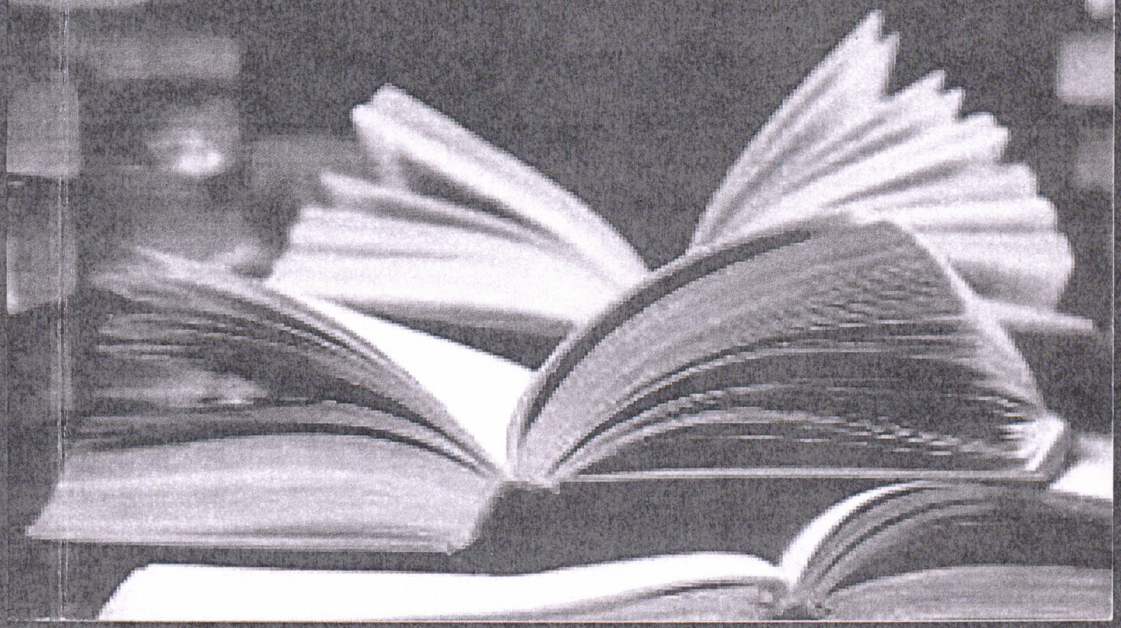
Noviembre de 2015

Revista de la Facultad de Economía de la PUCE

Investigación económica

Nº 8

Realidad Económica Nacional y Condiciones del Entorno Global



PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

Dr. Fernando Ponce León, S.J.
RECTOR
Dr. Carlos Acurio Velasco
DIRECTOR GENERAL ACADÉMICO
Econ. Mónica Mancheno Karolys
DECANA DE LA FACULTAD DE ECONOMÍA
César Eduardo Carrión
DIRECTOR DEL CENTRO DE PUBLICACIONES

INVESTIGACIÓN ECONÓMICA
Revista de la Facultad de Economía Nº 8
REALIDAD ECONÓMICA NACIONAL Y CONDICIONES DEL ENTORNO GLOBAL

ISBN: 978-9978-77-248-5

Facultad de Economía
Av. 12 de Octubre y Robles
Telfs.: (593-2) 2991700 / 2991759

Centro de Publicaciones PUCE
Av. 12 de Octubre 1076 y Roca
Apartado 17-01-2184
Telf. 2991 711
publicaciones@puce.edu.ec

Corrección de estilo y ortografía:
Alfonso Sánchez

Impresión:



QualityPrint Cia. Ltda.
Av. 12 de Octubre 1076 y Robles
Pontificia Universidad Católica del Ecuador
Bajos del Centro Cultural

Diagramación y Diseño:
QualityPrint Cia. Ltda.

Quito, noviembre de 2015

CONTENIDO

Presentación 9
Introducción 11

Dolarización: Efectos en la economía ecuatoriana y posibles alternativas teóricas de salida
Christian Albuja T.

Resumen 16
Introducción 17
1. Aspectos teóricos 19
2. La dolarización y sus efectos en la economía ecuatoriana 23
3. Posibles alternativas teóricas de salida a la dolarización 53
4. Reflexión final 69

Caracterización de los Grupos Económicos en el Ecuador
Rubén Cañas J.

Resumen 76
1. Identificación de los Grupos Económicos 77
2. Caracterización de los Grupos Económicos 85
Conclusiones 114

Efectos causados por la implementación de las nuevas leyes en la composición y características del mercado laboral calificado ecuatoriano
Nancy Guerra N.

Resumen 118
Introducción 119
Metodología 121
1. Sistema de Educación 122
2. Presupuesto del gobierno central del Ecuador 2005-2010 130
3. El sistema de educación superior del Ecuador 139

4. Análisis de la implementación de las nuevas leyes 180
5. Ley Orgánica De Servicio Público (LOSP) 185
6. Análisis de la implementación de la Ley Orgánica de Servicio 201
7. Mercado laboral ecuatoriano 202
Conclusiones 236
Recomendaciones 239
Glosario 241
Anexo 1 244
Anexo 2 277

El Impuesto a la Renta y el sector informal en Ecuador. Un análisis econométrico
José Ramírez-Álvarez

Resumen 330
Introducción 331
1. Revisión de literatura 334
2. Especificación del modelo 339
3. Base de datos 342
4. Resultados 345
Conclusiones 353
Anexo A 358
Anexo B 359
Anexo C 361

Génesis, Consolidación y Crisis de la Eurozona: Estudio de la Unión Monetaria más Influyente del siglo XXI
Guillermo Landázuri, Jorge Salgado

Resumen 366
Introducción 367
1. Antecedentes de la eurozona 370
2. La política económica de la zona euro 431
3. De la crisis financiera a la conmoción social 487
4. Lecciones de teoría económica y escenarios para la Eurozona 539

CARACTERIZACIÓN DE LOS GRUPOS ECONÓMICOS EN EL ECUADOR

Rubén Cañas J.

INVESTIGADORES
Alicia Delgado N.
David Sotomayor Y.
Juan Paz y Miño C.

Asistentes de Investigación
Gabriela Arias B.
Gabriela Navarro N.
Alejandro Enríquez E.

RESUMEN

La conformación de grupos económicos en todas las economías del mundo, es un tema que ha despertado un gran interés y debate en los últimos años, tanto en los ámbitos gubernamentales como en los sectores productivos, académicos y ciudadanos. Sin embargo, en el Ecuador no ha existido una especial dedicación a esta temática tan importante en el aspecto económico y, en el ámbito académico, no se ha encontrado alguna intencionalidad específica y sostenida para analizar sus incidencias en la economía nacional.

Bajo esta perspectiva, en este artículo se presenta una caracterización de los grupos económicos existentes en el Ecuador, que cada vez se enfrentan a mercados más competitivos y que por su innovadora gestión empresarial, han logrado posicionarse en el ámbito internacional bajo la lógica de la economía global.

Sin embargo, en el Ecuador, el proceso de internacionalización ha forjado una clase empresarial que ha tenido que alinearse en las políticas gubernamentales (aperturistas o proteccionistas) y que en su momento han generado oportunidades para el sector empresarial exportador, aun sin estar preparados adecuadamente para los cambios. La visión de ciertos grupos empresariales en el Ecuador se ha centrado en trascender fronteras y garantizar mediante la diversificación su permanencia en el mercado.

De acuerdo con ello, varios grupos económicos han logrado capitalizar las ventajas competitivas que tiene el Ecuador, sobre la base de consensos público-privados, mayores niveles de productividad y competitividad en los mercados internacionales y, por sobre todo, porque han alcanzado mejores estándares de calidad, control y supervisión.

Palabras claves: innovación, productividad, competitividad, inserción internacional, expansión de mercados.

CARACTERIZACIÓN DE LOS GRUPOS ECONÓMICOS EN EL ECUADOR

1. IDENTIFICACIÓN DE LOS GRUPOS ECONÓMICOS

La metodología más común para identificar grupos económicos es la denominada "Konzern" o "directorios entrelazados". Esta técnica consiste en examinar la repetición de las mismas personas o sus familiares en dos o más directorios empresariales o la participación de personas naturales o jurídicas como accionistas importantes de otra u otras compañías, como base para estructurar los grupos corporativos[1].

En el Ecuador, el Servicio de Rentas Internas es la institución oficial encargada de determinar los conglomerados empresariales, utilizando como referencia los directorios entrelazados. Desde 2007 y con periodicidad anual, la entidad publica el "Catastro de Grupos Económicos", que contiene los nombres de estos emporios, las razones sociales que los integran y sus grupos raíz[2].

El artículo 5 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno del Ecuador define a los grupos económicos como "[el] conjunto de partes, conformado por personas naturales y sociedades, tanto nacionales como extranjeras, donde una o varias de ellas posean directa o indirectamente 40% ó más de la participación

1. Ricardo Lagos Escobar, "La concentración del poder económico. Su teoría. Realidad chilena", Santiago de Chile, 1962, citado por Marcel Claude, "El retorno de Fausto, Ricardo Lagos y La Concentración del Poder Económico", edit. Lom, Santiago de Chile, 2006, p.p. 23 y 37. Lagos argumenta que si una misma persona o sus familiares forman parte de diferentes directorios, se genera un grupo económico, aunque otros tipos de relaciones (amistad, dependencia, etc.) pueden dar lugar a un vínculo similar (https://gruposeconomicosperu.wordpress.com/2014/07/08/que-es-un-grupo-economico-parte-1/).
2. Página web del SRI, www.sri.gob.ec, ruta Inicio / Grandes Contribuyentes y Otros / Grupos Económicos. En lo que respecta al "grupo raíz", este se define como el conjunto de personas naturales y sociedades domiciliadas en el país o en el extranjero que en conjunto tienen una participación accionaria directa o indirecta igual o superior al 50% de una empresa local, representando los principales accionistas de las razones sociales que conforman los grupos económicos (esta definición ha sido extraída de los "links" http://ecuador.ahk.de/fileadmin/ahk_ecuador/news_bilder/Clipping/Septiembre_2010/6-10_Septiembre/Una_mirada_profunda_20002.pdf y http://ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=82398&umt=expreso_guayaquil_en_grupo_isaias_existe_un_laberinto_accionario).

accionaria en otras sociedades"[3]. Además de estas aportaciones de capital, el SRI considera otros factores de relación entre las partes que conforman los grupos económicos, entre ellos la dirección, administración y relación comercial.

Entre 2007 y 2014, el Catastro de Grupos Económicos del SRI ha aumentado desde un listado de 17 emporios hasta los 115 identificados hasta diciembre de 2014. Esta última cifra excluye a 11 grupos económicos que por diversas razones se han debilitado o no se encuentran operativos en 2014. El **Cuadro 1** muestra el "ranking" de grupos económicos vigentes en el país, establecido por el SRI en función de su tamaño (vinculado a sus activos, pasivos, patrimonio, costos & gastos y pago de impuestos al fisco).

Aunque el SRI designa a los grupos económicos según el nombre de la empresa emblemática de cada uno de ellos (empresa "cabeza de grupo"), se los suele reconocer también por el nombre de los propietarios, accionistas fundadores o impulsores de sus empresas más importantes, lo cual ha sido una tradición impuesta por los estudios clásicos sobre el tema, elaborados por reconocidos economistas del país como José Moncada, Guillermo Navarro, Manuel Chiriboga y Luis Fierro[4]. Esta designación "popular" consta también en el **Cuadro 1**.

3. Ver sección "Grandes contribuyente y otros / Grupos económicos", página web del Servicio de Rentas Internas: http://www.sri.gob.ec/web/guest/335, acceso: 2 de agosto de 2014, 09h00. Ver también la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Codificación No. 26, que constan en el "link" http://ftp.eeq.com.ec/upload/informacionPublica/2014/LEY%20REGIMEN%20TRIBUTARIO%20INTERNO.pdf.
4. El Universo, SRI clasifica a agrupaciones empresariales del Ecuador, Guayaquil, 28-enero-2008, http://www.eluniverso.com/2008/01/28/0001/9/83F682B4265340098E1DA91EEB74101F.html.

