

UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
CARRERA DE LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA C.P.A.



TEMA:

**“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA FLORÍCOLA “LEON ROSES” UBICADA
EN EL CANTON BOLÍVAR, PROVINCIA DEL CARCHI, EN EL PERIODO 2020-
2021”**

Trabajo de integración previo a la obtención del título de Licenciatura en
Contabilidad y Auditoría C.P.A.

AUTOR(A):

Fuelagan Vega Evelin Pamela

DIRECTOR(A):

MSC. Maria Gabriela Arciniegas Romero

IBARRA, 2023

RESUMEN

El presente estudio de caso tiene como objetivo identificar la situación financiera y económica de la empresa Florícola “LEON ROSES” ubicada en el Cantón de Bolívar, Provincia del Carchi, compañía dedicada a la producción y exportación de rosas desde el año 2016, bajo la administración del Lic. Carlos Herrera, oriundo del Cantón Bolívar. Al ser una empresa MiPymes se considera que es necesario monitorear y observar su desempeño financiero, por lo que, el presente trabajo se estructuró de la siguiente manera:

El primer capítulo está orientado a identificar la problemática, mediante el análisis de causa y efecto, de manera que se determina la importancia del análisis financiero de la florícola; y con ello se definen los objetivos del presente estudio de caso.

En el segundo capítulo, se determina que, mediante la investigación del estado del arte, se reconoce la situación actual del análisis financiero dentro de los contextos internacional y nacional. Como resultado, se identifica el análisis horizontal y vertical junto a los indicadores financieros como las principales herramientas de análisis financiero, por otro lado, mediante la utilización del modelo de Porter se estudió la situación del sector florícola a nivel general.

Una vez determinada la problemática, fue necesario establecer un marco teórico, donde se plasmaron conceptos sobre los métodos de análisis financieros, como son: el análisis horizontal y vertical, indicadores financieros (liquidez, eficiencia, endeudamiento, y rentabilidad), apalancamientos y el método DUPONT.

El tercer capítulo, está direccionado a identificar la metodología, misma que, se basa en un enfoque cualitativo, donde la entrevista y el análisis documental fueron las principales herramientas para la recolección de información.

Por último, el cuarto capítulo, muestra los análisis e interpretaciones en base a la aplicación de los métodos de análisis ya expuestos, donde se identificó que, para los periodos de 2020-2021, la entidad no cuenta con liquidez, de igual forma guiados con los resultados del análisis FODA, se identifican varias deficiencias sobre los procedimientos contables como: la ausencia de un módulo de inventarios, deficiencias sobre la presentación de estados financieros, es así como se estableció la presentación de una propuesta, misma que determina una serie de estrategias que permitan mejorar y/o controlar la gestión de la florícola.

Palabras clave: análisis financiero, indicadores financieros, toma de decisiones gerenciales, método DUPONT, sector florícola, modelo de Porter.

ABSTRACT

The objective of this case study is to identify the financial and economic situation of the flower company "LEON ROSES" located in the Canton of Bolívar, Province of Carchi, a company dedicated to the production and export of roses since 2016, under the administration of Teacher Carlos Herrera, a native of Bolívar Canton. Being a MiPyme company, it is considered necessary to monitor and observe its financial performance, therefore, this work was structured as follows:

The first chapter is oriented to identify the problem, through the analysis of cause and effect, so that the importance of the financial analysis of the floriculture is determined; and with this the objectives of this case study are defined.

In the second chapter, it is determined that, through the investigation of the state of the art, the current situation of financial analysis within the international and national contexts is recognized. As a result, horizontal and vertical analysis as well as financial indicators are identified as the main analysis tools, and using Porter's model, the situation of the floricultural sector at a general level was studied.

Once the problem was determined, it was necessary to establish a theoretical framework, where concepts on financial analysis methods were reflected, such as: horizontal and vertical analysis, financial indicators (liquidity, efficiency, indebtedness, and profitability), and the DUPONT method.

The third chapter is aimed at identifying the methodology, which is based on a qualitative approach, where the interview and documentary analysis were the main tools for collecting information.

Finally, the fourth chapter shows the analyzes and interpretations based on the application of the analysis methods already exposed, where it was identified that, for the periods of 2020-2021, the entity shows an acceptable financial health, however, as a result of the SWOT analysis, several deficiencies on accounting procedures are identified, such as: the absence of an inventory module, deficiencies on the presentation of financial statements, this is how the presentation of a proposal was established, which determines a series of strategies that allow to improve and/or control the management of the floriculture.

Keywords: financial analysis, financial indicators, managerial decision making, DUPONT method, flower sector, Porter model.

APROBACIÓN DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

En mi calidad de Director del Trabajo de Grado, presentado por la egresado(a), **FUELAGAN VEGA EVELIN PAMELA** para optar por el Título de licenciada en Contabilidad y Auditoría C.P.A., cuyo tema es: **“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA FLORÍCOLA “LEON ROSES” UBICADA EN EL CANTON BOLÍVAR, PROVINCIA DEL CARCHI, EN EL 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, mes de julio del 2022



.....
Msc. Gabriela Arciniegas Romero

C.I.1717245110



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:	0401974167		
APELLIDOS Y NOMBRES:	Fuelagan Vega Evelin Pamela		
DIRECCIÓN:	El Olivo		
EMAIL:	epfuelaganv@utn.edu.ec		
TELÉFONO FIJO:	0978859362	TELÉFONO MÓVIL:	0978859362

DATOS DE LA OBRA	
TÍTULO:	ANÁLISIS FINANCIERO DE LA FLORÍCOLA "LEON ROSES" UBICADA EN EL CANTON BOLÍVAR, PROVINCIA DEL CARCHI, EN EL PERIODO 2020-2021
AUTOR (ES):	Fuelagan Vega Evelin Pamela
FECHA: DD/MM/AAAA	18 de abril del 2023
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	
PROGRAMA:	<input checked="" type="checkbox"/> PREGRADO <input type="checkbox"/> POSGRADO
TÍTULO POR EL QUE OPTA:	Licenciatura en Contabilidad y Auditoria C.P.A.
ASESOR /DIRECTOR:	Msc. Gabriela Arciniegas Romero

2. CONSTANCIAS

El autor manifiesta 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 es el titular de los derechos patrimoniales, por lo que asume la responsabilidad sobre el contenido de la misma y saldrá en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los 1. días del mes de junio de 2023

Fuelagan Evelin

040197416-7

INDICE

DEDICATORIA	xi
AGRADECIMIENTO	xii
CAPÍTULO I	1
1.1 Introducción	1
1.2 Planteamiento del Problema.....	2
1.2.1 Definición del tema	2
1.2.2 Delimitación	3
1.2.3 Formulación del problema.....	3
1.3 Justificación.....	3
1.4 Objetivos	4
1.4.1 Objetivo General.....	4
1.4.2 Objetivo Específico	4
CAPITULO 2.....	5
2.1 Marco referencial	5
2.1.1 Estado de arte.....	5
2.1.2. Análisis del sector florícola con base en el modelo de Porter	7
2.2 Marco teórico	10
2.2.1 Análisis Financiero	10
2.1.2. Importancia.....	11
2.1.3 Métodos de análisis financieros.....	11
2.1.4 Indicadores o ratios financieros	12
2.1.5 Método DuPont.....	15
2.3 Marco legal.....	16
2.3.1 La Constitución de la República del Ecuador del 2008.....	17
2.3.2 Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI.....	17
2.3.3 AGROCALIDAD	18
2.4 Marco Institucional	19
2.4.1 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI).....	19
2.4.2 Obligaciones Tributarias.....	20
2.4. Marco técnico.....	21
2.4.1. Normas Internacionales de Contabilidad.....	21
CAPITULO 3.....	22
3.1 Metodología	22

3.1.1 Marco Metodológico	22
3.2 Enfoque	22
3.2.1 Enfoque cuantitativo.....	22
3.3 Métodos.....	22
3.3.1 Deductivo-Inductivo.....	22
3.3.2. Comparativo	23
3.3.3. Analítico-Sintético.....	23
3.4 Técnicas	23
3.4.1 Entrevista.....	23
3.4.2 Análisis documental	24
3.5 Instrumentos	24
3.5.1 Guía de entrevista	24
3.6 Matriz de operacionalización de las variables.....	24
CAPITULO IV.....	26
4.1 Recolección de información.....	26
4.2 Análisis de la información	26
4.3 Análisis de resultados.....	26
4.3.1. Métodos de análisis: Horizontal y Vertical	27
4.3.2 Indicadores financieros.....	31
4.3.3 Método Dupont.....	33
4.4 Informe de estudio de caso.....	34
ANÁLISIS FINANCIERO DE LA FLORÍCOLA “LEON ROSES” UBICADA EN EL CANTON BOLÍVAR, PROVINCIA DEL CARCHI, EN EL PERIODO 2020-2021.....	34
1. Introducción	34
2. Preguntas de discusión:.....	35
3. Situación del sector florícola en los años 2020-2021	35
4. León Roses: Antecedentes	36
5. Resultados del análisis de desempeño financiero	40
5.1 Análisis horizontal y vertical de los Estados Financieros periodos 2020 2021	40
5.1.1. Activo	40
5.1.2 Pasivos	41
5.1.3 Ventas	42
5.2 Puntos críticos (cuentas)	43
5.2.1 Activo	44
5.2.2 Pasivos.....	44

5.3 Ratios Financieros	45
5.3.1 Indicador de Liquidez.....	45
5.3.2 Indicador de eficiencia.....	46
5.3.3 Indicador de endeudamiento.....	47
5.3.4 Indicador de rentabilidad	48
5.4 Método DUPONT	50
5.4.1 Apalancamientos	51
5.5 Lecciones y conclusiones:	51
5.6 Propuesta:	53
5.6.1. Módulo de inventarios	53
5.6.2 Procesos financieros	53
5.6.3 Políticas	55
Conclusiones	57
Recomendaciones	59
ANEXOS	1
Bibliografía	3

INDICE DE TABLAS

TABLA 1 INDICADORES DE LIQUIDEZ	13
TABLA 2 INDICADOR DE EFICIENCIA	13
TABLA 3 INIDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	14
TABLA 4 INDICADORES DE RENTABILIDAD	15
TABLA 5 METODO DUPONT.....	15
TABLA 6 ART. CONSTITUCIÓN DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR,	17
TABLA 7 ART. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN.....	18
TABLA 8 AGROCALIDAD	19
TABLA 9 LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO (LRTI)	19
TABLA 10 IMPUESTO A LA RENTA.....	20
TABLA 11 ORDENANZAS DEL GAD DEL CANTÓN BOLÍVAR	20
TABLA 12 NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD	21
TABLA 13 MATRIZ DE VARIABLES	25
TABLA 14 ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DE SITUACIÓN FINANCIERA 2020-2021	27
TABLA 15 ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS 2020- 2021.....	29
TABLA 16 LIQUIDEZ.....	31
TABLA 17 EFICCIENCIA.....	32
TABLA 18 ENDEUDAMIENTO.....	32
TABLA 19 RENTABILIDAD	33
TABLA 20 METODO DUPONT.....	33
TABLA 21 INVERSION INICIAL	37
TABLA 22 MATRIZ FODA.....	38

ÍNDICE DE GRAFICOS

GRÁFICO 1 DIAGRAMA DE CAUSA Y EFECTO	2
GRÁFICO 2 DIAGRAMA MODELO DE LAS 5 FUERZAS DE PORTER.....	7
GRÁFICO 3 PRODUCCIÓN Y SUPERFICIE COSECHADA DE FLORES EN EL ECUADOR.....	8
GRÁFICO 4 ESTRUCTURA ECONÓMICA DE LA EMPRESA.....	40
GRÁFICO 5 ANALISIS HORIZONTAL.....	40
GRÁFICO 6 ESTRUCTURA FINANCIERA	41
GRÁFICO 7 ANÁLISIS HORIZONTAL.....	41
GRÁFICO 8 COMPOSICIÓN DEL ESTADO DE RESULTADO DE LA FLORÍCOLA “LEON ROSES” ...	42
GRÁFICO 9 ANALISIS HORIZONTAL.....	42

GRÁFICO 10 LIQUIDEZ	45
GRÁFICO 11 EFICIENCIA	46
GRÁFICO 12 ENDEUDAMIENTO	47
GRÁFICO 13 RENTABILIDAD	48
GRÁFICO 14 RENTABILIDAD ROE-ROA.....	49
GRÁFICO 15 DUPONT	50
GRÁFICO 16 APALANCAMIENTO	51
GRÁFICO 17 CADENA DE VALOR	51

DEDICATORIA

El presente estudio de caso la dedico a Dios por bendecirme, guiarme con mis estudios y permitirme pasar más tiempo con mis padres, a mi madre María y a mi padre Alfonso, por ser mis pilares y mis anhelos de seguir adelante, apoyarme cuando más lo necesitaba, darme ese amor incondicional, y demostrarme que todo es posible si se lo trabaja con responsabilidad, dedicación, respeto y sobre todo ser humilde ante toda situación adversa.

