



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

TEMA:

**ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “DAYANA FLOWERS” PERIODO 2020 -
2021.**

**TRABAJO DE TITULACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
LICENCIADAS EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA CPA.**

AUTORAS:

Pilca Ortiz Karina Maribel

Quilca Cacuango Jessica Vanessa

Docente:

Msc. María Gabriela Arciniegas Romero

Ibarra, 2023

INFORME DE DIRECTORA DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

En calidad de Directora de Trabajo de Integración Curricular presentado por las estudiantes **PILCA ORTIZ KARINA MARIBEL** y **QUILCA CACUANGO JESSICA VANESA** de la Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas, carrera de Contabilidad y Auditoría, cuyo tema es “**ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “DAYANA FLOWERS” PERIODO 2020 -2021**”, considero que el presente trabajo reúne los requisitos y méritos suficientes para ser sometido a la presentación pública y evaluación por parte del tribunal examinador que se designe.

En la ciudad de Ibarra al día 20 del mes de marzo del 2023.



Mgs. María Gabriela Arciniegas Romero
CI: 1717245110
DIRECTORA DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE
BIBLIOTECA UNIVERSITARIA**

**AUTORIZACIÓN DE USO Y PUBLICACIÓN
A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE**

1. IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA

En cumplimiento del Art. 144 de la Ley de Educación Superior, hago la entrega del presente trabajo a la Universidad Técnica del Norte para que sea publicado en el Repositorio Digital Institucional, para lo cual pongo a disposición la siguiente información:

DATOS DE CONTACTO			
CÉDULA DE IDENTIDAD:	1004212476		
APELLIDOS Y NOMBRES:	Quilca Cacuango Jessica Vanessa		
DIRECCIÓN:	Parroquia rural La esperanza, comunidad Rumipamba		
EMAIL:	JVQUILCAC@UTN.EDU.EC		
TELÉFONO FIJO:		TELÉFONO MÓVIL:	0993268023

DATOS DE CONTACTO			
CÉDULA DE IDENTIDAD:	1727469544		
APELLIDOS Y NOMBRES:	Pilca Ortiz Karina Maribel		
DIRECCIÓN:	García Moreno y 24 de Mayo, Cayambe		
EMAIL:	KMPILCAO@UTN.EDU.EC		
TELÉFONO FIJO:	2364017	TELÉFONO MÓVIL:	0987646841

DATOS DE LA OBRA	
TÍTULO:	Análisis financiero en la empresa “Dayana Flowers” periodo 2020 -2021
AUTOR (ES):	Karina Pilca y Jessica Quilca
FECHA: AAAAMMDD	2023-03-09
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	
PROGRAMA:	PREGRADO <input checked="" type="checkbox"/> POSGRADO <input type="checkbox"/>
TITULO POR EL QUE OPTA:	Licenciadas en Contabilidad y Auditoría CPA
ASESOR /DIRECTOR:	Msc. María Gabriela Arciniegas Romero

2. CONSTANCIAS

Los autores manifiestan que la obra objeto de la presente autorización es original y se la desarrolló, sin violar derechos de autor de terceros, por lo tanto, la obra es original y que son los titulares de los derechos patrimoniales, por lo que asumen la responsabilidad sobre el contenido de esta y saldrán en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los 31 días del mes de marzo de 2023

LOS AUTORES:



.....
CI. 1004212476
Quilca Cacuanco Jessica Vanessa



.....
CI. 1727469544
Pilca Ortiz Karina Maribel

DEDICATORIA

Muchas veces no entendemos el camino que recorreremos, que está repleto de incertidumbre, sin embargo, tengo la oportunidad de estar acompañado de personas que fortalecen mi ser, por lo que hacen llevadero recorrer este camino que está lleno de sueños y metas.

La presente investigación quiero dedicar a un ser maravilloso en mi vida, mi amada madre, seguidamente a un ser divino, mi ángel de la guarda que seguramente siempre las tendré a mi lado.

A mi padre, hermano y a mi tío, quienes me han apoyado en todo momento que siempre les he necesitado, gracias a ellos he logrado alcanzar esta meta.

A la Universidad Técnica del Norte por permitirme crecer personalmente y académicamente, a sus autoridades, profesores, compañeros y amigos que durante mi carrera universitaria han sido mentores y guías para perseguir mis sueños.

Finalmente, a todas las personas que me han ayudado en esta investigación.

Karina Pilca

DEDICATORIA

Para cada camino que recorremos siempre estaremos rodeados de personas que nos darán ánimo, serán un apoyo, y lo más importante se alegrarán de nuestros triunfos.

Dedico el resultado de este trabajo a mi querido padre Daniel Quilca y a mi querida madre Victoria Cacuango, quienes me apoyaron en los momentos buenos y malos, y me enseñaron a afrontar las dificultades con valentía. También por su duro trabajo para darme lo mejor que estaba en sus manos, y guiarme para lograr estos triunfos.

A mi querido hermano Darwin Quilca quien me apoyo con su enorme amor de paciencia y ayuda mutua.

Finalmente, a un ser tan especial que me ha guiado, protegido y me ha dado las fuerzas para no tener miedo, quién me da la esperanza de ser feliz para siempre, gracias Padre Jehová por tu inmenso amor, y ayudarme todos los días de mi vida.

Jessica Quilca

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por brindarme salud y poder disfrutar de mis capacidades y habilidades.

A la Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas; Carrera de Contabilidad y Auditoría y a todos sus docentes por haberme instruido durante mi formación académica.

A mi querida amiga Vanessa por ir de la mano juntas a lo largo de nuestra carrera universitaria, compartiendo conocimientos y experiencias.

Karina Pilca

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por ayudarme en cada proceso de mis estudios. Por la salud que me ha brindado y todas las habilidades, capacidades, y amor que he logrado cosechar.

A mi familia por su paciencia, comprensión, y esfuerzos para poder culminar la carrera.

A mi querida amiga y compañera de tesis Karina por su caluroso cariño, y su ayuda mutua durante nuestra carrera universitaria.

A la Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas; Carrera de Contabilidad y Auditoría y a todos sus docentes por haberme instruido durante mi formación académica.

Jessica Quilca

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN.....	15
ABSTRACT.....	16
Unidad 1: Descripción del caso.....	17
1.1. Introducción.....	17
1.2. Planteamiento del problema.....	18
1.3. Delimitación.....	18
1.3.2. Delimitación temporal.....	18
1.4. Formulación del problema.....	19
1.5. Justificación.....	19
1.6. Objetivos.....	20
1.6.1. Objetivo General.....	20
1.6.2. Objetivo específico.....	20
Capítulo II: Estado del arte y marco teórico.....	21
2.1. Estado del arte.....	21
2.1.1. Internacional.....	21
2.1.2. Nacional.....	22
2.1.3. Regional.....	23
2.2. Marco Teórico.....	24
2.2.1. Desempeño financiero.....	24
2.2.2. Métodos para el análisis financiero.....	25
a. Análisis vertical.....	25
b. Análisis horizontal.....	25
2.2.3. Clasificación de los Ratios financieros.....	25
2.2.3.1 Indicador de liquidez.....	25
2.2.3.2. Indicadores de gestión.....	26
2.2.3.3. Índice de endeudamiento.....	28
2.2.3.4. Indicadores de rentabilidad.....	29
2.2.3.5. Sistema Dupont.....	30
2.3. Apalancamiento operativo, financiero y total.....	30

2.3.1.	Apalancamiento operativo.....	31
2.3.2.	Apalancamiento financiero	31
2.3.3.	Apalancamiento total.....	31
2.4.	Análisis sectorial.....	32
2.4.1.	Las 5 fuerzas de Porter	32
2.5.	Marco Legal e institucional	34
Capítulo III: Metodología.....		37
3.	Marco metodológico.....	37
3.1.	Enfoque.....	37
3.1.1.	Investigación cuantitativa	37
3.1.2.	Investigación descriptivo-comparativo	37
3.1.3.	Investigación no experimental-transversal	38
3.2.	Métodos	38
3.2.1	Método hipotético-deductivo	38
3.2.2.	Método histórico-lógico	38
3.3.	Técnicas e instrumentos.....	39
3.3.1.	Entrevista	39
3.3.2.	Investigación documental	39
3.4.	Instrumentos	39
3.4.1.	Entrevista	39
3.5.	Matriz Operacional de variantes.....	40
Capítulo IV. Diseño del estudio de caso		42
4.1.	Recolección de la información	42
4.2.	Análisis de la información.....	42
4.3.	Presentación y análisis del resultado de caso	51
	Introducción:	51
	Preguntas de reflexión:	51
	Panorama del sector florícola en los años 2020-2021	51
	La empresa: Antecedentes	52
	Dayana Flowers: Diagnóstico situacional periodo 2020-2021.	53
	Interpretación	55
	Interpretación de Indicadores de gestión	67

Grados de apalancamientos.....	71
Lecciones aprendidas	73
Propuesta de mejora.....	74
Conclusiones y recomendaciones.....	76

TABLA DE CONTENIDO

Tabla 1:	34
Tabla 2:	35
Tabla 3:	35
Tabla 4:	36
Tabla 5:	41
Tabla 6:	43
Tabla 7:	44
Tabla 8:	45
Tabla 9:	46
Tabla 10:	47
Tabla 11:	47
Tabla 12:	48
Tabla 13:	48
Tabla 14:	48
Tabla 15:	49
Tabla 16:	49
Tabla 17:	49
Tabla 18:	50

TABLA DE FIGURAS

Figura: 1	18
Figura: 2	54
Figura: 3	55
Figura: 4	55
Figura: 5	56
Figura: 6	56
Figura: 7	57
Figura: 8	57
Figura: 9	58
Figura: 10	58
Figura: 11	59
Figura: 12	60
Figura: 13	60

Figura: 14	61
Figura: 15	61
Figura: 16	62
Figura: 17	62
Figura: 18	64
Figura: 19	64
Figura: 20	65
Figura: 21	65
Figura: 22	65
Figura: 23	66
Figura: 24	66
Figura: 25	66
Figura: 26	67
Figura: 27	67
Figura: 28	67
Figura: 29	68
Figura: 30	68
Figura: 31	68
Figura: 32	69
Figura: 33	69
Figura: 34	70
Figura: 35	70
Figura: 36	71
Figura: 37	72
Figura: 38	72

RESUMEN

El presente trabajo tiene como propósito evaluar la situación financiera de la empresa “Dayana Flowers”, ubicada en la provincia de Pichincha, cantón Pedro Moncayo, inició sus actividades en el año 2009 y se dedica a la producción y comercialización de flor para el mercado nacional e internacional.

En el primer capítulo se expone el planteamiento del problema, para ello se realiza la herramienta de árbol de problemas, para luego proceder con la delimitación y la formulación del problema; así mismo se justifica la importancia de esta investigación.

En el segundo capítulo se detalla el estado del arte y temas científicos, como son conceptos de análisis financiero, indicadores de gestión, solvencia, rentabilidad y sistema DuPont; así mismo como también se analiza el sector florícola con el propósito de conocer el contexto y estado del arte.

En el tercer capítulo se propone la metodología, misma que contempla la investigación cuantitativa, investigación descriptiva-comparativo e investigación no experimental-transversal.

En el cuarto capítulo se centra en el desarrollo del análisis financiero de la empresa “Dayana Flowers” con el fin de determinar la su situación financiera y con ello diseñar estrategias que garanticen su crecimiento y pertenencia en el mercado.

ABSTRACT

The purpose of this work is to evaluate the financial situation of the company "Dayana Flowers", located in the province of Pichincha, Pedro Moncayo canton, started its activities in 2009 and is dedicated to the production and marketing of flowers for the domestic and international market.

In the first section, the problem statement is presented, for which the problem tree tool is used, to then proceed with the delimitation and formulation of the problem; likewise, the importance of this research is justified.

The second section details the state of the art and scientific topics, such as concepts of financial analysis, management indicators, solvency, profitability and DuPont system, as well as an analysis of the floricultural sector in order to know the context and state of the art.

The third section proposes the methodology, which includes quantitative research, descriptive-comparative research and non-experimental-transversal research.

The fourth section focuses on the development of the financial analysis of the company "Dayana Flowers" in order to determine its financial situation and thus design strategies to ensure its growth and market relevance.

Unidad 1: Descripción del caso

1.1. Introducción

Actualmente el Ecuador es popular por ser el mayor exportador mundial del banano, pero hay cierto desconocimiento de que también es uno de los mayores exportadores de flores, al estar en tercer puesto después de Colombia y Holanda, sin embargo, la actividad agrícola tiene diferentes riesgos que afectan a las empresas, como son las pérdidas de cosecha, obligaciones pendientes por créditos solicitados, mala gestión administrativa y financiera que ocasiona el cierre o quiebre de las florícolas, (Contreras, 2021)

En este contexto, la empresa “Dayana Flowers”, entidad catalogada como MiPyme, se dedica a la producción al por mayor y menor de flores a nivel internacional y nacional, es propiedad de la Sra. Dioselina Cacuango, empezó sus actividades comerciales el 8 de noviembre del 2012 en la provincia de Pichincha, cantón Pedro Moncayo como una persona natural obligada a llevar la contabilidad. Dicha entidad cuenta con 10 trabajadores.

El capital de trabajo se constituye como un elemento fundamental para respaldar la operación florícola y garantizar la sostenibilidad de los negocios, para ello se requiere también una adecuada gestión administrativa y financiera, con el propósito de alcanzar las metas y objetivos.

El efecto en la gestión adecuada de este componente y del activo circulante se identifica en la liquidez y rentabilidad de la organización, mismos que requieren de un monitoreo permanente mediante análisis financiero.

Con esta perspectiva, el análisis financiero busca indagar sobre la propiedad y características de la empresa, conocer sus operaciones, actividades, y su información de desempeño. El presente estudio de caso se basa en evaluar el desempeño financiero de la florícola Dayana Flowers y proporcionar un instrumento para una adecuada y oportuna toma de decisiones.

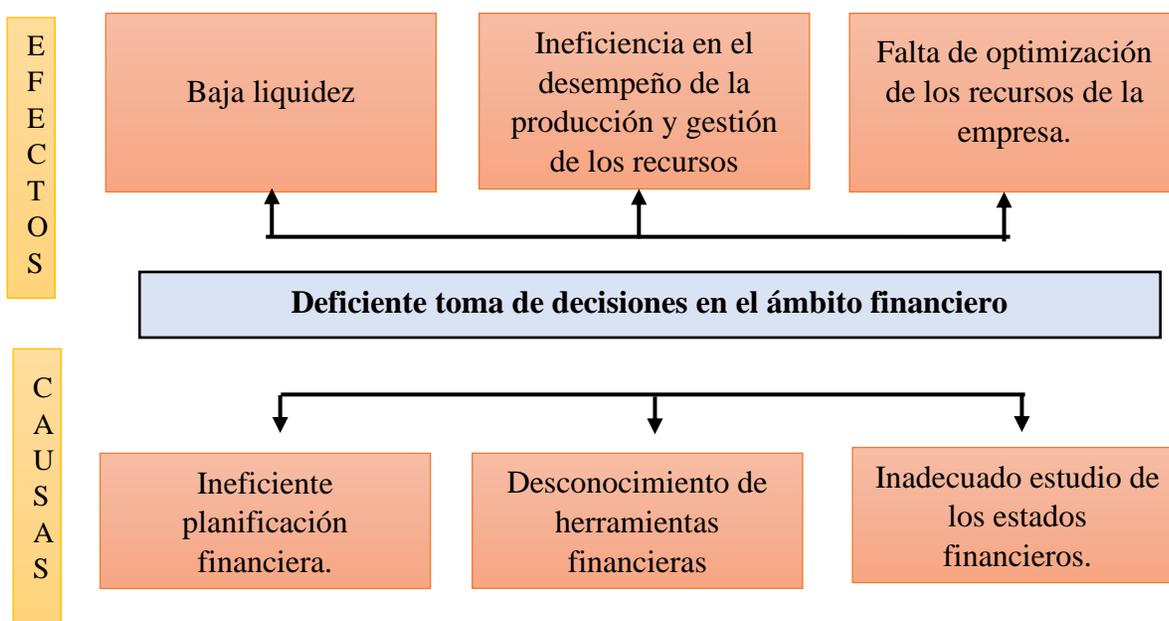
1.2. Planteamiento del problema

La presente investigación se enfocará en estudiar la empresa Dayana Flowers en aquellos factores o causas que ocasionan el problema relacionado con la mala toma de decisiones.