Cuadro 1

Grupos económicos de Ecuador, año 2014

Rk. 2013	Nombre del grupo según el SRI	Nombre popular del grupo
1	BANCO PICHINCHA (DINERS CLUB, BANCO RUMIÑAHUI, BANCO DE LOJA, INTERDIN, CREDIFÉ)	Grupo Egas
2	ANDES PETROLEUM (OCP, CONSORCIO B-16, OVERSEAS PETROLEUM AND INVESTMENT CORPORATION, REPSOL YPF ECUADOR, SINOPEC SERVICE)	Grupo Sinopec*
3	ALMACENES JUAN ELJURI (NEOHYUNDAI, AYMESA, AEKIA, QUITO MOTORS, METROCAR)	Grupo Eljuri
4	CORPORACION FAVORITA (SUPERMAXI, MEGAMAXI, JUGUETÓN, AKI, SUPERSALDOS, KYWI, SUKASA, TVENTAS)	Grupo Wright
5	HOLDINGDINE S.A. CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y COMERCIAL (A.N.D.E.C., DINE, HOTEL MARRIOTT, FABRILFAME)	Grupo Holdingdine
6	BANCO DE GUAYAQUIL (CORPORACIÓN MULTIBG, PROMOQUIL)	Grupo Lasso
7	GENERAL MOTORS (OMNIBÚS BB, ELASTO, GMICA ECUADOR)	Grupo GM*
8	PRODUBANCO (SUPER PA-CO, PLAN AUTOMOTOR ECUATORIANO, SERVIPAGOS, SPORT BAR)	Grupo Promérica (antes Grupo Paz - Pachano)*
9	CORPORACIÓN EL ROSADO (MI COMISARIATO, MI JUGUETERÍA, FERRISARIATO, CHILIS, SUPERCINES, RADIO DISNEY)	Grupo Czarninski
10	EXPORTADORA BANANERA NOBOA (BANACONT, ELCAFÉ, INDUSTRIA CARTONERA ECUATORIANA, INDUSTRIAL MOLINERA)	Grupo Noboa
11	INDUSTRIA PRONACA (INAEXPO, MARDEX, PRODUASTRO, INCA)	Grupo Bakker
12	HOLCIM (CONSTRUMERCADO, GENERADORA ROCAFUERTE)	Grupo Holcim (antes grupo La Cemento Nacional)*
13	DINADEC (CERVECERÍA NACIONAL)	Grupo Bavaria - Sabmiller*
14	CONSTRUCTORA HIDALGO E HIDALGO (CONORTE, COMREIVIC, CONCEGUA)	Grupo Hidalgo
15	LA FABRIL (EXA, GONDI, ENERGYPALMA, INMORIEC)	Grupo González Artigas
16	REYBANPAC (FERTISA, VITANUTRIORGANIC, CARTONERA ANDINA, AEROVIC)	Grupo Wong
17	NESTLÉ (ECUAJUGOS SA, INDUSTRIAL SURINDU, SERNEST)	Grupo Nestlé*
18	HERDOÍZA CRESPO CONSTRUCCIONES (PANAVIAL, CONSTRUCTORA HERDOÍZA GUERRERO)	Grupo Herdoíza
19	FARMACIAS FYBECA (SANASANA, FARVICTORIA, PROVEFARMA, INMOFYBE)	Grupo Villamar
20	SOCIEDAD AGRÍCOLA E INDUSTRIAL SAN CARLOS (PAPELERA NACIONAL, SODERAL, INVERSANCARLOS, INTERCIA, PREDIMASA, AGRITALISA AGRÍCOLA TALISMÁN)	Grupo González Portés

Rk. 2013	Nombre del grupo según el SRI	Nombre popular del grupo
21	IMPORTADORA TOMEBAMBA (ECUANECOPA, VAZCORP, VAZ SEGUROS, MAXXIS DEL ECUADOR)	Grupo Vázquez
22	INDUSTRIAS ALES (NOVOPAN, ALESPALMA, ÁLVAREZ BARBA)	Grupo Álvarez
23	LAN (AEROLANE, LAN AIRLINES, LAN CARGO, TRANSOCEÁNICA, ANDES AIRPORT SERVICES, TRANSLLOYD)	Grupo Lan Airlines*
24	CONSORCIO NOBIS (COMPAÑÍA AZUCARERA VALDEZ, MOBILSOL, UNIVERSAL SWEET INDUSTRIES, GULKANA)	Grupo Isabel Noboa (antes Romero Noboa)
25	INDUSTRIA ADELCA (KUBIEC, CONDUIT, DURALLANTA, FRANCELANA)	Grupo Avellán
26	INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI (DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR, PLÁSTICOS ECUATORIANOS, HELADOSA)	Grupo Arca (antes Grupo Alarcón)*
27	GRUPO FUTURO (SEGUROS EQUINOCCIAL, TECNISEGUROS, SALUDSA, EQUIVIDA, METROPOLITAN TOURING)	Grupo Sevilla - Pérez
28	ARCA ECUADOR (EMPRORO, CONGASEOSAS, INDEGA, EMPROSUR, EMPROCEN)	Grupo Arca*
29	COMANDATO (EMPAGRAM, TELBEC, TECNIPRINT, GRANMA)	Grupo Estrada
30	GERARDO ORTIZ E HIJOS (LAMITEX, ADHEPLAST, INSOMET, SINTECUERO)	Grupo Ortiz
31	BANCO DE MACHALA (EXPORTADORA MACHALA, INVERSIONES AGRÍCOLAS TARES, INCOAGRO, ICCSA)	Grupo Quirola
32	CONSENSOCORP (MARCIMEX, INDUGLOB, SERVIANDINA, PLANTACIONES MALIMA, INMOEQUI, ALTAFLOR PLANTACIONES)	Grupo Jaramillo Crespo
33	ECUAQUIMICA (CONAUTO, SWISSOIL, SANCAMILO, AGENCIAS Y SERVICIOS CONTABLES)	Grupo Konanz - Seiler
34	N.I.R.S.A. (FORTIDEX, CALADEMAR, REALVEG, COMPAÑÍA AGRÍCOLA GANADERA)	Grupo Aguirre
35	FADESA (ECUAVEGETAL, LA LLAVE S.A. DE COMERCIO, LATIENVASES, TROPICALIMENTOS)	Grupo Vilaseca
36	DANEC (PALMERAS DE LOS ANDES, PALMERAS DEL ECUADOR, ECUAPALMA, MURRIN CORPORATION)	Grupo Gutt - Haime
37	IIASA IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRÍCOLA (MODERMAR, TALLERES, MACASA, LUBRIVAL, SERVICIOS Y TALLERES S.A. SERTA, LUBRIANSA)	Grupo Febres Cordero
38	QUICENTRO SHOPPING (DELLAIR SERVICES, SAN LUIS SHOPPING, SAN MARINO SHOPPING, GRANADOS PLAZA, QUICENTRO SHOPPING SUR, DK MANAGEMENT)	Grupo Deller
39	CORPORACIÓN MARESA HOLDING (MARESA, MAZMOTORS, COMERCIAL ORGU, AVIS RENT A CAR)	Grupo Cobo
40	HOLDING GRUPO DIFARE (DIFARE, ARTISFARMA, DYVENPRO, DIBIENS, DIFAL)	Grupo Cueva
41	CORPORACIÓN CASABACA HOLDING (CASABACA, TOYOTA DEL ECUADOR, TOYOCOSTA)	Grupo Baca

Rk. 2013	Nombre del grupo según el SRI	Nombre popular del grupo
42	MARATHON SPORTS (ALLEGRO ECUADOR, EQUINOX, MEDEPORT, FIBRAN, OVERTAIM)	Grupo Ribadeneira Parducci
43	AUTOMOTORES DE LA SIERRA (PROAUTO, MIRASOL, E. MAULME, CENTRALCAR, AUTOSIERRA)	Grupo Sevilla - Cabeza de Vaca
44	ITABSA INDUSTRIAS DEL TABACO ALIMENTOS Y BEBIDAS (PROESA, TANASA, FÁBRICA DE CIGARRILLOS EL PROGRESO)	Grupo Philip Morris*
45	UBESA (AGRISA, PROLISA, SIEMBRANUEVA, TRILEX, NAPORTEC, MEGABANANA)	Grupo Dole*
46	EXPALSA (GISIS, TORBIERI, KYGRANSA, STOPCORP)	Grupo Rosales
47	SURPAPEL (IN CAR PALM, PRODUCTORA CARTONERA, AMERIWORK, INNOVATIVE MANAGEMENT S.A. IN.VA.MA.)	Grupo Illingworth Coellar
48	KFC (GUS, AMERICAN DELI, TROPIBURGER, EL ESPAÑOL, BASKIN ROBBINS, CINNABON, CAFÉ VALDEZ)	Grupo Serrano - Anhalzer
49	EDIMCA (AGLOMERADOS COTOPAXI, ENDESA, BOTROSA, SETRAFOR)	Grupo Peña Durini - Arteta
50	MAVESA (MOTOREC)	Grupo Vaca
51	QUIFATEX (VANTTIVE, QSI)	Grupo Mulder
52	EUROFISH (IBEROPESCA, TRANSMARINA, TADEL, ELVAYKA, PESQUERA ATUNES DEL PACÍFICO)	Grupo Díaz Perotti
53	ALMACENES LA GANGA (VIAPCOM, ASANTECORP, INMOBILIARIA PERICONSTRUCT, PARRAGUESA, FLORDHARI)	Grupo García Baquerizo
54	INDUSTRIAL PESQUERA SANTA PRISCILA (PRODUMAR, BRESSON, ECUATRAINER, METROCENTRO, MANESIL)	Grupo Salem
55	ESTUDIO JURÍDICO ORTEGA MOREIRA & ORTEGA TRUJILLO (ANGLO AUTOMOTRIZ, BOLIVAR COMPAÑÍA DE SEGUROS, CETIVEHICULOS)	Grupo Ortega
56	GRAIMAN (HIDROSA, TUBERÍA GALVANIZADA ECUATORIANA, VANDERBILT)	Grupo Peña
57	MEGA SANTAMARÍA (EMPACADORA GRANOS DEL CAMPO, INMOBILIARIA Y REPRESENTACIONES LEO, JAVTRONIC)	Grupo Barrera
58	HOTEL COLÓN (INDUAUTO, INDUWAGEN, DOSMILCORP, LANAFIT, COLONCORP)	Grupo Dassum
59	CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA (BANCO CAPITAL, COMERCIAL HIDROBO, HYUNMOTOR, EQUINORTE, ECUAMOTORS)	Grupo Hidrobo
60	GRUPO TVCABLE (SURATEL, SETEL)	(exGrupo Isaías)
61	SALICA (GUAYATUNA, ZONA FRANCA DE POSORJA ZOFRAPORT, EMPACADORA DE TUNIDOS TUNAPAC, ECUANÁUTICA)	Grupo Salica (flias. Campos y Astorquiza de España)*
62	BONANZA FRUIT CO (BAGNILASA, DUGUIT, SALOBSIM, CORBONANZA, CROWNFRUIT, AUGESA)	Grupo JFC (Joint Fruit Company)*