A mis hermanas, Joselyn, Tania y Emili por ser un gran apoyo incondicional durante difíciles fases de mi vida personal y estudiantil.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a la UNIVERSIDAD TECNICA DEL NORTE por haberme aceptado como una estudiante para forjar mis sueños de ser un profesional y formarme como una mujer llena de valores.

A toda mi familia que siempre ha estado apoyándome a pesar de todos los problemas y agradezco todo el esfuerzo de mis padres de guiarme para ser una buena persona y convertirme en una gran profesional.

A Dios por cuidarme y permitirme estar viva para dar mi mejor esfuerzo tanto en mi vida personal como profesional.

Al Lcdo. Carlos Herrera por haberme permitido y confiado información financiera de su empresa (Florícola "LEON ROSES"), para así poder concluir con mis estudios universitarios.

CAPÍTULO I

1.1 Introducción

El sector florícola conocido también como un sector agroexportador desde los años 80 del siglo pasado, es considerado como uno de los sectores más importantes para la economía ecuatoriana, reconocido a nivel mundial por su extensa variedad de flores. Según (Sánchez. M. et al., 2020), el cultivo de flores se ubica en la posición 27, de 46 ramas de actividades económicas, con un aporte de \$546 millones de dólares del PIB 2020.

Por otro lado, por mandato de la Organización Mundial de la Salud (O.M.S.), 2020, se emitieron varias restricciones debido al virus COVID-19, para salvaguardar la salud de las personas, restricciones como: la suspensión de transportes público y privado, suspensión de vuelos nacionales e internacionales y reducción de jornadas laborales, lo que afectó a la mano de obra directa e indirecta de la producción de bienes y servicios de todos los sector económicos del Ecuador, y en este caso el sector florícola, fue afectado sobre sus exportaciones de flores a mercados internacionales, de igual forma las ventas nacionales.

Es por esta razón que, el sector florícola fue gravemente afectado en sus operaciones de producción y comercialización, debido a esto, se tomaron varias medidas extremas como: el despido de trabajadores y/o reducción de jornadas laborales. Según (CEPAL, 2020), las ventas se vieron altamente afectadas, ya que, el volumen del comercio mundial de bienes cayó un 17,7% a nivel mundial, lo que generó un riesgo para este sector, así como su sostenibilidad. (Blanco et al., 2020), recalca que, por estos efectos se estima que pequeñas y medianas florícolas enfrentan un riesgo de liquidez generado por los bajos precios del mercado internacional, ocasionando que las entidades recurran a adquirir financiamiento de entidades bancarias incrementando así, aún más su riesgo financiero.

En este contexto se identifica a la empresa florícola “LEON ROSES”, bajo la administración del Lic. Carlos Herrera Pozo, misma que, inicia sus actividades de comercialización y exportación de rosas en el año 2017, con una producción de 300.000 tallos. Dicha entidad cuenta con 22 trabajadores, los cuales cumplen sus funciones en distintas áreas como: cosecha, postcosecha, comercialización y administración. Esta organización desde sus inicios ha controlado varios riesgos administrativos y económicos; como la falta de liquidez, deficiente manejo de información financiera y bajas en el volumen de sus ventas, por estas razones dicha empresa se mantiene en el mercado de exportación.

Bajo esa perspectiva, es fundamental conocer la realidad de la empresa para orientar y gestionar en el futuro, de manera apropiada con los recursos económicos de la misma, así como plantear un monitoreo constante de la situación económica para mejorar su gestión integral.

Siendo así, la presente investigación se enfoca en evaluar el desempeño financiero de la florícola “LEON ROSES” en base a la información de los ejercicios económicos 2020-2021, con el propósito de dotar a la organización de información financiera precisa, transparente y confiable; misma que determinará la situación actual de la entidad, además de un análisis exhaustivo sobre los niveles de rentabilidad, liquidez, gestión y endeudamiento que la empresa debe mantener, para tener un correcta administración de sus recursos. Como consecuencia, la organización estará más cercana a cumplir sus objetivos, además de tener la capacidad de enfrentarse a situaciones macro y microeconómicas dentro del entorno competitivo de mercado.

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1 Definición del tema

En este estudio de caso, el principal punto crítico radica en el incorrecto manejo de la información financiera, misma que puede generar errores en la gestión administrativa, puesto que, los encargados de estas funciones son los responsables de supervisar, recopilar y elaborar informes, en base a las actividades diarias que realiza la empresa, logrando así, determinar si la entidad cuenta con rentabilidad o enfrenta riesgos financieros.

Con el propósito de profundizar la identificación del problema, a continuación, se muestra el resultado del análisis de causas y efectos.

Gráfico 1

Diagrama de causa y efecto de la Empresa “Florícola LEON ROSES”



Nota: Elaboración propia

Como se aprecia en gráfico 1, el principal problema a analizar es el deficiente manejo de la información financiera, junto con la falta de comunicación de los directivos con el departamento contable mismo que fue ejecutado dentro del área de secretaria, de la Florícola “LEON ROSES”.

1.2.2 Delimitación

1.2.2.1 Delimitación espacial

El presente estudio de análisis financiero se realiza en la Florícola “LEON ROSES”, ubicada en el sector San Joaquín, Cantón Bolívar, Provincia del Carchi.

1.2.2.2 Delimitación temporal

Para el desarrollo del estudio de caso se analizará la información financiera de la entidad correspondiente a los ejercicios económicos de los años 2020-2021.

1.2.3 Formulación del problema

Una vez analizada preliminarmente la situación de la organización, a continuación, se presenta de manera interrogativa la problemática:

- ¿De qué manera la aplicación de herramientas de análisis financiero aporta en la acertada toma de decisiones en la empresa florícola “LEON ROSES”?

1.3 Justificación

El presente estudio de caso está centrado en el análisis del desempeño financiero de una entidad perteneciente al sector florícola, mismo que en términos concretos, ha determinado la situación financiera-económica de la empresa “LEON ROSES”, por lo que, sus resultados serán de mucha utilidad para los administradores de dicha empresa, pues los mismos contarán con información técnica que les permitirá tomar a futuro las mejores decisiones gerenciales para una mejor gestión técnica-operativa de la misma. Con decisiones adecuadas y oportunas la empresa en mención estará preparada frente a los cambios continuos del mercado internacional o podrá contrarrestar alguna situación de riesgo futura.

Para el desarrollo de esta investigación se han utilizado herramientas financieras conocidas en el mundo contable y empresarial como: el análisis horizontal, vertical, indicadores financieros, la técnica de Dupont, entre otros. Según: (Zurita Farceque et al., 2019), la aplicación del método Dupont es importante pues mide la rentabilidad o capacidad de

generar ingresos mediante un capital propio o de terceros, determinando así situaciones de riesgo. Esta aplicación de Dupont se ha puesto a prueba y se ha demostrado su validez en este estudio de caso con la empresa “LEON ROSES”.

Los resultados obtenidos en esta investigación serán de mucha utilidad para los empresarios relacionados al mismo sector económico, ya que ellos tendrán información actualizada que les podrá servir de guía para mejorar sus gestiones administrativas en cada una de sus unidades productivas.

La información y los resultados obtenidos en este estudio de caso podrán servir de base también para futuras investigaciones relacionadas al sector económico señalado, considerando su importancia en la economía agroexportadora ecuatoriana. A partir de dichos resultados se podrán plantear propuestas de mejoras para el sector florícola.

Finalmente, se destaca la importancia de este estudio, pues con los resultados de esta, se pretende despertar la conciencia de los empresarios de MiPymes del sector, sobre la importancia de evaluar periódicamente el desempeño financiero de sus entidades con la finalidad de mejorar la toma de decisiones gerenciales y puedan con ello incrementar sus ingresos económicos para beneficio de los trabajadores de las mismas.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

- Evaluar el desempeño financiero de la Florícola “LEON ROSES” mediante la aplicación de herramientas, indicadores financieros y Dupont, con el propósito de determinar la situación económica-financiera en los periodos de 2020-2021.

1.4.2 Objetivo Específico

- Conocer el estado inicial de la Florícola “LEON ROSES” mediante la recopilación de la información financiera de los periodos a estudiar.
- Identificar las deficiencias económicas y administrativas mediante la aplicación de métodos de análisis financiero.
- Proponer estrategias de mejora en la gestión financiera en la empresa Florícola “LEON ROSES”

CAPITULO 2

2.1 Marco referencial

2.1.1 Estado de arte

En esta sección se abordan dos aspectos fundamentales sobre los cuales se sustenta el presente estudio de caso; el primer contexto, está relacionado con la situación del desempeño de las MiPymes en el tejido internacional de manera general, mientras que, el segundo argumento, está relacionado con el análisis del sector florícola del Ecuador.

2.1.1.1 Análisis Financiero

En el contexto internacional se identifica el estudio de (Briseño et al., 2016) con el tema “Aplicación del modelo de análisis financiero en las MiPymes comercializadoras de Ocotlán, Jalisco” teniendo como objetivo analizar la estructura de las MiPymes y emitir un aporte sobre el análisis financiero, centrado en sus razones financieras, mismas que permiten determinar la realidad de la situación financiera y económica de la empresa, junto a la gestión y evaluación del desempeño financiero de la misma. Este estudio se basó en una investigación documental, definiendo conceptos de análisis financiero y ratios financieros; investigación de campo, mediante la aplicación de cuestionarios sobre una muestra estratificada de 32 colonias del municipio de Jalisco; y una metodología cuantitativa por el reconocimiento de la cantidad de comercializadoras MiPymes, mismas que fomentan sus decisiones gerenciales hacia la aplicación de un análisis financiero, asimismo la incorporación del uso de la Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC) para la mejora del proceso productivo de la comercializadora.

En conclusión, este estudio demuestra que, la aplicación del análisis financiero sobre los estados financieros históricos de las MiPymes es muy importante, ya que, este proporciona información confiable y oportuna para la toma de decisiones en cuanto a la liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad de las comercializadoras; además de implementar el uso de la TIC en su estructura interna financiera, contable y administrativa mejorando su competitividad frente al mercado.

Por otro lado, en la investigación desarrollada por (Núria et al., 2017) con el tema “Análisis económico y financiero del sector textil en Cataluña”, identifica la situación actual del sector textil, además de conocer los cambios importantes que han afectado los procesos de gestión, producción, distribución y logística. Este estudio se basó en las cuentas anuales de los

periodos de 2008-2014, como resultado, se concluye que el sector goza de una buena salud financiera a corto plazo. De igual forma, se pudo determinar si los estados de obligaciones financieras son positivos o negativos para la empresa, junto a la aplicación del análisis económico. Esto reflejó una evolución positiva en términos de facturación y sobre los análisis de los cambios de resultados en el patrimonio neto, misma que, busca una capitalización de estas sociedades y/o nuevas inversiones a nivel global.

Con lo anteriormente expuesto, se reconoce el efecto positivo del análisis financiero en el sector empresarial, debido a que le permite reaccionar de manera oportuna frente a los cambios del entorno mundial.

En esta línea de acción, en el ámbito nacional Puerta et al., (2018) realizó el estudio de “Análisis Financiero: enfoque en su evaluación”, cuyo objetivo fue analizar los avances teóricos sobre el análisis financiero. Esta investigación aplicó una comparación de ratios financieros con organizaciones similares del mismo sector y periodo de análisis. En conclusión, ese informe expone que el enfoque tradicional, es decir; el análisis vertical y horizontal tiene un alto grado de similitud con el análisis de ratios, sin embargo, recalca que la aplicación de las tres herramientas identificará un proceso eficiente, las cuales ayudarán a los gerentes o encargados administrativos de las empresas a tomar decisiones correctivas.

Por otro lado, en este mismo contexto (Nogueira Rivera et al., 2016), desarrolló el “Estudio del Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización”, cuyo objetivo es proporcionar los pasos a seguir para el análisis financiero en cualquier tipo de organización. Este estudio se aplicó a empresas dedicadas a la producción de vinos, direccionadas a determinar las principales limitaciones del desarrollo de una organización, junto a la integración de cada situación concreta de funcionamiento y evolución de las empresas, así también, se trazan estrategias que permiten combatir algún tipo de riesgo para la mismas. En conclusión, se determinó que el análisis financiero económico permite determinar las principales dificultades que limitan el desarrollo de una organización, así también resolver estrategias para tener un constante mejoramiento de la efectividad, junto a la creación de estrategias que puedan minimizar los riesgos.

Muñoz Briones (2018), en el mismo sentido plantea el estudio de “Análisis Financiero de empresas camaroneras en la provincia del Oro, Ecuador”, enfocado en aplicar los indicadores financieros como: liquidez, endeudamiento y rentabilidad; basándose en una metodología de tipo descriptiva mediante el uso de un diseño no experimental de tipo

longitudinal, junto a la aplicación de indicadores financieros en las empresas camaroneras. En conclusión, ese autor expone que el sector camaronero se encuentra en una situación financiera fuerte, dado que, según los resultados de los indicadores financieros son positivos, y a pesar de que corre un alto riesgo ante el mercado internacional por su constante flujo de inversiones.