Para encontrar estos hallazgos se utilizó la herramienta del árbol de problemas, que se muestra a continuación, en la que se pudieron desagregar las causas, como: la ineficiente planificación financiera misma que ha traído como efecto la baja liquidez, así mismo el desconocimiento de herramientas financieras ha ocasionado un ineficiente desempeño de la producción y gestión de los recursos, por otro lado el inadecuado estudio de los estados financieros ha llevado a una deficiente gestión de recursos financieros, materiales, técnicos, entre otros.

Figura: 1

Árbol del problema.



Nota: Elaborado por los autores.

1.3. Delimitación

1.3.1. Delimitación geográfica o espacial: el presente estudio de caso está enfocado en la empresa Dayana Flowers, ubicada en la provincia de Pichincha, cantón Pedro Moncayo Tabacundo.

1.3.2. Delimitación temporal: el estudio se realizará con los datos de los ejercicios económicos de los años 2020 y 2021.

1.4. Formulación del problema

- ¿Las deficiencias en la toma de decisiones se debe a la ausencia de un análisis financiero?

1.5. Justificación

La presente propuesta se enfoca en analizar la problemática común en organizaciones del sector florícola que inciden en la toma de decisiones y liquidez, así mismo se desconocen los costos y gastos de operación de las actividades económicas, puesto que no poseen indicadores que permitan conocer la rentabilidad, endeudamiento y la situación de la empresa. Por otro lado, ante la falta de conocimiento del análisis financiero, la mayoría de los empresarios toman decisiones sin conocer la realidad detrás del negocio.

Un análisis financiero sólido proporciona la garantía de que la decisión se toma con la mejor información disponible, que apoya la gestión actual, al cumplimiento de las obligaciones y es útil para corregir desviaciones y aprovechar las fortalezas. El análisis financiero permite evaluar la gestión de la empresa tomando en consideración los datos obtenidos en los estados financieros con datos históricos para la planificación de largo y corto plazo.

Es importante realizar el análisis financiero en la empresa Dayana Flowers, ya que permitirá identificar el desempeño económico y financiero de las operaciones de la entidad, con el fin de poder realizar las correcciones necesarias y de esta manera facilite el proceso de toma de decisiones.

Los beneficiarios directos de la presente propuesta son propietarios y su personal en relación de dependencia, dado que mediante este estudio se plantearán estrategias de mejora para una gestión más eficiente de los recursos, mientras que los indirectos son los clientes, ya que el fortalecimiento de la entidad derivaría en una gestión más estable y sostenible del negocio, segura y capaz de cubrir las necesidades administrativas y financieras de una manera óptima.

El presente estudio tiene una relevancia para el sector dado que, al ser una problemática común en organizaciones con características similares, se diseñarán estrategias de mejora como son: ventaja competitiva, indicadores, asimismo la aplicación de normas técnicas y viables, que permitan la mejor toma de decisiones.

1.6. Objetivos

1.6.1. Objetivo General

- Evaluar el desempeño financiero de la empresa Dayana Flowers en los periodos 2020 y 2021, con el propósito de fortalecer la gestión financiera y lograr el uso eficiente de los recursos.

1.6.2. Objetivo específico

1. Conocer la situación financiera de la entidad mediante la recopilación de estados financieros.
2. Identificar las debilidades en del desempeño financiero de la organización.
3. Proponer estrategias para la mejora de la gestión financiera.

Capítulo II: Estado del arte y marco teórico

2.1. Estado del arte

2.1.1. Internacional

En el contexto Internacional se identifica el estudio de Rakhila (2013) denominado “Análisis y diagnóstico financiero de la Empresa”, en el cual reconocen que evaluar el negocio y pronosticar la insolvencia aplicando los índices financieros es uno de los enfoques de análisis multivariante más utilizados. Debido a la disponibilidad de datos y la mejora de las técnicas eco métricas.

En conclusión, el autor afirma que, con base a estos métodos de diagnóstico, los gerentes pueden identificar y evaluar fácilmente los índices y sus relaciones que más influyen en los indicadores integrales de las operaciones económicas de la empresa, a su vez, conduce a la definición de problemas urgentes para su solución.

Así mismo Rompas (2020) en su artículo “Empresa Análisis Financiero MU”, determinar el desempeño financiero según los estándares de la industria, enfocados en analizar los datos de los estados financieros mediante los cálculos de DuPont, índices de liquidez, índice de gestión de deuda, índices de actividad, índices de rentabilidad, y luego evaluar el desempeño financiero según los estándares de la industria.

Los resultados mostraron que el desempeño financiero de la empresa basado en índice de liquidez, índices de gestión de deuda, e índices de rentabilidad no estaban en buenas condiciones, ni acordes a los estándares de la industria

De igual manera Sainjargal (2019) menciona en su artículo “Análisis de Situación Financiera de Entidades”, el cual está enfocado a determinar la naturaleza de su tendencia, evaluar el papel de la contabilidad y sus informes mediante la revisión de la precisión y la transparencia de la información. La metodología es análisis que incluye indicadores financieros básicos para la comprensión significativa de la liquidez, solvencia, rentabilidad, eficiencia de las entidades.

Los resultados muestran que existe una tendencia a tener una disminución de la dependencia financiera y un aumento en la efectividad de sus actividades en los datos comparativos de 2018 y los últimos 6 años, sin embargo, no se pueden implementar los principios de sostenibilidad de la industria.

Por otro lado, se identifica el estudio de Calderón (2021), en su estudio denominado “Importancia de los estados Financieros en la toma de decisiones Financiera-Contable”, pretende dar un enfoque acerca de la importancia de la interpretación, mediante un análisis de la información con la utilización de normas, políticas contables, conceptos, para luego implementarlas en el tratamiento de la información. Concluyendo que la toma de decisiones es una cadena que viene amarrada desde la asistente de contabilidad, pasado por el jefe de departamento, hasta llegar a la directiva de la empresa y que todo el personal en la cadena debe tener los conocimientos contables, analíticos, políticas y normas que ayuden a un mejor registro, presentación y toma de decisiones.

2.1.2. Nacional

En el contexto nacional, el “Análisis financiero de la asociación de agricultores 3 de julio, cantón el Guabo, provincia de El Oro, en el periodo 2017-2019”, realiza un análisis financiero con la finalidad de identificar la capacidad económica y financiera que tiene en la actualidad, por ende, los instrumentos a utilizarse como herramienta de evaluación económica se encuentran los indicadores financieros que son clasificados por: liquidez, endeudamiento, rentabilidad, análisis horizontal y vertical (Garzón, 2019).

La conclusión más relevante destaca que la asociación presenta deficiencias en los indicadores de solvencia, rotación y rentabilidad, esto se debe porque no tiene suficiente liquidez incurridas por falta de rotación de sus cuentas por cobrar, además los activos corrientes no soportan el nivel de endeudamiento y a su vez la rentabilidad no recupera lo que invierte haciendo que mantengan un déficit de apalancamiento financiero.

Por otro lado, Briones (2018) en su artículo “Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia El Oro”, tiene como propósito de determinar sus indicadores financieros de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, así como también evaluar el capital de trabajo.

El autor llegó a la conclusión de que el sector camaronero plantea un capital de trabajo lo suficientemente solvente, en cuanto a los índices no se determinó ningún riesgo que pueda sufrir el sector.

Nataly (2020) en su investigación denominado “Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial”, fundamenta el análisis financiero como factor sustancial en la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. Para este estudio se analizaron los estados financieros, a través de las herramientas de ratios de liquidez, gestión, rentabilidad y endeudamiento, así como identificar la realidad actual en la toma de decisiones.

Los autores llegaron a la conclusión de que la rentabilidad de la empresa es muy baja pues no alcanza a ser el 2% de las ventas, debido a un exceso en el costo de ventas, sin embargo, la liquidez se ha incrementado de 2.3 a 14.51 veces; por otro lado, la actividad se ha duplicado, así como el endeudamiento de largo plazo se ha eliminado, es por esto que el capital de trabajo de la empresa disminuyó. Todo esto ha obligado a la empresa a postergar sus proyectos de expansión en espera de una mejor situación financiera de la empresa.

2.1.3. Regional

En el contexto regional en el estudio de Romero (2020) denominado “Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera”, cuyo objetivo fue presentar el análisis financiero de la empresa ecuatoriana Colineal Corporation Cía. Ltda. A través de la aplicación de indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y generación de valor, que permita mejorar la toma de decisiones en la gestión de operación, inversión y financiamiento.

La conclusión más relevante se centra en que la empresa tiene un margen de utilidad aceptable frente al cumplimiento de las obligaciones, pese que no existe flujo de caja disponible para los accionistas. Sin embargo, la rotación de inventario es accesible y el uso óptimo de recursos ha permitido cumplir con los objetivos de la empresa, ya que las ventas crecen en un ritmo del 51.86%.

Por otro lado Rivera (2020) en su estudio de “Análisis de la rentabilidad aplicando el modelo DuPont en empresas de transporte de carga pesada en la provincia del Carchi periodo 2013 al 2018”, cuyo objetivo fue compararla con el promedio de la industria a través de un análisis financiero técnico utilizando la herramienta ya mencionada, dio como resultado de esta investigación que el sector empresarial de transporte de carga pesada por carretera en la provincia del Carchi no es atractivo para el inversionista.

A pesar de que las empresas del Carchi son más eficientes en el uso de sus activos para generar ingresos, aún existen problemas en el manejo del Margen Neto de Utilidad, por lo que el Rendimiento Operativo sobre los Activos ROA es del 2,02% menor al promedio de la industria que es de 3,83%. En los últimos seis años el ROE, ha tenido una tendencia fluctuante, en promedio los inversionistas por cada 100 dólares invertidos están recuperando a nivel de utilidades 4,38 dólares mientras que en el promedio de la industria se genera una utilidad de 9,99 dólares.

Podemos concluir que en el ámbito internacional, nacional y regional se utiliza más los indicadores financieros como son: indicador de liquidez, ya que esta mide la capacidad de una entidad para cubrir o pagar sus obligaciones a corto plazo; así mismo el indicador de endeudamiento que calcula las participaciones de los acreedores en la institución, la rentabilidad que mide la eficacia en que se maneja la organización; así mismo el análisis horizontal, vertical y finalmente el método DuPont.

2.2. Marco Teórico

2.2.1. Desempeño financiero

El análisis financiero nos ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en sus partes para después poder generar un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma, con este estudio podemos distinguir cuales fueron las causas del problema y así poder tomar acciones correctivas (Burguete, 2014).

Su importancia radica en lograr decisiones financieras que permitan mantener la rentabilidad de la empresa, basándose en la información proporcionada por ella misma, y con sustento de los datos financieros contenidos en los Estados de Situación Financiera (Burguete, 2014).

El análisis a realizar nos permite conocer si la evolución financiera de la empresa está dentro de las pautas del comportamiento normal, identificar las políticas financieras de un competidor o examinar la situaciones o tendencias financieras del cliente actual o posible. La comprensión del pasado es la base necesaria para estudiar el futuro, si no se hace adecuadamente no se podrá realizar la planificación adecuadamente y el seguimiento de la pérdida de flujos de efectivo (Burguete, 2014).

El análisis se mide mediante los cálculos del análisis horizontal y vertical, de indicadores donde se expresa la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa (Burguete, 2014).

2.2.2. Métodos para el análisis financiero

a. Análisis vertical

El método de análisis vertical consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Este tipo de análisis se aplica generalmente al balance general y al estado de resultado y se le conoce también como análisis de porcentajes integrales. Sin embargo, la aplicación de este método se puede hacer también en otros estados financieros. Cuando se comparan diferentes periodos se debe cuidar que el número de periodos a considerar sean pertinentes y nos den una idea clara del comportamiento de las cuentas, (Burguete, 2014, págs. 8, 9)

b. Análisis horizontal

También conocido como análisis de tendencias, consiste en comprar estados financieros homogéneos en periodos consecutivos. Con este podemos observar si los resultados financieros de una empresa han sido positivos o negativos y también a identificar si los cambios que se han presentado merecen o no importancia para poder darles la atención pertinente (Burguete, 2014, págs. 12, 13).

2.2.3. Clasificación de los Ratios financieros

Los Ratios financieros se clasifican en 4 grupos: Indicadores de liquidez, Indicadores de solvencia, Indicadores de gestión, Indicadores de rentabilidad (Córdoba 2012).

2.2.3.1 Indicador de liquidez

Es la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo. Si su valor da como resultado mayor o igual a 1 puede hacer frente a sus deudas, pero depende de la rapidez con que efectúe los cobros a sus clientes y de la realización o venta de sus productos o servicios (Córdoba, 2012, pág. 100).

Según el autor Córdoba (2012, págs. 101, 102) menciona los tipos de indicadores de liquidez:

A. Liquidez Corriente

Este indicador tiene la finalidad de cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo. Para que exista la liquidez de la empresa el resultado de estos valores debe dar mayor que 1. Si el resultado de estos valores debe dar mayor que 1. Si el valor es mayor a esta cantidad, la empresa pudiese tener una fuerte liquidez.

$$\text{Liquidez corriente} = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

B. Prueba ácida

Mide la capacidad de pago inmediata de la empresa para cancelar sus deudas a corto plazo, la disponibilidad de activos líquidos que tiene la empresa para hacer frente a sus pasivos más exigibles.

$$\text{Prueba ácida} = \text{Activo corriente} - \text{Inventario} / \text{Pasivo Corriente}$$

C. Liquidez absoluta

Este índice nos indica el periodo el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos disponibles, sin recurrir a sus flujos de ventas.

$$\text{Liquidez absoluta} = \text{Disponible} / \text{Pasivo corriente}$$

D. Capital de trabajo

El capital de trabajo es la parte del activo que está financiada con recursos. Es una garantía financiera que da estabilidad para hacer frente a las deudas de corto plazo, para evitar posibles problemas de liquidez no debe ser negativo. Es importante que el resultado sea positivo.

$$\text{Capital de trabajo Neto} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

2.2.3.2. Indicadores de gestión

Son aquellos indicadores que le dan a la empresa la capacidad de operar diariamente, a través de la gestión de la recuperación de cuentas por cobrar, rotación de inventarios. Es de gran importancia para la empresa, que estos indicadores tengas resultados positivos y si es lo contrario

puede llegar a tener problemas de liquidez y no podrá operar diariamente (Córdoba, 2012, págs. 102, 103).