63	PICA PLASTICOS INDUSTRIALES (PYCCA, HOTEL ORO VERDE, UNIPARK HOTEL, UNICENTRO TURÍSTICO JABUCAM)	Grupo Antón
Rk. 2013	**Nombre del grupo según el SRI**	**Nombre popular del grupo**
64	TECOPESCA (EMPACADORA BILBO, PESCAMARIS, MANCORSACOM, TECOBIL, HCGLOBAL)	Grupo Herrera
65	UNIVERSIDAD SAN FRANCISCO (CONCEM, DIGITAL PHOTO EXPRESS, CMSFQ)	Grupo Gangotena
66	AGRIPAC (AEROAGRIPAC, MERCAQUÍMICOS, RAHAN MERISTEM DEL ECUADOR)	Grupo Armstrong
67	CORPORACIÓN CIPAL (FUMIPALMA, ICAPAR, AGRO COMERCIO PALACIOS MÁRQUEZ PALMAR, PALMAPLAST)	Grupo Palacios
68	MODERNA ALIMENTOS (MOLINOS CHAMPION, AGRÍCOLA SAN ANDRÉS DEL CHAUPI)	Grupo Correa
69	AYASA (AUTOMOTORES Y ANEXOS, AUTOMOTORES DEL VALLE VALLEMOTORS, TALLERAUTO, MYSTICFLOWERS)	Grupo Malo - Espinosa
70	OCEANBAT (VEPAMIL, EXPODELTA)	Grupo Romero Carbo
71	LETERAGO DEL ECUADOR (ROEMMERS, LABORATORIOS ECUAROWE)	Grupo Leterago*
72	PLASTICAUCHO (AMBACAR, AUTOMEKANO, ECUATRÁN, AMBANDINE, VENUS, TEIMSA)	Grupo Cuesta Vásconez
73	SONGA (NATURISA, LANILLING, ROLANI, CHAMPMAR, AGROMARINA, MINDSHARE DEL ECUADOR)	Grupo Laniado
74	PETROBELL (CONSORCIO SANTA ELENA, GRANTMINING, PACIFPETROL, SMC ECUADOR)	Grupo Synergy*
75	CONSERVAS ISABEL (TADEL, FISHMAR, SARDIPAC, IROTOP, DIPEC, BODECAL)	Grupo Calero / Garavilla
76	CORPORACIÓN SUPERIOR (GRUPO SUPERIOR, ALSUPERIOR, SERVINDINSA, ROSAS DE LA MONTAÑA ROSAMONT)	Grupo Vergara
77	CORPORACIÓN AZENDE (DACORCLAY, EL TAHUAL, AZENBEF, COPREDI)	Grupo Crespo
78	ENVASES DEL LITORAL (PLASTLIT, PLASCONTI)	Grupo Simon
79	CORPETROLSA (SERVAMAIN, ELIPOL)	Grupo Bustos Suescum
80	OBSA ORO BANANA (AGRÍCOLAS UNIDAS DEL SUR, LA MARAVILLA, CAMIONES BANANEROS CABANA, APACSA)	Grupo Obsa (Serrano Aguilar y Serrano Correa)
81	MARBELIZE (PESDEL, ATUNMAR, PESQUERA YELISAVA, PESBEC)	Grupo Cuka
82	AURELIAN ECUADOR (ECOAURELIAN AGRÍCOLA, KINROSS ECUADOR, AURELIANCORP OPERACIONES)	Grupo Kinross - Aurelian*
83	ECUAVISA (MEDIRED, UNIVISA, GRUPO EDITORIAL VISTAZO, TEVE-UNO)	Grupo Alvarado Roca
84	URIBE Y SCHWARZKOPF (HOTEL LE PARC, MIRACIELO, INMOEXPRESS, ARVALJO, PORTAL DE CAPRI, SERVICIOS LEGALES INTEGRADOS S.L.I.)	Grupo Uribe Schwarzkopf*

85	SIGMAPLAST (TINFLEX, NOVOVASOS, ENGOMA ADHESIVOS, IMTECPLAST)	Grupo Khamis
86	GRUPO PAPELERO GRUPASA (PAPELESA, IMPOFORM, AGPSA ALMACENES GENERALES DE PAPELES SOCIEDAD ANÓNIMA, PRAMERCI)	Grupo Jaramillo Cedeño
87	FARMAENLACE (FARMACIAS ECONÓMICAS, FARMACIAS MEDICITY, MEDISALUD, ZONA TRADE, ORCEVAL)	Grupo Espinosa - Ortiz
88	COMPAÑIA VERDU (CARILLI, NAPA, C.V. HORMIGONES, LISTOPRINSER, DENCER)	Grupo Verdú
89	CARTIMEX (FUROIANI OBRAS Y PROYECTOS, SANTCITY, EUROCONSTRUC, CONMISTION, SULTANSA)	Grupo Furoiani Zambrano
90	PRODUCTOS METALÚRGICOS S.A. PROMESA (BEROSEL, BIFIANCO, KERISAM, LIESCO)	Grupo Lujana*
91	IMBAUTO (AUTOVENTAS WAY W AMADOR Y SA, PROINCO SOCIEDAD FINANCIERA, WAY TIRE DIVISION)	Grupo Amador
92	MARZAM (MARDCOMSA, NAVIERA MARNIZAM, BIRALISA)	Grupo Zambrano
93	EL UNIVERSO (CORINT, EXPEDITIA, UNIDIARIO)	Grupo Pérez
94	AMBACAR (AUTOMEKANO, AMBANDINE, ARBORIENTE, LEMPRESA)	Grupo Vásconez
95	ICESA (VPCCONSUMOS, EKOGAR, AGENCIA DE VIAJES MAGNIFICTOURIS)	Grupo La Curacao*
96	PINTULAC (MOTOR 1, UNNOCYCLES)	Grupo Betancourt
97	AUTOLASA AUTOMOTORES LATINOAMERICANOS (AUTO IMPORTADORA GALARZA, GALAUTO, AUTOREPSA)	Grupo Galarza
98	ECUACORRIENTE (EXPLORCOBRES, PUERTOCOBRE, PROYECTO HIDROELÉCTRICO SANTA CRUZ, MINERA MIDASMINE)**	Grupo Corriente Resources*
99	ANDINAMOTORS (AUTOLINE, LEASINGCORP, NEOEMBASSY, FERRIBAN)	Grupo Velasco
100	SOCIEDAD MINERA LIGA DE ORO (PESQUERA MARYCIELO, GRANJA LA COLINA C A GRANCOL, BURSAL)	Grupo Fajardo Rojas
101	EMPRESAS PINTO (TEJIDOS PINTEX, ARRENDAMIENTOS LAS VIOLETAS, ALCOCHADOS PLUMAPINTEX)	Grupo Pinto
102	CENTROS COMERCIALES DEL ECUADOR (CENTRO COMERCIAL EL CONDADO, PROMOTORA HOTEL DANN CARLTON QUITO, REVISTA COSAS)	Grupo Salazar
103	CORPORACIÓN QUEZADA (QICSA, IMVERESA, AUTOFRON, PRIMA)	Grupo Quezada
104	CONFITECA (CONFITECORP, CONFITEXPORT, CONJUNTO RESIDENCIAL ALICANTE, NUBISAPARTNERS, GRETCHEN FLORES)	Grupo Jijón
105	MOTRANSA (MOSUMI, MOTRANSA, ASESORA PANAMERICANA S.A. ASPANAM)	Grupo Ribadeneira Quevedo
106	ELIPE (GOLDEN VALLEY PLANTA, OPERACIONES GREENTRADE, MINSUPPORT, TECHNODYNAMICS)**	Grupo Rojas
107	GRUPO EL COMERCIO (ECUADORADIO, EDITORES DE DIARIOS LOCALES EDITDILO)	Grupo Mantilla Acquaviva

108	PLÁSTICOS RIVAL (MINERAWANTZA COMPAÑÍA LIMITADA, REGOLUX, ROOTOURS, PRODUCTOS ROMOTT)	Grupo Román
109	IMPOCOMJAHER (INMOTERRANOVA, SURPACIFIC, CARIBE DE NEGOCIOS S.A. CADNESUR)	Grupo Herrera Flores
110	AUTOMOTORES CARLOS LARREA T (AMBANDINE, AUTOSCOREA, TOYOTA SERVICIOS, TALLERES AMBAMAZDA, TALLERES KÍA)	Grupo Larrea
111	COLINEAL (CARPINTERÍA Y TAPICERÍA, BEST INTERNACIONAL)	Grupo Maldonado
112	ASEGURADORA DEL SUR (ASECSISTEM, INMOKOMMERCE, CORPORACIÓN DEL SUR CORPOSUR)	Grupo Cevallos Guevara
113	ASISERVY (ASY PACIFIC, NAVIWAX, PROVEEDORA DE SERVICIOS DE SEGURIDAD DE PERSONAS Y DE BIENES GRUPO GEDEON)	Grupo Núñez
114	PESCADEGFER (FRESCODEGFER, FRIGODEGFER, ATUNMANTA)	Grupo De Genna Fernández
115	COVIPAL (ESTACIÓN DE SERVICIO GASYARUQUIES, SOCIEDAD COMERCIAL PROGRESO DE RIOBAMBA PRORIO)	Grupo Oviedo

* Grupos cuya denominación popular corresponde a personas jurídicas con matriz en otros países y que en algunos casos coincide con la designación del SRI.
** Grupos económicos pertenecientes al sector minero cuyas empresas se encuentran en fase de exploración o de explotación, lo que redunda en ingresos o cargas fiscales nulas.

Nota: Grupos excluidos del listado:

- Banco Solidario
- Banco Bolivariano
- Banco Internacional
- Casa Tosi (Banco Territorial, Seguros Porvenir, Inversiones Astoria)
- Ideal Alambrec (Hidroeléctrica Perlabi, Álvaro Álvarez Representaciones)
- F.V - Área Andina (Procomfi, Inversol)
- Interagua (Nelbacor, Equivia, Equidor, Desimar, Barbaseti, Administradora Prenel)
- Embutidos La Ibérica (Supermercado Hortencia Vargas de Jara e Hijos, Riollantas, Riobambapower)
- Ile (Coile, Comercializadora Godoy Ruiz)
- Petróleos y Servicios PyS (Petroshyris, Petrolcentro, Estación de Servicio Alóag, Gasolinera Bremen)
- Isaías - Eica Emilio Isaías Compañía Anónima de Comercio, Cadena Ecuatoriana de Televisión C.A. Canal 10 CETV

Fuente: SRI, Conformación y Contribución al Impuesto a la renta de los Grupos Económicos 2014, archivo Excel difundido a través de la página web del SRI; SRI, Evolución del Catastro de Grupos Económicos 2007-2014; http://www.vistazo.com/100empresas/lideres.php; páginas web de empresas integrantes de grupos económicos.
Elaboración: Equipo de investigación.

Al cierre de este informe, el SRI ha publicado los nombres de otros 3

grupos económicos[5], que se añaden a los anteriores para conformar un total de 118 conglomerados que se encontraban operativos en el mercado ecuatoriano en 2014. La publicación del nuevo catastro se realizó con posterioridad al desarrollo de este artículo, motivo por el cual aquí nos referiremos al universo de 115 grupos económicos determinado por el SRI en marzo de 2014[6].

2. CARACTERIZACIÓN DE LOS GRUPOS ECONÓMICOS

La caracterización de los grupos económicos se realizó sobre la base de los siguientes aspectos: razones sociales integrantes, indicadores macroeconómicos, "ranking" de ingresos, distribución geográfica, actividad económica, sociedades extranjeras integrantes de grupos económicos, relaciones intergrupos, franquicias, integración y diversificación.

2.1. Razones sociales integrantes

En su conjunto, la fortaleza de los 115 grupos económicos proviene de las 3.757 personas naturales y jurídicas que los integran, de las cuales 2.845 son sociedades nacionales (76%), 542 personas naturales (14%) y 370 sociedades extranjeras (10%).

Atendiendo al número de integrantes, el grupo Eljuri encabeza la lista, con 184 miembros, que representan el 5% de las entidades pertenecientes a los grupos económicos del país. Le siguen Exportadora Bananera Noboa, Fadesa, Consorcio Nobis y Hotel Colón. El conglomerado empresarial "típico" maneja 33 integrantes (desviación estándar: ± 27 integrantes).

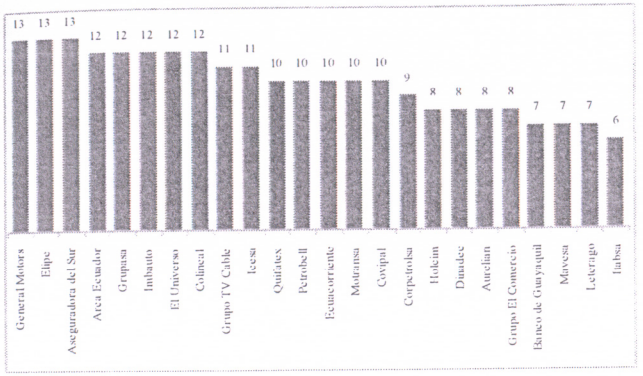
5. Transoceánica, Electrocables y Tejidos Pintex.
6. Se debe indicar que 2 de los 3 nuevos emporios sí constan en el catastro utilizado en este estudio, con Transoceánica formando parte del grupo Lan Ecuador y Tejidos Pintex del grupo Empresas Pinto.