2.1.2. Análisis del sector florícola con base en el modelo de Porter

La o las fuerzas competitivas más fuertes determinan la rentabilidad de un sector y se transforman en los elementos más importantes de la elaboración de la estrategia, (Porter Michael, 2008, p 2.)

Considerando el con lo anteriormente expuesto, se plantea el siguiente gráfico que permite entender más claramente cómo se mueve el mercado competitivo en el sector florícola.

Gráfico 2

Diagrama Modelo de las 5 fuerzas de Porter



Nota: “Las cinco fuerzas competitivas que le dan a la estrategia” de Michael Porter (2008, pág. 2.)

2.1.2.1 Amenaza de nuevos competidores

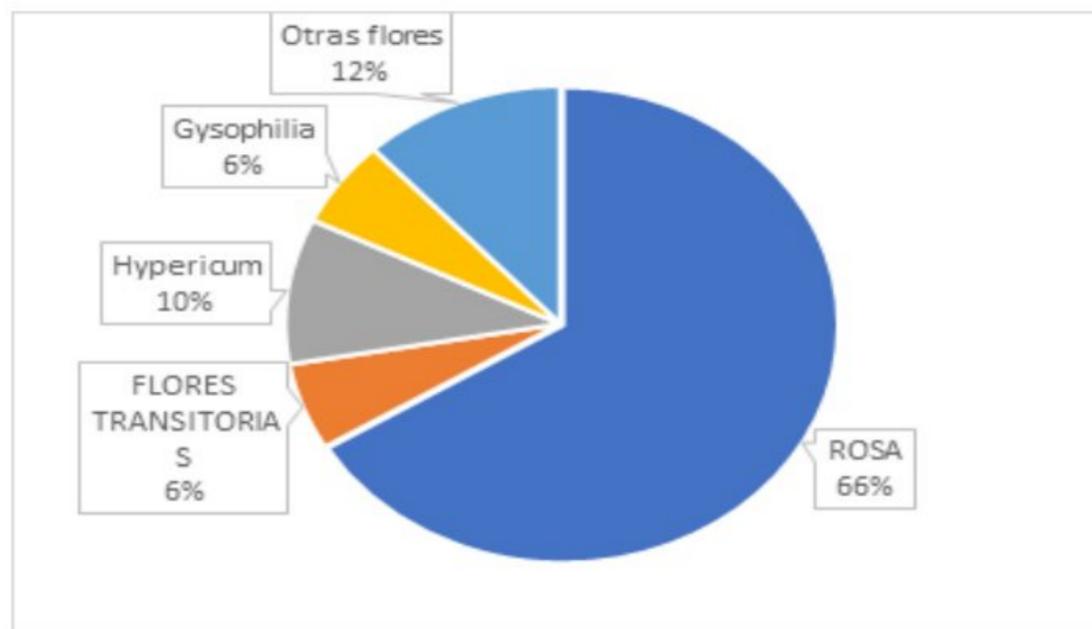
En la actualidad, Ecuador se ha destacado como uno de los principales países de exportación de rosas, ubicándolo en el tercer lugar, tan solo atrás de Holanda que cuenta con un 49% de exportaciones, y Colombia con un 16% de exportaciones a nivel mundial, seguido por Ecuador con una participación del 10%, (Zalaba Víctor, 2019).

Mientras que, en la competencia nacional, la producción y exportación de flores cuenta con un aporte del 5.1% de las exportaciones no petroleras del Ecuador, (Villavicencio, C., 2021), lo que demuestra un alto nivel de competitividad. Por este hecho, al ingresar un nuevo competidor al mercado, y que quiera permanecer por mucho tiempo en el mismo, debe hacerlo con propuestas innovadoras, lo que afectaría a las empresas ya existentes de este sector.

En el gráfico N° 3 se puede evidenciar que, la mayor productividad de flores se centra en la producción de rosa con un 66% sobre la superficie ecuatoriana, CFN (Corporación Financiera Nacional, 2021), siendo así que la producción y comercialización de rosas se ha convertido en una gran plaza para nuevos competidores de este sector. Además, es necesario tener en cuenta que el sector florícola centra sus mayores ventas hacia las exportaciones dependiendo de los constantes cambios del mercado internacional, lo que conlleva a que las florícolas se ajusten a sus precios, a no ser que cuenten con un gran posicionamiento sobre la calidad de su producto permitiendo negociar precios con empresas extranjeras.

Gráfico 3

Producción y superficie (%) cosechada de flores en el Ecuador



Nota. Producción cosechada de flores en el Ecuador (CFN Corporación Financiera Nacional, 2021)

2.1.2.2 Poder de negociación con los clientes:

Estados Unidos, Unión Europea, Federación Rusia, y Canadá, son los principales clientes de exportaciones de flor ecuatoriana, siendo Estados Unidos importador de pétalos de rosas, mientras que, la Unión Europea, Federación Rusia, y Canadá importan tallos, (EXPOFLORES, 2019); esto demuestra que, al ser un mercado muy extenso tiene distintas

necesidades en sus importaciones, y por ende, existen varios tipos de clientes y condiciones distintas de compra, por lo que es necesario que las empresas manejen estrategias de precios, las cuales permitan mantener al sector florícola dentro del mercado internacional.

Cabe resaltar que existe una amplia oferta de rosas empezando por Holanda y Colombia,(Zalaba Víctor, 2019), sin embargo, las rosas ecuatorianas se diferencian de los otros países por el grosor de los botones, sus tallos más gruesos, su durabilidad y su variedad de colores, ya que estas duran hasta 4 semanas después de ser cosechadas, (POLIGRUP, 2019)

2.1.2.3 Existencia de bienes sustitutos

La rosa al ser única en belleza y fragancia es considerada como el principal símbolo decorativo de los diversos espacios donde la utilizan; sin embargo, existen productos sustitutos que tienen el mismo fin como son: tulipanes, girasoles, jazmines, margaritas, etc. Se considera una amenaza pequeña porque la rosa lidera sobre las importaciones y exportaciones a nivel mundial. CFN (Corporación Financiera Nacional, 2021). En forma particular y concreta, algunos productos sustitutos sobre las flores se pueden identificar a las flores artificiales, ya que, son más económicas y accesibles dentro del mercado nacional. Mientras que a nivel internacional se prefieren flores naturales, en especial al producto ecuatoriano por su alta calidad y altos niveles de producción, por lo que no se consideraría una amenaza real para este sector.

2.1.2.4 Poder de negociación de los proveedores

En el sector florícola para determinar proveedores primero se tiene que analizar cuáles son sus principales productos de adquisición para que la florícola continúe con su funcionamiento como son: la semilla, fertilizantes y todas las herramientas que se involucran en el proceso de empaque. Una vez analizado esto, se determina cuál de estos elementos influye más en la producción de flores. Según (Carolina Gómez Rea & Agustín Egas Chiriboga, 2014) afirma que la materia prima (la semilla) y los abonos influyen mayormente en el proceso de producción, ya que los costos de una semilla certificada son muy altos; cabe resaltar que, en la actualidad existe varios proveedores de aquellos con una posición de prestigio, lo que les permite cobrar un costo elevado por sus productos, pero no cuentan con un alto nivel de confianza sobre la calidad de sus productos.

2.1.2.5 Rivalidad entre los competidores existentes

Uno de los principales competidores sobre las exportaciones de flores con Ecuador, es Colombia ya que al compartir similitudes en condiciones climáticas y ofrecer precios bajos, se ha convertido en su principal oponente; por otro lado, Kenia a pesar de exportar rosas pequeñas, cuenta con una gran aceptación en el mercado internacional por sus precios bajos y la distancia geográfica de los países compradores.

2.2 Marco teórico

2.2.1 Análisis Financiero

2.1.1.1 Definición

El análisis financiero se determina como un tipo de análisis contab

le aplicado en elementos financieros como: activos, pasivos, costos, ingresos y gastos. Tiene la finalidad de evaluar la situación económica de la empresa y la aplicación de medidas correctivas en caso de resultados negativos; así mismo, el desempeño financiero es uno de los indicadores que se utilizan para medir el éxito de una institución en términos de su rentabilidad (Mendiola, 2015).

Por otra parte, Flores Villalpando, (2014) afirma que “El análisis financiero consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre las cuentas contables, permitiendo así observar los posibles caminos presentados por las distintas operaciones de la empresa” (p. 23). Cabe resaltar que debe ser sistemático, periódico y oportuno y dispuesto a cumplir objetivos ya establecidos por la empresa, además de determinar el estado financiero, económico y administrativo de la entidad.

El análisis financiero se define como un conjunto de herramientas contables direccionadas al estudio e interpretación de la información contable (estados financieros) de una empresa, con la finalidad de diagnosticar la situación actual de la misma, junto a una proyección de su rendimiento frente posibles eventos futuros.

2.1.2. Importancia

Según Nava Rosillón, (2018) la importancia de análisis financiero está en la aplicación de estrategias, las cuales permiten identificar el nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad en la actividad empresarial, evaluando el rendimiento de un negocio. De igual forma, se destaca la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficaz y eficiente, ya que, mediante los resultados de ratios financieros, estos facilitarán la toma de decisiones gerenciales en la empresa.

Por otro lado, (Gómez S. & Enrique R, 2020), afirma que el análisis financiero consiste en receptor la información contable de la empresa, correspondiente a cierto período de tiempo, y sobre la cual se aplican una serie de indicadores y técnicas que nos permiten observar la variabilidad de las cuentas, la participación entre ellas, para poder evaluar la rentabilidad y viabilidad de un negocio, y de esta forma estimar su solvencia y generación de valor.

2.1.3 Métodos de análisis financieros

Considerados también como un conjunto de procedimientos utilizados para simplificar o reducir datos e información financiera plasmada en los estados financieros, tienen el objeto de relacionar los cambios presentados en distintos periodos.

Para la ejecución del análisis financiero existen varios métodos, los cuales se detallarán a continuación:

2.1.3.1 Análisis horizontal y vertical

Conocidas como dos técnicas que permiten conocer la composición de la estructura financiera de la empresa, así como su evolución durante el transcurso de algunos periodos contables

Análisis horizontal:

El análisis horizontal es una comparación de los estados financieros de diferentes años, mediante una variación relativa y absoluta, y cuyos resultados serán expresados en porcentajes. De este modo se podrá observar las tendencias y los cambios de las diferentes cuentas contables, junto a la determinación si existió un crecimiento o decrecimiento de estas. Asturias C., (2017)

Análisis vertical:

(Asturias C., 2017), define al análisis vertical como un “análisis de tamaño común”, que determinar el peso proporcional que tiene cada cuenta de los estados financieros, lo cual permitirá establecer la composición y estructura de los estados financieros.

Según Chávez Nora, (2017), el análisis vertical estudia las relaciones de los datos financieros en la entidad, exactamente a los datos que corresponden de un solo periodo. Este análisis se lo calcula en los estados de situación financiera y en el estado de resultados; en la primera opción ayudará a determinar las fuentes de financiamiento de la empresa mientras que en el estado de resultados determinará el estado de la empresa en relación con ganancias o pérdidas económicas.

2.1.4 Indicadores o ratios financieros

Las ratios financieros son la diferencia o comparación entre dos o más cuentas de los estados financieros, los cuales se pueden expresar en unidades monetarias o en términos porcentuales. Para el análisis de las ratios es necesario tener en cuenta tanto la información histórica como la comparación del periodo actual: este requerimiento se hace llamar “*benchmarking*” (Pinelo & Miguel, 2022).

(Nava Rosillón, 2018) señala que los indicadores o ratios financieros se definen como un procedimiento utilizado para el análisis de las finanzas de las empresas, análisis que permite relacionar o combinar datos financieros plasmados en los estados financieros, con el objetivo de evaluar la situación económica y financiera, para poder establecer estrategias para el cumplimiento de metas de la empresa. Cabe recalcar que el análisis de estos indicadores será aplicado en los estados de situación o balance económico de la compañía.

Según (Nava Rosillón, 2018), las principales ratios financieras son los siguientes:

- **Ratios de Liquidez:** Miden la capacidad de pago a corto plazo.
- **Ratios de eficiencia:** Miden la eficiencia con la que se utilizan los recursos.
- **Ratios de endeudamiento:** Miden la capacidad de pago a largo plazo.
- **Ratios de Rentabilidad:** Miden la eficiencia de la utilización de los recursos para generar sus operaciones.

2.1.4.1 Indicadores de liquidez

“Los indicadores financieros de liquidez son fundamentales para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero de una empresa a corto plazo” (Sáenz, 2019, p. 3).

Mediante la aplicación de este indicador se determina la capacidad de la empresa sobre el pago de sus pasivos a corto plazo, además de identificar si las ganancias dependen de los inventarios o activos fijos de la empresa, de igual forma permite evaluar a la empresa desde un punto de vista de pago inmediato.