Según el autor Córdoba (2012, págs. 102,104) menciona los tipos de indicadores de gestión:

A. Rotación de activos

Este indicador determina la capacidad que tiene la empresa para obtener ingresos a partir de la utilización de activos. Si el resultado es mayor a datos de periodos anteriores, quiere decir que la empresa utiliza de manera adecuada sus recursos.

$$RA= \text{Ventas}/\text{Activo total}$$

B. Periodo promedio de cobro

Este indicador establece el promedio de días que la empresa tarda en recuperar sus cuentas por cobrar. Mientras menor sea el resultado de este indicador, significa que causa un efecto positivo en la liquidez, debido a la pronta recuperación de la cartera de crédito.

$$PPC= 360/ (\text{Ventas}/\text{cuentas por cobrar}) * 100$$

C. Periodo promedio de inventarios

Este indicador muestra como rota el inventario de la empresa, si está rota constante quiere decir que la empresa está aumentando sus ventas y necesita de mercadería constantemente, caso contrario, si no rota de manera constante, quiere decir que la empresa está perdiendo su posición en el mercado.

$$PPI= 360/ (\text{Costo de ventas}/\text{inventario})$$

D. Periodo promedio de pago

Este indicador muestra en que tiempo demora la empresa para pagar a sus proveedores.

$$PPP= 360/ (\text{Costo de venta}/\text{cuentas por pagar})$$

E. Ciclo de conversión de efectivo

Este indicador sirve para conocer el promedio de días que la empresa hace efectivo la recuperación de la cartera y la rotación de inventario.

$$\text{CCE}=\text{PPC}+\text{PPI}-\text{PPP}$$

2.2.3.3. Índice de endeudamiento

Nos permite medir la capacidad que tiene una empresa para pagar sus obligaciones en las fechas de vencimiento, situación que puede darse en el corto plazo y en largo plazo. Estos índices no permiten conocer el grado de dependencia que tiene frente a sus acreedores o cuanto tienen patrimonialmente para cumplir sus obligaciones presentes y futuras, (Córdoba, 2012, pág. 104)

Según el autor Córdoba (2012, pág. 105) menciona los tipos de indicadores de endeudamiento:

A. Índice de deuda

Mide la proporción del activo que es financiado con la deuda.

$$\text{Índice de deuda} = (\text{Pasivo total}/\text{activo total} *100)$$

B. Índice de calidad de deuda

Mide la concentración de deuda en el corto plazo.

$$\text{Índice de calidad de deuda} = (\text{Pasivo corriente}/\text{Pasivo total})$$

C. Índice de cobertura de interés

Mide el número de valores que la empresa puede pagar los intereses con su utilidad operativa.

$$\text{Índice de cobertura de interés} = \text{Resultado operativo}/\text{intereses}$$

D. Índice de solvencia patrimonial

Relaciona las deudas totales de la empresa (incluyendo el pasivo corriente y el pasivo no corriente) con el patrimonio, indicando la proporción de este que está comprometido por las deudas asumidas.

$$\text{Solvencia patrimonial} = (\text{pasivo total} / \text{total patrimonio}) * 100$$

2.2.3.4. Indicadores de rentabilidad

Este indicador permite evaluar las utilidades de la empresa a partir de las ventas diarias, son calculados con el fin de conocer la efectividad que tiene la empresa para controlar el nivel de costos y gastos de su operación, (Córdoba, 2012, pág. 112)

Según autor Córdoba (2012 pág. 105) menciona los tipos de indicadores de rentabilidad:

A. Rendimiento sobre el patrimonio

La rentabilidad obtenida al cierre del ejercicio económico en función a sus recursos propios.

$$\text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$$

B. Rendimiento sobre el activo

La rentabilidad económica relacionando utilidades antes de intereses e impuestos con los activos.

$$\text{Utilidad neta} / \text{Activo total}$$

C. Margen neto de utilidad

El beneficio real que obtiene la empresa en el giro de negocio en la cual se descuentan de los ingresos por ventas los costos y gastos, así como los impuestos, provisiones, reservas y participaciones de los empleados.

$$\text{Utilidad neta} / \text{ventas}$$

D. Razón de rendimiento sobre activos (ROA)

Este indicador permite identificar la eficacia integral en la toma de decisiones para generar utilidad a partir de los activos disponibles que posee la empresa, cuanto más alto mucho mejor para la empresa.

$$\text{ROA} = \text{Utilidad neta} / \text{Total de activos}$$

E. Razón del rendimiento sobre patrimonio (ROE)

Este indicador permite identificar el rendimiento obtenido a raíz de la inversión de los accionistas de la empresa, cuanto más alto este rendimiento más ganan los propietarios.

$$\text{ROE} = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$$

2.2.3.5. Sistema Dupont

El sistema Du Pont de análisis financiero tiene amplio reconocimiento en la industria y es un estudio completo, las razones de actividad y el margen de utilidad sobre las ventas, y muestra la forma en la que estas razones interactúan para determinar la tasa de rendimiento sobre los activos. Cuando se emplea el sistema DuPont para el control divisional, tal proceso se denomina a menudo control del rendimiento sobre los activos (ROA), donde el rendimiento se mide a través del ingreso en operación o de las utilidades antes de intereses e impuestos (Córdoba, 2012, pág. 107).

$$\text{ROE} = (\text{Utilidad neta} / \text{ventas}) * (\text{Ventas} / \text{activos totales}) * (\text{Activos totales} / \text{patrimonio})$$

2.3. Apalancamiento operativo, financiero y total

Según García (2009) El apalancamiento se refiere a los efectos que tienen los costos fijos sobre el rendimiento que ganan los accionistas. Por “costos fijos” queremos decir costos que no aumentan ni disminuyen con los cambios en las ventas de la compañía. Las empresas tienen que pagar estos costos fijos independientemente de que las condiciones del negocio sean buenas o malas.

2.3.1. Apalancamiento operativo

Se refiere a la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus utilidades antes de intereses e impuestos (UAI) o utilidades operativas. Cuando los costos de operación (como los costos de bienes vendidos y gastos operativos) son fijos en buena medida, pequeños cambios en los ingresos traerán consigo cambios mucho mayores en las UAI. El apalancamiento operativo afecta el lado izquierdo del balance general (activos). Si hay costo fijo hay apalancamiento operativo (Lawrence 2012, pág. 456).

2.3.2. Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero es una operación en la que se utilizan mecanismos, como la deuda, para aumentar la capacidad de inversión de un negocio. Las empresas utilizan el dinero prestado como una ayuda o “palanca” para poder invertir más dinero del que en realidad tienen, con el objetivo de mejorar su rentabilidad en un futuro próximo. El apalancamiento financiero afecta el lado derecho del balance general pasivo y capital (Pichincha, 2021).

Clasificación del apalancamiento financiero según Córdoba (2012, pág. 162) la clasificación el apalancamiento financiero es la siguiente:

- Apalancamiento financiero positivo: se da cuando el rendimiento de la inversión es superior al costo de la deuda en que se ha incurrido.
- Apalancamiento financiero negativo: se da cuando el rendimiento de las inversiones realizadas con la deuda, es inferior al costo de la deuda.
- Apalancamiento financiero neutro: cuando lo que se gana con las inversiones financiadas, es igual a lo que se paga por los pasivos que financiaron las inversiones.

2.3.3. Apalancamiento total

El apalancamiento total es la capacidad de los costos fijos, tanto operacionales como financieros, para amplificar los efectos de cambios en el ingreso por ventas de una empresa sobre las utilidades por acción. Cuanto más sean los costos fijos de la empresa, tanto mayor será el apalancamiento total, lo cual reflejará que el efecto es combinado. Se considera un indicador que compara la tasa de cambio que advierte una empresa en sus ganancias por acción con la tasa de cambio que nota en los ingresos por ventas (Córdoba 2012, págs. 165, 166).

2.4. Análisis sectorial

En el sector de las florícolas, el análisis de los potenciales clientes juega un papel importante en la aceptación del producto, porque depende de la rentabilidad y el éxito de las florícolas, los clientes y consumidores determinan el grado de calidad y el precio de los productos ofrecidos, por ello se necesita implementar un modelo de estrategias, como son las 5 fuerzas competitivas de Porter, ya que permitirá a la gerencia de las empresas enfrentar con estrategias los factores externos que pueden afectar la posición de éxito a largo plazo dentro de la organización y superar a sus competidores (Morán 2021).

2.4.1. Las 5 fuerzas de Porter

Amenaza de entrada de nuevos competidores

Las flores producidas en el país son famosas en los mercados internacionales, lo que ha permitido obtener consumidores que demandan y exigen flores de origen ecuatoriano, alguno de los factores que impiden la barrera a la entrada de nuevos competidores son: falta de experiencia, situación geográfica, este es un factor vital para la ejecución del cultivo de flores, debido a que el clima y la luminosidad da características únicas a las flores, de igual forma la alta inversión requerida por hectáreas de cultivo, así mismo los acuerdos comerciales o las relaciones entre países con más afinidad, lo cual permiten la facilidad de invertir, por otro lado, está la ubicación de mercados que requieren flores, ya sea por diferentes costos, calidad, variedad, técnicas de cultivo (Morán 2021).

Las barreras de entrada al mercado son el conocimiento, capital, infraestructura y tecnología. Los nuevos competidores ganan participación en el mercado, por nuevas estrategias y conocimientos de los productos actuales, lo cual incrementa la producción, innovación y variar el producto (Morán 2021).

Poder de negociación de los proveedores

La negociación de las empresas florícolas ecuatorianas en el mercado nacional e internacional con los proveedores es un factor que determina un nivel concreto en la competitividad. Las empresas que proveen el transporte y la carga de las flores, es decir las

aerolíneas y las agencias de carga imponen en el mercado un precio significativo, las cuales extraen entre el 30 y 40% del precio total de exportación de la flor (Velarde 2021).

Para poder reducir el gasto mencionado en el párrafo anterior se requiere de una inversión elevada de un grupo de inversionistas extranjeros o establecer una aerolínea promovida por el Gobierno Ecuatoriano para incentivar a la industria florícola nacional a competir en forma directa con países que tienen acuerdos comerciales con sus principales socios (Velarde 2021).

Poder de negociación de los compradores

Muchos de los clientes amenazan a los sectores florícolas a la baja de los precios, con demandas que exigen mejor calidad, servicio, y precio, fomentando la rivalidad entre los competidores. Sin embargo, el poder de negociación de los compradores en la empresa es alto, por el perfil de clientes que negocian como son: Rusia, Ucrania, Kazaktan, Italia, Bielorrusia, España, Chile, Portugal, Países Bajos Holanda, Lituania, Estados Unidos, y Rumanía por cuanto el volumen de ventas puede limitar el desempeño del sector para mejorar su posicionamiento en nuevos mercados, e inversiones a largo plazo para cubrir toda la demanda generada por los clientes (Velarde 2021).

La amenaza de los sustitutos

El sector florícola es bastante amplio, satisfaciendo necesidades de varios sectores y gustos específicos, en las fechas especiales como San Valentín, el día de las madres son importantes ya que la producción y venta crece y genera rentabilidad a la empresa, sin embargo, los productos sustitutos en otra línea no son favorables para el crecimiento de las ventas como; los chocolates, tarjetas o productos duraderos que son una competencia alta en la venta de las flores. También no solo dependen de los gustos y utilización de las flores orgánicas, sino de las flores ornamentales y artificiales que satisfacen la necesidad de la cliente enmarcada en los precios (Velarde 2021).

Rivalidad entre competidores existentes

A nivel global, Holanda es el principal productor mundial de Flores, exportando el 49% del total de exportaciones del mundo; mientras que Ecuador se constituye en el tercer mayor exportador con una participación del 10%, Colombia es el segundo actor representativo en este mercado, con exportaciones del 16% del total global. Estos 3 actores representan el 75% de las exportaciones

mundiales de flores. México y Costa Rica son los otros países de la región que aparecen en el top 20 de principales exportadores de este producto (Morán 2021).

2.5. Marco Legal e institucional

El sector florícola debe cumplir con aspectos legales que están vigentes en el país como: Servicio de Rentas Internas, está permite el manejo equilibrio en los impuestos y contribuciones de los sujetos pasivos, Superintendencia de Compañías, ya que está exige la presentación de los estados financieros de las empresas, así mismo el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, está se encarga del cumplimiento de la obligaciones del empleador, ministerio de trabajo, es un proceso para un trabajo digno y de calidad y por último el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador que es un sistema de exportaciones para las florícolas y ordenanzas municipales para que tengan un adecuado funcionamiento en referencia a suelo, pago de tasas e impuesto y áreas verdes Fundamentación legal.

Tabla 1:

Constitución de la República del Ecuador

Constitución de la República del Ecuador	
TÍTULO II	
Art. 309	El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.
La entidad florícola es un referente en el desarrollo económico, pertenece al sector privado que intermedian recursos, cuentan con normas y esta supervisada con un ente de control.	

Nota: Artículo tomado de la Constitución de la República del Ecuador.

Tabla 2:*Ley del Régimen Tributario*

Ley de régimen tributario Interno	
Obligación de llevar contabilidad	
Art. 19	Todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad con cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores de \$300000.
La entidad florícola está regulada por el Servicios de Rentas Internas (SRI) siendo una persona natural obligada a llevar contabilidad.	

Nota: Artículo tomado de la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI).**Tabla 3:***Norma de Información Contable*

Norma de Información Contable	
Presentación de los estados Financieros	
Objetivo 1.	Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.
Para la entidad no es obligatorio el cumplimiento de las Normas sin embargo es importante reconocer la importancia de la presentación de los estados financieros, su estructura, requisitos y contenidos para una información confiable, comparable y transparente.	

Nota: Tomado de las Normas de Información Contable: NIC 1, objetivo 1.

Tabla 4:*Norma Internacional de Información Financiera*

Norma Internacional de Información Financiera	
Presentación de los estados Financieros	
Objetivo 1.1.	El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivo financieros de forma que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.
Mediante estas normas la empresa nos muestra el cumplimiento de los principios en la presentación de la información financiera, y podremos evaluar la información para conocer la situación de la entidad.	

Nota: Tomado de la Norma Internacional de Información financiera: NIIF 1, objetivo 1.1.

Capítulo III: Metodología

3. Marco metodológico

El marco metodológico tiene una gran importancia para la investigación, ya que son estrategias de investigación que permiten describir y analizar a fondo las preguntas del objetivo planteado, mediante la recolección de datos y determinando el cómo se realizará el estudio.

Para Torrico (2018) un diseño metodológico es un plan detallado, estructura o estrategia de investigación que buscará respuestas a las preguntas de investigación, que consta de la operacionalización de variables para su medición, selección de muestra de interés, recolección de datos para prueba de hipótesis y análisis de resultados.