Se ha realizado un ejercicio de distribución de los 115 grupos económicos en quintiles según el número de personas naturales y jurídicas que los integran, cuyo detalle se presenta en el **Cuadro 2**. Este indicador de tamaño tendría dos lecturas excluyentes o complementarias según el caso particular de cada consorcio: (1) constituiría una primera aproximación al grado de diversificación industrial de estos grupos, bajo el supuesto que un mayor número de integrantes representa la inserción empresarial en un mayor número de líneas de negocio, en tanto que un menor número de aquéllos indicaría un mayor grado de especialización productiva, o (2) daría cuenta de la diversificación de riesgos empresariales en el interior de una misma línea de actividad o la priorización del enfoque diferenciador de los mercados-objetivo a ser atendidos por un mismo producto o servicio, lo que ocurriría cuando un grupo posee diversas empresas operando en un mismo sector industrial. Sobre esta base, el **Gráfico 1** identifica los grupos económicos del país pertenecientes a cada quintil de "diversificación" o "riesgo" (donde Q1 = quintil menos diversificado y Q5 = quintil más diversificado).

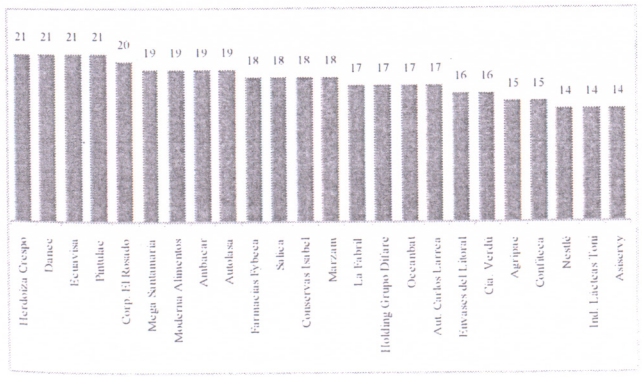
Gráfico 1

Identificación de grupos económicos según quintiles de diversificación (Q1: menor diversificación de líneas o riesgos o menor número de integrantes, Q5: mayor diversificación o mayor número de integrantes)

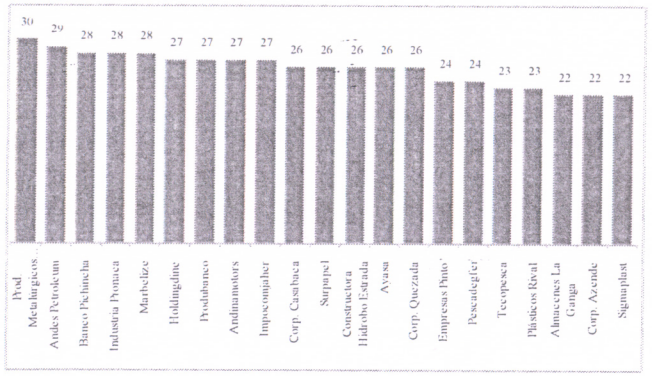
No. empresas por grupo económico del Quintil 1: menor diversificación



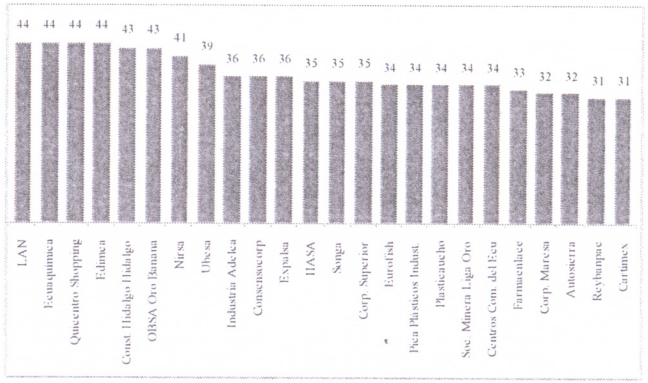
No. empresas por grupo económico del Quintil 2



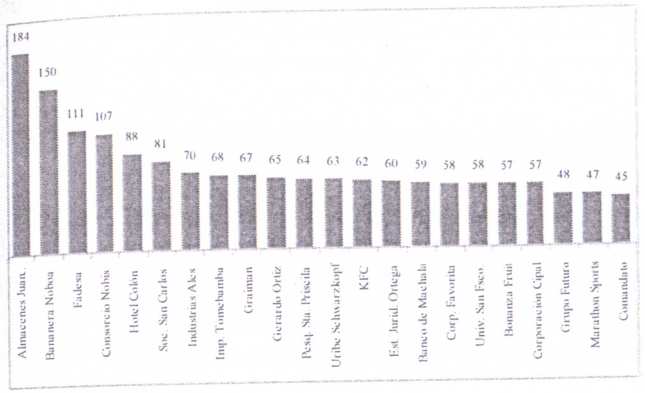
No. empresas por grupo económico del Quintil 3



No. empresas por grupo económico del Quintil 4



No. empresas por grupo económico del Quintil 5: mayor diversificación



Fuente: Servicio de Rentas Internas.
Elaboración: Equipo de investigación.

Cuadro 2

Distribución de grupos económicos según número de integrantes, año 2014

Quintil	No. integrantes por grupo económico	Caracterización del grupo económico	No. grupos	% grupos
Quintil 1	Entre 6 y 13	Menos diversificado	24	21%
Quintil 2	Entre 14 y 21	...	24	21%
Quintil 3	Entre 22 y 30	...	21	18%
Quintil 4	Entre 31 y 44	...	24	21%
Quintil 5	Entre 45 y 184	Más diversificado	22	19%
Total			115	100%

Fuente: SRI, Conformación y Contribución al Impuesto a la renta de los Grupos Económicos 2014.
Elaboración: Equipo de investigación.

2.2. Indicadores macroeconómicos

A diciembre de 2012, los ingresos de los grupos económicos representaron el 46% del PIB total de la economía ecuatoriana. Es una clara evidencia de la concentración económica el hecho que alrededor de la mitad de la producción final del país sea acaparada por 115 consorcios empresariales cuyos integrantes representan apenas el 0,2% de los contribuyentes registrados por el SRI (**Cuadro 3**).

Además, en 2012 el Impuesto a la Renta causado por la actividad de los grupos económicos (US$ 853 millones) representó el 26% del tributo causado por las rentas del universo de contribuyentes del país. Esta participación es la mitad de lo esperado, tomando en cuenta la importancia de estos conglomerados empresariales para la economía nacional (46% del PIB).

El cumplimiento tributario de los grupos económicos en su conjunto por concepto del IR bordea el 2,1%. Sin embargo, un importante número de ellos (23 en total) pagan menos de US$ 1 de impuesto a la renta por cada US$ 100 de ingresos, es decir, su carga fiscal es inferior al 1%. El **Gráfico 2** muestra las cargas tributarias de los 15 grupos económicos del país con menor relación IR / Ingresos en 2012, comparados con los de mayor carga tributaria en el mismo año. Destacan las reducidas cargas fiscales de Bonanza Fruit, Obsa, Corpetrolsa, Leterago y Quifatex, versus las contribuciones al fisco destacadas de grupos como Sociedad Minera Liga de Oro, Andes Petroleum, Petrobell, Centros Comerciales del Ecuador y Quicentro Shopping. Este "ranking" revela que el tamaño de los grupos no guarda relación con su comportamiento tributario.

El mismo **Cuadro 3** presenta el aporte de los grupos económicos a la generación de empleo en el país: 372 mil de casi 2,4 millones de personas formalmente ocupadas en el año 2012, es decir 16% de estas, fueron absorbidas por los grupos de poder. Aunque este porcentaje es importante, es apenas un tercio del aporte de estos emporios al producto interno bruto, lo cual de alguna manera reflejaría que la élite económica del país es menos intensiva en uso de mano de obra que el resto de negocios del sector productivo.

Cuadro 3

Indicadores macroeconómicos relacionados con los grupos de poder

Indicador / Año	2011	2012
Ingresos		
Ingresos grupos económicos (miles de millones US$)	37	41
PIB nominal (miles millones US$)	80	87
Ingresos grupos económicos / PIB (%)	47%	46%
No. Contribuyentes		
No. contribuyentes grupos económicos	n/d	3.387
No. Contribuyentes en Ecuador	n/d	
Contribuyentes grupos / Total contribuyentes (%)	n/d	0,2%
Impuestos		
Impuesto a la renta causado		
Impuesto a la renta causado grupos económicos (millones US$)	817	853
Impuesto a la renta causado total (millones US$)	3.030	3.313
Relación I.R. grupos económicos / I.R. Total	27%	26%
Carga fiscal I.R. (Imp. a la renta causado grupos econ. / Ingresos grupos econ.)	2,2%	2,1%
Número de empleados		
Empleados de grupos económicos	336.776	372.741
Empleados totales en el país*		
Participación de grupos económicos en el empleo	15%	16%

Fuente: Servicio de Rentas Internas; Banco Central del Ecuador, Operaciones del Sector Público no Financiero (base devengado), IEM-22, Boletín Estadístico Mensual No. 1954, Quito, diciembre de 2014; http://www.ecuadorinmediato.com/index.php?module=Noticias&func=news_user_view&id=201898&umt=sri_publica_listado_de_grupos_econf3micos_y_su_comportamiento_tributario.

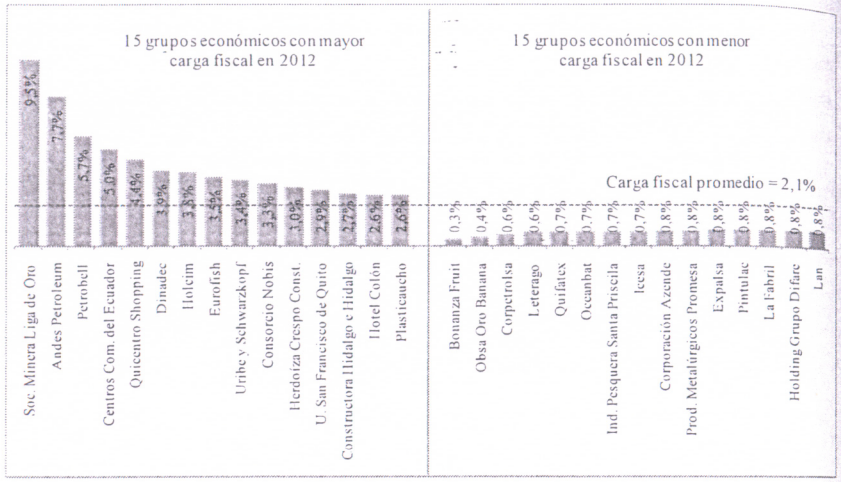
* Ocupación plena.

Nota: Para obtener el IR causado total, se ha recurrido a las cifras de ingresos por concepto de impuesto a la renta del sector público no financiero con base acumulativa o devengado en razón que este enfoque reconoce los ingresos obtenidos por este concepto en el período en que se generaron o causaron, independientemente del momento en que se cobraron.

Elaboración: Equipo de investigación.

Gráfico 2

Carga fiscal* de grupos económicos del Ecuador, Año 2012



Carga fiscal = Impuesto a la renta causado / Ingresos.

Nota: No se han tomado en cuenta para este análisis algunos grupos económicos pertenecientes al sector minero, entre ellos Ecuacorriente y Aurelian, por encontrarse en las etapas de exploración o explotación, lo que genera una carga fiscal de cero o no aplica.

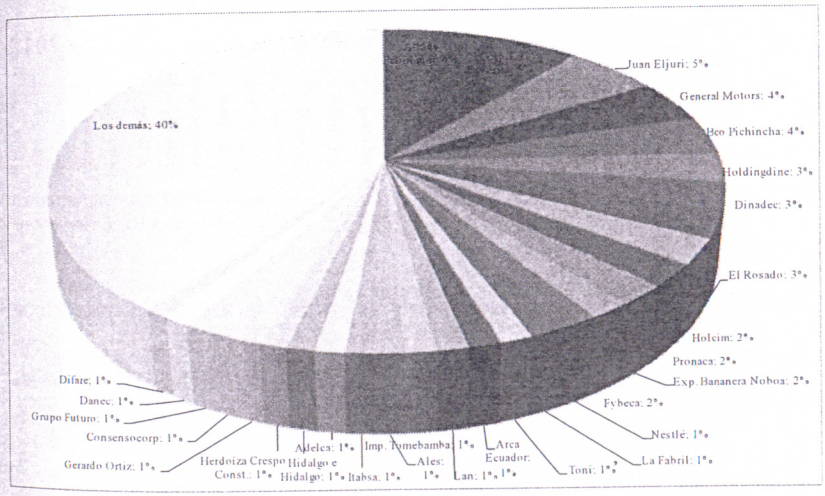
Fuente: Servicio de Rentas Internas.
Elaboración: Equipo de investigación.

