias primas	2.718.298	2.599.368	2.764.206
Materiales de empaque		2.805.207	1.741.708	1.788.426	
Productos en proceso		82.576	175.499	305.107	
Otros materiales y repuestos		5.093.387	5.329.547	4.306.815	
Importaciones en tránsito		1.096.007		686.907	
Estimación por obsolescencia		790.000	1.013.000		
Total	11.315.398	8.908.438	10.141.978		
COMPANIA AZUCARERA VALDEZ SA	Azúcar	31.997.309	30.433.838	29.540.073	
	Materiales y repuestos	3.942.898	4.394.647	7.724.724	
	Melaza y panela	639.759	467.816	190.718	
	Otros	250.485	1.120.869	1.778.765	
	Estimación por obsolescencia			375.385	
Total	36.830.451	36.417.170	38.858.895		
INDUSTRIAL DANEC SA	Materia prima	9.973.000	5.864.000	12.522.000	
	Productos terminados	6.625.000	9.828.000	11.748.000	
	Materiales y repuestos	2.740.000	2.653.000	2.936.000	
	Mercaderías en tránsito	2.614.000	2.318.000	1.192.000	
	Productos en proceso	936.000	2.076.000	5.126.000	
	Estimación por obsolescencia				
	Total	22.888.000	22.739.000	33.524.000	
NOVOPAN DEL ECUADOR SA	Productos terminados	6.164.491	5.118.210	5.549.661	
	Materias primas	9.399.029	5.529.644	12.905.884	
	Repuestos	4.399.684	4.936.902	4.836.179	
	Importaciones en tránsito	3.918.375	5.434.463	8.326.246	
	Insumo agrícola y forestal		189.768	578.682	
	Estimación por obsolescencia				
	Total	23.881.579	21.208.987	32.196.652	
UNACEM ECUADOR S.A.	Productos en proceso	4.718.000	4.130.000	4.933.000	
	Materia prima	2.547.000	2.862.000	1.811.000	
	Combustibles y lubricantes	4.548.000	2.603.000	5.109.000	
	Repuestos y materiales	9.258.000	9.647.000	9.502.000	
	Inventarios en tránsito	266.000	469.000	829.000	
	Estimación por obsolescencia	371.000	371.000	371.000	
	Total	20.966.000	19.344.000	21.813.000	
INDURAMA ECUADOR S.A.	Productos terminados	7.041.833	5.037.815	7.523.534	
	Mercadería disponible para la v	4.962.473	4.671.649	9.575.488	
	Materias primas	12.736.003	13.987.785	28.793.317	
	Productos en proceso	870.162	1.029.431	961.553	
	Materiales	2.281.016	2.260.537	2.661.264	
	Importaciones en tránsito	6.053.184	742.476	12.303.834	
	Estimación por obsolescencia	734.140	412.631	412.631	
Total	33.210.530	27.317.062	61.406.359		
SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS CA	Productos terminados	13.613.520	7.826.277	11.642.074	
	Material de empaque	1.209.098	1.271.853	3.668.788	
	Materiales	743.173	994.124	1.109.508	
	Importaciones en tránsito	286.684	2.038.014	1.998.639	
	Estimación por obsolescencia	14.647	22.714	15.780	
	Total	15.835.879	12.107.554	18.403.229	
	Mercaderías para venta	18.054.084	19.818.723	20.014.336	
Materia prima	4.058.124	4.954.293	10.441.497		
Productos terminados	2.479.200	2.525.582	3.464.452		
Repuestos y materiales	1.504.816	1.460.759	523.313		
Otros	787.378	109.695	11.238		
Estimación por obsolescencia	14.674	114.674	1.568.503		
Total	26.825.293	28.708.705	32.892.011		
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	Materia prima	22.233.922	11.812.874	4.249.166	
	Materiales, suministros y repue	6.713.681	6.926.482	7.905.857	
	Productos terminados	2.137.561	1.817.464	1.596.637	
	Productos en proceso	1.818.234	1.857.187	1.854.165	
	Importaciones en tránsito	200	5.487.841	3.054.417	
	Estimación por obsolescencia	1.139.901	139.699	1.148.231	
	Total	31.763.697	26.532.149	17.512.011	
CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.	Productos terminados	18.720.494	12.863.583	14.254.744	
	Productos en proceso	2.217.590	1.756.936	2.260.310	
	Materia prima	6.610.169	4.914.908	9.118.145	
	Repuestos y suministros	8.559.443	8.897.805	8.744.215	
	Inventarios en tránsito	2.453.473	3.123.255	6.041.965	
	Estimación por obsolescencia	715.301	983.639	1.717.189	
	Total	38.561.169	30.482.848	38.702.190	

ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C)	Materia prima	9.458.130	5.964.431	6.713.376
	Productos terminados	7.983.779	10.847.895	19.458.733
	Repuestos	7.174.051	6.144.804	4.324.090
	Suministros y materiales	246.277	189.052	349.057
	Inventarios en tránsito	404.325	123.477	43.997
	Otros	104.809	85.760	712.272
	Estimación por obsolescencia	85.760	85.760	712.272
	Total	25.285.611	22.879.171	21.176.081
	Productos en proceso	10.739.860	11.403.657	10.909.234
	Materia prima	7.454.952	3.942.085	3.436.948
Importaciones en tránsito	5.091.964	2.774.648	2.234.979	
Productos terminados	2.906.690	3.286.373	248.336	
Inventarios en tránsito	30.395	30.395	2.234.979	
Estimación por obsolescencia				
Total	26.223.861	214.337.158	16.829.497	
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	Materias primas	18.014.000	16.739.000	19.084.000
	Productos en proceso	7.117.000	7.130.000	6.965.000
	Productos terminados	9.242.000	7.299.000	9.039.000
	Materiales y repuestos	5.578.000	4.834.000	5.607.000
	Importaciones en tránsito	7.064.000	6.701.000	16.308.000
	Estimación por obsolescencia	852.000	852.000	926.000
	Total	47.064.000	41.938.000	56.075.000
	Producto terminado	7.074.287	4.769.403	7.052.253
	Mercancías no fabricadas	666.160	665.895	244.616
	Materia prima	3.105.806	2.944.564	2.930.275
Productos en proceso	489.336	477.544	559.720	
Repuestos	735.982	686.120	741.586	
Inventarios a largo plazo	1.953.560	1.966.695	1.954.736	
Inventarios en tránsito	581.504	493.686	829.337	
Estimación por obsolescencia	744.981	590.353	393.543	
Total	11.908.094	9.446.859	11.964.245	
GRUPASA GRUPO PAPELERO CIALTDA	Materia prima	15.068.670	19.556.895	13.912.603
	Productos en proceso	909.160	633.292	845.052
	Productos terminados	1.933.356	1.951.434	2.497.414
	Repuestos	1.746.829	1.942.897	2.005.660
	Mercadería en tránsito	7.557.984	3.336.452	21.003.564
	Estimación por obsolescencia	603.422	576.126	634.106
	Total	26.568.952	28.867.978	39.702.944
	Productos terminados	23.195.289	22.677.177	26.312.011
	Materia prima	25.338	30.252	25.903
	Material de empaque	71.718	75.256	110.061
Inventarios en tránsito	1.357.788	2.644.797	1.401.472	
Estimación por obsolescencia	409.463	351.745	531.991	
Total	24.240.670	25.075.737	27.317.456	
EUROFISH S.A.	Materia prima	14.302.621	11.886.197	14.267.566
	Materiales e insumos	179.086	1.759.317	3.271.300
	Productos terminados	6.037.209	11.066.371	28.366.561
	Inventario en general	2.575.037	2.353.301	2.491.949
	Importaciones en tránsito	4.571.252	5.752.598	4.803.643
	Estimación por obsolescencia	162.277	162.277	162.277
	Total	28.115.958	32.657.507	53.039.742
	Materiales	8.141.000	7.792.000	8.323.857
	Productos terminados	2.053.000	1.734.000	1.161.024
	Importaciones en tránsito	16.000	47.000	528.397
Otros	544.000	23.000	86.549	
Estimación por obsolescencia				
Total	10.754.000	9.596.000	10.177.901	
CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S.A.	Materia prima	5.914.118	7.119.178	14.520.728
	Productos terminados	16.309.919	19.112.698	16.375.100
	Material de empaque	2.614.488	3.302.014	3.571.573
	Repuestos	2.306.554	1.772.065	2.521.167
	Importaciones en tránsito	6.813.032	2.511.155	5.829.663
	Estimación por obsolescencia		342.024	153.786
	Total	33.958.000	35.475.086	42.664.445
	Vehículos	399.559	1.018.326	6.106.107
	Importaciones en tránsito	3.371.094	1.850.905	6.106.107
	CKD	3.719.778	2.645.178	3.081.031
Material	2.018.584	1.476.407	2.180.658	
Herramientas y suministro	702.199	726.462	982.421	
Productos en proceso	21.255	17.852	1.350.764	
Estimación por obsolescencia				
Total	10.228.469	7.743.029	14.718.519	
ZAIMELLA DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA	Materias primas	7.033.519	6.905.658	9.581.807
	Productos terminados	3.315.049	3.902.139	5.121.638
	Productos semielaborados	68.656	37.033	83.302
	Repuestos y suministros	771.563	862.416	849.572
	Inventarios en tránsito	4.224.856	4.746.132	4.333.093
	Estimación por obsolescencia			
	Total	15.413.643	16.453.378	19.969.412
	Productos terminados	9.882.021	8.359.522	18.283.183
	Productos en proceso	28.188	25.074	194.081
	Materias primas	18.697.114	4.766.896	34.170.214
Importaciones en tránsito	2.466.319	9.127.019	27.513.854	
Repuestos y suministros	1.578.348	1.255.221	2.633.804	
Estimación por obsolescencia	149.052	123.698	194.577	
Total	32.509.868	23.412.964	82.600.559	
LIRIS S. A.	Productos terminados	8.645.606	6.810.387	2.095.970
	Materias primas	6.810.538	8.934.872	12.679.782
	Repuestos	568.950	892.631	2.707.157
	Estimación por obsolescencia		81.622	
	Total	16.025.094	16.637.890	20.213.720
	Materia prima	8.836.180	5.989.173	10.885.754
	Productos terminados	4.892.252	5.045.821	5.339.724
	Productos en proceso	6.759.814	6.243.437	5.839.347
	Repuestos	4.173.264	4.764.022	3.123.844
	Importaciones en tránsito	450.414	2.059.966	2.776.548
Material de empaque	122.518	138.715	76.360	
Estimación por obsolescencia				
Total	25.234.442	24.252.134	28.041.577	
PAPELERA NACIONAL SA	Materia prima	8.780.091	6.818.015	12.115.210
	Productos terminados	3.586.542	3.790.560	2.244.739
	Materiales y repuestos	5.043.260	4.455.477	4.504.710
	Importaciones en tránsito	4.087.620	4.289.664	9.908.123
	Productos en proceso	45.063	67.014	76.117
	Estimación por obsolescencia	21.951	93.446	111.155
	Total	21.520.625	19.326.684	28.737.744
	Productos terminados	1.214.556	1.081.512	1.488.220
	Materias primas	2.694.050	2.373.143	3.015.648
	Envases y embalajes	2.654.542	1.656.849	821.021
Repuestos y suministros	2.614.452	1.756.267	1.979.193	
Inventarios en tránsito	1.819.335	1.926.962	647.317	
Estimación por obsolescencia	642.738	474.914	436.038	
Total	10.351.252	7.408.774	7.564.883	
GRAIMAN CIA. LTDA.	Productos terminados	20.527.104	12.865.860	15.096.437
	Materias primas	8.705.898	9.388.151	9.463.867
	Repuestos	4.463.426	4.613.385	4.379.738
	Materiales y suministros	2.916.280	2.626.278	2.407.252
	Productos en proceso	1.454.907	1.230.617	1.989.989
	Importaciones en tránsito	1.565.977	1.492.695	1.388.629
	Estimación por obsolescencia	1.117.553	1.798.634	1.403.902
	Total	38.516.039	30.418.352	33.322.010

COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL	Productos para la venta	7.968.889	8.142.355	4.781.495
	Materias primas	178.893	11.983	13.830
	Otros	31.968	28.228	28.229
	Inventarios en tránsito	4.058.406	5.057.992	5.114.264
	Estimación por obsolescencia	144.387	216.820	229.334
	Total	12.093.769	13.023.738	9.708.484
	Productos terminados	2.380.028	1.113.933	1.273.427
ENCHAPES DECORATIVOS SA ENDESA	Productos en proceso	2.030.722	1.522.472	1.358.551
	Materia prima	765.942	819.743	2.246.332
	Suministros y materiales	689.822	780.752	1.034.064
	Repuestos	1.174.390	1.491.012	1.219.405
	Importaciones en tránsito	436.563	78.927	2.430.609
	Otros	295.545	298.404	17.497
	Estimación por obsolescencia			256.058
Total	7.773.010	6.105.243	9.836.543	
ROCHE ECUADOR S.A.	Productos terminados	7.800.558	5.695.095	45.866.649
	Repuestos	10.122.363	11.957.580	14.223.961
	Importaciones en tránsito	1.979.421	2.429.287	1.283.277
	Estimación por obsolescencia			
Total	19.902.342	20.081.962	20.093.887	
SUMESA S. A.	Materia prima	3.211.286	3.252.640	2.937.476
	Productos terminados	7.350.903	7.171.281	6.089.518
	Repuestos	467.908	350.783	463.436
	Importaciones en tránsito	82.770	14.212	22.915
Estimación por obsolescencia				
Total	11.112.867	10.788.916	11.269.016	
FERTISA, FERTILIZANTES, TERMALES I SERVICIOS C.L.	Repuestos	920.000	916.000	938.193
	Inventarios en tránsito	631.000	52.000	9.125
	Productos terminados	121.000		
	Materiales	61.000	64.000	78.410
	Materias primas			
Estimación por obsolescencia				
Total	1.733.000	1.032.000	1.025.728	
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	Materias primas	8.562.854	7.102.123	6.727.782
	Productos terminados	6.597.379	3.535.879	5.103.579
	Importaciones en tránsito	1.425.794	2.313.281	3.567.061
	Insumo de consumo	1.432.306	1.676.283	2.039.290
	Productos en proceso	450.831	355.391	381.960
	Estimación por obsolescencia			
Total	18.469.163	16.423.021	19.345.130	
INTEROC S.A.	Materia prima	7.301.284	5.593.313	7.712.700
	Semielaborados	1.402.060	493.284	1.084.842
	Productos terminados	10.566.426	7.992.553	9.171.696
	Materiales	86.053	95.143	72.478
	Envase y embalajes	372.760	348.435	432.936
	Importaciones en tránsito	1.176.338	2.200.166	2.413.617
	Estimación por obsolescencia	237.978	142.489	196.650
Total	20.666.943	16.580.405	20.691.619	
GALAPESCA S.A.	Productos terminados	2.093.636	861.513	1.708.184
	Productos semielaborados	4.311.902	2.799.123	2.779.017
	Materia prima	14.605.074	11.672.782	13.732.184
	Repuestos	1.119.699	997.218	1.145.638
Estimación por obsolescencia				
Total	22.130.311	16.330.636	19.365.023	
PDV ECUADOR S.A.	Materias primas	3.149.776	849.419	418.592
	Productos terminados	1.609.835	4.720.300	947.102
	Otros	104.852	89.168	74.319
	Estimación por obsolescencia			
Total	4.864.463	5.658.887	1.625.530	
EDESA SA	Productos terminados	14.737.628	11.158.257	13.712.554
	Insumos	2.242.735	2.484.107	2.640.206
	Productos en proceso	2.241.571	23.355.071	2.759.144
	Materia prima	964.285	822.707	1.535.999
	Importaciones en tránsito	2.423.582	1.515.265	838.709
	Otros	1.072.026	1.134.168	1.306.036
	Estimación por obsolescencia	285.775	285.775	285.775
Total	23.396.052	19.163.800	22.506.873	
COMPANIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.	Materias primas	3.209.000	2.481.000	261.000
	Productos terminados	9.632.000	7.517.000	979.000
	Productos en proceso	200.000	228.000	64.000
	Materiales y repuestos	8.847.000	6.897.000	7.237.000
	Importaciones en tránsito	339.000	1.572.000	2.289.000
	Estimación por obsolescencia	28.000	28.000	28.000
	Total	22.199.000	18.667.000	10.802.000
KIMBERLY - CLARK ECUADOR S.A.	Productos terminados	6.722.378	8.964.603	7.826.889
	Materias primas	2.144.262	2.523.890	
	Repuestos y materiales	1.782.717	1.626.777	
	Importaciones en tránsito	1.708.597	2.295.087	1.369.984
	Productos en proceso	1.035.819	606.215	
	Estimación por obsolescencia	45.550	497.431	86.197
	Total	13.349.223	15.519.141	9.110.076
IDEAL ALAMBREC SA	Materia prima	5.826.964	4.468.205	17.104.100
	Productos terminados	5.067.630	3.426.463	6.223.961
	Productos en proceso	1.780.468	1.467.682	2.480.720
	Repuestos	2.577.883	2.391.502	2.559.957
	Importaciones en tránsito	4.491.858	365.164	348.134
	Estimación por obsolescencia	1.097.375	1.270.286	1.801.077
	Total	18.446.428	10.848.730	26.925.795
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.	Materia prima	65.849.668	5.917.369	6.267.868
	Productos terminados	8.706.987	9.437.588	10.123.034
	Semielaborados	3.318.033	2.422.406	2.077.322
	Repuestos y materiales	1.122.064	1.064.255	1.124.762
	Mercancías	603.181	448.326	272.212
	Otros	199.570	201.388	179.062
	Inventarios en tránsito	1.349.228	2.248.543	4.469.430
Estimación por obsolescencia	580.393	627.277	476.245	
Total	21.303.638	21.112.598	24.037.445	
IN.CAR.PALM. INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.	Materias primas	9.751.232	10.294.833	15.316.985
	Productos terminados	1.618.920	1.603.695	1.441.106
	Importaciones en tránsito	1.778.145	1.195.748	6.530.457
	Materiales e insumos	407.931	183.908	21.736
	Repuestos	254.415		
	Productos en proceso	65.564	206.990	53.427
	Estimación por obsolescencia			
Total	13.876.207	13.485.174	23.363.711	
SEAFMAN SOCIEDAD ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y FRIGORIFICOS MANTA C.A.	Materias primas	7.069.151	4.124.068	12.605.490
	Productos terminados	11.960.800	10.505.150	10.922.812
	Material de empaque	1.113.009	902.927	1.262.868
	Productos en proceso	1.366.732		
	Inventarios en tránsito	1.385.910	2.614.745	1.005.362
	Estimación por obsolescencia		348.600	168.401
Total	22.895.602	17.797.280	25.628.131	
MEXICHEM ECUADOR S.A.	Materias primas	5.525.000	2.514.000	6.007.000
	Productos terminados	4.676.000	3.178.000	6.273.000
	Productos en proceso	835.000	793.000	
	Materiales y repuestos	104.000	77.000	71.000
	Importaciones en tránsito	2.019.000	3.677.000	4.954.000
	Estimación por obsolescencia	1.046.000	658.000	932.000
	Total	12.113.000	9.581.000	16.373.000
AGLOMERADOS COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA	Materia prima	2.271.226	2.494.377	2.853.592
	Repuestos y accesorios	1.604.962	1.814.688	1.887.329
	Importaciones en tránsito	1.383.817	613.015	1.620.833
	Productos terminados	1.365.290	897.627	897.153
	Productos en proceso	591.577	713.974	927.386
	Estimación por obsolescencia			344.154
Total	7.216.872	6.533.681	7.842.139	