En la siguiente tabla 1 se puede observar las formas de cálculo de los indicadores de liquidez.

Tabla 1

Indicadores de liquidez

Indicador	Fórmula	Evalúa
Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Evalúa la capacidad de responder a las obligaciones exigibles de corto plazo.
Acida	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	Evalúa la capacidad de cubrir las deudas a corto plazo, sin depender de los inventarios.
Inmediata	$\frac{\text{Activo Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Evalúa a capacidad de cubrir todas las obligaciones de a corto plazo con los ingresos disponibles de la empresa.

Nota. Clasificación y definición de los indicadores de liquidez, tomado de (Xiomara Armijos-Solórzano et al., 2020)

2.1.4.2 Indicadores de eficiencia

Establecen la relación entre los costos de los insumos y los productos de proceso; determinan la productividad con la cual se administran los recursos para la obtención de los resultados del proceso y el cumplimiento de los objetivos; están expresados en porcentajes, además que con la aplicación de estos y se determinará como fue el funcionamiento de las políticas de gestión de la empresa, ya sea sobre las ventas o sobre los cobros.

En la tabla 2 se determina las formas de cálculo de los indicadores de eficiencia.

Tabla 2

Indicadores de eficiencia

Indicador	Fórmula	Evalúa
Rotación de activos	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	Mide el grado de eficiencia en la administración y gestión de los activos de una empresa.

Periodo promedio de cobro	$\frac{360}{\text{Ventas/ CxC}}$	La cantidad de veces que tiene una empresa por cobrar a los clientes, para asegurar la salud financiera del negocio.
Periodo promedio de inventarios	$\frac{360}{\text{Costo de ventas/Inventarios}}$	La eficiencia en la gestión de salida de inventario.
Periodo promedio de pago de prov.	$\frac{360}{\text{Costo ventas/ Proveedores}}$	El cumplimiento de pago a proveedores, con el uso de recursos líquidos de la empresa.
Ciclo de conversión efectivo	PPC+PPI-PPP	Es una medida que indica el tiempo que transcurre desde que una empresa adquiere la materia prima para producir mercancías o servicios hasta que logra venderlos.

Nota. Clasificación y definición de los indicadores de eficiencia, tomado de (Xiomara Armijos-Solórzano et al., 2020)

2.1.4.3 Indicadores de endeudamiento

Proporcionan información sobre los niveles de endeudamiento de una empresa y su patrimonio neto de la misma; esto tiene por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, y sus resultados serán expresados de manera porcentual.

En la tabla 3 se determina las formas de cálculo de los indicadores de endeudamiento.

Tabla 3

Indicadores de endeudamiento

Indicador	Fórmula	Evalúa
Índice de deudas	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	Mide la proporción de activos que son financiados por una deuda.
Índice de calidad de deudas	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo}}$	Mide la concentración de las deudas a corto plazo.
Índice de cobertura de interés	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Interes}}$	Mide los flujos de efectivo generados por una compañía en comparación con sus pagos de intereses

Nota. Clasificación y definición sobre los indicadores de endeudamiento, tomado de (Xiomara Armijos-Solórzano et al., 2020)

2.1.4.4 Indicadores de rentabilidad

Estos indicadores miden la capacidad de la empresa para generar utilidades a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos, y, por otro lado, determina la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo.

Tabla 4

Indicadores rentabilidad

Indicador	Fórmula	Evalúa
Rentabilidad de Activos (ROA)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	Mide la capacidad de la empresa para generar utilidades con los recursos que dispone.
Rendimiento del capital (ROE)	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$	Mide la eficiencia de la administración para generar rendimientos a partir de los aportes de los socios.
Margen de utilidad bruta	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$	Conocer cuanta utilidad bruta ha sido generada por las ventas.
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$	Mide el porcentaje de ingreso de las ventas que se convierten en beneficios para la empresa.
Margen neto	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas netas}}$	Determina cuales serían las ganancias una vez que se han cancelado los gastos.

Nota. clasificación y definición de los indicadores de rentabilidad, tomado de (Xiomara Armijos-Solórzano et al., 2020)

2.1.5 Método DuPont

Según (Estrada et al., 2010), el sistema DuPont sirve para analizar la rentabilidad de las ventas y la rotación del activo total de la entidad permitiendo así estudiar distintos escenarios de posibles impactos negativos o positivos de la empresa, permitiendo así una mejora en la toma de decisiones sobre el desempeño financiero de la empresa.

Tabla 5

Método Dupont

Indicador	Fórmula
DUPONT	Margen neto*Rotación del Activo * Apalancamiento financiero.

Nota. Formula del método Dupont, tomado de (Estrada et al., 2010).

2.1.5.1 Apalancamientos

Apalancamiento Financiero (GAF): “Se define como el uso potencial de los costos fijos, tanto operativos como financieros, para incrementar los efectos de los cambios en las ventas sobre las ganancias por acción de la empresa” (Luis Esparza, 2018 p. 9). Por otro lado según (Buenaventura, 2002) se considera como la variación sobre una utilidad neta causada por una variación de la utilidad operativa representado.

$$\text{Fórmula: } \text{GAF} = \frac{\text{UAII}}{\text{UAI}}$$

UAII: utilidad antes de impuestos e intereses

UAI: utilidad antes de impuestos

Apalancamiento operativo (GAO): Según (Buenaventura, 2002) define como “La variación relativa en la utilidad operativa (UT) causada por una variación relativa en el nivel de operaciones (o en las ventas (IT))” además de que el impacto sobre los resultados del ejercicio basándose en las variaciones relativas de los costes variables y de las ventas.

$$\text{Fórmula: } \text{GAF} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Utilidad operativa (UAII)}}$$

Apalancamiento total (GAT): El apalancamiento total combina tanto el apalancamiento financiero como el operativo de la empresa, dando a conocer el impacto de las ventas sobre las utilidades, determinando así, que la empresa si cuenta con una buena administración gerencial la cual ha permitido cumplir con las metas e incremento de los ingresos de la misma.

$$\text{Fórmula: } \text{GAT} = \text{GAO} * \text{GAF}$$

2.3 Marco legal

El sector económico de producción y exportación de flores se acoge a leyes y convenios que regulan el funcionamiento de sus actividades para permitir su comercialización en el mercado internacional. Parte de la normativa que regula al sector es la siguiente:

2.3.1 La Constitución de la República del Ecuador del 2008

Son las normas supremas, donde se establece las normas fundamentales que amparan los derechos y obligación de los ciudadanos, dentro del estado y sus instituciones.

La tabla 6, es un resumen del articulado de la Constitución en relación con la actividad empresarial agroexportadora.

Tabla 6

Artículos de la Constitución relacionados al ámbito empresarial

Artículo	Contenido
Art 14 y 15	Reconocen el derecho de las personas a vivir en un medio ambiente sano y ecológicamente equilibrado, libre de contaminación.
Art. 275	Régimen de desarrollo.
Art. 276	Objetivos de régimen de desarrollo.
Art. 277	Deberes generales del Estado.
Art. 319 y 320	Formas de organización de la producción en la economía y su gestión.
Art. 335, 336 y 337	Intercambios económicos y comercio justo.

Nota. Tomado de (Constitución de la República Del Ecuador, 2008.)

2.3.2 Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI

Normativa que rige a toda persona natural y/o jurídica que ejecutan una actividad productiva, de distribución e intercambio comercial, consumo, logrando a provechar el manejo de externalidades e inversiones productivas orientadas a la realización del Buen Vivir.

La tabla 7, nos señala los aspectos normativos relevantes del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI en relación con la actividad empresarial florícola.

Tabla 7*Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI*

Artículo	Definición	Contenido
2	Actividad Productiva.	Se considerará actividad productiva al proceso mediante el cual la actividad humana transforma insumos en bienes y servicios lícitos, socialmente necesarios y ambientalmente sustentables, incluyendo actividades comerciales y otras que generen valor agregado.
		a. Inversión productiva. - Entiéndase por inversión productiva, independientemente de los tipos de propiedad, al flujo de recursos destinados a producir bienes y servicios, a ampliar la capacidad productiva y a generar fuentes de trabajo en la economía nacional.
		b. Inversión Nueva. - Para la aplicación de los incentivos previstos para las inversiones nuevas, entiéndase como tal al flujo de recursos destinado a incrementar el acervo de capital de la economía, permita ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes y servicios.
13	Inversiones Productivas	c. Inversión extranjera. - La inversión que es de propiedad o que se encuentra controlada por personas naturales o jurídicas extranjeras domiciliadas en el extranjero, o que implique capital que no se hubiere generado en el Ecuador.
		d. Inversión nacional. - La inversión que es de propiedad o que se encuentra controlada por personas naturales o jurídicas ecuatorianas.
		e. Inversionista nacional. - La persona natural o jurídica ecuatoriana, propietaria o que ejerce control de una inversión realizada en territorio ecuatoriano.

Nota. Tomado de (Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, COPCI, 2018).

2.3.3 AGROCALIDAD

Establece medidas fitosanitarias para el control obligatorio de minadores que son aplicadas en el Ecuador con el fin de exportar la producción de flores.

Tabla 8**AGROCALIDAD**

Párrafo	Definición	Contenido
3	Responsabilidades de los participantes	a.- Supervisar el fiel cumplimiento de las obligaciones de los productores en campo, salas, postcosecha y agencias de cargas. b.- Mantener registros de todos los procesos para que puedan ser verificados en cualquier momento por el SAG. c.- Realizar auditorías a todas las fincas de productores y previo a las épocas de pico de producción, (San Valentín). d.- Certificar solo aquellos envíos que cumplan con todo lo establecido en este protocolo.

Nota. Tomado de (AGROCALIDAD, 2007).

2.4 Marco Institucional**2.4.1 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI)**

Establece el impuesto a la renta global que obtengan las personas naturales y las sociedades nacionales o extranjeras, de acuerdo con las disposiciones de la presente Ley.

Tabla 9**Ley orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI)**

Artículo	Definición	Contenido
101	Responsabilidad por la declaración	La declaración hace responsable al declarante y, en su caso, al contador que firme la declaración, por la exactitud y veracidad de los datos que contenga. Se admitirán correcciones a las declaraciones tributarias luego de ser presentadas, sólo en el caso de que tales correcciones impliquen un mayor valor a pagar por concepto de impuesto, anticipos o retención y que se realicen antes de que se hubiese iniciado la determinación correspondiente.

Nota. Tomado de (Ley de Régimen Tributario Interno, LORTI, 2010)

2.4.2 Obligaciones Tributarias

2.4.2.1 Impuesto a la Renta.

El Impuesto a la Renta se aplica sobre aquellas rentas que obtengan las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades sean nacionales o extranjeras. El ejercicio impositivo comprende del 1 de enero al 31 de diciembre.

En la tabla 10, se puede observar los términos normativos que tienen que ver con el impuesto a la renta y que influiría dentro de la actividad económica agroexportadora y florícola desarrollada por la empresa que es el estudio de caso en particular.

Tabla 10

Impuesto a la Renta.

Artículo	Descripción	Contenido
253.18	Base imponible	Para establecer la base imponible sobre la que se aplicará la tarifa del impuesto a la renta para microempresas se considerarán los ingresos brutos gravados provenientes de la actividad empresarial sujetos a este régimen, para el efecto a estos ingresos se restarán las devoluciones o descuentos comerciales, concedidos bajo cualquier modalidad.
253.19	Tarifa del impuesto a la renta	Los contribuyentes sujetos a este régimen determinarán de forma obligatoria el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 2% sobre los ingresos previstos en el artículo anterior del respectivo ejercicio fiscal.
253.21.	Intereses y multas	Si el sujeto pasivo presentare su declaración de impuesto a la renta luego de haber vencido los plazos previstos deberá pagar los correspondientes intereses y multas que serán liquidados en la misma declaración, de conformidad con lo que disponen el Reglamento y la Ley de Régimen Tributario Interno.

Nota. Tomado de (Servicio de Rentas Internas)

2.5.4. Ordenanzas municipales del GAD del Cantón Bolívar

Las ordenanzas establecen parámetros de para el plan de desarrollo y ordenamiento territorial vigente del canto Bolívar, además en esta se detallará los derechos y obligaciones que tiene la entidad económica hacia el Gad Cantonal.

La tabla 11, muestra las ordenanzas del GAD local relacionadas a la actividad empresarial florícola.

Tabla 11
Ordenanzas del GAD del Cantón Bolívar.

Art.	Descripción	Contenido
17	Catastros y registro de propiedad	El Municipio de cada cantón o Distrito Metropolitano se encargará de la estructura administrativa del registro y su coordinación con el catastro.
23	Adicional cuerpo de bomberos	Para la determinación del impuesto adicional que financia el servicio contra incendios en beneficio del cuerpo de bomberos del Cantón, en base al convenio suscrito entre las partes según Art. 17 numeral 7, se aplicará el 0.15 por mil del valor de la propiedad. Ley 2004-44 Reg. Of. No. 429, 27 septiembre de 2004.(GAD Bolívar, 2015)

Nota. Tomado del GAD del Cantón de Bolívar, 2022.