2.3. "Ranking" de ingresos

Los 41 mil millones de dólares de ingresos generados por los grupos económicos del país en 2012 están relativamente desconcentrados, es decir, todos los grupos son importantes en la generación de recursos. Así lo revela un reducido índice de Herfindahl de los ingresos de los conglomerados empresariales que operan en el Ecuador (IH = 0,02 en 2012). La mayor contribución a esta masa de ingresos proviene de Andes Petroleum, Corporación Favorita, Almacenes Juan Eljuri, General Motors y Banco Pichincha (**Gráfico 3**).

Gráfico 3

Participación de los principales emporios empresariales en la masa de ingresos de los 115 grupos económicos del país - Año 2012



Fuente: Servicio de Rentas Internas.
Elaboración: Equipo de investigación.

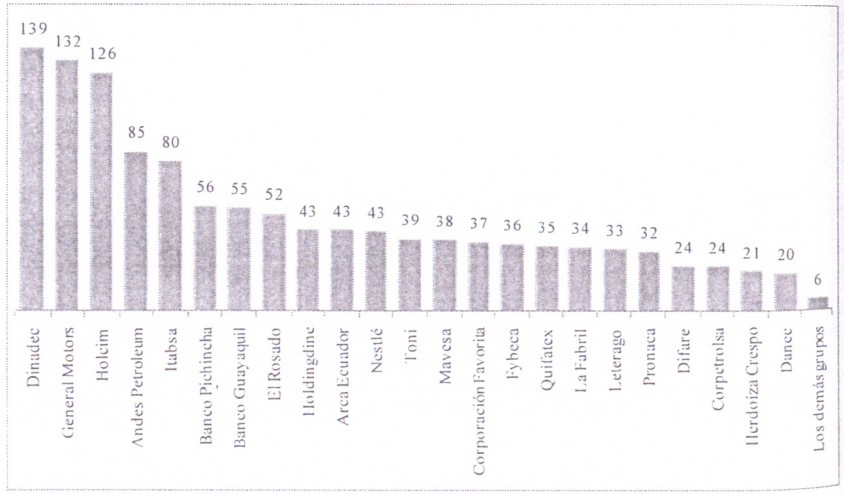
Al relacionar los ingresos totales de cada grupo empresarial con el número de integrantes, se obtiene un indicador del tamaño promedio de cada razón social (persona natural o jurídica) del grupo. Desde esta perspectiva, los integrantes más grandes pertenecen a los

grupos Dinadec, General Motors, Andes Petroleum, Holcim e Itabsa (**Gráfico 4**).

A nivel de empresas pertenecientes a los grupos económicos, el "ranking" de las 30 líderes en ingresos percibidos en el año 2012 (**Gráfico 5**) no coincide plenamente con el posicionamiento previamente establecido en función de los ingresos promedio por integrante de cada consorcio. Esto se debe a que el cálculo promedial toma en cuenta todas las razones sociales que pertenecen a un determinado grupo, lo cual ocasiona que un consorcio pierda posiciones en el "ranking" de conglomerados empresariales cuando tiene más integrantes con ingresos relativamente reducidos.

Gráfico 4

"Ranking" de grupos económicos según ingresos promedio por integrante del grupo (en millones de dólares / integrante), Año 2012



Fuente: Servicio de Rentas Internas.
Elaboración: Equipo de investigación.

Gráfico 5

30 mayores empresas de grupos económicos según ingresos 2012 (en millones de dólares)



Fuente: Servicio de Rentas Internas.
Elaboración: Equipo de investigación.

Encabezan la lista de empresas con mayores ingresos Corporación Favorita (del Grupo Favorita), Corporación El Rosado (del grupo El Rosado), Banco Pichincha (del grupo Banco Pichincha), General Motors y Omnibus BB (del grupo GM) y Pronaca (del grupo Pronaca). De esta manera, se observa que los grupos económicos adoptan en la mayoría de los casos el nombre de la empresa con mayores ingresos. Se exceptúan grupos como Holdingdine, cuya empresa más grande es el Instituto de Seguridad de las Fuerzas Armadas ISSFA; Itabsa, cuya empresa de mayores ingresos es Proesa; Eljuri, en la que se destacan Neohyundai y Aymesa; la Corporación Fybeca, en la que el líder es Econofarm (Sana Sana); e Industrias Lácteas Toni, cuya empresa mayor es Dipor.

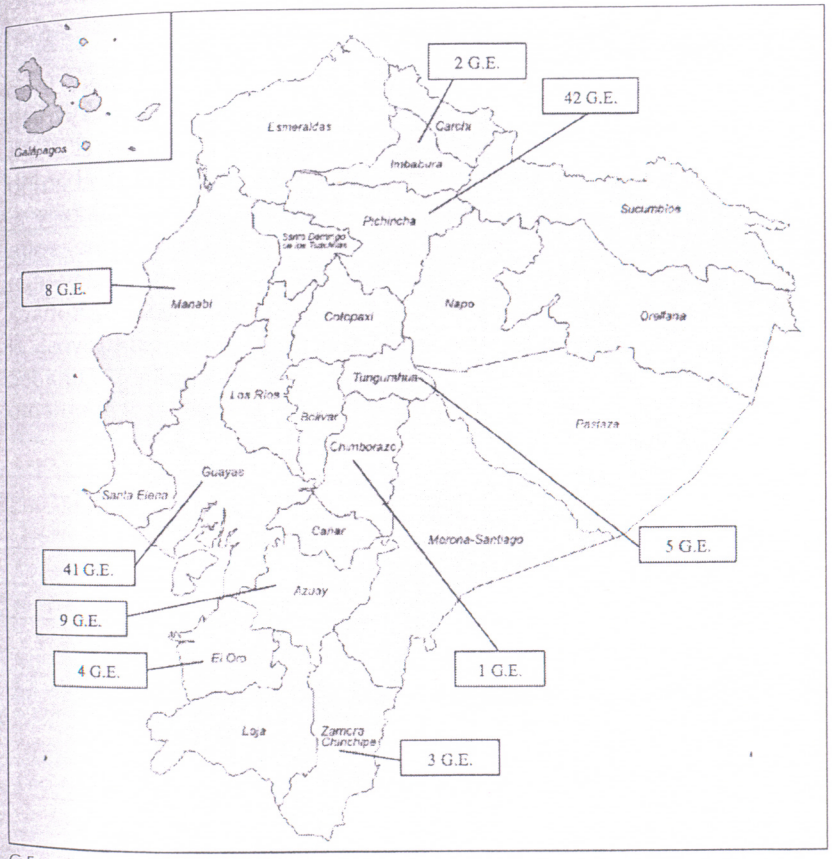
2.4. Distribución geográfica

Desde el punto de vista geográfico, es evidente la concentración de la propiedad empresarial en el país, lo cual no necesariamente significa que las operaciones también estén centralizadas (cobertura nacional, plantas productivas ubicadas en sitios distintos a la base administrativa, etc.). En razón que la casa matriz y la propiedad de los grupos se ubican en los dos polos de concentración económica -Quito y Guayaquil-, los excedentes o ganancias fruto de la acumulación no se quedan en las provincias en las que se generan, sino que se transfieren a estas dos grandes ciudades. El **Gráfico 6** da cuenta de la ubicación de los centros de operación de los grupos económicos.

Gráfico 6

Distribución geográfica de los grupos económicos del Ecuador

(Distribución basada en la propiedad y no en la ubicación geográfica de la actividad productiva), Año 2012



G.E. = Grupos económicos.

Fuente: Mapa Político del Ecuador Saber Educativo (saberia.com), en http://www.saberia.com/wp-content/themes/saberia/images/recursos/america/ecuador/3-ecuador_politico_nombres_colores.pdf
Elaboración: Saberia.com.

2.5. Actividad económica

La vida actual de los grupos económicos del Ecuador gira alrededor del comercio y la manufactura. En efecto, al examinar la composición de cada grupo en 2012, se aprecia que el 71% de ellos (81 en total) tienen como tronco de su "árbol" a empresas comerciales o manufactureras y las ramificaciones corresponden a los demás sectores productivos[7].

A la cabeza de los grupos cuya actividad se sustenta en el comercio se encuentran el grupo Eljuri (centrado en la importación), el grupo Wright / Corporación Favorita (actividades de comercio al por menor), el grupo Czarninzki / Corporación El Rosado (comercio al por menor), el grupo Noboa / Exportadora Bananera Noboa (exportación de banano) y el grupo Wong / Reybanpac (exportación de banano). Por su parte, entre los grupos cuyo tronco es la actividad manufacturera se destacan General Motors (ensamblaje de vehículos), el grupo Bakker / Pronaca (producción de cárnicos), el grupo Holdingdine (acero, explosivos), el grupo Holcim (fabricación de cemento), el grupo Sabmiller / Dinadec (fabricación de cervezas) y el grupo González / La Fabril (procesamiento de aceite de palma africana).

El detalle de los grupos en los cuales el comercio y la manufactura ocupan el lugar estelar se presenta en el **Cuadro 4**.

7. "42 grupos económicos bajo la lupa", noticia de Interactive basada en la entrevista realizada a Carlos Marx Carrasco, Director del Servicio de Rentas Internas, el miércoles 23 de enero de 2008. Publicado en: http://www.interactive.net.ec/noticias/42_grupos_economicos_bajo_la_lupa.html, acceso: 18-Dic-2009, 09h35.

Cuadro 4

Grupos económicos centrados en el comercio y la manufactura, año 2012

Grupos económicos centrados en el comercio	Grupos económicos centrados en la industria
Almacenes Juan Eljuri	Andes Petroleum
Corporación Favorita	Holdingdine S.A. Corporación Industrial y Comercial
Corporación El Rosado	General Motors
Exportadora Bananera Noboa	Industria Pronaca
Reybanpac	Holcim
Farmacias Fybeca	Dinadec
Importadora Tomebamba	La Fabril
Comandato	Nestlé
Gerardo Ortiz e Hijos	Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos
Iiasa Importadora Industrial Agrícola	Industrias Ales
Holding Grupo Difare	Consorcio Nobis
Corporación Casabaca Holding	Industrias Lácteas Toni
Automotores de la Sierra	Arca Ecuador
Ubesa	Consensocorp
Mavesa	Ecuaquímica
Quifatex	N.I.R.S.A.
Almacenes La Ganga	Fadesa
Mega Santamaría	Danec
Bonanza Fruit	Corporación Maresa Holding
Agripac	Marathon Sports
Corporación Cipal	Itabsa Industrias del Tabaco Alimentos y Bebidas
Ayasa	Eurofish
Oceanbat	Graiman
Leterago del Ecuador	Salica
Corpetrolsa	Pica Plásticos Industriales
Obsa	Tecopesca
Farmaenlace	Moderna Alimentos
Cartimex	Plasticaucho

Grupos económicos centrados en el comercio	Grupos económicos centrados en la industria
Productos Metalúrgicos S.A.-Promesa	Conservas Isabel
Imbauto	Corporación Superior
Ambacar	Corporación Azende
Icesa	Envases del Litoral
Pintulac	Marbelize
Autolasa Automotores Latinoamericanos	Sigmaplast
Andinamotors	Grupo Papelero Grupasa
Corporación Quezada	Empresas Pinto
Motransa	Confiteca
Impocomjaher	Plásticos Rival
Automotores Carlos Larrea	Colineal
Covipal	Asiservy

Fuente: Servicio de Rentas Internas.
Elaboración: Equipo de investigación.