En este capítulo se presentan los métodos y técnicas utilizados para el desarrollo de este estudio, así como los instrumentos aplicados a los sujetos dentro del contexto de la empresa Dayana Flowers, seguido de los procedimientos de recolección, procesamiento y análisis de la información.

3.1. Enfoque

La presente investigación es de enfoque cuantitativo, descriptivo-comparativo, no experimental-transversal.

3.1.1. Investigación cuantitativa

Según Landeu (2007) la investigación cuantitativa pretende establecer el grado de asociación o correlación entre variables, la generalización y objetivación de los resultados, por medio de una muestra permite realizar inferencias causales a una población que explican por qué sucede o no determinado hecho o fenómeno.

La presente investigación tiene un enfoque cuantitativo, debido a que se recolecta y se analizan los estados financieros mediante la aplicación de indicadores financieros.

3.1.2. Investigación descriptivo-comparativo

El enfoque descriptivo busca especificar las características importantes, ya sea de grupos, personas u otro fenómeno que se sujete a un análisis. En base a ello Hernández (2014) menciona que las investigaciones comparativas se centran en encontrar similitudes o diferencias entre los

elementos o características de dos o más grupos. De esta forma el estudio busca hacer una comparación entre variables de investigación y dimensiones.

3.1.3. Investigación no experimental-transversal

La investigación no experimental-transversal implica la manipulación de variables con experimentos, así mismo es de carácter transversal porque se realiza en un periodo determinado. Como menciona Kerlinger (1979, pág. 116) un estudio no experimental o ex post-tacto es cualquier estudio en el que no es posible manipular variables o asignar aleatoriamente sujetos o condiciones. De hecho, no hay condiciones o estímulos a los cuales se expongan los sujetos del estudio. Los sujetos son observados en su ambiente natural, en su realidad. Así mismo Hernández (2014) menciona que los diseños de investigación transeccional o transversal recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único.

3.2. Métodos

3.2.1 Método hipotético-deductivo

Williams (2003) las hipótesis son las guías precisas hacia el problema de investigación o fenómeno que se estudia. Es posible tener una o varias hipótesis, o definitivamente no tener ninguna. Según Hernández (2014) las investigaciones cuantitativas que formulan hipótesis son aquellas cuyo planteamiento define que su alcance será correlacional o explicativo, o las que tienen un alcance descriptivo, pero que intentan pronosticar una cifra o un hecho.

La investigación hipotético-deductivo se utilizará en la aplicación de indicadores financieros a los estados financieros de la empresa Dayana Flowers, periodo 2020-2021, de tal forma que permita extraer conclusiones allegadas a la investigación.

3.2.2. Método histórico-lógico

Rodríguez (2017) lo histórico se refiere a la trayectoria real de un objeto de estudio en su trayectoria, así como a las condiciones sociales, económicas y políticas de diferentes períodos.

Para la aplicación del método histórico-lógico se efectuará la recopilación de datos históricos como son los estados de situación financiera, con la finalidad de detallar, interpretar e inferir conclusiones.

3.3. Técnicas e instrumentos

Las técnicas de investigación, se puede manifestar que, son las diferentes formas en que una investigación puede llevarse a cabo. En tal sentido, es prudente traer a colación lo expresado por Nava (1993) quien señala que la fase que comprende la aplicación de las técnicas e instrumentos de investigación es la más laboriosa dentro de proceso investigativo.

En cuanto a los instrumentos de la investigación, se puede indicar, según Hernández (2014) que los mismos, sirven para recoger los datos de la investigación.

3.3.1. Entrevista

Para el proceso de recopilación de la información se obtendrá, a través de entrevistas estructuradas mediante cuestionarios con preguntas abiertas, que estarán basadas en las normas técnicas y los estados financieros realizados de la entidad, de igual manera permitirá tener información administrativa con el fin de verificar si la entidad tiene estrategias para ver su desempeño financiero de cada año, esta estará dirigida a la máxima autoridad y al contador.

3.3.2. Investigación documental

Esta técnica intenta analizar, interpretar y compara información mediante la acumulación de fuentes documentales, ya sea de artículos científicos, libros, revistas, regulaciones, leyes vigentes y los estados financieros de la entidad.

3.4. Instrumentos

3.4.1. Entrevista

Este instrumento consiste en aplicar a un universo definido de individuos con una serie de preguntas o ítems sobre un determinado problema de investigación del que deseamos conocer algo Sierra (1994, pág. 194) puede tratar sobre: un programa, una forma de entrevista o un instrumento de medición.

Las entrevistas se realizarán en base a un cuestionario de preguntas abiertas, con el fin de que sea contestado libremente.

3.5. Matriz Operacional de variantes

Para Quintana (2020) la matriz operacional de variables es un instrumento valioso que se constituye en la médula de la investigación, consta de 4 a más columnas y se desarrolla de conformidad a la propuesta de cada autor o protocolo de investigación. Generalmente en cada columna o fila se coloca las variables, las dimensiones, los indicadores y los ítems.

La matriz de conformidad permite registrar la información de manera integrada, corresponde a preguntas, metas y supuestos generales, y variables de investigación y sus correspondientes indicadores; así mismo se integra la información corresponde al problema en desarrollo, objetivos y supuestos específicos correspondientes a variables e indicadores.

Tabla 5*Matriz Operacional*

Tema	Problema	Objetivo General	Objetivo Específico	Variable	Indicadores	Técnica	Fuente de información
ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “DAYANA FLOWERS” PERIODO 2020 -2021.	Deficiente toma de decisiones en el ámbito financiero	Evaluar el desempeño financiero de la empresa Dayana Flowers en los periodos 2020 y 2021, con el propósito de fortalecer la gestión financiera y lograr el uso eficiente de los recursos.	Conocer la situación financiera de la entidad mediante la recopilación de estados financieros.	Desempeño Financiero	1. Ratio Liquidez: Prueba ácida, Capital de trabajo. 2. Razón de solvencia: Razón de endeudamiento, Razón de deuda. 3. Ratio de rentabilidad: Método Dupont	-Investigación documental -Entrevista	-Estados financieros -Máxima autoridad y contador

Nota: Elaboración propia de los autores.

Capítulo IV. Diseño del estudio de caso

4.1. Recolección de la información

Para la recolección de la información se consideró un enfoque de investigación cuantitativo, debido a que se aplican indicadores financieros; así mismo se realizó una investigación descriptiva-comparativa, ya que permite hacer comparaciones de los dos periodos de los estados financieros; de igual manera una investigación no experimental-transversal, que se realiza en un periodo determinado. Se desarrolló una entrevista a la gerente general y contadora para conocer más sobre el manejo financiero y administrativo. Finalmente, se aplicó la técnica de análisis documental que facilitó la recopilación de la información financiera de la empresa.

4.2. Análisis de la información

Para la presente investigación, se utilizaron los métodos de análisis financiero-especificados en el marco teórico, es decir: análisis vertical, análisis horizontal, índice de liquidez, endeudamiento, indicadores de gestión, rentabilidad y sistema DuPont. Para ello se verificaron los estados financieros de la empresa Dayana Flowers en los periodos 2020-2021.

Los resultados obtenidos fueron contrastados con las estrategias y acciones tomadas por los responsables del negocio, con el propósito de enfocar la propuesta de mejora en función a las necesidades concretas de la empresa.

Adicionalmente, se utilizó las herramientas: Matriz FODA, con el propósito de contar con información concreta respecto a la situación del negocio y relación con el macroentorno.

A continuación, se presenta los cálculos de cada uno de los métodos de análisis:

Tabla 6

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera periodo 2020-2021

					
DAYANA FLOWERS PEDRO MONCAYO/ PRINCIPAL S/N/ ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Del 1 de Enero al 31 de Diciembre					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO 2020	AÑO 2021	Análisis vertical año 2020	Análisis vertical año 2021	Minigráficos años 2020-2021
ACTIVO					
ACTIVOS CORRIENTES					
CAJA	12.996,62	4.597,67	9,76%	2,94%	
CUENTAS POR COBRAR	22.372,60	15.168,00	16,80%	9,69%	
CREDITO TRIBUTARIO IVA	21.916,35	27.113,51	16,45%	17,32%	
CREDITO TRIBUTARIO RENTA	1.149,38	-	0,86%	0,00%	
INVENTARIO DE MATERIALES	-	3.654,75	0,00%	2,33%	
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	-	33.737,73	0,00%	21,55%	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	58.434,95	84.271,66	43,87%	53,82%	
ACTIVO NO CORRIENTE					
TERRENO	32.881,78	32.881,78	24,69%	21,00%	
EDIFICIOS	49.279,89	49.279,89	37,00%	31,47%	
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	-7.391,98	-9.855,98	-5,55%	-6,29%	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	74.769,69	72.305,69	56,13%	46,18%	
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 133.204,64	\$ 156.577,35	100,00%	100,00%	
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
CUENTAS POR PAGAR	10.391,73	6.992,28	7,80%	4,47%	
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	2.364,76	3.636,14	1,78%	2,32%	
PARTICIPACION A TRABAJADORES	7.882,20	6.092,79	5,92%	3,89%	
IESS POR PAGAR	505,45	737,00	0,38%	0,47%	
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	1.039,08	1.911,00	0,78%	1,22%	
SUELDOS POR PAGAR	2.663,03	3.584,55	2,00%	2,29%	
IMPUESTOS POR PAGAR	678,39	890,06	0,51%	0,57%	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	25.524,65	23.843,82	19,16%	15,23%	
PASIVO NO CORRIENTE					
CXP LARGO PLAZO	2.855,56	-	2,14%	0,00%	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2.855,56	-	2,14%	0,00%	
TOTAL DEL PASIVO	28.380,20	23.843,82	21,31%	15,23%	
PATRIMONIO					
CAPITAL	54.833,34	62.523,37	41,16%	39,93%	
RECAPITALIZACION	7.690,03	-2.980,60	5,77%	-1,90%	
UTILIDAD ACUMULADA	-	42.301,07	0,00%	27,02%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	42.301,07	30.889,70	31,76%	19,73%	
TOTAL PATRIMONIO NETO	104.824,44	132.733,54	78,69%	84,77%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	133.204,64	156.577,35	100,00%	100,00%	

Nota: Datos proporcionados por la empresa Dayana Flowers y elaboración de los cálculos por parte de los autores.

Tabla 7

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera periodo 2020-2021

 DAYANA FLOWERS PEDRO MONCAYO/ PRINCIPAL S/N/ ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Del 1 de Enero al 31 de Diciembre				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO 2020	AÑO 2021	Análisis horizontal Variación absoluta	Análisis horizontal Variación relativa
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
CAJA	12.996,62	4.597,67	-8.398,95	-64,62%
CUENTAS POR COBRAR	22.372,60	15.168,00	-7.204,60	-32,20%
CREDITO TRIBUTARIO IVA	21.916,35	27.113,51	5.197,16	23,71%
CREDITO TRIBUTARIO RENTA	1.149,38	-	-1.149,38	-100,00%
INVENTARIO DE MATERIALES	-	3.654,75	3.654,75	
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO		33.737,73	33.737,73	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	58.434,95	84.271,66	25.836,71	44,21%
ACTIVO NO CORRIENTE				
TERRENO	32.881,78	32.881,78	-	0,00%
EDIFICIOS	49.279,89	49.279,89	-	0,00%
DEPRECIACION ACUMULADA EDIFICIOS	-7.391,98	-9.855,98	-2.463,99	33,33%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	74.769,69	72.305,69	-2.463,99	-3,30%
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 133.204,64	\$ 156.577,35	23.372,71	17,55%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS POR PAGAR	10.391,73	6.992,28	-3.399,45	-32,71%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	2.364,76	3.636,14	1.271,38	53,76%
PARTICIPACION A TRABAJADORES	7.882,20	6.092,79	-1.789,41	-22,70%
IESS POR PAGAR	505,45	737,00	231,54	45,81%
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	1.039,08	1.911,00	871,92	83,91%
SUELDOS POR PAGAR	2.663,03	3.584,55	921,51	34,60%
IMPUESTOS POR PAGAR	678,39	890,06	211,67	31,20%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	25.524,65	23.843,82	-1.680,83	-6,59%
PASIVO NO CORRIENTE				
CXP LARGO PLAZO	2.855,56	-	-2.855,56	-100,00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2.855,56	-	-2.855,56	-100,00%
TOTAL DEL PASIVO	28.380,20	23.843,82	-4.536,39	-15,98%
PATRIMONIO				
CAPITAL	54.833,34	62.523,37	7.690,03	14,02%
RECAPITALIZACION	7.690,03	-2.980,60	-10.670,63	-138,76%
UTILIDAD ACUMULADA		42.301,07	42.301,07	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	42.301,07	30.889,70	-11.411,37	-26,98%
TOTAL PATRIMONIO NETO	104.824,44	132.733,54	27.909,10	26,62%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	133.204,64	156.577,35	23.372,71	17,55%

Nota: Datos proporcionados por la empresa Dayana Flowers y elaboración de los cálculos por parte de los autores.

Tabla 8

Análisis vertical del Estado de Resultados 2020-2021

 DAYANA FLOWERS PEDRO MONCAYO/ PRINCIPAL S/N/ ESTADO DE RESULTADOS Del 1 de Enero al 31 de Diciembre					
ESTADO DE RESULTADOS	2020	2021	Análisis vertical año 2020	Análisis vertical año 2021	Minigráfico años 2020-2021
INGRESOS					
EXPORTACIONES NETAS	154.627,87	279.703,01			
VENTAS PRODUCTOS 0%	27.275,03	-			
TOTAL INGRESOS	181.902,90	279.703,01	100,00%	100,00%	
COSTOS Y GASTOS					
COSTO					
(-) INICIAL INVENTARIO DE MATERIALES					
(+) COMPRAS NETAS LOCALES MERCADERIA	35.932,53	182.737,34	19,75%	65,33%	
(=) DISPONIBLE PARA PRODUCIR	35.932,53	182.737,34	19,75%	65,33%	
(-) INICIAL FINAL DE MATERIALES		3.654,75	0,00%	1,31%	
UTILIZACION DE MATERIALES	35.932,53	179.082,59	19,75%	64,03%	
MANO DE OBRA					
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS		23.000,79	0,00%	8,22%	
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS		3.826,73	0,00%	1,37%	
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)		2.794,60	0,00%	1,00%	
TOTAL MANO DE OBRA	-	29.622,12	0,00%	10,59%	
CIF					
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		94,30	0,00%	0,03%	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		2.061,83	0,00%	0,74%	
TOTAL CIF		2.156,13	0,00%	0,77%	
TOTAL COSTOS DE PRODUCCION	35.932,53	210.860,84	19,75%	75,39%	
(-) INICIAL DE PRODUCCION EN PROCESO					
(-) FINAL DE PRODUCCION EN PROCESO		33.737,73	0,00%	12,06%	
(=) INVENTARIO DE ARTICULOS TERMINADOS	35.932,53	177.123,11	19,75%	63,33%	
(=) COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS	35.932,53	177.123,11	19,75%	63,33%	
UTILIDAD BRUTA	145.970,37	102.579,90	80,25%	36,67%	
GASTOS					
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	86.609,50	57.863,29	47,61%	20,69%	
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	28.080,74	23.080,96	15,44%	8,25%	
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	4.037,32	3.840,08	2,22%	1,37%	
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	4.983,35	2.804,34	2,74%	1,00%	
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	604,34	2.777,10	0,33%	0,99%	
Otros beneficios		6.435,00	0,00%	2,30%	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	9.279,82	3.723,13	5,10%	1,33%	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1.204,03	-	0,66%	0,00%	
SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS	29.253,99	1.283,12	16,08%	0,46%	
TRANSPORTE	1.929,11	6.402,32	1,06%	2,29%	
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	1.369,35	512,25	0,75%	0,18%	
GASTOS DE GESTION	2.411,92	4.541,00	1,33%	1,62%	
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	991,54		0,55%	0,00%	
GASTO DEPRECIACION EDIFICIOS	2.463,99	2.463,99	1,35%	0,88%	
TOTAL GASTOS COMERCIALES	5.684,42	3.979,99	3,12%	1,42%	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	56,31	1.149,38	0,03%	0,41%	
SERVICIOS PÚBLICOS	501,12	1.429,61	0,28%	0,51%	
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	375,00	-	0,21%	0,00%	
PAGOS POR OTROS BIENES	4.752,00	1.401,00	2,61%	0,50%	
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	92.293,93	61.843,28	50,74%	22,11%	
RESULTADO OPERATIVO UAH	53.676,44	40.736,62	29,51%	14,56%	
INTERESES BANCARIOS LOCAL	1.128,44	117,99	0,62%	0,04%	
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	52.548,01	40.618,63	28,89%	14,52%	
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	7.882,20	6.092,79	4,33%	2,18%	
(-) IMPUESTOS A LA RENTA CAUSADO	2.364,74	3.636,14	1,30%	1,30%	
UTILIDAD NETA	42.301,07	30.889,70	23,25%	11,04%	

Nota: Datos proporcionados por la empresa Dayana Flowers y elaboración de los cálculos por parte de los autores.