2.4. Marco técnico

2.4.1. Normas Internacionales de Contabilidad

Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), son un conjunto de normas que reglamentan la información que se debe presentar en los estados financieros de las empresas, y la forma de como esa información debe registrarse para efecto de su análisis. (Burgos Alarcón, 2018)

Tabla 12

Normas Internacionales de contabilidad

NIC	Descripción	Contenido
1	Presentación de estados financieros	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.
8	Políticas Contables, Cambios en las estimaciones Contables y Errores	El objetivo de esta Norma es prescribir los criterios para seleccionar y modificar las políticas contables, así como el tratamiento contable y la información a revelar acerca de los cambios en las políticas contables, de los cambios en las estimaciones contables y de la corrección de errores.

Fuente: (Normas Internacionales de Contabilidad- NIC.)

CAPITULO 3

3.1 Metodología

3.1.1 Marco Metodológico

Según (Neill & Cortez Suárez, 2017.), el marco metodológico es el conjunto de procedimientos lógicos, tecno-operacionales, implícitos en todo proceso de investigación, con el objetivo de ponerlos de manifiesto y sistematizarlos; a propósito de permitir, descubrir y analizar los supuestos del estudio y de reconstruir los datos, a partir de conceptos teóricos convencionales operacionalizados (p.113).

En este capítulo, se plantea utilizar una metodología para el análisis financiero de la empresa florícola “LEON ROSES”, determinando enfoques, métodos, técnicas e instrumentos para la investigación.

3.2 Enfoque

3.2.1 Enfoque cuantitativo

La investigación cuantitativa es una excelente metodología en la obtención de resultados, así como para probar o refutar una hipótesis, cuya estructura y procedimiento de indagación es aplicable en muchos campos y disciplinas científicas. (Sánchez Flores, 2019)

Este estudio está enfocado en un análisis cuantitativo; ya que, se interpretan tablas, cuadros estadísticos, análisis numéricos, análisis comparativos, junto con el estudio de los estados financieros de la empresa, mediante la aplicación del análisis tradicional e indicadores financieros, permitiendo diagnosticar los niveles de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, entre otros aspectos financieros, económicos y administrativos de la florícola, logrando así, detectar posibles riesgos que la compañía está atravesando.

3.3 Métodos

3.3.1 Deductivo-Inductivo

En el presente estudio de caso, se aplica los métodos inductivo-deductivos, los cuales permiten a su vez la elaboración de estrategias, mismas que se implementarán en la entidad para trabajar sobre las posibles falencias de la entidad.

El método deductivo permite recopilar información particular sobre la realidad económica general de la florícola “LEON ROSES”, definiendo conceptos globales y aspectos

técnicos de la empresa como; los estados financieros y la aplicación de ratios financieros, teniendo como objetivo llegar a una interpretación específica sobre situación económica, financiera y administrativa de empresa.

Por otro lado, el método inductivo se centrará en determinar situaciones de lo particular hacia lo más general como: aspectos contables técnicos específicos diarios sobre la situación económica de la empresa, a los estados financieros consolidados de la entidad. Así mismo mediante la recopilación de esta información se podrá emitir conclusiones o estrategias de acuerdo a los objetivos de este caso, los mismos que aporten de forma positiva a la empresa.

3.3.2. Comparativo

Se aplicará un método comparativo, ya que al contar con información financiera (estados financieros) de distintos periodos, se puede apreciar los cambios o el comportamiento de las cuentas contables (Activos, Pasivos y Patrimonio) de la empresa, logrando identificar cambios significativos que estén afectando a la administración de la empresa, de esta manera identificar posibles riesgos y generar potenciales estrategias para confrontar a aquellos peligros de manera oportuna y eficaz.

3.3.3. Analítico-Sintético

Para el presente estudio de caso se aplicará el método analítico ya que, ayudará para la interpretación de los resultados de la aplicación de los indicadores tradicionales que son: el análisis Horizontal y Vertical, junto con las ratios financieras, estableciendo así, un análisis coherente. Por otro lado, se analizará el manejo de los recursos económicos de la entidad de los periodos a estudiar: 2020-2021.

3.4 Técnicas

Son un conjunto de procedimientos metodológicos y sistemáticos cuyo objetivo es garantizar la operatividad del proceso investigativo. Algunas de las técnicas que se usarán son:

3.4.1 Entrevista

Se realizó una entrevista al gerente general de la empresa “LEON ROSES”, el Lic. Carlos Herrera. Esta entrevista proporcionó una visión general sobre la situación de la empresa, ya sean problemáticas, focos de rendimiento financieros, conflictos dentro de la entidad o en el mercado internacional, entre otros aspectos.

3.4.2 Análisis documental

Se utilizó el análisis documental sobre la información financiera de la empresa para asimilar temas como: estado de situación financiera, el estado de flujo de efectivo, el estado de resultados entre otros, con el fin de establecer similitudes o diferencias entre las variables del estudio. Además, de la realización de un análisis de las cuentas contables de los periodos seleccionados (2020-2021) permitiendo una interpretación exacta y oportuna.

3.5 Instrumentos

3.5.1 Guía de entrevista

La aplicación de la entrevista al propietario de la empresa “LEON ROSES” tiene como objetivo el de recolectar información relevante sobre la situación de la empresa tanto del departamento administrativo y operativo de la empresa como relacionada al comportamiento de los estados financieros y de la toma de decisiones gerenciales.

3.6 Matriz de operacionalización de las variables

La matriz de operacionalización permite descomponer las variables, dimensiones e indicadores, y esto ayuda a realizar un análisis más íntegro junto a la determinación de los recursos cuantitativos que son necesarios para continuar con el estudio de caso.

En la siguiente tabla 13 se puede observar la matriz de operacionalización de las variables juntamente con sus indicadores.

Tabla 13

Matriz de operacionalización de las variables

Tema	Problema	Objetivo General	Objetivo Especifico	Variable	Indicador	Técnica	Fuente De Información
Análisis financiero de la Florícola "LEON ROSES"	Deficiencia en la gestión de la información financiera dentro de la empresa "LEON ROSES"	Evaluar el desempeño financiero de la "Florícola LEON ROSES" mediante la aplicación de herramientas e indicadores financieros con el propósito de determinar la situación económica de la empresa en los años 2020-2021.	Conocer el desempeño financiero de la "Florícola LEON ROSES" mediante la recopilación de la información.	Desempeño financiero	Indicadores financieros Liquidez Eficiencia Endeudamiento Rentabilidad Dupont Método tradicional Indicadores financieros	Entrevista Estados financieros Análisis documental	Gerente general Contador
			Identificar las deficiencias mediante la aplicación de métodos de análisis financiero.				
			Proponer estrategias de mejora en la gestión financiera de la "Florícola LEON ROSES"				

Nota. Matriz operacional sobre las variables del presente trabajo de investigación, elaborado por la autora, 2022

CAPITULO IV

4.1 Recolección de información

Para el presente estudio de caso se utilizó la técnica de la entrevista, cuyo instrumento es una guía de entrevista, misma que fue aplicada al gerente general de la Florícola “LEON ROSES”, junto con la Ing. Shirley Granda, contadora general, con el objetivo de recopilar información relevante sobre las acciones y estrategias que inciden directamente al rendimiento económico-financiero de la empresa. Por otro lado, los puntos de interés más importantes de esta entrevista están relacionados a los estados financieros y la toma de decisiones gerenciales.

Otra técnica utilizada es el análisis documental, para lo cual, se solicitó a la Ing. Shirley Granda, que proporcionara los Estados Financieros de los periodos 2020 y 2021, para la aplicación de los respectivos análisis.

4.2 Análisis de la información

Una vez recopilada la información, se procede con la sistematización y categorización de esta, dependiendo de la calidad y relevancia se determina, el desempeño financiero de la entidad, entre otros factores.

Mediante el análisis documental se establece la aplicación de indicadores tradicionales, ratios financieros y el método Dupont, sobre los estados financieros proporcionados por la florícola “LEON ROSES”. Luego de los análisis correspondientes se elaboran las gráficas sintetizadoras, los diagramas, cuadros comparativos, entre otros aspectos, los cuales permiten facilitar la comprensión para su debida interpretación.

Toda la información recabada, se analiza en una matriz FODA, con el propósito de identificar aspectos positivos, negativos, fortalezas y oportunidades de mejora de la entidad, permitiendo así, conocer el estado de la empresa según la perspectiva del gerente y contadora general de la misma.

4.3 Análisis de resultados

A continuación, se presentan los cálculos respectivos de los métodos de análisis aplicados, en el periodo 2020-2021, mismos que están representados mediante tablas para una mejor comprensión de aquellos.

4.3.1. Métodos de análisis: Horizontal y Vertical

4.3.1.1 Análisis vertical y horizontal de Situación Financiera 2020-2021

Tabla 14

Análisis vertical y Horizontal de Situación Financiera 2020-2021

FLORICOLA LEON ROSES BOLIVAR-CARCHI ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA: 2020-2021								
CÓDIGO	CUENTA	PERIODOS				Análisis Vertical		A. H.
		PARCIAL	2020	PARCIAL	2021	2020	2021	2021
1	ACTIVOS		550.032,95		673.343,98	100,00%	100,00%	22,42%
11	ACTIVO CORRIENTE		178.974,86		191.171,14	32,54%	28,39%	6,81%
111	ACTIVO DISPONIBLE		27.998,93		13.028,58	5,09%	1,93%	-53,47%
1111	CAJA		-1.684,22			-0,31%		
1112	BANCOS		29.683,15		13.028,58	5,40%	1,93%	-56,11%
111201	CUENTAS CORRIENTES		29.160,48		12.726,63	5,30%	1,89%	-56,36%
111201001	PRODUBANCO CC 02735002009	24.131,97		6.344,78		4,39%	0,94%	-73,71%
111201002	PICHINCHA CC 3109052504	5.028,51		6.381,85		0,91%	0,95%	26,91%
111203	CUENTAS DE AHORRO		522,67		301,95	0,10%	0,04%	-42,23%
111203001	PICHINCHA CAH 2201378525	522,67		301,95		0,10%	0,04%	-42,23%
112	ACTIVO EXIGIBLE		101.734,96		117.885,06	18,50%	17,51%	15,87%
1121	CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES		99.459,93		73.976,93	18,08%	10,99%	-25,62%
112102	CLIENTES DEL EXTERIOR	100.445,85		75.652,80		18,26%	11,24%	-24,68%
112103	(-) CUENTAS INCOBRABLES	-985,92		-1.675,87		-0,18%	-0,25%	69,98%
1122	OTRAS CUENTAS POR COBRAR		400,00		23.511,69	0,07%	3,49%	5777,92%
112201001	PRESTAMOS EMPLEADOS	400,00		74,53		0,07%	0,01%	-81,37%
112201004	C X C WLADIMIR HERRERA			18.508,00		0,00%	2,75%	
112201005	CUENTAS POR COBRARA ACCIONISTAS			-	4.929,16	0,00%	0,00%	
112201006	NOTAS DE CREDITOS DESM.			4.929,16		0,00%	0,00%	
1124	ANTICIPO A PROVEEDORES		1.875,03		20.396,44	0,34%	3,03%	987,79%
112401003	ANTICIPO PROVEEDORES- Terreno	1.875,03		20.396,44				
114	ACTIVO PREPAGADO		49.240,97		60.257,50	8,95%	8,95%	22,37%
114302001	IVA COMPRAS LOCALES	49.240,97		60.257,50				
12	ACTIVO FIJO O NO CORRIENTE		371.058,09		482.172,84	67,46%	71,61%	29,95%
121	ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLE				83.617,73	0,00%	12,42%	
121901001	INVERNADEROS			47.685,02		0,00%	7,08%	
121901002	SISTEMA RIEGO			15.393,80		0,00%	2,29%	
121901003	INVERNADEROS			20.538,91		0,00%	3,05%	
122	ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		224.010,69		227.210,69	40,73%	33,74%	1,43%
122901001	INVERNADEROS	104.869,74		104.869,74		19,07%	15,57%	0,00%
122901006	CONSTRUCCIONES GENERALES	51.300,00		51.300,00		9,33%	7,62%	0,00%
122901007	EQUIPO DE COMPUTACION	2.141,07		2.141,07		0,39%	0,32%	0,00%
122901008	MAQUINARIA Y EQUIPO	65.044,88		68.244,88		11,83%	10,14%	4,92%
122901009	MUEBLES Y ENSERES	655,00		655,00		0,12%	0,10%	0,00%
123	DEPRECIACION ACUMULADA		-42.545,62		-80.522,92	-7,74%	-11,96%	89,26%
123001001	INVERNADEROS	-10.486,92		-20.973,84		-1,91%	-3,11%	100,00%