El respaldo con el que otrora contaban ciertos grupos económicos al tener a instituciones financieras (principalmente bancos y aseguradoras) como su tronco o ramificación más fuerte no se hace tan evidente en la actualidad, por diversas razones:

- En cumplimiento de la disposición transitoria 29 del mandato constitucional de 2008, que estableció la obligatoriedad de desvincular la propiedad de medios de comunicación y bancos hasta 2010 (aspecto ratificado en la consulta popular de 2011 y normado por la Ley de Regulación y Control del Poder de Mercado de 2012), algunos consorcios empresariales debieron vender sus entidades financieras o, alternativamente, traspasar a terceros sus acciones en los medios de comunicación[8]. En el caso del grupo Eljuri, el manejo reservado de su desinversión no permite conocer las transacciones que realizó, aunque en el catastro más reciente de los grupos económicos y sus integrantes no constan el Banco del Austro ni Telerama como parte de sus activos[9]. Entre los grupos económicos

8. Constitución del Ecuador (2008), Disposición transitoria vigésimo novena, Montecristi.
9. El grupo Eljuri utilizó la modalidad de "acciones al portador" o "nominativas" (figura no reconocida legal ni societariamente por la normativa de Ecuador) para vender en 2010 los medios de comunicación de su

que optaron por mantener el negocio bancario y dejar de lado sus medios de comunicación figuran el grupo Egas / Banco Pichincha, que vendió Teleamazonas y Dinediciones (Revistas Gestión, Diners, Soho y Fucsia) al grupo periodístico de Perú vinculado con Diario La República / América Televisión, a empleados y empresarios nacionales, y el grupo Quirola / Banco de Machala, que mantuvo su línea financiera y marcó distancia con el colaborador (yerno del dueño) que lideraba Caravana TV y la cadena radial Caravana[10].

- El proceso de desvinculación ordenado en la Constitución se extiende a cualquier negocio ajeno al bancario y al de los medios de comunicación. La aplicación de esta normativa se hizo evidente en varios grupos económicos que disponían de bancos y aseguradoras y debieron vender estas últimas, entre ellos el grupo Banco Pichincha (que vendió su empresa Seguros del Pichincha a su aliado estratégico Seguros Colmena de Colombia[11]), el grupo Banco de Guayaquil (que debió desprenderse de su Aseguradora Río Guayas y entregarla a la multinacional suiza ACE Seguros[12]) y Produbanco (que vendió Produseguros a Seguros Equinoccial, del Grupo Futuro[13]). Estas ventas dieron lugar a una reconfiguración del sector seguros y -en mayor o menor medida- al debilitamiento del brazo financiero (segmento asegurador) de los grupos antes mencionados[14].

propiedad a las empresas extranjeras International Motors Company (Panamá) y Cardizales Oroibéricos (Costa Rica). Bajo esta figura de acciones, se imposibilita conocer el nombre de los propietarios de las empresas porque ellos pueden cambiar de un momento a otro sin necesidad de registrar su nombre, bastando únicamente la constancia de posesión en el acto de compra - venta, lo que podría conducir a los grupos económicos a "simular" ventas de sus compañías (al respecto, ver http://www.telegrafo.com.ec/noticias/informacion-general/item/capital-de-telerama-aun-seria-de-los-eljuri.html).
10. Ver http://churocomunicacion.blogspot.com/2010/11/jornadas-de-liberacion-de-la-palabra_8067.html, http://www.vistazo.com/impresa/pais/imprimir.php?Vistazo.com&id=3733 y http://www.eluniverso.com/2010/10/20/1/1355/2-anos-banqueros-dejen-medios-terminan-hoy.html.
11. http://www.ekosnegocios.com/Negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=1652.
12. Bancos tienen hasta el 15 para notificar sobre otros vínculos, El Universo, 11 de junio de 2012, http://www.eluniverso.com/2012/06/11/1/1356/bancos-tienen-hasta-15-notificar-sobre-otros-vinculos.html. Ver también http://www.humphreys.cl/resources/uploads/2014-07/informe-ace-generales-junio-2014.pdf.
13. Revista Ekos, "Seguros - Especial 2013", edición marzo - abril 2013, Quito (citado en http://www.abordo.com.ec/abordo/pdfTemas/100760.pdf).
14. Bancos tienen hasta el 15 para notificar sobre otros vínculos, El Universo, 11 de junio de 2012, http://www.eluniverso.com/2012/06/11/1/1356/bancos-tienen-hasta-15-notificar-sobre-otros-vinculos.html. Ver también http://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/mercado-asegurador-se-fusiona.html.

- Ciertos conglomerados especializados en el negocio financiero y que en años anteriores a 2012 fueron reconocidos por el SRI como grupos económicos han sido retirados del catastro más reciente, en parte porque el cumplimiento de la normativa de desvinculación antes expuesta condujo a la desintegración de las partes que conformaban estos "holdings", lo que puede apreciarse en los casos del Banco Internacional (luego de la venta de su Compañía de Seguros Cervantes a Liberty de los EEUU[15]) y Banco Bolivariano (que vendió la Compañía de Seguros Ecuatoriano - Suiza).

- De todas maneras, algunos grupos económicos mantienen bancos y aseguradoras como partes integrantes, entre ellos el Banco Pichincha (que tiene aún a su haber a AIG Metropolitana) y la Exportadora Bananera Noboa (que conserva el Banco del Litoral y las aseguradoras Cóndor y Generali Ecuador). Además de este incumplimiento, las notificaciones de cobro por glosa tributaria hacen particularmente frágiles a grupos como la Exportadora Bananera Noboa, cuyo Banco del Litoral recibió la notificación de cobro correspondiente en 2012[16].

Sin embargo, a pesar de la disminución del número de empresas de los sectores financiero y asegurador en manos de los grupos de poder del país, las que permanecen en sus manos generan más impuestos al fisco que las de su propiedad pero pertenecientes a otros sectores productivos, implicando que las instituciones que operan en este sector serían las más grandes y/o las de mayores rendimientos productivos, lo que permitiría afirmar que la banca domina la élite económica del país, seguida por el comercio y la manufactura.

De lo antes señalado se desprende que, en buena medida, la acumulación de los grupos económicos del país proviene del trabajo no productivo, sino más bien de la intermediación financiera y comercial.

15. http://www.ekosnegocios.com/Negocios/verArticuloContenido.aspx?idArt=1652.
16. "SRI incauta bienes del grupo de Álvaro Noboa", citado por http://www.ubicacuenca.com/noticiaspais/noticia/128918, Cuenca, 29 de septiembre de 2012.

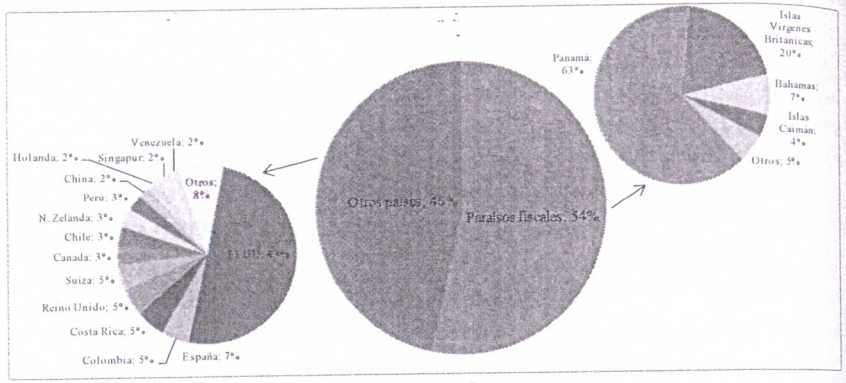
2.6. Sociedades extranjeras integrantes de grupos económicos

Los 115 grupos económicos del país incluyen 370 sociedades extranjeras dentro de su estructura, las cuales operan en calidad de integrantes del grupo raíz de dichos consorcios. El 54% de estas sociedades están domiciliadas en países considerados como paraísos fiscales (**Gráfico 7**)[17]. Se evidencia así una fuerte presencia de accionistas originarios de naciones con imposiciones tributarias blandas, mecanismo que "podría servir para subfacturar exportaciones y sobrefacturar importaciones, así como para evadir el pago de impuestos"[18]. Esto es, las partes relacionadas se domiciliarían en diversas jurisdicciones, de tal manera que los mayores ingresos se depositarían en aquéllas cuya imposición sea más baja[19].

17. Los paraísos fiscales son territorios o jurisdicciones de tributación benigna, en los que se exige poca o ninguna información sobre las operaciones o el origen de los capitales y las inversiones, y en los que la tributación sobre la renta es baja o nula. No siempre cuentan con un control en el cambio de monedas, y han adecuado sus sistemas jurídicos para facilitar la creación local de múltiples tipos de sociedades, frecuentemente denominadas 'off shore', 'holdings', 'trusts', filiales, entre otras. Esta definición del catedrático de la UASB César Montaño fue extraída del artículo "El orden internacional coloca al paraíso fiscal contra la pared", Revista Líderes, Quito, 13 de julio de 2009. http://www.revistalideres.ec/2009-07-13/Informe.aspx.
18. Luis Fierro Carrión (1992), citado en el "blog" de la Feunassc, disponible en el "link" https://espanol.groups.yahoo.com/neo/groups/FEUNASSC_ECUADOR_SEGURO_SOCIAL_CAMPESINO/conversations/messages/52.
19. Folke Alejandro Romero Andrade, Triangulación o refacturación: incidencia en el pago del impuesto a la renta, Disertación de grado de Derecho, Universidad de las Américas, Quito, 2011, p. 30, versión digital en http://dspace.udla.edu.ec/bitstream/33000/1422/1/UDLA-EC-TAB-2011-39.pdf.

Gráfico 7

Distribución de accionistas extranjeros de los grupos económicos del Ecuador según procedencia (paraísos fiscales u otros) - Año 2013



No existe una lista oficial que permita identificar los paraísos fiscales. Entre los listados más conocidos se tienen los de la OCDE y las que cada país establece (siendo famosas la lista de paraísos fiscales de España, la de regímenes fiscales preferentes Refipre de México y la de jurisdicciones de baja imposición fiscal de Venezuela). El presente gráfico ha sido elaborado tomando como referencia el listado del SRI, que cataloga como paraísos fiscales a algunos territorios en los que están domiciliados los integrantes de algunos emporios económicos de Ecuador: Samoa Americana, Bahamas, Barbados, Belice, Bermuda, Groenlandia, Islas Caimán, Islas Vírgenes Británicas, Panamá y Samoa Occidental. (página web del SRI www.sri.gob.ec; http://www.ief.es/documentos/recursos/publicaciones/revistas/cuadernos_formacion/11_2010/33_10.pdf; http://queaprendemoshoy.com/cuantos-paraisos-fiscales-hay-en-el-mundo/, http://www.paraisos-fiscales.info/lista-paraisos-fiscales.html y resoluciones NAC-DGER2008-0182 y NAC-DGERCGC09-00704 publicados en los registros oficiales No. 285 de febrero de 2008 y No. 58 de octubre de 2009).

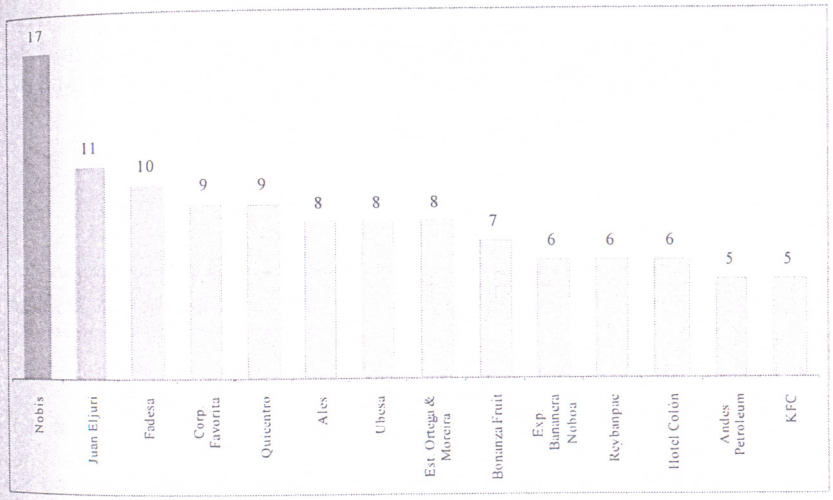
Fuente: Conformación de grupos económicos del Ecuador 2014, SRI.
Elaboración: Equipo de investigación.