Tabla 9

Análisis horizontal del Estado de Resultados periodo 2020-2021

 DAYANA FLOWERS PEDRO MONCAYO/ PRINCIPAL S/N/ ESTADO DE RESULTADOS Del 1 de Enero al 31 de Diciembre				
ESTADO DE RESULTADOS	2020	2021	Análisis horizontal Variación absoluta	Análisis horizontal Variación relativa
INGRESOS				
EXPORTACIONES NETAS	154.627,87	279.703,01		
VENTAS PRODUCTOS 0%	27.275,03	-		
TOTAL INGRESOS	181.902,90	279.703,01	97.800,11	53,77%
COSTOS Y GASTOS				
COSTO				
(+) INICIAL INVENTARIO DE MATERIALES				
(+) COMPRAS NETAS LOCALES MERCADERIA	35.932,53	182.737,34	146.804,81	408,56%
(-) DISPONIBLE PARA PRODUCIR	35.932,53	182.737,34	146.804,81	408,56%
(-) INICIAL FINAL DE MATERIALES		3.654,75	3.654,75	
UTILIZACION DE MATERIALES	35.932,53	179.082,59	143.150,06	
MANO DE OBRA				
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS		23.000,79	23.000,79	
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS		3.826,73	3.826,73	
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)		2.794,60	2.794,60	
TOTAL MANO DE OBRA	-	29.622,12	29.622,12	
CIF				
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS		94,30	94,30	
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		2.061,83	2.061,83	
TOTAL CIF		2.156,13	2.156,13	
TOTAL COSTOS DE PRODUCCION	35.932,53	210.860,84	174.928,31	486,82%
(+) INICIAL DE PRODUCCION EN PROCESO				
(-) FINAL DE PRODUCCION EN PROCESO		33.737,73	33.737,73	
(-) INVENTARIO DE ARTICULOS TERMINADOS	35.932,53	177.123,11	141.190,58	392,93%
(-) COSTO DE PRODUCTOS VENDIDOS	35.932,53	177.123,11	141.190,58	392,93%
UTILIDAD BRUTA	145.970,37	102.579,90	-43.390,47	-29,73%
GASTOS				
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	86.609,50	57.863,29	-28.746,21	-33,19%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES QUE CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	28.080,74	23.080,96	-4.999,78	-17,81%
BENEFICIOS SOCIALES, INDEMNIZACIONES Y OTRAS REMUNERACIONES QUE NO CONSTITUYEN MATERIA GRAVADA DEL IESS	4.037,32	3.840,08	-197,24	-4,89%
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUYE FONDO DE RESERVA)	4.983,35	2.804,34	-2.179,01	-43,73%
HONORARIOS PROFESIONALES Y DIETAS	604,34	2.777,10	2.172,76	359,53%
Otros beneficios		6.435,00	6.435,00	
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	9.279,82	3.723,13	-5.556,69	-59,88%
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	1.204,03	-	-1.204,03	-100,00%
SUMINISTROS, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y REPUESTOS	29.253,99	1.283,12	-27.970,87	-95,61%
TRANSPORTE	1.929,11	6.402,32	4.473,21	231,88%
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	1.369,35	512,25	-857,10	-62,59%
GASTOS DE GESTION	2.411,92	4.541,00	2.129,08	88,27%
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	991,54		-991,54	-100,00%
GASTO DEPRECIACION EDIFICIOS	2.463,99	2.463,99	-	0,00%
TOTAL GASTOS COMERCIALES	5.684,42	3.979,99	-1.704,43	-29,98%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	56,31	1.149,38	1.093,08	1941,30%
SERVICIOS PÚBLICOS	501,12	1.429,61	928,49	185,28%
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	375,00	-	-375,00	-100,00%
PAGOS POR OTROS BIENES	4.752,00	1.401,00	-3.351,00	-70,52%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	92.293,93	61.843,28	-30.450,64	-32,99%
RESULTADO OPERATIVO UAI	53.676,44	40.736,62	-12.939,82	-24,11%
INTERESES BANCARIOS LOCAL	1.128,44	117,99	-1.010,45	-89,54%
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	52.548,01	40.618,63	-11.929,38	-22,70%
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	7.882,20	6.092,79	-1.789,41	-22,70%
(-) IMPUESTOS A LA RENTA CAUSADO	2.364,74	3.636,14	1.271,40	53,77%
UTILIDAD NETA	42.301,07	30.889,70	-11.411,37	-26,98%

Nota: Datos proporcionados por la empresa Dayana Flowers y elaboración de los cálculos por parte de los autores.

Tabla 10:*Indicadores de liquidez*

Indicadores de liquidez			
Índice	Fórmula	Año 2020	Año 2021
Capital de trabajo	(Activo corriente-Pasivo corriente)	32.910,31	60.427,85
Liquidez corriente	(Activo corriente/Pasivo corriente)	2,29	3,53
Liquidez inmediata	(Disponible/Pasivo corriente)	51%	19%
Liquidez ácida	(Activo corriente-inventario) /Pasivo corriente	2,29	3,38

Nota: Elaborado por los autores.**Tabla 11:***Indicadores de endeudamiento*

Indicadores de endeudamiento			
Índice	Fórmula	Año 2020	Año 2021
Índice de deuda	(Pasivo total/Activo total)	21,31%	15,23%
Índice de calidad de deuda	(Pasivo corriente/Pasivo total)	90%	100%
Índice de cobertura de interés	Resultado operativo/intereses	37	262
Índice de solvencia patrimonial	(Pasivo total/ Total Patrimonio) *100	27%	18%

Nota: Elaborado por los autores.

Tabla 12:*Indicadores de gestión*

Indicadores de gestión			
Índice	Fórmula	Año 2020	Año 2021
Rotación de activos	(Ventas/Activo total)	1,37	1,79
Periodo promedio de cobro	360/ (Ventas/cuentas por cobrar)	44	20
Periodo promedio de inventarios	360/ (Costo de ventas/inventario)	0	7
Periodo promedio de pago	360/ (Costo de venta/cuentas por pagar)	104	14
Ciclo de conversión de efectivo	PPC+PPI-PPP	-59,84	13

Nota: Elaborado por los autores.**Tabla 13:***Indicadores de rentabilidad*

Indicadores de rentabilidad			
Índice	Fórmula	Año 2020	Año 2021
Margen neto de utilidad	Utilidad neta/ventas	23%	11%
Razón de rendimiento sobre activos (ROA)	Utilidad neta/Total de activos	32%	20%
Razón del rendimiento sobre patrimonio (ROE)	Utilidad neta/Patrimonio	40%	23%

Nota: Elaborado por los autores.

Tabla 14:*Sistema DuPont año 2020*

ROE	Utilidad neta	*	Ventas	*	Activos totales
=	<u>Ventas</u>		<u>Activos totales</u>		<u>Patrimonio</u>
ROE=	42.301,07	*	181.902,90	*	\$ 133.204,64
	181.902,90		\$ 133.204,64		104.824,44
ROE=	23%	*	1,37	*	1,27
ROE=	40%				

Nota: Elaborado por los autores.**Tabla 15:***Sistema DuPont año 2021*

ROE	Utilidad neta	*	Ventas	*	Activos totales
=	<u>Ventas</u>		<u>Activos totales</u>		<u>Patrimonio</u>
ROE=	30.889,70	*	279.703,01	*	\$ 156.577,35
	279.703,01		\$ 156.577,35		132.733,54
ROE=	11%		1,79		1,18
ROE=	23%				

Nota: Elaborado por los autores.**Tabla 16***Apalancamiento Operativo*

GAO		
Fórmula	Año 2020	Año 2021
Utilidad bruta/Utilidades operativas o UAII	2,72	2,52

Nota: Elaborado por los autores.

Tabla 17*Apalancamiento Financiero*

GAF		
FÓRMULA	Año 2020	Año 2021
(UAI)/(UAI-INTERESES)	1,02	1

Nota: Elaborado por los autores.

Tabla 18*Apalancamiento total*

GAT		
FÓRMULA	Año 2020	Año 2021
GAO*GAF	2,78	2,53

Nota: Elaborado por los autores.

4.3. Presentación y análisis del resultado de caso

Informe de del estudio de caso: ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA “DAYANA FLOWERS” PERIODO 2020 -2021.

Introducción:

La pandemia ocasionada por el virus SARS COV 19 en los años 2020-2021, afectó de manera importante a los sectores comerciales a nivel mundial, en nuestro país particularmente uno de los sectores más afectados fue el sector florícola, mismo que presentó una reducción de sus ventas y restricción a las actividades comerciales.

Uno de sus actores del sector es la empresa Dayana Flowers, negocio considerado como MiPyme, que inició sus actividades en el año 2009 y fue afectado de manera importante en sus operaciones, liquidez y rentabilidad, debido a la necesidad de cumplir con los pedidos de sus clientes, lo que generó retraso en sus obligaciones financieras y con sus colaboradores.

El presente estudio de caso tiene como propósito de evaluar el desempeño financiero de esta organización, para identificar las acciones que surgieron de manera exitosa y sus oportunidades de mejora. La importancia denota en la necesidad de que este tipo de organizaciones realicen un análisis financiero de manera permanente, a fin de brindar una herramienta de toma de decisiones.

Preguntas de reflexión:

- ¿En qué medida la situación económica de los años 2020 y 2021 afectó el desempeño financiero de la florícola Dayana Flowers, así como su dinámica para toma de decisiones?
- ¿Cuál fue el desempeño financiero de Dayana flowers en los años 2020-2021?

Panorama del sector florícola en los años 2020-2021

En el Ecuador la actividad florícola es un importante sector para la economía, debido a que en las últimas décadas ha crecido exponencialmente, convirtiéndolo en un referente a nivel regional y mundial en la producción y exportación de flores.

Con la llegada de la pandemia muchas empresas de este sector tuvieron que paralizar sus actividades, debido a la suspensión de vuelos, jornadas laborales y servicios públicos, lo que causó una restricción en la actividad regular, disminuyendo de manera importante sus ingresos y por ende su crecimiento económico.

En el mismo contexto Morocho (2021) menciona que el sector florícola tuvo una disminución de las exportaciones de flores de 7,39% en 2020 en comparación con el año anterior, esto se debe a la crisis económica ocasionada por la pandemia mundial por la escasa demanda, además de la paralización de las jornadas laborales y los cierres de mercados.

Hay que mencionar que el sector florícola venía recuperándose de buena manera en lo que respecta a las exportaciones en comparación a periodos anteriores, sin embargo, con este suceso la actividad florícola ha tenido un retroceso abismal siendo uno de los más perjudicados, debido a que los productos sufrieron una disminución del precio por tipo de flor y su volumen de exportaciones provocando pérdidas para las empresas.

A su vez, el impacto repercutió en la mano de obra directa e indirecta implicada en la producción de flores disminuyendo la capacidad adquisitiva para las familias, y las demás empresas involucradas en toda la cadena de valor Morocho (2021).

Por este suceso las floricultoras al tener una liquidez baja tuvieron que recurrir al endeudamiento externo para cumplir con las obligaciones de pago vigentes de sus actividades de desarrollo tales como: materias primas, mano de obra, alquileres-insumos, e inversión en activos fijos.

La empresa: Antecedentes

La empresa “Dayana Flowers”, ubicada en la Provincia de Pichincha, Cantón Pedro Moncayo, es propiedad de la Sra. Dioselina Cacuango, que inició sus actividades en el año 2009 como una persona natural no obligada a llevar contabilidad, dedicada a la producción y comercialización de flor para el mercado nacional con un pequeño invernadero de flores.

A través de los años fue adquiriendo mayor experiencia y decidió ampliar su negocio al mercado internacional, siendo así que para el año 2012 se constituyó como una persona obligada a llevar contabilidad. Sus primeros envíos de exportación se destinaron al mercado de Estados

Unidos; hasta llegar a varios países como: Rusia, Ucrania, Kazakstán, Italia, Bielorrusia, España. Chile, Portugal y Países Bajos como: Holanda, Lituania y Rumanía.

Actualmente este negocio se ha convertido en la fuente principal de economía de sus propietarios y una fuente de empleo para sus colaboradores.

Dayana Flowers: Diagnóstico situacional periodo 2020-2021.

Se identifica que la entidad cuenta con un personal de actitud positiva, que favorece el desarrollo y el crecimiento del sector florícola, así mismo, el aprovechar las oportunidades de demandas del exterior y las estrategias de ofertas en los precios garantiza el crecimiento económico de la misma.

Sin embargo, Dayana Flowers se ha enfrentado a riesgos externos como son: las paralizaciones ocasionadas por la pandemia, creación de políticas de gobierno y la crisis económica de los principales países compradores, estos riesgos han ocasionado incremento en los costos de producción generando pérdidas significativas al sector.

De igual manera, al no contar con una planificación provoca que la entidad tenga ineficiencia en los procesos administrativos como: personal no capacitado, inadecuada asignación de recursos, causando incumpliendo de las metas y desventaja competitiva.

Frente a esta situación la entidad deberá mejorar y aprovechar la demanda exterior de rosas ecuatorianas y los convenios con los países importadores, así mismo es importante gestionar riesgos internos y externos que permitan a la entidad reaccionar de manera correcta frente a las dificultades, y así poder brindar un producto, confiable, seguro, de calidad y con precios razonables para los consumidores.