123001006	CONSTRUCCIONES GENERALES	-5.130,00		-10.260,00		-0,93%	-1,52%	100,00%
123001007	EQUIPO DE COMPUTACION	-568,83		-1.282,59		-0,10%	-0,19%	125,48%
123001008	MAQUINARIA Y EQUIPO	-26.141,59		-47.569,93		-4,75%	-7,06%	81,97%
123001009	MUEBLES Y ENSERES	-218,28		-436,56		-0,04%	-0,06%	100,00%
124	ACTIVO BIOLÓGICO- YEMAS		125.000,00		141.900,00	22,73%	21,07%	
124101001	ACT.SIEMBRAS LEON ROSES- PLANT. PROD.	125.000,00		141.900,00				
125	DEPRECIACION DE ACTIVO BIOLÓGICO				-6.622,40		-0,98%	
12501	DEP B. SIEMBRE LEON ROSES			-6.622,40				
126	ACTIVO INTANGIBLE		80.741,30		150.041,30	14,68%	22,28%	85,83%
126001001	REGALIAS. SIEMBRAS LEON ROSES	80.741,30		150.041,30				
127	AMORTIZACION DE ACTIVO INTANGIBLE		-16.148,28		-33.451,56	-2,94%	-4,97%	107,15%
127001001	AMORTIZACIONES SIEMBRAS LEON ROSES	-16.148,28		-33.451,56				
	TOTAL, ACTIVOS		550.032,95		673.343,98	100,00%	100,00%	22,42%

2	PASIVOS		196.634,41		319.486,38	35,75%	47,45%	62,48%
21	PASIVO CORRIENTE		111.198,08		262.559,86	20,22%	38,99%	136,12%
211	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES		53.965,39		147.735,20	9,81%	21,94%	173,76%
2112	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS		28.793,39		120.607,70	5,23%	17,91%	318,87%
211201	PROVEEDORES		12.702,63		85.030,14	2,31%	12,63%	569,39%
211201001	PROVEEDORES LOCALES	12.813,03		85.030,14				
211202	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		16.090,76		35.577,56	2,93%	5,28%	121,11%
211202002	OTRAS			3.381,50		0,00%	0,50%	
211202003	BANECUADOR ALVAREZ OLGA	7.605,00		3.380,00		1,38%	0,50%	-55,56%
211202004	BANECUADOR MARTINEZ ALICIA	8.485,76		4.950,06		1,54%	0,74%	-41,67%
211202005	C X P CARLOS HERRERA POZO			6.866,00		0,00%	1,02%	
211202006	C X P MELVA RAMIREZ			4.000,00		0,00%	0,59%	
211202007	C X P NEURIO RAMIREZ			13.000,00		0,00%	1,93%	
2113	ANTICIPO CLIENTES				1.955,50	0,00%	0,29%	
211303	CLIENTE EXTERIOR			1.955,50				
2114	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS		25.172,00		25.172,00	4,58%	3,74%	0,00%
211404001	HERRERA POZO CARLOS BOLIVAR	25.172,00		25.172,00		4,58%	3,74%	0,00%
212	PROVEEDORES PLANTAS		25.558,16		66.159,30	4,65%	9,83%	158,86%
212201	REGALIAS-PLANTEC	25.558,16		66.159,30		4,65%	9,83%	158,86%
214	OBLIGACIONES PATRONALES		28.753,28		33.074,49	5,23%	4,91%	15,03%
2140	OBLIGACIONES PATRONALES- IESS		3.072,73		4.622,17	0,56%	0,69%	50,43%
214001001	PRESTAMOS			117,27		0,00%	0,02%	
214001002	APORTE PATRONAL	1.690,93		2.425,13		0,31%	0,36%	43,42%
214001003	APORTE PERSONAL	1.315,16		1.886,13		0,24%	0,28%	43,41%

214001004	FONDO DE RESERVA	66,64		193,64		0,01%	0,03%	190,58%
2142	SOBRESUELDO		10.782,24		6.276,53	1,96%	0,93%	-41,79%
214201004	VACACIONES	5.282,41		3.803,25		0,96%	0,56%	-28,00%
214201005	15% PART.TRABAJADORES	5.499,83		2.473,28		1,00%	0,37%	-55,03%
2148	SUELDOS POR PAGAR		14.898,31		22.175,79	2,71%	3,29%	48,85%
214801001	SUELDOS POR PAGAR	14.898,31		22.175,79				
215	IMPUESTOS POR PAGAR		2.921,25		15.590,87	0,53%	2,32%	433,71%
215101	IMPUESTO A LA RENTA		674,40		140,13	0,12%	0,02%	-79,22%
215101001	POR PAGAR AÑO 2020	674,40				0,12%		
215101002	POR PAGAR AÑO 2021			140,13			0,02%	
215103	RETENCION EN LA FUENTE		2.246,85		15.450,74	0,41%	2,29%	587,66%
215103001	1% RETENCION FUENTE	275,28		13,34		0,05%	0,00%	-95,15%
215103004	8% RETENCION FUENTE	26,22		217,12		0,00%	0,03%	728,07%
215103005	10% RETENCION FUENTE	218,90		55,56		0,04%	0,01%	-74,62%
215103010	100% IVA RETENCION	1.155,30		14.045,04		0,21%	2,09%	1115,71%
215103011	1.75% RETENCION FUENTE	544,57		1.093,48		0,10%	0,16%	100,80%
215103012	2.75% RETENCION FUENTE	26,58		26,20		0,00%	0,00%	-1,43%
22	PASIVOS A LARGO PLAZO- OBLIG. LOCAL. No corriente		85.436,33		56.926,52	15,53%	8,45%	-33,37%
221101001	COOPERATIVA PABLO MUÑOZ 39844		15.770,49		12.231,88	2,87%	1,82%	-22,44%
221101002	PRESTAMO PICHINCHA 8001246367		7.929,83		3.543,81	1,44%	0,53%	-55,31%
221101003	BANECUADOR N°0160059468		10.888,80		777,66	1,98%	0,12%	-92,86%
221101004	COOPERTATIVA 29 DE OCTUBRE N°603030000380		31.838,67		28.275,14	5,79%	4,20%	-11,19%
221101005	PRESTAMO QUIROGRAFARIO IESS		14.010,78		10.177,24	2,55%	1,51%	-27,36%
221101006	CAPUPEC N.° 139		2.466,98		243,17	0,45%	0,04%	-90,14%
221101007	COOPERATIVA SAN GABRIEL 48808		2.530,78		1.677,62	0,46%	0,25%	-33,71%
	TOTAL, PASIVOS		196.634,41		319.486,38	35,75%	47,45%	62,48%
3	PATRIMONIO		353.398,54		353.857,60	64,25%	52,55%	0,13%
32	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES		322.680,64		309.070,24	58,67%	45,90%	-4,22%
33	UTILIDADES RETENIDAS		30.717,90		44.787,36	5,58%	6,65%	45,80%
331101001	2019		593,33		593,33	0,11%	0,09%	0,00%
331101002	2020		30.124,57		30.124,57	5,48%	4,47%	0,00%
	2021				14.069,46	0,00%	2,09%	
	TOTAL, PATRIMONIO		353.398,54		353.857,60	64,25%	52,55%	0,13%
	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO		550.032,95		673.343,98	100%	100%	22,42%

Nota. Análisis horizontal y vertical sobre el estado de situación financiera.

Elaborado por: La autora

4.3.1.2 Análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados 2020-2021

Tabla 15

Análisis vertical y Horizontal del Estado de Resultados 2020-2021

FLORÍCOLA LEON ROSES
BÓLIVAR-CARCHI
ESTADO DE RESULTADOS: 2020-2021

CÓDIGO	CUENTAS	2020	2021	Análisis vertical		A. H. 2021
				2020	2021	
4	INGRESOS	839.054,02	904.663,00	100%	100%	8%
41	VENTAS	854.442,02	905.822,50	100%	100%	6%
411001004	(-) CREDITOS EN VENTAS	15.388,00	1159,50	2%	0%	-92%
	TOTAL, INGRESOS	839.054,02	904.663,00	100%	100%	8%
5	COSTOS	617.021,41	705.552,37	74%	78%	14%
51	COSTO DE VENTAS	63.300,00	9.038,00	8%	1%	-86%
52	COSTO DE PLANTACION (operacionales)	553.721,41	696.514,37	66%	77%	26%
5210	CULTIVOS F1	422.991,04	492.639,10	50%	54%	16%
521001	SUELDOS Y SALARIOS	96.396,22	133.078,64	11%	15%	38%
521002	GASTOS DE PERSONAL	7.017,23	11.585,90	1%	1%	65%
521003	AGROQUIMICOS	125.933,94	189.508,11	15%	21%	50%
521004	MATERIALES Y SUMINISTROS	5.385,08	20.737,84	1%	2%	285%
521005	GASTOS DE SERVICIOS	4.987,84	4.028,94	1%	0%	-19%
521006	GASTOS GENERALES	30.088,42	14.751,42	4%	2%	-51%
521007	MANTENIMIENTO GENERAL	30.496,86	63.107,31	4%	7%	107%
521008	DEPRECIACION	30.447,67	31.915,26	4%	4%	5%
521009	AMORTIZACION	92.237,78	23.925,68	11%	3%	-74%
5211	SERVICIOS GENERALES	1.891,09	13.545,71	0%	1%	616%
5214	POSTCOSECHA	128.839,28	190.329,56	15%	21%	48%
521402	GASTOS DE PERSONAL	740,93	2.439,86	0%	0%	229%
521404	MATERIALES Y SUMINISTROS	82.259,54	115.771,48	10%	13%	41%
521405	GASTOS DE SERVICIOS	477,48	21,49	0%	0%	-95%
521406	GASTOS GENERALES	56,00	-	0%	0%	-100%
521407	MANTENIMIENTO GENERAL	6.619,84	12.659,94	1%	1%	91%
	TOTAL, COSTOS	617.021,41	705.552,37	74%	78%	14%
6	GASTOS GENERALES	185.960,45	182.622,78	22%	20%	-2%
61	GASTOS ADMINISTRATIVOS	150.641,99	153.920,64	18%	17%	2%
6112	ADMINISTRACION GENERAL	86.683,50	102.491,93	10%	11%	18%
611201	SUELDOS Y SALARIOS	47.181,71	70.489,07	6%	8%	49%
611202	GASTOS PERSONAL	2.202,50	2.052,24	0%	0%	-7%
611204	MATERIALES Y SUMINSITROS	296,52	71,88	0%	0%	-76%
611205	GASTOS DE SERVICIOS	2.608,40	3.787,62	0%	0%	45%
611206	GASTOS GENERALES	10.170,18	11.357,32	1%	1%	12%
611207	MANTENIMIENTO GENERAL	18.307,08	8.671,76	2%	1%	-53%
611208	DEPRECIACION	5.917,11	6.062,04	1%	1%	2%
6113	GASTOS DE VENTA	63.958,49	51.428,71	8%	6%	-20%
611301	SUELDOS Y SALARIOS	22.188,71	24.336,36	3%	3%	10%
611302	GASTOS DE PERSONAL	-	1.273,67	0%	0%	
611305	GASTOS DE SERVICIOS	5.193,90	7.569,12	1%	1%	46%
611306	GASTOS GENERALES	36.575,88	18.249,56	4%	2%	-50%
62	GASTOS NO OPERACIONALES	35.318,46	28.702,14	4%	3%	-19%
621	MOVIMIENTO FINANCIERO	20.425,90	13.890,66	2%	2%	-32%
622	OTROS INGRESOS/GASTOS	11.506,59	7.389,28	1%	1%	-36%
624101	GASTOS PERSONALES	3.385,97	7.422,20	0%	1%	119%
	TOTAL, GASTOS	185.960,45	182.622,78	22%	20%	-2%
		-				
	CUENTA RESULTADO	36.072,16	16.687,85	4%	2%	-54%

Nota. Análisis horizontal y vertical sobre el estado de resultados.

Elaborado por: La autora

Estado de resultados resumido

En la siguiente tabla se presenta el estado de resultados resumido mismo que se prestara para los diferentes análisis de los indicadores financiero.

Tabla 16

Estado de resultados

FLORÍCOLA LEON ROSES					
BÓLIVAR-CARCHI					
ESTADO DE RESULTADOS: 2020-2021					
Cuentas	Periodos		A. Vertical		A. Horizontal
	2020	2021	2020	2021	2021
Ventas	839.054,02	904.663,00	100%	100%	8%
(-) Costo de ventas	617.021,41	705.552,37	74%	78%	14%
UTILIDAD BRUTA	222.032,61	199.110,63	26%	22%	-10%
Gastos operacionales	150.641,99	153.920,64	18%	17%	2%
Gastos administrativos	86.683,50	102.491,93	10%	11%	18%
Gastos de venta	63.958,49	51.428,71	8%	6%	-20%
UTILIDAD OPERATIVA UAI	71.390,62	45.189,99	9%	5%	-37%
Gastos no operacionales	35.318,46	28.702,14	4%	3%	-19%
Gastos Financieros	19.789,93	12.460,90	2%	1%	-37%
Otros gastos	15.528,53	16.241,24	2%	2%	5%
Utilidad antes de Part. Trab.	36.072,16	16.487,85	4%	2%	-54%
Participación a trabajadores 15%	5.410,82	2.473,18	1%	0%	-54%
Utilidad antes de impuestos	30.661,34	14.014,67	4%	2%	-54%
Impuesto	674,40	140,13	0%	0%	-79%
UTILIDAD NETA	29.986,94	13.874,54	4%	2%	-54%

Nota. Análisis horizontal y vertical sobre el estado de resultados.