MARBELIZE S.A.	Materia prima	9.970.957	1.139.575	3.430.293
	Material de empaque	1.900.932	2.418.732	3.070.300
	Productos en proceso	340.319	4.733.429	4.002.520
	Inventarios en tránsito	288.552	3.423.104	101.558
	Inventario de terceros	5.419	5.284	2.941
	Productos terminados	4.707.590	4.540.371	4.258.611
	Estimación por obsolescencia			
	Total	22.213.768	16.812.979	15.508.238
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	Materias primas	3.903.398	2.953.610	5.679.685
	Repuestos	3.394.259	3.504.415	4.839.443
	Productos terminados	1.680.246	1.602.292	2.185.112
	Importaciones en tránsito	163.414	278.930	1.623.757
	Material de empaque	666.066	649.694	614.090
	Productos en proceso	495.552	272.296	975.592
	Mercancías	195.317	211.169	
	Suministros y materiales	16.762	15.959	19.425
	Despacho	105.683	2.191	
	Estimación por obsolescencia	43.631	53.858	108.297
	Total	12.052.066	9.436.699	15.828.807
	ASISERVY S.A.	Materias primas	4.784.936	1.985.908
Repuestos		1.110.212	1.114.394	1.391.386
Productos terminados		1.565.632	871.374	827.825
Productos en proceso		4.928.322	58.937	1.900.002
Otros		23.937	28.171	7.382
Estimación por obsolescencia				
Total	12.413.039	4.558.784	8.867.309	
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.	Productos semielaborados	970.639	1.071.504	1.517.841
	Productos terminados	2.068.400	3.497.703	1.787.454
	Material de empaque	625.389	729.857	666.201
	Materia prima	645.667	571.761	736.892
	Repuestos	1.854.647	1.895.506	1.563.633
	Estimación por obsolescencia			
	Total	6.173.738	7.766.328	6.272.021
SIGMAPLAST S.A.	Materia prima	4.580.465	7.730.311	7.709.652
	Productos en proceso	4.365.470	2.103.161	600.825
	Productos terminados	2.121.815	1.626.231	1.864.204
	Repuestos	152.486	191.528	323.302
	Estimación por obsolescencia			
Total	11.220.237	11.761.041	10.497.983	
LACTEOS SAN ANTONIO CA	Productos terminados	2.640.359	5.094.971	3.936.142
	Productos en proceso	251.472	35.936	41.890
	Materias primas	3.585.525	3.472.103	4.452.423
	Estimación por obsolescencia			
Total	6.477.356	8.603.010	8.430.255	
INTACO ECUADOR S.A.	Materias primas	2.287.851	3.100.976	4.655.158
	Productos en proceso	83.049	18.566	38.266
	Productos terminados	784.558	1.400.135	851.765
	Materiales y repuestos	1.438.066	1.744.940	1.655.762
	Inventarios en tránsito	1.282.481	1.329.602	3.088.532
	Estimación por obsolescencia			
	Total	5.876.005	7.594.209	10.289.483
	BIMBO ECUADOR S.A.	Materia prima	1.267.871	1.170.542
Productos terminados		713.169	526.823	1.038.338
Productos en proceso		10.499	31.237	6.764
Repuestos		1.056.826	958.287	947.896
Inventarios en tránsito		87.505	79.478	244.537
Estimación por obsolescencia		3.487	27.914	10.383
Total		3.101.004	2.738.453	4.300.723
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES SA	Materias primas	8.910.984	8.204.322	8.807.836
	Inventarios en tránsito	1.170.085	1.374.138	1.753.453
	Productos en proceso	823.345	2.144.558	3.140.735
	Productos terminados	623.202	718.630	1.875.817
	Otros	1.971.914	3.142.264	2.882.037
	Estimación por obsolescencia			
Total	13.499.530	15.583.912	18.459.878	
CHAIDE Y CHAIDE SA	Materias primas	4.569.836	5.351.490	6.157.052
	Productos terminados	1.427.530	1.561.052	1.568.703
	Repuestos	1.206.434	1.018.083	1.098.284
	Semielaborados	1.324.350	1.645.571	1.630.782
	Mercaderías	967.876	1.154.193	984.225
	Importaciones en tránsito	1.897.324	2.430.453	2.948.202
	Insumos de producción	281.944	363.417	409.551
	EPP	9.080	13.391	11.724
	Estimación por obsolescencia	25.231	64.152	64.152
	Total	11.659.173	13.473.498	14.744.371
	CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	Productos terminados	5.030.780	4.297.936
Materias primas		4.136.665	3.035.437	4.373.392
Materiales y suministros		2.419.561	2.444.816	2.929.139
Importaciones en tránsito		855.560	492.960	1.730.263
Inventarios en tránsito		733.376	673.389	952.524
Otros		387.558	225.803	117.716
Estimación por obsolescencia				
Total		13.563.500	11.170.341	15.620.965
VICUNHA ECUADOR S.A.	Productos terminados	11.305.662	3.086.705	1.633.113
	Productos en proceso	2.258.405	4.412.577	1.759.092
	Materias primas	4.743.730	3.898.364	4.984.394
	Repuestos y suministros	2.010.117	1.862.278	1.554.402
	Inventarios en tránsito	2.057.615	3.839.011	4.514.103
	Estimación por obsolescencia	168.162	579.769	477.868
	Total	22.207.367	13.519.166	13.967.236
PROVEFRUT S.A.	Productos terminados	1.756.547	1.737.005	2.787.085
	Materiales y suministros	580.791	661.237	1.081.646
	Repuestos	759.307	997.135	1.135.047
	Recinto aduanero	263.027	268.636	195.475
	Otros	702.994	236.613	86.966
	Inventarios en tránsito	80.267	750.060	367.914
	Estimación por obsolescencia	294.338	334.336	379.071
Total	3.771.448	4.230.833	5.126.754	
CRISTALERIA DEL ECUADOR S.A. (CRIDESA)	Productos terminados	4.327.240	3.131.820	3.710.926
	Materias primas	2.306.800	1.286.320	2.351.595
	Materiales de empaque	291.318	352.157	170.277
	Repuestos	2.617.280	2.701.560	2.924.901
	Inventarios en tránsito	265.307	1.099.973	278.065
	Estimación por obsolescencia	534.901	722.919	702.592
Total	9.273.044	7.848.911	8.733.172	
LINDE ECUADOR S.A.	Productos terminados	3.431.604	2.782.696	3.767.183
	Materiales y repuestos	1.954.928	2.578.344	2.612.964
	Inventarios en tránsito	866.103	735.859	444.577
	Instalaciones en proceso	461.591	713.730	816.718
	Estimación por obsolescencia	850.962	1.269.472	1.635.504
	Total	5.863.274	5.541.157	6.005.938
INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS CA INEPACA	Productos terminados	9.125.604	11.430.759	13.294.391
	Materiales	4.254.310	4.394.527	4.528.053
	Materia prima	5.474.893	3.129.397	5.867.710
	Suministros y materiales	3.167.317	2.887.843	2.573.735
	Inventarios en tránsito	1.691.643	1.115.808	1.960.740
	Estimación por obsolescencia			
Total	23.713.766	22.958.333	28.224.630	
PINTURAS CONDOR SA	Productos terminados	7.475.400	6.265.877	9.762.801
	Materia prima	6.598.510	4.267.706	9.788.975
	Materiales y suministros	353.968	305.133	210.528
	Productos en proceso	510.401	742.915	953.091
	Inventarios en tránsito	1.152.916	992.909	3.591.205
	Estimación por obsolescencia	557.981	253.835	152.328
Total	15.533.214	12.320.705	24.154.272	

INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA	Materias primas	888.252	598.760	596.713	
	Insumos de producción	318.461	44.369	37.563	
	Productos en proceso	51.504	18.185	18.185	
	Productos terminados	3.166.482	2.146	2.146	
	Importaciones en tránsito	3.443.560	63.000		
	Materiales de empaque	1.259	580	511	
	Estimación por obsolescencia				
	Total	7.869.518	727.040	655.119	
FERRERO DEL ECUADOR S.A.	Productos terminados	1.633.095	1.099.685	1.257.086	
	Productos en proceso	451.507	618.000	748.227	
	Materias primas	5.690.667	3.627.126	4.252.021	
	Repuestos	2.008.625	1.974.718	1.780.674	
	Importaciones en tránsito	1.296.738	1.372.558	1.280.625	
	Estimación por obsolescencia	234.572	376.458	42.976	
	Total	10.846.060	8.315.628	9.264.697	
	MOLINOS CHAMPION MOCHASA S.A.S.	Materias primas	9.045.208	8.086.526	13.140.385
Productos terminados		1.314.100	962.635	1.121.156	
Repuestos		820.729	973.344	906.265	
Inventarios en tránsito		858.711	1.790.550	2.977.896	
Otros		283.386	210.089	339.447	
Estimación por obsolescencia					
Total		12.322.134	12.023.144	18.383.829	
INDUSTRIAL SURINDU S.A.		Productos terminados	3.357.559	24.571	73.953
	Productos en proceso	448.104	486.799	508.690	
	Repuestos	823.677	699.022	651.175	
	Materia prima	377.732	771.237	927.857	
	Material de empaque	423.833	679.649	805.731	
	Inventarios en tránsito	73.326	17.421	84.626	
	Estimación por obsolescencia				
	Total	5.504.231	2.688.799	3.052.032	
LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.	Productos terminados	14.368.902	20.319.814	21.033.429	
	Materia prima	2.220.179	2.635.870	2.095.006	
	Inventarios en tránsito	890.653	79.153	149.509	
	Estimación por obsolescencia	1.255.252	2.668.776	2.468.334	
	Total	16.224.482	20.366.061	20.809.610	
ELECTROCABLES C.A.	Materia prima	3.296.546	2.749.783	961.834	
	Insumos y materiales	47.562	47.562	47.567	
	Productos en proceso	7.437	7.437	7.437	
	Productos terminados	3.958.930	2.770.151	2.203.268	
	Importaciones en tránsito	224.803	576.913	324.033	
Estimación por obsolescencia					
Total	7.535.287	6.151.846	3.544.439		
EMPACADORA DEL PACIFICO SOCIEDAD ANONIMA (EDPACIF S.A.)	Camarón	6.725.240	4.619.652	5.222.270	
	Chame	27.752	27.245	8.204	
	Material de empaque	259.236	287.105	605.360	
	Suministros y materiales	83.267	64.593	61.736	
	Repuestos	421.652	441.477	405.318	
	Materiales de aseo	10.109	8.401	11.953	
	Productos utilizados en planta	11.425	14.283	15.476	
	Combustibles	28.799	30.043	38.960	
	Importaciones en tránsito	168.338	171.852	92.133	
	Suministros		48.954	145.463	
	Proceso camaronera		156.212	453.928	
	Productos en proceso	2.411	14.660	14.660	
	Proyecto camaronera	11.579	74.656	76.212	
	Estimación por obsolescencia	179.584	214.944	227.993	
	Total	7.550.065	523.170	6.919.006	
	FLEXIPLAST S.A.	Materias primas	3.690.620	4.216.710	6.622.390
		Productos terminados	2.449.842	2.340.475	2.435.652
Productos en proceso		539.966	464.060	1.004.057	
Repuestos		1.295.436	1.538.071	1.506.529	
Suministros		179.256	194.379	286.494	
Importaciones en tránsito		1.645.972	930.805	1.142.449	
Estimación por obsolescencia					
Total		9.801.095	9.684.503	12.997.571	
DIPAC MANTA S.A.	Productos terminados	14.671.290	11.311.714	17.702.881	
	Materias primas	4.805.304	267.965	8.266.620	
	Repuestos	199.813	269.359	277.177	
	Inventarios en tránsito	8.186.189	11.365.338	19.044.321	
	Estimación por obsolescencia				
Total	27.862.596	25.304.375	45.290.999		
ECUAJUGOS SA	Productos terminados	2.818.070	33.404	91.961	
	Productos en proceso	535.956	493.202	2.419.928	
	Material de empaque	817.594	1.388.269	1.147.330	
	Materia prima	712.738	674.053	800.707	
	Repuestos	645.320	859.742	665.975	
Inventarios en tránsito		732	40.872		
Estimación por obsolescencia					
Total	5.529.678	3.449.402	5.166.773		
PINTURAS UNIDAS S.A.	Materia prima	10.062.054	8.120.461	15.545.512	
	Productos terminados	6.269.271	6.380.374	6.789.880	
	Importaciones en tránsito	164.337	1.489.772	4.204.049	
	Productos en proceso	705.498	991.521	654.938	
	Materiales	254.101	287.203	221.805	
	Repuestos	1.368	4.503	38.886	
	Estimación por obsolescencia	13.855	33.709	19.556	
Total	17.442.775	17.244.126	27.435.514		
SEMVRA-VECONSA S.A.	Materia prima	2.462.000	3.708.000	6.452.000	
	Productos en proceso	8.453.000	5.610.000	5.307.000	
	Repuestos	961.000	1.256.000	2.316.000	
	Productos terminados	1.559.000	995.000	4.994.000	
	Inventarios en tránsito	94.000	35.000	165.000	
	Estimación por obsolescencia	15.000		202.000	
Total	13.514.000	11.604.000	19.032.000		
PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR C.L.	Materia prima	18.166.054	13.611.657	15.795.225	
	Productos terminados	3.651.796	2.901.515	5.553.487	
	Repuestos	1.310.719	926.977	1.390.582	
	Inventarios en tránsito	663.947	5.196.419	1.551.413	
	Estimación por obsolescencia		1.551.715		
Total	23.792.516	21.084.853	24.290.707		
JABONERIA WILSON SA	Materias primas	2.145.032	2.573.573	4.057.818	
	Productos terminados	1.555.854	1.460.942	2.644.960	
	Suministros	2.470.070	2.027.620	1.977.564	
	Importaciones en tránsito	61.045	2.368	328.413	
	Repuestos	294.390	326.672	155.276	
	Productos en proceso	39.088	37.688	7.467	
Estimación por obsolescencia					
Total	6.565.479	6.538.863	9.125.570		
SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.	Materia prima	199.827	2.024.657	8.436.693	
	Productos en proceso	2.925	42.298	168.881	
	Materiales	308.423	474.794	431.647	
	Productos terminados	1.184.067	1.893.767	2.231.691	
	Productos terminados comprados	2.310.284	1.443.641	1.994.793	
	VNR		55.325		
	Inventarios en tránsito	396.890	123.989	162.925	
	Repuestos	8.886	2.620	47.166	
	Trigo Flete			85.318	
	Planta			42.180	
	Otros	9.659	9.670	8.144	
Estimación por obsolescencia					
Total	6.219.411	5.960.011	13.605.438		