Los accionistas societarios domiciliados en paraísos fiscales proceden principalmente de Panamá (63%) y las Islas Vírgenes Británicas (20%). Además, las empresas que integran los grupos raíz y que han sido establecidas en países con regímenes tributarios transparentes tienen como orígenes preferidos a EEUU (43%), España (7%), Colombia (5%), Costa Rica (5%), Reino Unido (5%) y Suiza (5%).

Los registros del SRI revelan que 14 consorcios económicos lideran el "ranking" del número de sociedades extranjeras domiciliadas en paraísos fiscales y pertenecientes a sus grupos raíz (**Gráfico 8**). Se encuentran a la cabeza Nobis, Juan Eljuri, Fadesa, Corporación Favorita y Quicentro.

Gráfico 8

Grupos económicos con mayor número de integrantes del grupo raíz que constituyen sociedades extranjeras con domicilio en paraísos fiscales, Año 2012



Fuente: Servicio de Rentas Internas.
Elaboración: Equipo de investigación.

Para disminuir el incentivo a tener partes relacionadas con domicilio en paraísos fiscales, varias reformas legales han entrado en vigencia en los años más recientes. Así, la reforma a la Ley de Compañías de 2009 (R.O. 591, 15 de mayo de 2009) exige que las empresas que se constituyan o tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras reporten anualmente al ente de control la información de estas y prohíbe a las

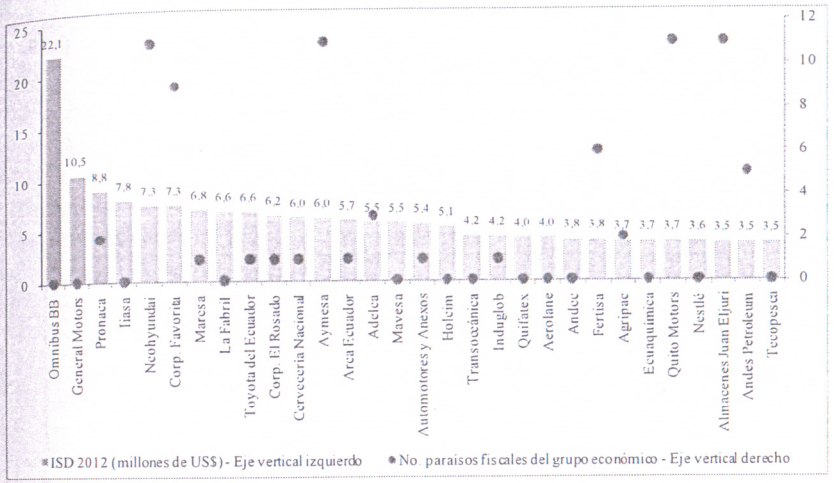
compañías de responsabilidad limitada tener como socias a compañías extranjeras que sean sociedades anónimas. Adicionalmente, el SRI elimina las exoneraciones tributarias que benefician a las compañías ecuatorianas en caso que una de las partes relacionadas esté domiciliada en un paraíso fiscal, lo que ocurre -por ejemplo- en el caso de la repatriación de dividendos, en que se exonera del pago del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) a las empresas nacionales que realicen pagos de dividendos a sociedades o personas naturales del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales[20].

El **Gráfico 9** muestra el listado de las 30 empresas pertenecientes a los grupos económicos del país que registran el monto más alto pagado por concepto del ISD en el año 2012. En la mayoría de casos, se trata de compañías que conforman grupos económicos con escaso número de accionistas domiciliados en paraísos fiscales.

20. María Isabel Machado, ¿Qué debemos conocer antes de tener como socio o accionista a una compañía extranjera? ¿Qué pasa cuando dicha compañía extranjera está domiciliada en un paraíso fiscal?, Cyberlex (artículos de opinión de Falconí Puig Abogados), Guayaquil, 22 de agosto de 2012, versión digital disponible en el "link" http://www.falconipuig.com/cyberlex/tag/compania-extranjera/.

Gráfico 9

Las 30 mayores empresas de grupos económicos según monto de impuesto a la salida de divisas y relación con número de accionistas societarios domiciliados en paraísos fiscales - Año 2012



Fuente: Servicio de Rentas Internas.
Elaboración: Equipo de investigación.

2.7. Relaciones intergrupos

Se entiende como tales los vínculos que se forjan entre dos grupos económicos que participan al mismo tiempo en la propiedad de una empresa en calidad de socios o accionistas[21]. Al respecto, en su edición 2014, el SRI ha determinado 27 razones sociales en cuyo capital participan varios grupos de poder (**Cuadro 5**), representando estas relaciones una nueva estrategia de apoyo mutuo entre consorcios para fortalecer su proceso de acumulación.

21. Mónica Borja, 100 grupos económicos identificados por el Servicio de Rentas Internas, Boletín de Prensa, SRI, Quito, 17 de febrero de 2012, reproducido en el "link" de la Cadena Radial Visión http://cadenaradialvision.com/index.php?option=com_content&view=article&id=1991:boletin-de-prensa-grupos-economicos&catid=1:locales&Itemid=2.

Destacan 6 grupos en virtud de su relación económica con más de un consorcio empresarial: KFC, Consorcio Nobis, Ambacar, Industrias Ales, Eurofish y Pronaca.

Cuadro 5

Razones sociales que relacionan a dos grupos económicos del país, año 2012

Razón Social Integrante	Sector	Grupo Económico 1	Grupo Económico 2
AMAZONASHOT HOTELERÍA ORGANIZACIONES Y TURISMO S.A.	Hotelero	Almacenes Juan Eljuri	Holdingdine
INAMAZONAS INMOBILIARIA AMAZONAS S.A.	Inmobiliario	Almacenes Juan Eljuri	Holdingdine
INMOGOTHAM S.A.	Inmobiliario	Almacenes La Ganga	Pica Plásticos Industriales
AMBANDINE S.A.	Venta de automóviles	Ambacar	Automotores Carlos Larrea
TALLERES AMBAMAZDA S.A.	Mantenimiento de vehículos	Ambacar	Automotores Carlos Larrea
LOGÍSTICA EMPRESARIAL LEMPRESA S.A.	Servicios prestados a empresas	Ambacar	Plasticaucho
METROAMBATO SA	Agencias de viajes	Grupo Futuro	Plasticaucho
PROMOTORA ORION S.A	Inmobiliario	Ayasa	KFC
EUNISE S.A.	Servicios prestados a empresas	Ayasa	KFC
LICONFITERÍA S.A.	Venta de productos diversos	Uribe y Schwarzkopf	KFC
MARCSEAL S.A.	Elaboración de salsas	Industrias Ales	KFC
CORPORACIÓN DE MANEJO FORESTAL SUSTENTABLE COMAFORS	Explotación de madera	Industrias Ales	Edimca
TADEL S.A.	Elaborados de pescado	Conservas Isabel	Eurofish
SARDINAS DEL PACÍFICO S.A. SARDIPAC	Elaborados de pescado	Conservas Isabel	Eurofish
DIRECTCOM Y ASOCIADOS S.A.	Servicios prestados a empresas	Arca Ecuador	Soc. Agrícola e Industrial San Carlos
COMPAÑÍA NACIONAL DE MELAZAS CÍA LTDA	Producción de melazas de caña de azúcar	Consorcio Nobis	Soc. Agrícola e Industrial San Carlos
CARBOGAS S.A.	Recuperación de CO2	Consorcio Nobis	Soc. Agrícola e Industrial San Carlos

Razón Social Integrante	Sector	Grupo Económico 1	Grupo Económico 2
UNIÓN TEMPORAL CODANA S.A. Y SODERAL SOCIEDAD DE DESTILACIÓN DE ALCOHOLES S.A.	Producción de alcohol	Consorcio Nobis	Soc. Agrícola e Industrial San Carlos
REALNET S.A.	Telecomunicaciones	Consorcio Nobis	Eurofish
UNIFELSA S.A.	Inmobiliario	Consorcio Nobis	Eurofish
TOYOTA TSUSHO DEL ECUADOR S.C.C.	Venta de automóviles	Corp. Casabaca Holding	Importadora Tomebamba
TOYOCOSTA S.A.	Venta de automóviles	Corp. Casabaca Holding	Importadora Tomebamba
TOYOTA DEL ECUADOR S.A.	Venta de automóviles	Corp. Casabaca Holding	Importadora Tomebamba
TOYOTA TSUSHO AMÉRICA INC.	Venta de automóviles	Corp. Casabaca Holding	Importadora Tomebamba
UNIVISA S.A.	Telecomunicaciones	Ecuavisa	El Universo
KLEIN SUSSMANN DANIEL JACQUES	Persona natural	Fadesa	Industria Pronaca
BLK CORPORATION S.A.	Venta de productos diversos	BLK Corporation	Industria Pronaca

Fuente: Servicio de Rentas Internas.
Elaboración: Equipo de investigación.

2.8. Franquicias

Una tendencia observada en el país especialmente desde la segunda mitad de los años 90 es el desarrollo de negocios basados en el concepto de franquicias. Este sistema consiste en que el franquiciante (dueño) cede la licencia de una marca al franquiciado (comprador), así como los métodos para hacer negocios, a cambio de una regalía que se entrega constantemente[22].

Martinizing fue la primera franquicia extranjera establecida en el país en 1967, seguida por Kentucky Fried Chicken (KFC) en 1975, Pizza Hut en 1982 y Tropi Burger en 1986. Pero fue en el año 1994 que el

22. Franquicias: una modalidad segura para las inversiones, diario "Hoy", Quito, 4 de agosto de 2009, Ver http://www.hoy.com.ec/noticias-ecuador/franquicias-una-modalidad-segura-para-las-inversiones-361392.html.

sector de las franquicias inició un proceso de expansión explicado por las políticas liberales aplicadas por el gobierno de aquel entonces[23]. El crecimiento del sistema se potenció a inicios del siglo XXI con la dolarización, gracias a la seguridad que esta medida otorgó a los inversionistas. Actualmente existen más de doscientas franquicias en el país, distribuidas entre extranjeras (83%) y nacionales (17%)[24].

Se evidencia que buena parte de las franquicias extranjeras que operan en la actualidad en el mercado ecuatoriano son manejadas por grupos económicos, toda vez que estos cuentan con el capital, conocimiento del mercado e infraestructura necesarios para realizar una inversión de la magnitud requerida por una franquicia[25]. En lo que respecta a las franquicias nacionales, en su mayoría han sido desarrolladas por emprendedores que no pertenecen a los grandes emporios.

Las franquicias extranjeras que operan en Ecuador se concentran en los sectores: alimenticio, dominado por las grandes firmas americanas de comida (tanto fast food como restaurantes), y de retail (ventas al detal)[26]. El grupo Serrano Anhalzer es el emporio ecuatoriano de las franquicias extranjeras por excelencia, manejando los nombres KFC, Tropi Burguer, American Deli, Cinnabon y Baskin Robbins, Gus, El Español y Café Valdez. Otros grupos que han incursionado en el negocio de las franquicias extranjeras incluyen a El Rosado (franquicia de alimentos Chillis), Corporación La Favorita (Radio Shack y Cinemark), Holdingdine (Hotel Marriot), Nobis (hoteles Howard Johnson, Sonesta, Wyndham), Hidalgo e Hidalgo (Holiday Inn Express), Hotel Hilton (cadena hotelera Hilton) y Maresa (Avis Rent a Car), entre otros[27].

23. Juan Quiles Abad, El mercado de la franquicia en Ecuador, publicación de ICEX y la Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Quito, marzo de 2006.
24. Franquicias: un negocio viable, Revista Ekos Negocios, Quito, 2013, p. 72, versión digital disponible en el "link" http://www.ekosnegocios.com/revista/pdfTemas/677.pdf.
25. Juan Quiles Abad, op. cit., p. 11.
26. IDE, Fiebre de Franquicias, Revista Perspectiva, Quito, julio de 2007, versión digital en el "link" http://investiga.ide.edu.ec/index.php/revista-julio-2007/695-fiebre-de-franquicias-cuatro-ecuatorianas-entre-las-mejores.
27. Asociación Ecuatoriana de Franquiciadores, Listado de Franquicias en Ecuador. Ver también http://www.ekosnegocios.com/revista/pdfTemas/677.pdf, art. cit, p. 77 y http://investiga.ide.edu.ec/index.php/revista-julio-2007/695-fiebre-de-franquicias-cuatro-ecuatorianas-entre-las-mejores, art. cit.