A continuación, se presenta la Matriz FODA de la empresa Dayana Flowers:

Figura: 2*Matriz FODA empresa Dayana Flowers*

Fortalezas	Oportunidades
<ul style="list-style-type: none"> • Personal con actitud positiva • Excelente relación con los clientes. • Ubicación estratégica para el tránsito comercial • Costos de producción bajos • Precio de venta competitivo • Experiencia en el mercado 	<ul style="list-style-type: none"> • Aprovechar la recuperación económica del país. • Demanda exterior de rosas ecuatorianas.
Debilidades	Amenazas
<ul style="list-style-type: none"> • Falta de capacitación continua al personal por falta de recursos. • Falta de conocimiento técnico • Uso de métodos de negociación inadecuados. • Falta de planificación. 	<ul style="list-style-type: none"> • Cambios climáticos. • Creación de políticas el gobierno de incremento de precios. • Crisis económica en ciertos mercados de destino. • Patología vegetal

Nota: Elaboración propia de los autores.

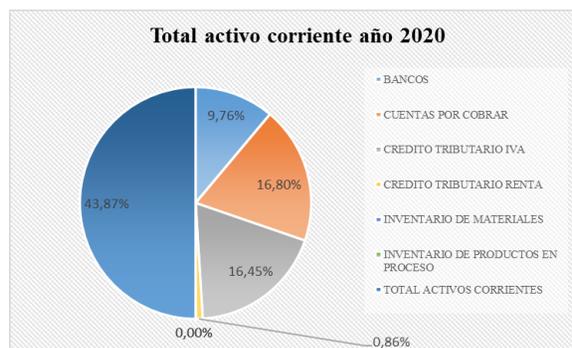
Interpretación

Análisis vertical del Estado de Situación Financiera período 2020-2021

Activo

Figura: 3

Total activo corriente 2020

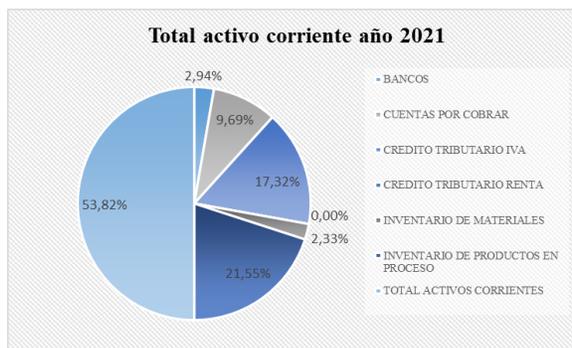


Nota: Elaboración propia de los autores.

En el total de activo corriente del año 2020 se observa un 43.87%, donde la cuenta con mayor concentración es cuentas por cobrar que representa el 16.80%, esto se debe a que los clientes fueron afectados por la pandemia y también porque la empresa no implementaba políticas de cobro, seguido de esto la cuenta de crédito tributario IVA, que refleja el 16.45%, siendo este valor positivo ya que constituye como un saldo a favor de la entidad.

Figura: 4

Total activo corriente 2021



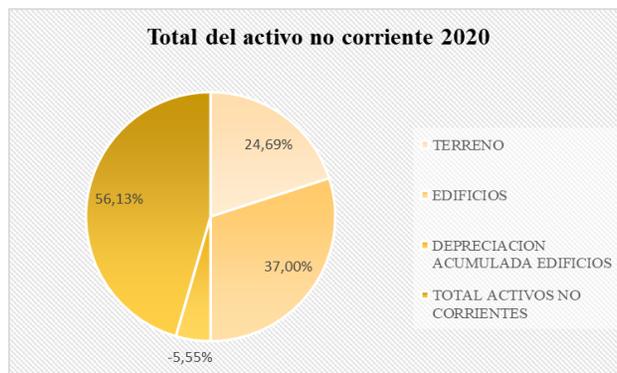
Nota: Elaboración propia de los autores.

Para el año 2021 el total del activo corriente tiene una participación del 53.82%, de la cual la cuenta inventario de productos en proceso refleja el 21,51%; siendo un resultado positivo para

la entidad debido a que esta inversión se destinó al mejoramiento de los productos y maximizar las ventas.

Figura: 5

Total activo no corriente 2020



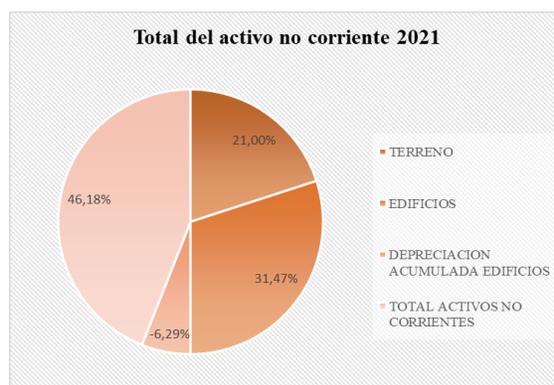
Nota: Elaboración propia de los autores.

Para el año 2020, el activo no corriente tiene un total del 56.13%, en el que se concentra la cuenta de edificio que representa el 37%, seguidamente la cuenta terrenos que refleja el 24.69%, siendo positivo ya que la entidad tiene una buena estructura para los trabajadores y producción.

Figura: 6

Total activo no corriente 2021

Nota: Elaboración propia de los autores.



Por otro lado, para el año 2021 el total de activo no corriente tiene un 46.18%, en donde se evidencia la depreciación aculada de edificios que representa el -6.29%.

Pasivo

Figura: 7

Total pasivo corriente 2020

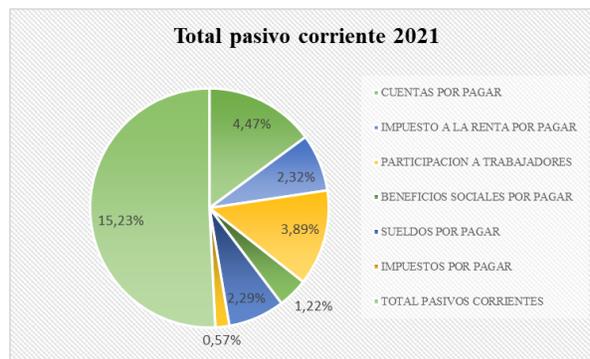


Nota: Elaboración propia de los autores.

Para el año 2020 el pasivo corriente tiene una participación del 19.16%, en el que se refleja la cuenta por pagar con un 7.80%; esta situación se genera debido a la incapacidad de la organización de recuperar el efectivo de sus clientes.

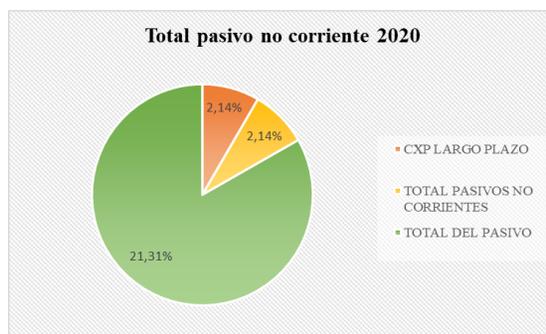
Figura: 8

Total pasivo corriente 2021



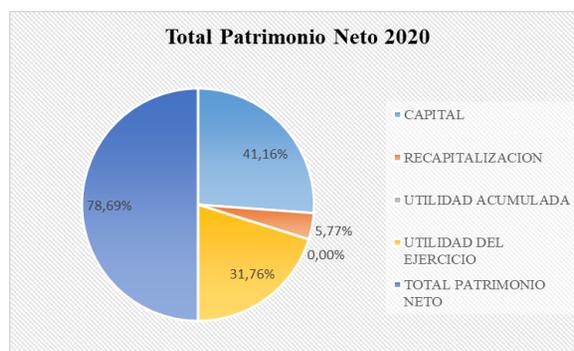
Nota: Elaboración propia de los autores.

Así mismo para el año 2021 el pasivo corriente tiene un total de 15.23%, donde la mayor concentración está situada en las cuentas por pagar con un 4,47%; este resultado no afecta a la entidad ya que son obligaciones que, si se pueden cubrir, sin embargo, es importante aplicar estrategias de mejora tanto en el otorgamiento y recuperación de efectivo, para cumplir de manera oportuna con las obligaciones.

Figura: 9*Total pasivo no corriente 2020**Nota:* Elaboración propia de los autores.

Por otro lado, en el año 2020 el pasivo no corriente con una participación del 2,14%, se finiquita en el siguiente periodo, debido a la cancelación de la obligación.

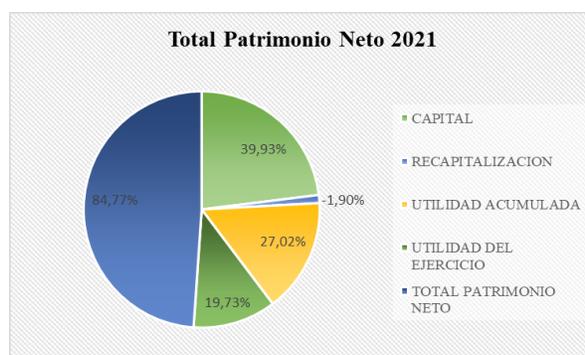
Patrimonio

Figura: 10*Total patrimonio neto 2020**Nota:* Elaboración propia de los autores.

En el año 2020 se observa que tiene un patrimonio neto total de 78.69%, obteniendo un capital del 41.16% y una utilidad del ejercicio de 31.76% siendo un año no tan productivo para la entidad, ya que aún no recuperaba su rentabilidad, sin embargo, se pudo mantener en el mercado y logró cubrir las ventas y obligaciones.

Figura: 11

Total patrimonio neto 2021



Nota: Elaboración propia de los autores.

Así mismo en el año 2021 se identifica un patrimonio del 84.77%, compuesto por un capital del 39.93%; ello refleja un resultado positivo, porque representa los recursos físicos y financieros que posee la entidad.

Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera período 2020-2021

En los años 2020 y 2021 se observa en el activo total una variación positiva del 17.55%, debido a la reactivación del mercado y la recuperación de las cuentas por cobrar, sin embargo, en la cuenta de bancos refleja una disminución del 64.62%, este resultado se debe a las inversiones que realizaron para cubrir las demandas del año 2021, que se encuentran reflejadas en las cuentas de inventario de materiales y la cuenta de inventario de productos en procesos.

De igual manera en las cuentas por cobrar refleja una variación del -32.20%, esto significa que la empresa ha aplicado políticas o estrategias de cobro para la recuperación del efectivo, dando como resultado que para el año 2021 sus obligaciones con los proveedores han ido disminuyendo de una manera positiva; así mismo se refleja que el pasivo no corriente ya no adeuda y que actualmente la entidad se financia con recursos propios.

Finalmente, para el año 2021, en el capital de trabajo se observa la cuenta de recapitalización, que refleja el -138.76%, esto se debe a que la empresa realizó una estrategia financiera, para obtener una estructura de un capital más estable, con el fin de lograr una mayor solvencia financiera, sin embargo, la utilidad del ejercicio disminuye al 26.98%, lo que significa que el negocio no está perdiendo ni ganando, es decir, que se mantiene estable para cubrir, las

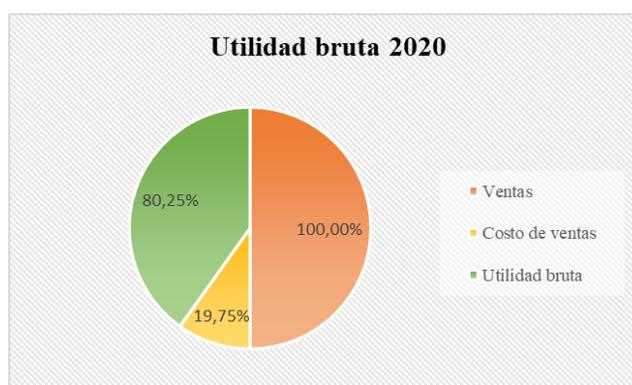
ventas, pagos y otros gastos u obligaciones que puedan surgir en un periodo de corto y mediano plazo.

Análisis vertical del Estado de resultados período 2020-2021

Utilidad bruta

Figura: 12

Utilidad Bruta 2020

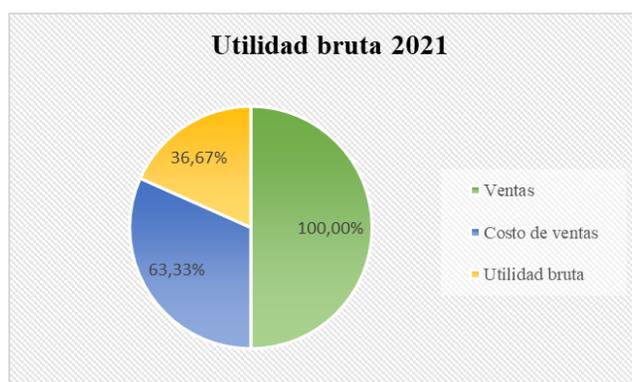


Nota: Elaboración propia de los autores.

En el año 2020 se logró cumplir con las ventas al 100%, sin embargo, el costo de venta representa el 19.75%, obteniendo una utilidad bruta del 80.25%, siendo un valor positivo, a pesar de que el mercado no era tan competitivo, se mantuvo estable y a un menor costo de producción, dando como resultado precios accesibles para sus compradores.

Figura: 13

Utilidad Bruta 2021



Nota: Elaboración propia de los autores.

Para el año 2021, el costo de venta varía de forma significativa, dado que representa el 63.33% de sus ventas, debido a la reactivación y demanda del mercado. Siendo un valor de riesgo,

ya que se obtiene una utilidad bruta del 36.67% por el aumento del precio por parte de los proveedores de materiales y suministros.

Resultado operativo

Figura: 14

Resultado operativo 2020



Nota: Elaboración propia de los autores.

En el año 2020 el resultado operativo tiene un total de 29.51%, donde la cuenta que tiene mayor concentración son los gastos administrativos que refleja un 47.61%.

Figura: 15

Resultado operativo 2021



Nota: Elaboración propia de los autores.

Por otro lado, para el año 2021 se tiene un resultado operativo del 14.56%, donde la cuenta de gastos administrativos representa el 20.69%, que abarca salarios y remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS, beneficios sociales, fondos de reserva, mantenimiento y reparaciones, siendo un resultado más ventajoso debido a su disminución.

Resultado del período o Utilidad neta

Figura: 16

Resultado del período 2020

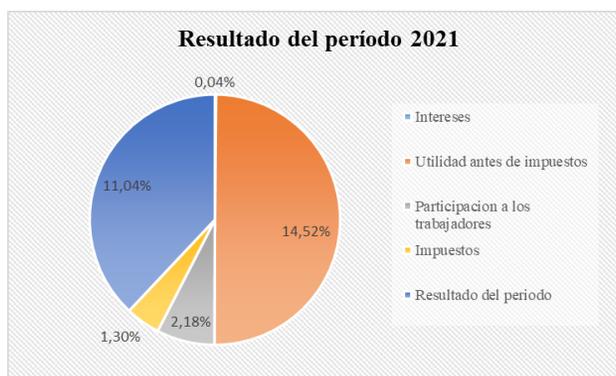


Nota: Elaboración propia de los autores.

En el 2020 el resultado de periodo es positivo, ya que se obtuvo una partición del 23.25%, debido a que hubo ofertas de proveedores para la compra de materiales y suministros, dando como resultado a la producción y estabilidad de ventas, así mismo se observa que los ingresos superan los gastos siendo beneficioso para los socios de la empresa.