CERAMICA RIALTO SA	Productos terminados	5.673.994	3.125.765	2.533.376
	Productos semielaborados	357.380	329.089	424.894
	Materiales	3.645.196	3.629.767	3.363.461
	Repuestos	2.230.553	2.282.309	2.268.561
	Inventarios en tránsito	497.672	222.837	1.282.210
	Estimación por obsolescencia	285.396	285.396	376.396
	Total	12.119.401	9.304.371	9.496.106
	Materia prima	631.996	1.557.375	899.750
	Productos en proceso	656.599	866.450	2.890.854
	Importaciones en tránsito	5.372.018	5.941.783	4.931.944
FUNDAMETZ S.A.	Productos terminados	522.453	138.891	118.174
	Materiales	39.143	710.040	743.148
	Estimación por obsolescencia			
	Total	7.552.209	9.214.539	9.383.870

Fuente: Superintendencia de compañías

ANEXO 2

COMPANIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.	28.000	28.000	28.000
KIMBERLY - CLARK ECUADOR S.A.	45.550	497.431	86.197
IDEAL A LAMBREC SA	1.097.375	1.270.286	1.801.077
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.	580.393	627.277	476.245
IN.CAR.PALM. INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.			
SEAFMAN SOCIEDAD ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y FRIGORIFICOS MANTA C.A.		348.600	168.401
MEXICHEM ECUADOR S.A.	1.046.000	658.000	932.000
AGLOMERADOS COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA			344.154
MARBELIZE S.A.			
C.A. ECUATORIANA DE CERAMICA	759.945	797.013	
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	43.631	53.858	108.297
ASISERVY S.A.			
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.			
SIGMAPLAST S.A.			
LACTEOS SAN ANTONIO CA			
INTACO ECUADOR S.A.			
BIMBO ECUADOR S.A.	3.487	27.914	10.383
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES SA			
CHAIDE Y CHAIDE SA	25.231	64.152	64.152
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL			
VICUNHA ECUADOR S.A.	168.162	579.769	477.868
PROVEFRUT S.A.	294.338	334.336	379.071
CRISTALERIA DEL ECUADOR S.A. (CRIDESA)	534.901	722.919	702.592
LINDE ECUADOR S.A.	850.962	1.269.472	1.635.504
INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS CA INEPACA			
PINTURAS CONDOR SA	557.981	253.835	152.328
INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA			
FERRERO DEL ECUADOR S.A.	234.572	376.458	42.976
MOLINOS CHAMPION MOCHASA S.A.S.		85.158	101.320
INDUSTRIAL SURINDU S.A.			
LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.	1.255.252	2.668.776	2.468.334
ELECTROCABLES C.A.			
EMPA CADORA DEL PACIFICO SOCIEDAD ANONIMA (EDPACIF S.A.)	179.584	214.944	227.993
FLEXIPLAST S.A.			
DIPAC MANTA S.A.			
ECUAJUGOS SA			
PINTURAS UNIDAS S.A.	13.855	33.709	19.556
SEMIRA-VECONSA S.A.	15.000		202.000
PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR C.L.		1.551.715	
JABONERIA WILSON SA			45.928
SUCESORES DE JA COBO PAREDES M. S.A.			
CERAMICA RIALTO SA	285.396	285.396	376.396
FUNDAMETZ S.A.			

Compañía	2019	2020	2021
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA	257.000		
HOLCIM ECUADOR S.A.	5.572.000	5.215.000	4.956.000
LA FABRIL S.A.			300.709
CERVECERIA NACIONAL ON S.A.			
UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM S.A.	1.393.076	1.401.357	1.401.357
ACERIA DEL ECUADOR CA ADELCA.			
GISIS S.A.		1.323.000	525.000
AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V.			
SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS SA			
NESTLE ECUADOR S.A.			
OMNIBUS BB TRANSPORTES SA	225.000	568.000	525.000
NOVACERO S.A	114.881	89.535	111.920
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.			1.363.453
EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS SA	645.588	645.588	645.588
THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.			
INT FOOD SERVICES CORP S.A.			
AGROAZUCAR ECUADOR S.A.	3.099.000	3.099.000	3.115.000
INDUSTRIAS LACTEAS TONI SA	790.000	1.013.000	
IPAC S.A			
COMPANIA AZUCARERA VALDEZ SA			375.385
CARTONES NACIONALES S.A. I CARTOPEL			
INDUSTRIAL DANEC SA			
NOVOPAN DEL ECUADOR SA			
UNACEM ECUADOR S.A.	371.000	371.000	371.000
INDURAMA ECUADOR S.A.	734.140	412.631	412.631
SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS CA	14.647	22.714	15.780
INDUSTRIAS ALES CA	14.674	114.674	1.568.503
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	1.139.901	139.699	1.148.231
CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.	715.301	983.639	1.717.189
ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C)	85.760	85.760	712.272
SURPAPEL CORP S.A.			
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	852.000	825.000	926.000
PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A	744.981	590.353	393.543
GRUPASA GRUPO PAPELERO CIA. LTDA.	603.422	575.315	634.105
QUIFATEX SA	409.463	351.745	531.991
EUROFISH S.A.	162.277	162.277	162.277
REYLACTEOS C.L.			
CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S.A.		342.024	153.786
INDUSTRIAL MOLINERA CA			
AYMESA S.A.			
ZAIMELLA DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA			
KUBIEC S.A.	149.052	123.698	194.577
LIRIS S. A.		81.622	
ENVASES DEL LITORAL SA			
PAPELERA NACIONAL SA	21.951	93.446	111.155
AJEQUADOR S.A.	642.738	474.914	436.038
GRAIMAN CIA. LTDA.	1.117.553	1.798.634	1.403.902
COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL	144.387	216.820	229.334
ENCHAPES DECORATIVOS SA ENDESA			256.058
ROCHE ECUADOR S.A.			
SUMESA S. A.			
FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C.L.			
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA			
INTEROC S.A.	237.978	142.489	196.650
GALAPESCA S.A.			
PDV ECUADOR S.A.			
EDESA SA	285.775	285.775	285.775