Otros grupos económicos han contribuido a la generación de franquicias nacionales, entre ellos Holcim (franquicia Construmercado / Disensa, distribución de materiales de construcción), Difare (franquicias Cruz Azul, Farmacias Comunitarias y Pharmacys), Industrias Pinto (almacenes de ropa bajo el nombre comercial Pinto) y Marathon Sports (almacenes de ropa Teleshop). La expansión de estas franquicias locales se ha visto favorecida por la presencia de "malls" o grandes centros comerciales. En el caso de Pinto, la franquicia se ha internacionalizado, con presencia en Perú y Colombia[28].

2.9. Integración y diversificación

Uno de los efectos de la concentración económica es la posibilidad que ofrece la acumulación para ampliar el radio de acción de los grupos empresariales a través de la implementación de estrategias de integración horizontal y/o vertical de sus actividades y de diversificación productiva.

En el caso del Ecuador, la mayoría de grupos económicos evidencian haber adoptado estrategias de integración durante su proceso de crecimiento y consolidación: 85% de ellos están integrados horizontalmente en una o más de sus líneas de producción, comercialización y/o prestación de servicios. En su acepción más general, la integración horizontal se refiere a la unión de dos o más empresas productoras de un mismo bien, con el objetivo de producirlo en una organización única[29], por lo cual en sentido estricto este término reflejaría las fusiones y adquisiciones empresariales. Para este análisis, debido a la falta de información sobre la unión de empresas horizontales en Ecuador, se ha tomado como "proxy" de la integración horizontal al caso de varias (dos o más) empresas pertenecientes a un mismo grupo y que

28. "El siglo de Pinto", Revista Vistazo, Guayaquil, 2013, http://www.vistazo.com/impresa/pais/?id=6530; "Nuevos líderes", Revista Vistazo, Guayaquil, 2013, versión digital disponible en el "link" http://www.vistazo.com/impresa/500empresas/imprimir.php?Vistazo.com&id=2834; ver también el "link" del IDE http://investiga.ide.edu.ec/index.php/revista-julio-2007/695-fiebre-de-franquicias-cuatro-ecuatorianas-entre-las-mejores.
29. Mery Patricia Tamayo y Juan David Piñeros, "Formas de integración de las empresas", Ecos de Economía No. 24, Medellín, abril de 2007, p. 37.

operan en un mismo sector productivo[30]. Con estas consideraciones, el porcentaje antes señalado revela la gran acogida que los grupos económicos han dado a la estrategia de integración horizontal, la que estaría coadyuvando a incrementar su poder de mercado. Se aprecian varios casos de integración horizontal transfronteriza[31], como los de Holcim (La Cemento Nacional), SAB Miller (Cervecería Nacional) y Garavilla (Conservas Isabel), aunque en la mayoría de ocasiones este tipo de integración ocurre entre empresas nacionales pertenecientes a un mismo grupo económico.

Adicionalmente, 87% de los grupos empresariales del país reflejan estar integrados verticalmente, lo cual da cuenta su independencia respecto a terceros para disponer de las materias primas o insumos y/o, en el otro extremo, para colocar sus productos en los mercados nacionales e internacionales. Estas estrategias permitirían a los grupos económicos abaratar costos, asegurar la provisión oportuna de la materia prima, disminuir el poder de negociación de los proveedores, evitar la intermediación y/o lograr mayor diferenciación de los bienes y servicios que ofertan.

La estrategia de diversificación también es común entre los grupos económicos. Este tipo de decisiones, que apuntan a incrementar la cartera de productos que las empresas ofrecen, han sido implementadas por el 70% de grupos económicos del país. El porcentaje restante corresponde a grupos que han optado por especializarse en una sola rama de actividad, entre ellos Andes Petroleum, Banco de Guayaquil, Farmacias Fybeca, Danec, Ilasa y Maresa.

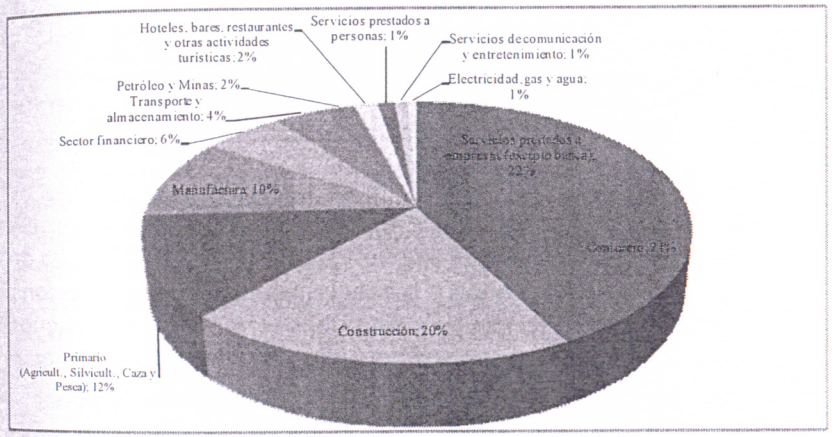
30. Una definición más amplia de integración horizontal y que concuerda con la perspectiva utilizada en este acápite del análisis señala que "Es la que existe entre dos o más empresas o sociedades ..., cuando pertenecen a empresas que dependan societariamente de una misma matriz, aunque no tengan la calidad jurídica de subsidiaria o sucursal; o, empresas que pertenezcan mayoritariamente al mismo propietario, socio o accionista; o, cuando sin llegar a ser accionista mayoritario, controle la administración en una, varias o todo el grupo de empresas". Esta definición ha sido extraída del "Reglamento sobre el control de abusos de posiciones monopólicas en las actividades del sector eléctrico", Ecuador, Decreto Ejecutivo No. 1822 del 30 de agosto de 2001, R.O. No. 408 de 10 de septiembre de 2001; ver http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:WEDUBeon60wJ:www.conelec.gov.ec/images/normativa/ReglamentoAntimonopolio.doc.

31. La integración horizontal transfronteriza ocurre entre empresas que provienen de países distintos.

Los grupos económicos del Ecuador se articulan en torno a actividades productivas diversas. Las ramas que acaparan un mayor número de ellas son los servicios prestados a empresas, el comercio y la construcción, que aglutinan en conjunto el 63% de empresas pertenecientes a los grandes consorcios (**Gráfico 10**).

Gráfico 10

% de empresas de grupos económicos del Ecuador según actividad principal
Año 2013



Fuente: Servicio de Rentas Internas.
Elaboración: Equipo de investigación.

Toda la información analizada representa la estructuración del sector empresarial ecuatoriano y sus características denotan la especial orientación y prácticas comerciales que los grupos económicos del Ecuador han gestado a lo largo de la época republicana.

CONCLUSIONES

- El estudio demuestra una elevada concentración económica en la economía ecuatoriana (concentración geográfica y de ingresos).

- Es innegable que los grupos económicos generan producción y empleo y con ello contribuyen al crecimiento y, por tanto, tienen un importante peso en la economía. Sin embargo, si su contribución al crecimiento es alta, no es suficientemente significativa para el desarrollo porque no generan tributos en la dimensión real que correspondería a su actividad y no contribuyen en forma autónoma a propiciar equidad en la distribución del ingreso, que es la otra arista del desarrollo.

- En los últimos años, el aporte de los grupos económicos en los ingresos fiscales se ha incrementado paulatinamente.

- La generación de empleo por parte de los grupos económicos es significativa respecto al total de empleo generado en el país; sin embargo, no son generadores de puestos de trabajo en la medida de sus ingresos, utilidades, activos o conglomerados. Esto se relaciona directamente con el hecho que los grupos económicos son menos intensivos en mano de obra respecto al resto de empresas que operan en la economía ecuatoriana.

- La concentración económica en Ecuador está también caracterizada por la integración vertical y horizontal de los mercados. Esta integración contribuye a generar mayor poder en los grupos económicos y por tanto a incrementar su capacidad de negociación frente a proveedores y a consumidores. Esta estrategia de los grupos económicos ha estado acompañada de tácticas de diversificación de productos gracias al respaldo económico generado por la empresa matriz.

- Los grupos económicos concentran el poder no solo como corporaciones o holdings, pues las empresas que los conforman en la mayoría de los casos son parte de las compañías más grandes

y poderosas en el marco del sector productivo en el cual operan. Particularmente en la primera década del siglo XXI, se aprecia la conformación de grandes corporaciones para el manejo de los activos de las empresas que integran estos emporios.

- Desde una perspectiva histórica, existe un paralelismo entre el desarrollo empresarial del país y la concentración de capitales. Este proceso se ha caracterizado por el surgimiento de empresas en distintos momentos del tiempo, a partir de las cuales se han creado otras, conformando el grupo y ampliando paulatinamente su radio de acción.

- Sigue predominando la estructura familiar en los grupos económicos. Un emprendedor nacional o extranjero plasma sus ideas en la creación de una empresa nuclear, alrededor de la cual se levanta el emporio y la propiedad del capital se comparte por descendencia y por amistad. La estructura empresarial cerrada (compañías de responsabilidad limitada) influye en el manejo reservado de las cuentas y, desde la perspectiva de este trabajo, este es un hecho que ha impedido el acceso a datos empresariales de primera mano. Es explicable entonces que los portales web de estas empresas contengan muy poca información sobre su desarrollo empresarial, tornándose necesario recurrir a fuentes secundarias u oficiales para tratar de reconstruir las historias empresariales.

- Las políticas implementadas por distintos gobiernos y las condiciones de los mercados interno y externo han influido en las decisiones empresariales de crecimiento, expansión, cambio de orientación de los negocios, fusión, venta, etc.

- A pesar de su creciente importancia, ha sido escasa la atención académica, económica y política que se ha prestado a la expansión de las inversiones en el extranjero de las empresas ecuatorianas.

- Las tres cuartas partes de los grupos económicos del país han trascendido las fronteras nacionales, pero transitan en la actualidad por estadios tempranos de su proceso de internacionalización,

centrados en la exportación de bienes y servicios. En la mayoría de los casos, esta expansión se produjo en la década del '90, debido a la política aperturista de la economía ecuatoriana. Únicamente una veintena de grupos han puesto en práctica estrategias de implantación de sus empresas en otros países.

- Las estrategias de implantación han sido adoptadas fundamentalmente por empresas ecuatorianas pertenecientes al sector industrial manufacturero. Las inversiones que ellas han realizado en el exterior, les han permitido diversificar riesgos y sortear problemas internos como el encarecimiento de los costos de producción y la inestabilidad política y económica. De hecho, también se han beneficiado de los avances tecnológicos y el conocimiento que existe en otros países desarrollados.

- Las multinacionales extranjeras se internacionalizaron con décadas de anticipación a las empresas ecuatorianas, lo que da cuenta que el país está atrasado en la dinámica de internacionalización respecto a otros países.

- La expansión de las multinacionales ecuatorianas se ha dado principalmente a los países vecinos, favorecida por el proceso de integración regional, la consecuente apertura de mercados y la estabilidad de las economías peruana y colombiana.

- No existe un sistema de información en el país que permita identificar con transparencia la magnitud de las operaciones internacionales de las empresas ecuatorianas. Ni siquiera se conoce la manera en que las empresas han crecido y si las nuevas empresas que incorporan a sus consorcios han sido forjadas por el grupo o han sido compradas a otros empresarios.

- Los empresarios ecuatorianos aún mantienen una actitud conservadora con respecto a nuevos emprendimientos y a nuevas inversiones.

León Espinosa Ordoñez
Álvaro Mejía Salazar
Santiago Vizcaíno Armijos

Edición y corrección de lenguaje, diseño y diagramación: María Dolores Villamar
Portada: Gabriela Pallares P.
Impresión: EKSEPTION

Primera edición, 2015, 300 ejemplares.
Quito, Ecuador.
ISBN: 978-9978-77-230-0

6 Sostenibilida
Rodrigo Bern
Jaime Navarr
7 Políticas de u
Renato Valen
Mónica Mora
8 Bioinfotmátic
William J. Bake
Alex Theys, Sor