Elaborado por: La autora

4.3.2 Indicadores financieros

4.3.2.1 Indicador de liquidez

Tabla 17

Liquidez

Indicador	Fórmula	2020	2021
Liquidez Corriente	Activo Corriente /Pasivo Corriente	1,61	0,73
Liquidez Ácida	(Activo Corriente- Inventario) /Pasivo Corriente	0,49	0,19
Liquidez Inmediata	Disponible /Pasivo Corriente	25%	5%

Nota. Resultado de los indicadores de liquidez.

Elaborado por: La autora

4.3.2.2 Indicador de eficiencia

Tabla 18

Eficiencia

Indicador	Fórmula	2020	2021
Rotación de Activos	$\text{Venta N.} / \text{Activo Total}$	1,53	1,34
Periodo Promedio de Cobro	$360 / (\text{Ventas} / \text{Cuentas X Cobrar})$	43	39
Periodo Promedio de Inventario	$360 / (\text{Costo De Ventas} / \text{Inventarios})$	73	72
Periodo Promedio de Pago	$360 / (\text{Costo De Ventas} / \text{Cuentas Por Pagar})$	17	61
Ciclo de Conversión del Efectivo	$\text{PPC} + \text{PPI} - \text{PPP}$	99	60

Nota. Resultado de los indicadores de eficiencia.

Elaborado por: La autora

4.3.2.3 Indicador del endeudamiento

Tabla 19

Endeudamiento

Índice	Fórmula	2020	2021
Índice de Deudas	$\text{Total, Pasivos} / \text{Total Activos}$	35,8%	47,5%
Índice de Calidad de deuda	$\text{Pasivo Corriente} / \text{Total Pasivo}$	57%	82%
Índice de cobertura de interés	$\text{Utilidad operativa} / \text{interés}$	3,61	3,63

Nota. Resultado de los indicadores de endeudamiento.

Elaborado por: La autora

4.3.2.3 Indicador de rentabilidad

Tabla 20

Rentabilidad

RENTABILIDAD	Formula	2020	2021
Margen Operacional	Utilidad operacional/ ventas = %	9%	5%
Margen bruto	Utilidad bruta / ventas = %	26%	22%
Margen Neto	Utilidad neta / ventas = %	4%	2%
ROA	Utilidad neta /Activo total	5,45%	2,06%
ROE	Utilidad neta /patrimonio	8,49%	3,92%

Nota. Resultado de los indicadores de rentabilidad.

Elaborado por: La autora

4.3.3 Método Dupont

Tabla 21

DUPONT

Indicador	Formula	2020	2021
Margen Neto	$(\text{Ventas} - \text{costos de ventas}) / \text{ventas} = \%$	0,04	0,02
Rotación de activos	Venta / activo total	1,53	1,34
Multiplicador del apalancamiento	Activo total/ Patrimonio	1,56	1,90
DUPONT	Margen neto*Rotación del Activo * Multiplicador del apalancamiento	8,49%	3,92%

Nota. Resultado de los indicadores de Dupont.

Elaborado por: La autora

4.4 Informe de estudio de caso

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA FLORÍCOLA “LEON ROSES” UBICADA EN EL CANTON BOLÍVAR, PROVINCIA DEL CARCHI, EN EL PERIODO 2020-2021

1. Introducción

Durante el periodo 2020-2021, el sector florícola junto con los demás sectores económicos del Ecuador y el mundo, se vieron afectados por una crisis mundial, provocada por la pandemia del COVID-19, misma que afectó la oferta y demanda mundial de bienes y servicios, junto con la caída de los precios del mercado nacional e internacional, cancelación de vuelos internacionales, cuarentena obligatoria, entre otras restricciones dictadas por el gobierno y la Organización Mundial de la Salud (OMS).

Dichas restricciones provocaron efectos negativos en nuestro país como: grandes pérdidas económicas estimadas de 1,5 millones de dólares por día, el despido de trabajadores por falta de recursos o reducción de horarios laborales, alza de precios de insumos destinados a la producción de la flor, entre otros aspectos. (Poveda, 2021).

Es en esta realidad económica y comercial donde desarrolla sus actividades productivas la empresa florícola “LEON ROSES”, dedicada a la producción y comercialización de rosas para los mercados nacional e internacional, misma que, a pesar de las dificultades que trajo la pandemia del COVID-19 durante los años 2020-2021, supo mantener su actividad económica, mediante reajuste de horarios laborales y de personal; sin embargo de lo anterior, sus directivos reconocen debilidades internas que están relacionadas con el manejo de la información y monitoreo de su desempeño financiero.

Por otro lado, se destacan acciones que tuvieron un efecto positivo en el negocio y que se estudian más adelante.

En tal sentido, el objetivo del presente estudio de caso es evaluar el desempeño financiero de la florícola “LEON ROSES”, en el periodo 2020-2021, así como elaborar una serie de estrategias que permitan mejorar las acciones de control ante un riesgo externo o interno de la empresa; por otro lado, mediante este estudio de caso se podrá emitir un criterio comparativo, el cual será de gran relevancia para otras empresas MiPymes que inicien sus actividades económicas dentro de este sector económico agroexportador.

2. Preguntas de discusión:

¿Cuál fue el desempeño financiero de la Florícola “LEON ROSES” en los años 2020 – 2021?

¿De qué manera la aplicación de herramientas de análisis financiero aporta en la acertada toma de decisiones?

3. Situación del sector florícola en los años 2020-2021

El sector florícola es una de las principales fuentes de ingreso de divisas para el Ecuador, producto de las exportaciones de flores naturales a nivel mundial; esta situación se da porque nuestro país está posicionado como el tercer gran exportador de rosas, por su gran belleza, durabilidad y calidad de sus flores, destinando un 70% del total de sus exportaciones a Estados Unidos, la Unión Europea y Rusia.

Por otro lado, este sector florícola y agroexportador se ha convertido en una gran fuente de empleos a nivel nacional, y en la actualidad cuenta con 1700 fincas productoras de flores y aproximadamente más de 600 empresas dedicadas a la producción y exportación de flores naturales, generando trabajos directos e indirectos a aproximadamente a 105.000 personas. (Gutiérrez O., 2022).

Cabe resaltar que en el año 2020 el cultivo de flores generó 546.74 millones de dólares, lo que representa una participación del 0.82% sobre el PIB Nacional, según la Corporación Financiera Nacional. (CFN, 2021). Por otro lado, durante los periodos 2020-2021 el sector florícola contó con una participación del 5,5% y 5,9% respectivamente de las exportaciones totales de la Balanza Comercial, (Banco Central del Ecuador, 2022).

A inicios del 2020 se detectó el primer caso de COVID-19 lo cual generó preocupación por parte del gobierno nacional y se dio entonces inicio a la cuarentena desde el 11 de marzo en adelante, con la suspensión de clases, eventos masivos, suspensión de transporte público y privado, junto con el cierre de fronteras por vías: aérea, marítimas y terrestre, y la reducción de jornadas laborales para evitar las aglomeraciones de personas en espacios cerrados, entre otras acciones. Esta serie de consecuencias provocadas por la pandemia se vieron reflejadas en los diversos sectores económicos del país y también en el florícola, como: la reducción de ventas, el despido de trabajadores, reducción de la capacidad de producción de rosas y pérdidas económicas.

Dentro del mismo escenario, el sector florícola durante el estado excepción del país, disminuyó sus actividades de exportación y de manera progresiva reactivó sus actividades mediante la aplicación de una serie de lineamientos de bioseguridad hacia los directivos y trabajadores de las florícolas como: la limpieza y desinfección junto con medidas de distanciamiento durante y después de la producción, recolección, empaquetado y envío de la rosa.

4. León Roses: Antecedentes

La florícola “LEON ROSES” nace como un emprendimiento del Lcdo. Carlos Herrera, por su experiencia en comercialización de rosas, misma que se inicia con una extensión de tierra de 8000 m², siendo en agosto del año 2016 su primera producción de aproximadamente 300.000 tallos de rosa variedad Explorer, con un costo de entre los 28 a 30 centavos por tallo; cabe resaltar, que sus primeras exportaciones fueron destinadas a Estados Unidos mediante intermediarios mayoristas de rosas como: Rose Connection, Horex Flower, y Flowers Miami.

En este mismo contexto se destaca que la capacidad de producción promedio de 350.000 tallos de rosa Explorer, generando exportaciones por aproximadamente 27.835,00 dólares anuales. Por otro lado, a nivel administrativo, se estableció la cadena de mando, siendo el gerente general la principal autoridad de la empresa, misma que inició sus actividades con 8 trabajadores distribuidos en los diferentes departamentos o áreas como: Operativo (cultivo, cosecha y postcosecha) y administrativo (Gerente General, Secretaria, Jefe de Talento Humanos y Supervisores).

En la actualidad la florícola “LEON ROSES” ha logrado cumplir con sus objetivos de convertirse en un productor de rosas de excelente calidad, manteniendo su prestigio ante el mercado internacional, ya que cuenta con una extensión de tierra de 30.000 m² de producción de distintas variedades de rosas como: Explorer, Mundial, Brown, Hermosa, Carrusel, Pink Floyd, entre otras; y siendo Rusia, Ucrania, Estados Unidos, España, e Italia, sus principales compradores presentes y potenciales.

Diagnóstico situacional y acciones tomadas

La florícola “LEON ROSES” inicia con un capital de aproximadamente 133.000,00 dólares, mismos que fueron financiados en un 65% como capital propio y un 35% de financiamiento externo, mismos que detallan en la tabla N° 22. Para el desarrollo de sus actividades comerciales, esta empresa cuenta con una estructura organizacional, de cuatro departamentos iniciando con la gerencia, secretaría, talento humano y producción, mismos

que fueron divididos en áreas de trabajo con sus respectivos manuales de funciones para sus respectivos cargos como: gerente general, secretaria, jefe de talento humano, supervisor de cosechas y postcosecha, y obreros.

Por otro lado, durante los periodos 2020-2021 por efecto de cambio de personal contable se detectaron grandes falencias como: no contar con un sistema contable y ejecutar procedimientos erróneos de registros contables, falta de sistema de inventarios, inconsistencias en la presentación de estados financieros, de las conciliaciones bancarias, políticas de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, lo que demuestra que, durante los años 2017 a 2019 la empresa no contó con un correcto control sobre sus procedimientos contables, lo que generó varias dificultades en especial para la toma de decisiones gerenciales, ya que, el gerente general no contaba con la suficiente información financiera para ejecutar acciones de control o prevención de riesgos.

Inversión inicial

Tabla 22

Inversión inicial

Inversión Inicial		Porcentaje (%)
Inversión fija (capital propio)	86.450,00	65%
Gasto de constitución (capital financiado)	6.650,00	5%
Capital operativo (capital financiado)	39.900,00	30%
Total, Inversión Inicial	133.000,00	100%

Nota. Prestación porcentual de la inversión inicial de la empresa.

Elaborado por: La Autora

A inicios del 2020, tras la aparición del primer caso de Covid-19 en Ecuador, los procesos de producción y comercialización de la florícola, presentaron problemas operacionales debido a los cambios de horario del personal, falta de insumos, y políticas de bioseguridad para retomar sus actividades, así mismo, la reducción del volumen de ventas provocado por la cancelación de vuelos internacionales, sin embargo, debido a las regulaciones del gobierno, todo el sector florícola reanudó progresivamente sus actividades a medida que se implementaban nuevas políticas de bioseguridad. Es por ello, que la florícola “LEON ROSES”

al ser una empresa pequeña, tomó la decisión de almacenar en cuartos fríos la producción que estaba por ser enviada, de manera que el producto pudo mantenerse fresco por más tiempo.

Para la continuidad de este estudio de caso se realizó el siguiente análisis FODA como una herramienta de recopilación e interpretación de la información obtenida mediante la entrevista al gerente general y contadora de la organización, logrando así determinar su situación interna y externa en los periodos 2020-2021.