Fuente: Superintendencia de compañías

ANEXO 3

Compañía	Variación % 2020-2019	Variación % 2021-2020
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA	-10,37%	8,25%
HOLCIM ECUADOR S.A.	0	
LA FABRIL S.A.	49,69%	25,35%
CERVECERIA NACIONAL CN S.A.	70,46%	-10,85%
UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM S.A.	31,61%	-20,13%
ACERIA DEL ECUADOR CA ADELCA.	-34,17%	21,96%
GISIS S.A.	-33,35%	227,83%
AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V.	-11,53%	9,72%
SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS SA	0	0
NESTLE ECUADOR S.A.	75,18%	35,76%
OMNIBUS BB TRANSPORTES SA	-70,11%	2,18%
NOVACERO S.A	39,64%	59,44%
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.	28,49%	-14,82%
EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS SA	-37,16%	158,18%
THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.	-10,44%	8,51%
INT FOOD SERVICES CORP S.A.	0	0
AGROAZUCAR ECUADOR S.A.	6,29%	-13,61%
INDUSTRIAS LACTEAS TONI SA	-75,70%	285,73%
COMPANIA AZUCARERA VALDEZ SA	0	0
INDUSTRIAL DANEC SA	48,35%	19,54%
NOVOPAN DEL ECUADOR SA	-16,97%	8,43%
UNACEM ECUADOR S.A.	0	0
INDURAMA ECUADOR S.A.	-28,46%	49,34%
SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS CA	-42,51%	48,76%
INDUSTRIAS ALES CA	1,87%	37,17%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	-14,97%	-12,15%
CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.	-31,29%	10,81%
ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C)	35,87%	79,38%
SURPAPEL CORP S.A.	13,06%	-92,44%
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	-21,02%	23,84%
PRODUCTOS FAMILIA SANCELTA DEL ECUADOR S.A	-32,58%	47,86%
GRUPASA GRUPO PAPELERO CIA.LTDA.	2,49%	26,04%
QUIFATEX SA	-2,23%	16,03%
EUROFISH S.A.	83,30%	156,33%
REYLACTEOS C.L.	-15,54%	-33,04%
CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S.A.	17,18%	-14,32%
AYMESA S.A.	0	0
ZAIMELLA DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA	17,71%	31,25%
KUBIEC S.A.	-15,47%	118,71%
LIRIS S. A.	-21,23%	-69,22%
ENVASES DEL LITORAL SA	3,14%	5,82%
PAPELERA NACIONAL SA	5,69%	-40,78%
AJEQUADOR S.A.	-10,95%	37,61%
GRAIMAN CIA. LTDA.	-37,32%	17,34%
COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL	0	0
ENCHAPES DECORATIVOS SA ENDESA	-53,20%	14,32%
ROCHE ECUADOR S.A.	-26,99%	705,37%
SUMESA S. A.	-2,44%	-15,08%
FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C.L.	-100,00%	0,00%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	-46,40%	44,34%
INTEROC S.A.	-24,36%	14,75%
GALAPESCA S.A.	-58,85%	98,28%
PDV ECUADOR S.A.	193,22%	-79,94%
EDESA SA	-24,29%	22,89%
COMPANIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.	-21,96%	-86,98%
KIMBERLY - CLARK ECUADOR S.A.	33,35%	-12,69%
IDEAL ALAMBREC SA	-32,39%	81,64%
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.	8,39%	7,26%
IN.CAR.PALM. INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.	-0,94%	-10,14%
SEAFMAN SOCIEDAD ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y FRIGORIFICOS MANTA C.A.	-12,17%	3,98%
MEXICHEM ECUADOR S.A.	-32,04%	97,39%
AGLOMERADOS COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA	-34,25%	-0,05%
MARBELIZE S.A.	-3,55%	-6,21%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	-4,64%	36,37%
ASISERVY S.A.	-44,34%	-5,00%
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.	69,10%	-48,90%
SIGMAPLAST S.A.	-23,36%	14,63%
LACTEOS SAN ANTONIO CA	92,97%	-22,74%
INTACO ECUADOR S.A.	78,46%	-39,17%
BIMBO ECUADOR S.A.	-26,13%	97,09%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES SA	15,31%	161,03%
CHAIDE Y CHAIDE SA	9,35%	0,49%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	-14,57%	28,39%
VICUNHA ECUADOR S.A.	-72,70%	-47,09%
PROVEFRUT S.A.	-1,11%	60,45%
CRISTALERIA DEL ECUADOR S.A. (CRIDESA)	-27,63%	18,49%
LINDE ECUADOR S.A.	-18,91%	35,38%
INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS CA INEPACA	25,26%	16,30%
PINTURAS CONDOR SA	-16,18%	55,81%
INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA	-99,93%	0,00%
FERRERO DEL ECUADOR S.A.	-32,66%	14,31%
MOLINOS CHAMPION MOCHASA S.A.S.	-26,75%	16,47%
INDUSTRIAL SURINDU S.A.	-99,27%	199,76%
LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.	41,42%	3,51%
ELECTROCABLES C.A.	-30,03%	-20,46%
EMPACADORA DEL PACIFICO SOCIEDAD ANONIMA (EDPACIF S.A.)	0	0
FLEXIPLAST S.A.	-4,46%	4,07%
DIPAC MANTA S.A.	-22,90%	56,50%
ECUAJUGOS SA	-98,81%	175,30%
PINTURAS UNIDAS S.A.	1,77%	6,42%
SEMVRA-VECONSA S.A.	-36,18%	401,91%
PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR C.L.	-20,55%	91,40%
JABONERIA WILSON SA	-6,10%	81,04%
SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.	59,94%	17,84%
CERAMICA RIALTO SA	-44,91%	-18,95%
FUNDAMETZ S.A.	-73,42%	-14,92%
	-7,06%	26,13%