Figura: 17

Resultado del período 2021



Nota: Elaboración propia de los autores.

Finalmente, para el año 2021, el resultado operativo disminuye al 11.04%, debido al aumento del costo de producción que abarca las cuentas de: utilización de materiales, mano de obra, costos indirectos de fabricación, cabe mencionar que la empresa no tiene estrategias para la compra de materiales y suministros.

Análisis horizontal del Estado de Resultados período 2020-2021

Para el año 2021 se observa que las ventas tuvieron una variación significativa del 53.77%, esto representa una recuperación económica para la entidad, ya que por la reactivación de este año volvieron a invertir acoplándose a la nueva realidad. Para ello, realizaron cambios en los procesos de producción, se definieron precios competitivos, en la medida en que los mercados internacionales se recuperaban, es por eso que aumenta el costo de venta al 392.93%, debido al aumento de las cuentas: compras netas locales de mercadería, mano de obra y costos indirectos de fabricación.

En los gastos administrativos observamos una disminución significativa del 33.19%, debido a que la entidad para el año 2021 redujo el personal administrativo, consecuentemente se reduce los sueldos, beneficios, aporte a la seguridad social, así mismo, en la cuenta de mantenimiento y reparaciones disminuye al 59.88%, ya que la entidad atravesó dificultades en el área de producción de flores, que causó pérdidas y daños que la entidad tuvo que cubrirlos.

Así mismo, en los gastos comerciales entre el año 2020 y 2021 disminuye al 29.98% debido a la cuenta de pagos por otros bienes que representa una disminución del 70.52%, este resultado fue causa de la pandemia, ya que la entidad tenía que seguir trabajando para cubrir sus obligaciones y brindar seguridad al personal, dónde se tuvo que comprar ropa y equipo de protección para evitar contagios.

En la cuenta de servicios públicos se observa un aumento de 125.28%, debido al consumo de energía, y agua por parte del personal de producción que permaneció en los días de cuarentena en la finca, lo que denota el cumplimiento oportuno de pago de los servicios.

Además, se determinó en la utilidad neta un comportamiento negativo del 26.98%, determinando que, a pesar del aumento en ventas, el costo de ventas aumentó significativamente con una variación del 392, 93% debido al incremento de mano de obra y CIF, que afecta a la utilidad.

Interpretación de los indicadores de liquidez período 2020-2021

Figura: 18

Resultado de la variación del capital de trabajo.

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
32.910,31	60.427,85	84%

Nota: Elaboración propia de los autores.

En el capital de trabajo, mismo que se refiere a la liquidez de la empresa luego de cancelar sus deudas, se aprecia un aumento considerable para los años 2020 y 2021 de una variación total del 84%, esto es debido a la mejora de las ventas y un crecimiento de los activos corrientes por la reactivación de los mercados. Estos resultados demuestran que la entidad tiene una buena liquidez en el transcurso de los últimos 2 años, y se ha manejado de manera estratégica en los años de pandemia para evitar pérdidas en las ventas y en sus costos, con un resultado positivo que permite a la entidad cubrir los gastos de sus pasivos, con recursos propios.

Figura: 19

Resultado de la variación del indicador de liquidez corriente.

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
2,29	3,53	54%

Nota: Elaboración propia de los autores.

El indicador de liquidez corriente expone que para el año 2020 la entidad contó con \$2.29 y en el año 2021 se puede apreciar un incremento en el activo corriente y el pasivo corriente, por lo que contó con \$3.53, obteniendo una variación del 54%, debido al incremento en el activo corriente, es decir, la entidad disminuyó sus obligaciones con terceros a corto plazo; lo que se considera que la empresa tiene la capacidad para convertir sus activos corrientes en efectivo y así pagar sus obligaciones de corto plazo como son: impuestos, el pago a los proveedores, deuda financiera a corto plazo.

Figura: 20

Resultado de la variación del indicador de liquidez inmediata.

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
51%	19%	-62%

Nota: Elaboración propia de los autores.

En el indicador de la liquidez inmediata, se aprecia que la entidad en los periodos 2020-2021 tiene una variación significativa del -64%, debido al aumento en los pasivos circulantes como son; los beneficios sociales, sueldos por pagar e impuestos por pagar, a pesar de que las cifras son positivas es necesario analizar la cuenta caja y bancos para no tener problemas futuros frente a las obligaciones a corto plazo.

Figura: 21

Resultado de la variación del indicador de prueba ácida.

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
2,29	3,38	48%

Nota: Elaboración propia de los autores.

El indicador de prueba ácida permite medir con exigencia la liquidez, para el año 2020 se cuenta con \$2.29 para cubrir con esta obligación, y en el año 2021 se puede apreciar el aumento de \$3.38 es decir, que existe una variación del 48%, es por eso que no se ha visto la necesidad de vender sus inventarios para cubrir con sus necesidades, así mismo, los inventarios de la empresa tienen un costo idóneo y mantienen un nivel adecuado que permita cubrir con las demandas, concluyendo que tiene una buena salud financiera.

Figura: 22

Resultado de la variación del índice de deuda

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
21,31%	15,23%	-29%

Nota: Elaboración propia de los autores.

En el indicador de endeudamiento para el año 2020 y 2021, de los activos de la entidad disminuye en la participación de los acreedores al -29%, sobre los activos de la entidad. Por lo que este indicador refleja que la entidad no trabaja para los acreedores, en este sentido se menciona que los beneficios son directamente para la entidad.

Figura: 23

Resultado de la variación del índice de calidad de deuda.

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
90%	100%	11%

Nota: Elaboración propia de los autores.

El indicador de calidad de deuda para los años 2020 y 2021, tiene una variación mínima del 11%, reflejando que la proporción de deuda que se le exige a corto plazo es positiva, sin embargo, es necesario centrarse en los aumentos del pasivo corriente para obtener un resultado menor y no generar inconveniencias al futuro.

Figura: 24

Resultado de la variación del índice de cobertura de interés

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
37	262	598%

Nota: Elaboración propia de los autores.

El indicador de cobertura de interés para los años 2020-2021, tiene una variación del 598%, siendo positivo para la entidad, ya que puede pagar los intereses con su utilidad operativa. Se interpreta de la siguiente manera: la empresa con su utilidad operativa puede pagar hasta 37 veces sus intereses.

Figura: 25

Resultado de la variación del índice de solvencia patrimonial.

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
27%	18%	-34%

Nota: Elaboración propia de los autores.

En el índice de solvencia patrimonial para el año 2020 refleja el 27% y para el año 2021, existe una disminución del 18%, donde se observa una disminución para el último año del 34%, debido a que la entidad gracias al aumento de políticas y estrategias de cobranza y pago han logrado que la deuda disminuye de una manera óptima.

Interpretación de Indicadores de gestión

Figura: 26

Resultado de la variación del indicador de rotación de activos

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
137	179	31%

Nota: Elaboración propia de los autores.

En el indicador de rotación de activos se observa que para el año 2020 representa 137, a diferencia del año 2021 que refleja un incremento a 179 veces, esto es debido al fuerte incremento de las ventas y la mayor productividad en los activos para generar la rentabilidad del negocio.

Figura: 27

Resultado de la variación del indicador del periodo promedio de cobro

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
44	20	-56%

Nota: Elaboración propia de los autores.

En el periodo promedio de cobro tiene un valor positivo en el año 2021, que refleja una rotación de 20 días, con una variación del -56% frente a los años 2020 y 2021, esto quiere decir, que la organización ha incrementado políticas de cobro para sus clientes nacionales e internacionales, a fin de recuperar el efectivo por ventas y poder cultivar más flor.

Figura: 28

Resultado de la variación del indicador del periodo promedio de inventario.

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
0	7	0%

Nota: Elaboración propia de los autores.

En el periodo promedio de inventarios para el año 2020 se observa un resultado de valor 0, para el año 2021 se obtiene 7, lo que significa que la entidad tarda en vender sus inventarios 7 días, mediante estos resultados demuestra que existe insuficiencia en el manejo de stock de inventarios lo que genera demanda insatisfecha.

Figura: 29

Resultado de la variación del periodo promedio de pago.

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
104	14	-86%

Nota: Elaboración propia de los autores.

Del periodo promedio de pago entre los años 2020 y 2021 se refleja una disminución significativa del -86%, debido a que su recuperación de cuentas por cobrar es eficiente y sus cuentas por pagar se cubren en un tiempo de 14 días, siendo esto positivo para la empresa.

Figura: 30

Resultado de la variación del ciclo de conversión de efectivo.

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
-59,84	13	-121%

Nota: Elaboración propia de los autores.

En el ciclo de conversión de efectivo los resultados son positivos debido a que las ventas son rápidas, así mismo el cobro y pago es eficiente, reflejando una variación entre los dos años del -121%, concluyendo que la entidad maneja de una manera adecuada los recursos para poder reinvertir en el producto.

Indicador de rentabilidad**Figura: 31**

Resultado de variación del margen de utilidad.

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
23%	11%	-53%

Nota: Elaboración propia de los autores.

El indicador de margen de utilidad neta refleja para los años 2020 y 2021 un porcentaje negativo con una variación del 53%, que indica que la entidad no está generando ingresos suficientes de sus activos para cubrir los gastos operativos, en el cuál, el gerente reconoce que la rentabilidad del negocio no es muy alta, debido a que los costos de producción incrementan su precio año a año. De igual manera, es importante considerar la disminución correspondiente en las utilidades, por lo que la empresa debe evaluar sus costos y gastos para evitar seguir reduciendo su utilidad.

Figura: 32

Resultado de variación del rendimiento sobre el activo.

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
32%	20%	-38%

Nota: Elaboración propia de los autores.

El indicador de rendimiento sobre el activo (ROA) de la entidad muestra que para el año 2020 se obtuvo una ganancia de 32%, y en el año 2021 disminuyó a 20%, a pesar de que los resultados son positivos el indicador demuestra una ineficiente gestión en los activos con una variación del -38%, esto quiere decir, si la entidad no realiza una planificación no tendrá claro su mercado, desconoce los precios de competencia lo que genera sobre costos, es decir, no cumplirán el propósito estratégico de la entidad.

Figura: 33

Resultado de variación del rendimiento sobre el patrimonio.

AÑO 2020	AÑO 2021	Variación
40%	23%	-42%

Nota: Elaboración propia de los autores.

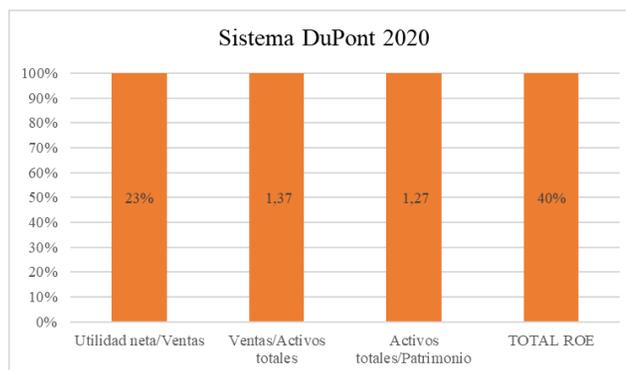
El indicador de rendimiento sobre el patrimonio (ROE), refleja un valor positivo para el año 2020 de 40%, sin embargo, en el año 2021 disminuyó a 23% dando una variación del -42%, esto refleja que la capacidad que tiene la entidad para remunerar y devolver beneficios a los dueños que invierten no es muy significativo, ya que su utilidad disminuye debido a los costos y gastos ocurridos en el año 2021.

Así mismo, el resultado del rendimiento de los recursos genera rentabilidad para tener un rendimiento de patrimonio positivo, para ello se debe mejorar estrategias para evitar la disminución del rendimiento.

Sistema DuPont

Figura: 34

ROE 2021

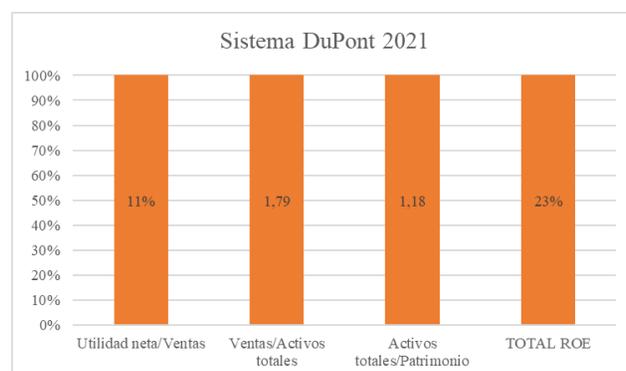


Nota: Elaboración propia de los autores.

Al realizar el cálculo del sistema DuPont para el año 2020, se observa que el mayor componente de la rentabilidad de la entidad viene dado por la rotación de los activos totales obteniendo un 1,37. Por otro lado se obtiene un apalancamiento positivo de 1,27 y finalmente el margen de utilidad neta es del 23% lo cual es ventajoso para entidad ya que es eficiente en la utilización de recursos; tales como: mano de obra, costos indirectos de fabricación y costo de producción.

Figura: 35

ROE 2022



Nota: Elaboración propia de los autores.

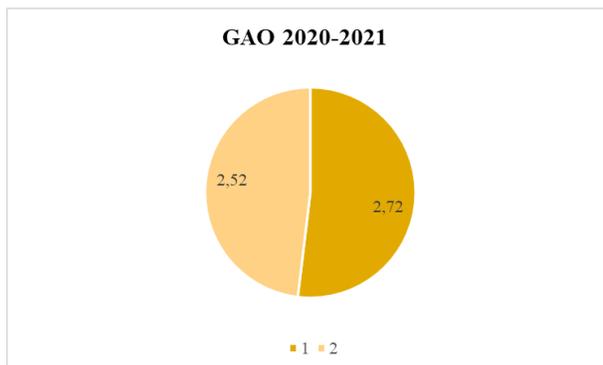
Sin embargo, para el año 2021 se observa que la rotación de activos totales aumenta a 1,79. Por otro lado en el apalancamiento se obtiene un 1,18 siendo negativo ya que se da principalmente por la disminución del margen de utilidad el cual se obtiene un 11% comparado

al año anterior, esto se da debido a que la entidad no realiza un control pertinente en los costos y gastos para que la empresa pueda ser más eficiente y poder generar más rentabilidad, para lo cual se debe poner mayor atención en el desarrollo de nuevas estrategias con los proveedores.