Fuente: Superintendencia de compañía

ANEXO 4

Compañía	Variación % 2020-2019	Variación % 2021-2020
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA	-18,74%	96,29%
HOLCIM ECUADOR S.A.	-48,22%	-13,17%
LA FABRIL S.A.	0,99%	39,53%
CERVECERIA NACIONAL CN S.A.	0,00%	16,93%
UNIÓN CEMENTERA NACIONAL UCEN S.A.	-28,30%	-37,54%
ACERIA DEL ECUADOR CA ADELCA.	-33,17%	-65,00%
GISIS S.A.	0,00%	0,00%
AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V.	0,00%	0,00%
SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS SA	0,00%	0,00%
NESTLE ECUADOR S.A.	-74,56%	516,70%
OMNIBUS BB TRANSPORTES SA	8,73%	-31,04%
NOVACERO S.A	-100,00%	0,00%
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.	0,00%	0,00%
EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS SA	-47,75%	-67,15%
THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.	0,00%	0,00%
INT FOOD SERVICES CORP S.A.	0,00%	0,00%
AGROAZUCAR ECUADOR S.A.	0,00%	-100,00%
INDUSTRIAS LACTEAS TONI SA	112,53%	73,85%
COMPANIA AZUCARERA VALDEZ SA	0,00%	0,00%
INDUSTRIAL DANEC SA	121,79%	146,92%
NOVOPAN DEL ECUADOR SA	0,00%	0,00%
UNACEM ECUADOR S.A.	-12,38%	19,33%
INDURAMA ECUADOR S.A.	18,30%	-6,59%
SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS CA	0,00%	0,00%
INDUSTRIAS ALES CA	0,00%	0,00%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	2,14%	-0,16%
CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.	-20,77%	28,65%
ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C)	0,00%	0,00%
SURPAPEL CORP S.A.	0,00%	0,00%
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	0,18%	-2,31%
PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A	-2,41%	17,21%
GRUPASA GRUPO PAPELERO CIA.LTDA.	-30,34%	33,44%
QUIFATEX SA	0,00%	0,00%
EUROFISH S.A.	0,00%	0,00%
REYLACTEOS C.L.	0,00%	0,00%
CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S.A.	0,00%	0,00%
AYMESA S.A.	-16,01%	7466,46%
ZAIMELLA DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA	-46,06%	124,94%
KUBIEC S.A.	-0,40%	591,32%
LIRIS S. A.	0,00%	0,00%
ENVASES DEL LITORAL SA	-7,64%	-6,47%
PAPELERA NACIONAL SA	48,71%	13,58%
AJECUADOR S.A.	0,00%	0,00%
GRAIMAN CIA. LTDA.	-15,42%	61,71%
COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL	0,00%	0,00%
ENCHAPES DECORATIVOS SA ENDESA	-25,03%	-10,77%
ROCHE ECUADOR S.A.	0,00%	0,00%
SUMESA S. A.	0,00%	0,00%
FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C.L.	0,00%	0,00%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	-21,17%	7,48%
INTEROC S.A.	-64,82%	119,92%
GALAPESCA S.A.	-35,08%	-0,72%
PDV ECUADOR S.A.	0,00%	0,00%
EDESA SA	941,91%	-88,19%
COMPANIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.	14,00%	-71,93%
KIMBERLY - CLARK ECUADOR S.A.	-41,47%	-100,00%
IDEAL ALAMBREC SA	-17,57%	69,02%
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.	-26,99%	-14,25%
IN.CAR.PALM. INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.	215,71%	-74,19%
SEAFMAN SOCIEDAD ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y FRIGORIFICOS MANTA C.A.	-100,00%	0,00%
MEXICHEM ECUADOR S.A.	-5,03%	-100,00%
AGLOMERADOS COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA	20,69%	29,89%
MARBELIZE S.A.	1290,88%	-15,44%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	-45,05%	258,28%
ASISERVY S.A.	-98,80%	3123,78%
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.	10,39%	41,66%
SIGMAPLAST S.A.	-51,82%	-71,43%
LACTEOS SAN ANTONIO CA	-85,71%	16,01%
INTACO ECUADOR S.A.	-77,64%	106,11%
BIMBO ECUADOR S.A.	197,52%	-78,35%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES SA	160,47%	46,45%
CHAIDE Y CHAIDE SA	24,25%	-0,90%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	0,00%	0,00%
VICUNHA ECUADOR S.A.	-37,45%	24,53%
PROVEFRUT S.A.	0,00%	0,00%
CRISTALERIA DEL ECUADOR S.A. (CRIDESA)	0,00%	0,00%
LINDE ECUADOR S.A.	54,62%	14,43%
INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS CA INEPACA	0,00%	0,00%
PINTURAS CONDOR SA	45,56%	28,29%
INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA	-64,69%	0,00%
FERRERO DEL ECUADOR S.A.	36,87%	21,07%
MOLINOS CHAMPION MOCHASA S.A.S.	0,00%	0,00%
INDUSTRIAL SURINDU S.A.	10,87%	2,39%
LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.	0,00%	0,00%
ELECTROCABLES C.A.	0,00%	0,00%
EMPACADORA DEL PACIFICO SOCIEDAD ANONIMA (EDPACIF S.A.)	508,05%	0,00%
FLEXIPLAST S.A.	-14,06%	116,36%
DIPAC MANTA S.A.	0,00%	0,00%
ECUAJUGOS SA	-7,98%	390,66%
PINTURAS UNIDAS S.A.	40,54%	-33,95%
SEMVRA-VECONSA S.A.	-33,63%	-5,40%
PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR C.L.	0,00%	0,00%
JABONERIA WILSON SA	-3,58%	-80,19%
SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.	1346,09%	292,17%
CERAMICA RIALTO SA	-7,92%	29,11%
FUNDAMETZ S.A.	31,96%	233,64%
	7,22%	-2,44%

Fuente: Superintendencia de compañías

ANEXO 5

Compañía	Variación % 2020-2019	Variación % 2021-2020
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA	-14,72%	20,19%
HOLCIM ECUADOR S.A.	-51,92%	36,21%
LA FABRIL S.A.	48,16%	21,97%
CERVECERIA NACIONAL CN S.A.	-4,56%	26,58%
UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEM S.A.	25,54%	55,60%
ACERIA DEL ECUADOR CA ADELCA.	-15,31%	30,70%
GISIS S.A.	11,59%	63,69%
AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V.	0,00%	0,00%
SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS SA	0,00%	0,00%
NESTLE ECUADOR S.A.	21,24%	-6,07%
OMNIBUS BB TRANSPORTES SA	-28,98%	-30,72%
NOVACERO S.A.	-48,21%	203,66%
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.	40,07%	17,33%
EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS SA	0,00%	0,00%
THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.	7,86%	72,60%
INT FOOD SERVICES CORP S.A.	0,00%	0,00%
AGROAZUCAR ECUADOR S.A.	0,00%	0,00%
INDUSTRIAS LACTEAS TONI SA	-4,38%	6,34%
COMPANIA AZUCARERA VALDEZ SA	0,00%	0,00%
INDUSTRIAL DANEC SA	-41,20%	113,54%
NOVOPAN DEL ECUADOR SA	-41,17%	133,39%
UNACEM ECUADOR S.A.	12,37%	-36,72%
INDURAMA ECUADOR S.A.	9,83%	105,85%
SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS CA	0,00%	0,00%
INDUSTRIAS ALES CA	22,08%	110,76%
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	-46,87%	-64,03%
CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.	-25,65%	85,52%
ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C)	-36,94%	12,56%
SURPAPEL CORP S.A.	-47,12%	-12,81%
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	-7,08%	14,01%
PRODUCTOS FAMILIA SANCELDA DEL ECUADOR S.A	-5,19%	-0,49%
GRUPASA GRUPO PAPELERO CIA.LTDA.	29,79%	-28,86%
QUIFATEX SA	19,39%	-14,38%
EUROFISH S.A.	-16,89%	20,03%
REYLACTEOS C.L.	0,00%	0,00%
CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S.A.	20,38%	103,97%
AYMESA S.A.	0,00%	0,00%
ZAIMELLA DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA	-1,82%	38,75%
KUBIEC S.A.	-74,50%	616,82%
LIRIS S. A.	31,19%	41,91%
ENVASES DEL LITORAL SA	-32,22%	81,76%
PAPELERA NACIONAL SA	-22,35%	77,69%
AJECUADOR S.A.	-11,88%	27,02%
GRAIMAN CIA. LTDA.	7,84%	0,81%
COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL	-93,30%	15,41%
ENCHAPES DECORATIVOS SA ENDESA	7,02%	174,03%
ROCHE ECUADOR S.A.	0,00%	0,00%
SUMESA S. A.	1,29%	-9,69%
FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C.L.	0,00%	0,00%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	-17,06%	-5,27%
INTEROC S.A.	-23,39%	37,89%
GALAPESCA S.A.	-20,08%	17,64%
PDV ECUADOR S.A.	-73,03%	-50,72%
EDESA SA	-14,68%	86,70%
COMPANIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.	-22,69%	-89,48%
KIMBERLY - CLARK ECUADOR S.A.	17,70%	-100,00%
IDEAL ALAMBREC SA	-20,59%	282,80%
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.	-91,01%	5,92%
IN.CAR.PALM. INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.	5,57%	48,78%
SEAFMAN SOCIEDAD ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y FRIGORIFICOS MANTA C.A.	-41,66%	205,66%
MEXICHEM ECUADOR S.A.	-54,50%	138,94%
AGLOMERADOS COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA	9,83%	14,40%
MARBELIZE S.A.	-88,57%	201,02%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	-24,33%	92,30%
ASISERVY S.A.	-58,50%	138,71%
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.	-11,45%	28,88%
SIGMAPLAST S.A.	68,77%	-0,27%
LACTEOS SAN ANTONIO CA	0,00%	0,00%
INTACO ECUADOR S.A.	35,54%	50,12%
BIMBO ECUADOR S.A.	-7,68%	77,15%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES SA	-7,93%	7,36%
CHAIDE Y CHAIDE SA	17,10%	15,05%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	-26,62%	44,08%
VICUNHA ECUADOR S.A.	-17,82%	27,86%
PROVEFRUT S.A.	0,00%	0,00%
CRISTALERIA DEL ECUADOR S.A. (CRIDESA)	-44,24%	82,82%
LINDE ECUADOR S.A.	0,00%	0,00%
INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS CA INEPACA	-42,84%	87,50%
PINTURAS CONDOR SA	-35,32%	129,37%
INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA	-32,59%	-0,34%
FERRERO DEL ECUADOR S.A.	-36,26%	17,23%
MOLINOS CHAMPION MOCHASA S.A.S.	-10,60%	62,50%
INDUSTRIAL SURINDU S.A.	104,18%	20,31%
LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.	18,72%	-20,52%
ELECTROCABLES C.A.	-16,59%	-65,02%
EMPACADORA DEL PACIFICO SOCIEDAD ANONIMA (EDPACIF S.A.)	0,00%	0,00%
FLEXIPLAST S.A.	14,25%	57,05%
DIPAC MANTA S.A.	-94,42%	2984,96%
ECUAJUGOS SA	-5,43%	18,79%
PINTURAS UNIDAS S.A.	-19,26%	91,34%
SEMVRA-VECONSA S.A.	50,61%	74,00%
PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR C.L.	-25,07%	16,04%
JABONERIA WILSON SA	19,98%	57,67%
SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.	913,15%	316,67%
CERAMICA RIALTO SA	0,00%	0,00%
FUNDAMETZ S.A.	146,42%	-42,23%
	-21,98%	46,54%

Fuente: Superintendencia de compañías

ANEXO 6

Compañía	Variación % 2020-2019	Variación % 2021-2020
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA	4,25%	168,83%
HOLCIM ECUADOR S.A.	-96,11%	2912,50%
LA FABRIL S.A.	4347,37%	173,31%
CERVECERIA NACIONAL CN S.A.	-23,23%	-68,50%
UNIÓN CEMENTERA NACIONAL, UCEN S.A.	-7,46%	-87,08%
ACERIA DEL ECUADOR CA ADELCA.	77,81%	100,61%
GISIS S.A.	-50,17%	930,61%
AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V.	0	0
SOCIEDAD AGRICOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS SA	13,56%	14,94%
NESTLE ECUADOR S.A.	-8,73%	46,84%
OMNIBUS BB TRANSPORTES SA	-9,03%	-37,99%
NOVACERO S.A.	141,14%	18,37%
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.	-12,28%	-12,41%
EXPALSA EXPORTADORA DE ALIMENTOS SA	246,49%	113,51%
THE TESALIA SPRINGS COMPANY S.A.	0,79%	19,96%
INT FOOD SERVICES CORP S.A.	0	0
AGROAZUCAR ECUADOR S.A.	0,00%	132,78%
INDUSTRIAS LACTEAS TONI SA	-100,00%	#DIV/0!
COMPANIA AZUCARERA VALDEZ SA	0	0
INDUSTRIAL DANEC SA	-11,32%	-48,58%
NOVOPAN DEL ECUADOR SA	38,69%	53,21%
UNACEM ECUADOR S.A.	76,32%	17,76%
INDURAMA ECUADOR S.A.	-87,73%	1557,14%
SOCIEDAD NACIONAL DE GALAPAGOS CA	610,89%	-1,93%
INDUSTRIAS ALES CA	0	0
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	2743820,50%	-44,34%
CONTINENTAL TIRE ANDINA S. A.	27,30%	93,45%
ACERIAS NACIONALES DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA (A.N.D.E.C)	-69,46%	-65,10%
SURPAPEL CORP S.A.	0,00%	7253,11%
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	-5,14%	143,34%
PRODUCTOS FAMILIA SANCELA DEL ECUADOR S.A	-15,10%	67,99%
GRUPASA GRUPO PAPELERO CIA.LTDA.	-29,39%	295,27%
QUIFATEX SA	94,79%	-47,01%
EUROFISH S.A.	25,89%	-16,51%
REYLACTEOS C.L.	193,75%	1024,25%
CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S.A.	-63,14%	132,15%
AYMESA S.A.	-44,86%	228,20%
ZAIMELLA DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA	12,34%	-8,70%
KUBIEC S.A.	270,07%	201,45%
LIRIS S. A.	0	0
ENVASES DEL LITORAL SA	357,35%	34,79%
PAPELERA NACIONAL SA	4,93%	131,01%
AJECUADOR S.A.	-47,61%	-32,09%
GRAIMAN CIA. LTDA.	-4,68%	-6,97%
COLGATE PALMOLIVE DEL ECUADOR SOCIEDAD ANONIMA INDUSTRIAL Y COMERCIAL	24,63%	1,11%
ENCHAPES DECORATIVOS SA ENDESA	-81,92%	2979,57%
ROCHE ECUADOR S.A.	22,73%	-47,17%
SUMESA S. A.	-82,83%	61,24%
FERTISA, FERTILIZANTES, TERMINALES I SERVICIOS C.L.	-91,76%	-82,45%
PLASTICOS RIVAL CIA LTDA	62,25%	54,20%
INTEROC S.A.	87,04%	9,70%
GALAPESCA S.A.	0	0
PDV ECUADOR S.A.	0	0
EDESA SA	-37,48%	-44,65%
COMPANIA DE ELABORADOS DE CAFE ELCAFE C.A.	363,72%	45,61%
KIMBERLY - CLARK ECUADOR S.A.	34,33%	-40,31%
IDEAL ALAMBREC SA	-91,87%	-4,66%
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL S.A.	66,65%	98,77%
IN.CAR.PALM. INDUSTRIA CARTONERA PALMAR S.A.	-32,75%	446,14%
SEAFMAN SOCIEDAD ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y FRIGORIFICOS MANTA C.A.	88,67%	-61,55%
MEXICHEM ECUADOR S.A.	82,12%	34,73%
AGLOMERADOS COTOPAXI SOCIEDAD ANONIMA	-55,70%	164,40%
MARBELIZE S.A.	1086,30%	-97,03%
PLASTICOS DEL LITORAL PLASTLIT S.A.	70,69%	482,14%
ASISERVY S.A.	0,00%	0,00%
UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES S.A.	0,00%	0,00%
SIGMAPLAST S.A.	0,00%	0,00%
LACTEOS SAN ANTONIO CA	0,00%	0,00%
INTACO ECUADOR S.A.	3,67%	132,29%
BIMBO ECUADOR S.A.	-9,17%	207,68%
FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES SA	17,44%	27,60%
CHAIDE Y CHAIDE SA	28,10%	21,30%
CORPORACION ECUATORIANA DE ALUMINIO SA CEDAL	-42,38%	250,99%
VICUNHA ECUADOR S.A.	86,58%	17,59%
PROVEFRUT S.A.	834,46%	-50,95%
CRISTALERIA DEL ECUADOR S.A. (CRIDESA)	314,60%	-74,72%
LINDE ECUADOR S.A.	-15,04%	-39,58%
INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS CA INEPACA	-34,04%	75,72%
PINTURAS CONDOR SA	-13,88%	261,69%
INDUSTRIA NACIONAL DE ENSAMBLAJES S.A. INNACENSA	-98,17%	-100,00%
FERRERO DEL ECUADOR S.A.	5,85%	-6,70%
MOLINOS CHAMPION MOCHASA S.A.S.	108,52%	66,31%
INDUSTRIAL SURINDU S.A.	-76,24%	385,77%
LABORATORIOS SIEGFRIED S.A.	-91,11%	88,89%
ELECTROCABLES C.A.	156,63%	-43,83%
EMPACADORA DEL PACIFICO SOCIEDAD ANONIMA (EDPACIF S.A.)	2,09%	-46,39%
FLEXIPLAST S.A.	-43,45%	22,74%
DIPAC MANTA S.A.	38,84%	67,56%
ECLUJUGOS SA	0,00%	5483,61%
PINTURAS UNIDAS S.A.	806,53%	182,19%
SEMVRA-VECONSA S.A.	-62,77%	371,43%
PRODUCTOS PARAISO DEL ECUADOR C.L.	682,66%	-70,14%
JABONERIA WILSON SA	-96,12%	13768,79%
SUCESORES DE JACOBO PAREDES M. S.A.	-68,76%	31,40%
CERAMICA RIALTO SA	-55,22%	475,40%
FUNDAMETZ S.A.	10,61%	-17,00%
	20,48%	52,19%

Fuente: Superintendencia de compañías