Grados de apalancamientos

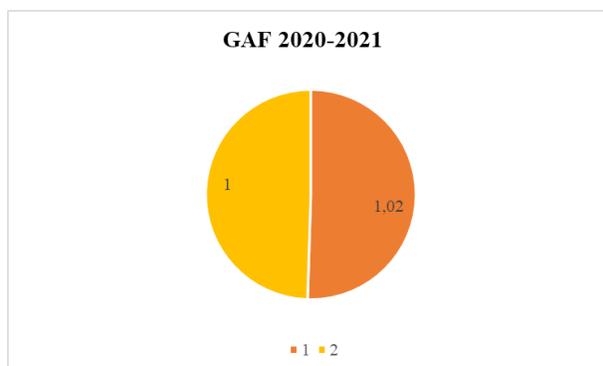
Figura: 36

Grado de apalancamiento operativo 2020-2021

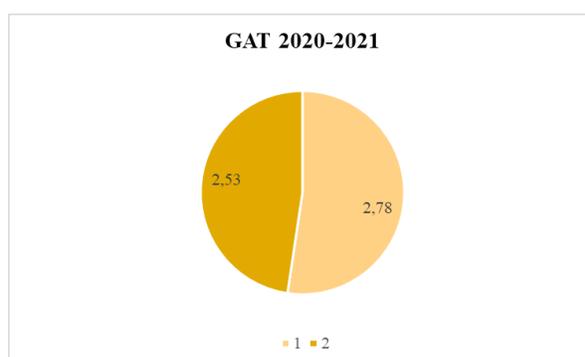


Nota: Elaboración propia de los autores.

En el Grado de apalancamiento operativo en comparación con el año 2020 para el año 2021 refleja una disminución poco significativa, debido a que sus ingresos fueron mayores a sus costos de venta y gastos operativos, donde por cada punto de incremento en las ventas, la utilidad operacional antes de intereses e impuestos se incrementarán así mismo, el resultado refleja un nivel bajo pero constante, el resultado puede reflejar una buena gestión operativa, sin embargo la permanencia del indicador indica que no está aprovechando la capacidad para impulsar las ventas, o la producción, de igual manera la entidad puede trabajar de manera arriesgada cerca del punto de equilibrio, que consecutivamente generará falta de gestión operativa. De igual manera es importante arriesgarse en las inversiones para generar rentabilidad en el futuro.

Figura: 37*Grado de apalancamiento financiero 2020-2021**Nota:* Elaboración propia de los autores.

En el grado de apalancamiento financiero en los dos últimos años refleja que el nivel de apalancamiento es mayor a 1, esto indica que es rentable para cubrir a la financiación ajena, también, al realizar una financiación de manera prudente la rentabilidad será positiva o al sentido contrario la respuesta sería negativa. Por ello, el resultado positivo dependerá de la entidad con el uso adecuado de políticas para generar rentabilidad y el riesgo financiero que la empresa pueda asumir con el objetivo de mejorar el resultado de la rentabilidad patrimonial.

Figura: 38*Grado de apalancamiento total 2020-2021**Nota:* Elaboración propia de los autores.

El resultado del grado de apalancamiento total es baja lo que indica un bajo nivel de GAO Y GAF conjuntamente, reflejando que la entidad debe de tomar decisiones para la inversión en activos fijos o incrementar el nivel de endeudamiento de la entidad. Así, mismo, es importante tener en cuenta que el invertir más de lo que la entidad pueda cubrir causará riesgos a la entidad.

Lecciones aprendidas

- La entidad toma acciones para contar con un apalancamiento financiero propio, que permite alcanzar metas concretas en corto plazo e impulsar la rentabilidad en el mercado nacional e internacional.
- La organización al contar con el certificado de Agrocalidad, demuestra que regula y controla la producción, fabricación, importación y distribución, impulsando para el desarrollo y competitividad de buenas prácticas para el ambiente.
- La empresa al no tener la separación de las áreas administrativas, financieras y tributarias, genera un desequilibrio en los procesos e ineficiencia en el manejo de recursos.
- Mediante los resultados del análisis, la situación económica de la entidad para los años 2020 y 2021 se ha enfrentado a riesgos externos como son: las paralizaciones ocasionadas por la pandemia, creación de políticas de gobierno y la crisis económica de los principales países compradores, estos riesgos han ocasionado incremento en los costos de producción generando pérdidas significativas al sector.
- Así mismo, través del análisis de los indicadores financieros, se encontró que la liquidez de la entidad es positiva debido al crecimiento de las ventas y el manejo adecuado de los activos corrientes, reflejando que la entidad tiene la capacidad para convertir sus activos corrientes en efectivo, con lo que pueden cubrir sus obligaciones a corto plazo.
- De igual manera el indicador de endeudamiento demuestra que la entidad poco a poco deja de trabajar para terceros. En el indicador de gestión los resultados son positivo debido al adecuado manejo por parte del gerente y personal reflejando que los inventarios rotan de manera adecuada, así mismo, el periodo promedio de cobro y pago, sin embargo, es importante mejorar el sistema para controlar la rotación de inventarios y cumplir de manera eficaz.
- Por otra parte, al no contar con una planificación provocó que la entidad tenga ineficiencia en los procesos administrativos como: personal no capacitado, inadecuada asignación de recursos, causando incumpliendo de las metas y desventaja competitiva. También la entidad debe tener en claro los procesos a realizar para cada área del trabajo.
- Frente a esta situación la entidad tomo acciones para aprovechar la demanda exterior de rosas ecuatorianas y los convenios con los países importadores, así mismo, tomaron

decisiones importantes para gestionar las funciones administrativas, operativas y riesgos internos para poder reaccionar de manera correcta frente a las dificultades, y así poder brindar un producto, confiable, seguro, de calidad y con precios razonables para los consumidores.

Propuesta de mejora

Se propone realizar las siguientes mejoras, a fin de que la entidad logre los objetivos establecidos:

Estrategia 1: Planificación financiera

La planificación financiera es importante para conseguir los objetivos propuestos por la entidad, cuya finalidad es resguardar las finanzas en el tiempo para que esta tenga un óptimo manejo financiero, es por eso que se recomienda aplicar estrategias como:

1. Realizar un análisis de la situación actual del negocio.
2. Implementar objetivos financieros
3. Fijar una estrategia financiera.
4. Realizar proyecciones financieras
5. Planificar la financiación.
6. Plan de contingencias
7. Controlar los problemas financieros.

Estrategia 2: Aplicación de las herramientas financieras

La aplicación de herramientas financieras como los indicadores financieros, ayudan a detectar posibles anomalías de niveles de insolvencia, disminución en la rentabilidad, sobre endeudamiento, capacidad que tiene la entidad para convertir sus activos circulantes en dinero, es importante ya que alertan ante cualquier situación para contribuir a la toma de decisiones.

Estrategia 3: Presentación de los estados financieros

Los estados financieros son importantes, ya que ayudan a verificar el crecimiento, rentabilidad y estabilidad, por eso que la presentación de los estados financieros de la empresa Dayana Flowers debe tener la siguiente estructura de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1:

- Activos
- Pasivos
- Patrimonio
- Ingresos y gastos
- Aportaciones de los propietarios y distribuciones
- Flujos de efectivo

Adicional a esta información debe estar las notas explicativas, que permitirá tener una idea clara acerca de la situación financiera y predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad.

Conclusiones y recomendaciones

Una vez desarrollado el trabajo de investigación, se detalla las conclusiones:

Primero: se concluye que la empresa no cuenta con un modelo de evaluación financiera, donde desconoce sus operaciones, actividades y su información de desempeño. Es importante realizar un análisis financiero, ya que permite resguardar las finanzas y consecuentemente cumplir los objetivos de manera eficiente, eficaz, siendo una guía para las decisiones de inversión, que cooperan a mejorar su competitividad y que a su vez examina la afectación de la inversión en la florícola.

Segundo: el estado del arte es de gran ayuda, ya que es una base de revisión bibliográfica que permitió conocer el estado actual del desempeño financiero de las entidades, con la finalidad de desarrollar adecuadamente la investigación. Se concluyó que en el ámbito internacional, nacional y regional se utiliza más los indicadores financieros como son: indicador de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad que permite medir la eficiencia y eficacia que maneja en la organización, así mismo; el análisis horizontal, vertical y el método DuPont.

Tercero: El marco metodológico permitió detallar los métodos y técnicas para su desarrollo, en el cual se aplicó el análisis horizontal, vertical y los indicadores financieros para los periodos 2020-2021, donde se encontró que el manejo de los activos corrientes en la entidad es favorable, debido al crecimiento de las ventas, así mismo, tiene la capacidad para convertir sus activos corrientes en efectivos cumpliendo con sus obligaciones a corto plazo, sin embargo, es necesario una eficiente gestión en los activos debido a que la entidad no cuenta con una planificación y estudio de mercado.

Recomendaciones

Primera: La entidad debe aplicar y seguir con el uso de la planificación financiera que ayude a cumplir sus objetivos y distribuir de manera eficiente los recursos y mejorar de manera positiva el rendimiento sobre el patrimonio y el rendimiento sobre activos.

Segunda: Es importante la aplicación de los indicadores financieros, análisis vertical, horizontal y análisis DuPont permitirá a la entidad tener mejores puntos de vista para tomar una decisión que lleve a la entidad a mejorar y abrirse en el mercado.

Tercera: La actividad que realiza es buena, pero es necesario que no se descuide de la rotación de inventario y debe implementar políticas en la gestión de cobros para no tener problemas a futuro. En la rentabilidad la entidad debe de reducir sus costos de producción y buscar estrategias para sacar el mejor provecho de los recursos. La entidad debe reducir el costo de venta y realizar un análisis de mercado para la adquisición y venta del producto, así mismo es importante mejorar el proceso de producción para disminuir el costo y el tamaño de la fuerza de trabajo, que de como resultado una utilidad neta positiva.

Bibliografía

García Jesús, Cazallo Ana, Barragán Camilo, Mercado María, Olarte Lucia. «Indicadores de Eficacia y Eficiencia en la gestión de procura de materiales en empresas del sector construcción del Departamento del Atlántico, Colombia». Espacios, vol. 40, n.o 22, 2019, p. 16, <http://www.revistaespacios.com/a19v40n22/19402216.html>.

García Moyano, Loreto, et al. «Guía de elaboración de un proyecto de investigación. Segunda parte». Revista de enfermería (Barcelona, Spain), vol. 39, n.o 2, 2016.

Hernández, Roberto. Tesis de Investigación: Diseños no experimentales. Según Hernandez, fernandez y Baptista. 2010, <http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2012/12/disenos-no-experimentales-segun.html>.

Mejía, Jazmín, y Víctor Garzón. Análisis financiero. 2019.

Muñoz, Juan. Vista de Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. 2018, p. 14, <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/686/774>.

Pavón Cevallos, Fernando Mauricio, y Diana Contreras. «Análisis estadístico de simulaciones numéricas de dispersión y caída de ceniza del volcán Cayambe para la determinación de afectación en el sector florícola, Cantón Cayambe, Ecuador». Revista Cartográfica, n.o 104, Instituto Panamericano de Geografía e Historia, diciembre de 2021, pp. 63-86, doi:10.35424/rcarto.i104.885.

Vanessa, Rivera. (PDF) Indicadores de Gestión. https://www.researchgate.net/publication/346554789_Indicadores_de_Gestion. Accedido 11 de mayo de 2022.

Quintana, Silvestre. 2. ¿Qué es la Operacionalización de variables? 2020.

Acosta Velarde, Jaime Iván, et al. “Modelo de Gestión de Calidad Para Empresas Agroindustriales. Caso de Estudio: Florícola.” Ciencia Digital, vol. 3, no. 2, May 2019, pp. 484–507, <https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i2.446>.

Ana Consuelo Lavalle Burguete, Editorial Digital UNID. LA ECONOMÍA FINANCIERA EN ESPAÑA: UN ANÁLISIS DE SUSITUACIÓN ACTUAL. 2016, https://books.google.com.ec/books/about/An%C3%A1lisis_financiero.html?id=RuE2DAAAQBAJ&printsec=frontcover&source=kp_read_button&hl=es419&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false.

Andekina, Regina, and Rakhila Rakhmetova. “Financial Analysis and Diagnostics of the Company.” *Procedia Economics and Finance*, vol. 5, 2013, pp. 50–57, [https://doi.org/10.1016/s2212-5671\(13\)00008-7](https://doi.org/10.1016/s2212-5671(13)00008-7).

Barreto Nataly, and D. E. Julio. Análisis Financiero Factor Sustancial Toma de Decisiones En Una Empresa Del Sector Comercial. 2020, <https://orcid.org/0000-0003-4838-4202>.

Calderón, Castellón, et al. “LA IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERA-CONTABLES □e Importance of Financial Statements in Financial-Accounting Decision Making Revista FAECO Sapiens.”

Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission., et al. Control Interno - Marco Integrado.

Filiberto Valdés, et al. APLICACIÓN DEL MÉTODO DUPONT EN EL ANÁLISIS DE LOS MOTORES DE RENTABILIDAD. 2020, pp. 1–14.

I.Y Rompas, Denny, et al. “COMPANY FINANCIAL ANALYSIS M.U.” *Scientific Research Journal*, vol. 8, no. 9, Sept. 2020, pp. 8–15, <https://doi.org/10.31364/scirj/v8.i9.2020.p0920802>.

Kenia Carchi, and Eddy Romero. Vista de Índices Financieros, La Clave de La Finanza Administrativa Aplicada a Una Empresa Manufacturera. 2020, pp. 1–25, <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1193/1682>.

Legislativo, Decreto. “CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR.” *Registro Oficial*, vol. 449, no. 20, 2008, www.lexis.com.ec.

LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LRTI. www.lexis.com.ec.

Morocho, Nestor, et al. "EL COVID 19 y Su Impacto Financiero En El Sector Florícola Ecuatoriano. Análisis Comparativo." 593 Digital Publisher CEIT, vol. 6, no. 3, 2021, pp. 146–57, <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.553>.

Muñoz Briones, Juan Carlos. "Análisis a Los Estados Financieros de Empresas Camaroneras En La Provincia de El Oro, Ecuador." INNOVA Research Journal, vol. 3, no. 9, Sept. 2018, pp. 112–25, <https://doi.org/10.33890/innova.v3.n9.2018.686>.

Muñoz, Juan. Vista de Análisis a Los Estados Financieros de Empresas Camaroneras En La Provincia de El Oro, Ecuador. 2018, p. 14.

Normas Internacionales de Información Financiera. 2012.

Pavón Cevallos, Fernando Mauricio, and Diana Contreras. "Análisis Estadístico de Simulaciones Numéricas de Dispersión y Caída de Ceniza Del Volcán Cayambe Para La Determinación de Afectación En El Sector Florícola, Cantón Cayambe, Ecuador." Revista Cartográfica, no. 104, Dec. 2021, pp. 63–86, <https://doi.org/10.35424/rcarto.i104.885>.

Poveda, Leonardo Morán. "Sector Florícola Ecuatoriano y Afectación En Mercado Internacional a Causa Del Covid19." South Florida Journal of Development, vol. 2, no. 3, July 2021, pp. 4609–21, <https://doi.org/10.46932/sfjdv2n3-061>.

Rivera, Henry Francisco Rodriguez. "Análisis de La Rentabilidad Aplicando El Modelo DUPONT En Empresas de Transporte de Carga Pesada En La Provincia Del Carchi." SATHIRI, vol. 15, no. 2, Dec. 2020, pp. 9–21, <https://doi.org/10.32645/13906925.976>.

Sainjargal, Banzdai, et al. "Financial Situation Analysis of Entities." IBusiness, vol. 12, no. 01, 2020, pp. 1–12, <https://doi.org/10.4236/ib.2020.121001>.

Valdés Filiberto. APLICACIÓN DEL MÉTODO DUPONT EN EL ANÁLISIS DE LOS MOTORES DE RENTABILIDAD: CASO CEMEX 2005-2019. 2019.