Tabla 23

Matriz FODA

Fortalezas	Oportunidades
<ul style="list-style-type: none"> • Amplios conocimientos sobre el sector florícola. • Alta experiencia en el campo de exportaciones. • Presencia en el mercado internacional por la alta calidad de productos. • Implementación de medidas de bioseguridad. • Pre-abastecimiento de insumos para la producción de rosas por motivos de pandemia. 	<ul style="list-style-type: none"> • Mantener el nivel de competencia ante el mercado internacional • Crecimiento del mercado Nacional e Internacional. • Mantener su reconocimiento por la calidad de su producto hacia nuevos mercados. • Implementación de nuevas tecnologías, tanto para el área administrativa y para producción de la empresa
Debilidades	Amenazas
<ul style="list-style-type: none"> • Falta de sistema de inventarios. • Falta de conocimiento de contables de Gerente General • Altos niveles de costos de producción, provocados por los escasos de materiales relacionados a la producción de la rosa. • Carencia de un sistema contable 	<ul style="list-style-type: none"> • Devoluciones de Restricciones rosas nacionales e internacionales, las cuales provocan sanciones o excedentes a favor del cliente. • Sanciones de control de calidad enfermedades. • Cuarentena por el virus COVID-19, como; restricciones vuelos

-
- Incorrectos registros de actividades económicas internacionales y disminución de horarios laborales.
 - Ausencia de una contabilidad
 - Falta de información oportuna sobre los análisis de los estados financieros.
 - La empresa no cuenta con registros contables diarias (ingresos, egresos, costos y gastos)
 - Falta de control contable en distintas cuentas como: cuentas por pagar, cuentas por cobrar, bancos entre otros.
 - Ausencia de la aplicación de conciliaciones bancarias mensuales
 - Deficiencia en la aplicación de las normas contables NIC (Normas Internacionales de Contabilidad)
 - Conflictos políticos o socioeconómicos de países.

Nota. Matriz FODA analizada a partir de la entrevista realizada al gerente general de la entidad.
Elaborado por: La autora

5. Resultados del análisis de desempeño financiero

5.1 Análisis horizontal y vertical de los Estados Financieros periodos 2020 2021

Mediante la aplicación del análisis vertical y horizontal sobre los estados de situación financiera y estado de resultados de la entidad se pudo identificar siguientes interpretaciones y puntos críticos que la empresa cuenta:

5.1.1. Activo

Gráfico 4

Estructura económica



Nota. Presentación grafica de la estructura económica de la empresa.

Elaborado por: La autora

Gráfico 5

Análisis Horizontal



Nota. Presentación grafica del análisis horizontal sobre los estados de situación inicial.

Elaborado por: La autora

Durante los periodos 2020-2021 se pudo identificar que, el activo corriente cuenta con una participación del 33% y el activo no corriente con una participación del 67% de sus activos totales, a diferencia del periodo 2021, donde el activo corriente y no corriente tienen una

participación de 28% y 72% (ver gráfico 4), mientras que, según la gráfico 5 muestra crecimiento del 7% y 30% respectivamente ya que, a medida que la empresa incrementaba su efectivo, esta aumentaba sus activos fijos provenientes de las distintas inversiones de la florícola como: la construcción de un nuevo invernadero, y la compra de patrones (semilla) de una nueva variedad de rosa.

Cabe resaltar que, en el año 2021 se observó un decrecimiento en la participación del activo corriente (ver gráfico 4), esto provocado por las nuevas inversiones, de manera que no exista demasiado efectivo en reposo y así generar mayores ingresos, mismos que fueron destinados a la adquisición de materiales e insumos, sistema de riego, y agroquímicos.

5.1.2 Pasivos

Gráfico 6

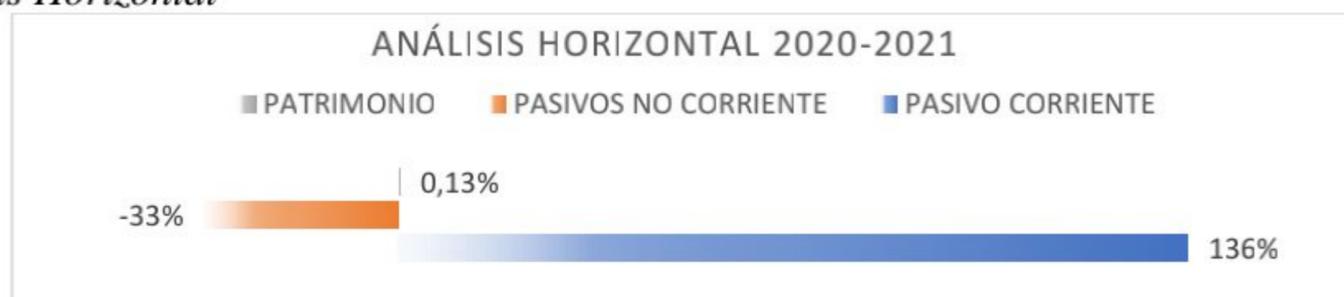
Estructura Financiera



Nota. Presentación grafica de la estructura financiera.
Elaborado por: La autora

Gráfico 7

Análisis Horizontal



Nota. Presentación grafica del análisis horizontal sobre el estado de situación financiera de la Florícola “LEON ROSES”.
Elaborado por: La autora

Según lo expuesto en la gráfico 6 se puede observar que, durante el periodo 2020, la estructura financiera de la empresa se conformó con una participación del 20% de su pasivo

corriente, mientras que, su pasivo no corriente muestra una participación de 16%, identificando que, la entidad se está financiando con recursos a largo plazo, entre ellos, créditos solicitados a diferentes entidades financieras como: Ban Ecuador, Cooperativa 23 de Julio, Visión Found, entre otros, destinados a la construcción de un nuevo invernadero.

Mientras que, para el periodo del 2021, el pasivo corriente mostró un crecimiento del 136% (ver gráfico 7), ya que, al terminar con la construcción del nuevo invernadero el gerente general tomó la decisión de contraer una serie de obligaciones con terceros perteneciente a su círculo familiar, destinados para la compra de materia prima y solventar los gastos de la producción de la nueva variedad de rosas.

5.1.3 Ventas

Gráfico 8

Composición del estado de resultado de la florícola “LEON ROSES”

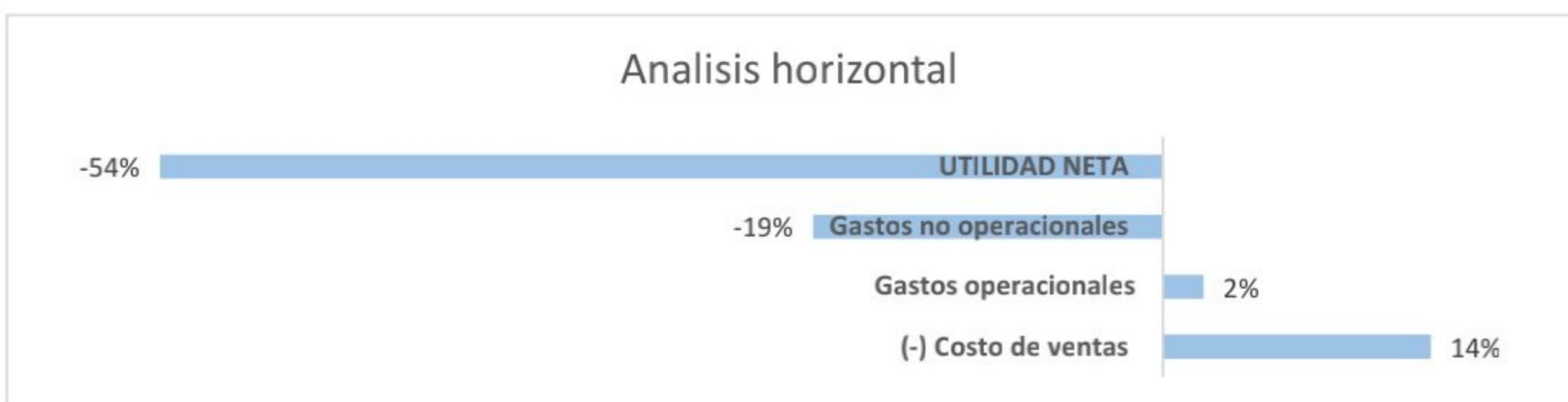


Nota. Presentación gráfica y porcentual de la estructura del estado de resultados de la Florícola “LEON ROSES”

Elaborado por: La autora

Gráfico 9

Análisis Horizontal



Nota. Presentación gráfica del análisis horizontal del estado de resultados de la Florícola “LEON ROSES”

Elaborado por: La autora

Durante los años 2020-2021, se pudo observar que, los costos de ventas cuentan con una participación de 74% y 78% respectivamente de las ventas totales de la empresa (Ver gráfico 8), mismo que enfrenta un crecimiento del 14% (ver gráfico 9), esto generado por las nuevas inversiones como: la adquisición de agroquímicos, materiales y suministros, mantenimiento general de la empresa, servicios generales, destinados para las áreas de cultivo, cosecha y postcosecha, gastos generados por el crecimiento de la empresa (construcción de un nuevo invernadero) y la compra de patrones (semillas) de una nueva variedad de rosa.

Por otro lado, se puede identificar en el gráfico 9 que para los periodos 2020-2021, según el análisis horizontal, los gastos operacionales incrementan un 2% sobre el total de todas sus ventas respecto al 2020, mientras que los gastos no operacionales disminuyen un 19%; esto provocado por contraer una serie de obligaciones financieras a corto plazo, siendo así que los gastos financieros disminuyen.

Es necesario resaltar que, la florícola no ha implementados un sistema de inventarios, por razones de que, al tener un inventario que se encuentra en constante rotación, el gerente generar no los ve conveniente.

Sin embargo según el criterio de la contadora de la entidad ve necesario la implementación de uno, por lo que durante estos periodos a analizar, la contadora ha mantenido un registro computarizado sobre todo los costos y gastos que contrae la florícola, dando a entender que, al no contar con una información exacta de los movimientos de la producción, no se puede realizar correctamente el presupuesto sobre los costos y gastos, y evitar las sobre compras, mismas que pierden su valor ya sea por perdida o por deterioro.

Siendo así que para mantener un correcto control sobre los costos y gasto de la entidad es necesario la implementación de un sistema de inventarios, ya que mediante este se mejora el proceso de adquisición de insumos o servicios necesarios para la empresa como por ejemplo las provisiones de insumos para la empresa.

5.2 Puntos críticos (cuentas)

Para la determinación de la situación económica y financiera de la florícola, se establecieron los siguientes puntos críticos, mismos que se exponen en el análisis horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera, (Tabla 14).

5.2.1 Activo

Bancos

Durante los periodos 2020-2021 se observó que, la cuenta bancos enfrentó un decrecimiento del 54% con respecto al año 2020, este es un punto sensible, ya que, si la empresa mantiene un constante proceso de inversión de su efectivo, permite generar mayores ingresos; sin embargo, ello denotaría un riesgo financiero, debido a la pérdida de capacidad de cancelar sus obligaciones de manera inmediata. Este resultado se convalidará con el ratio de liquidez.

Otras cuentas por cobrar

Para el periodo 2020, se identifica a la cuenta “Otras cuentas por cobrar” con un crecimiento alarmante del 5778%, identificando a la “CXC Bladimir Herrera” por un valor de 18,508,00 dólares, mismos que fueron acreditados al Sr. Bladimir Herrera, hijo del Lic. Carlos Herrera, Gerente general de la entidad, bajo el concepto de pago de deuda.

Esto debido a que, para inicios del periodo 2020, la entidad no contaba con un Balance de situación financiera de la misma, y con la llegada del nuevo personal contable se iniciaron los respectivos cruces de información, siendo así que, esta obligación se la registró como un asiento de inicio de cuenta por cobrar, bajo concepto de préstamo hacia la florícola en periodos pasados, finalmente así, haciendo un cruce con (C X P NEURIO RAMIREZ), ya que dicha deuda se continuaba pagando por cuotas anuales.

Cabe resaltar que este efectivo estuvo destinado a solventar los costos de plantación de la producción de rosas durante la pandemia del COVID-19.

Anticipo proveedores

Para el periodo del 2021 se identifica un crecimiento de 987,79%, ya que, la florícola inicia la compra de un terreno, ubicado en el sector de los Guabos, Cantón Bolívar, mismo efectivo que fue abonado en cuotas, y completamente cancelado en el año 2022.

5.2.2 Pasivos

Cuenta por pagar-Proveedores locales

Durante el 2020-2021 se observó un crecimiento del 317%, por motivo de que la entidad crece en sus activos fijos por ende en su volumen de producción, lo que genera un aumento

sobre los gastos que incurren en ella, como son la compra de insumos y materiales, agroquímicos, mantenimiento general, tanto en el área de cultivo, cosecha y postcosecha.

Proveedores Plantec

Plantas Técnicas Plantec Cia. Ltda. (Ecuador), empresa dedicada a la producción y comercialización de patrones de rosa (semilla), donde sus pagos de regalías se cancelan al momento de la adquisición del producto y durante la producción de esta.

Plantec es el principal proveedor de la florícola, siendo así, durante los periodos 2020-2021, se identifica un crecimiento del 159%, producto de la compra de nuevos patrones (semillas), destinados a la producción de una nueva variedad de rosa.

Impuestos por pagar

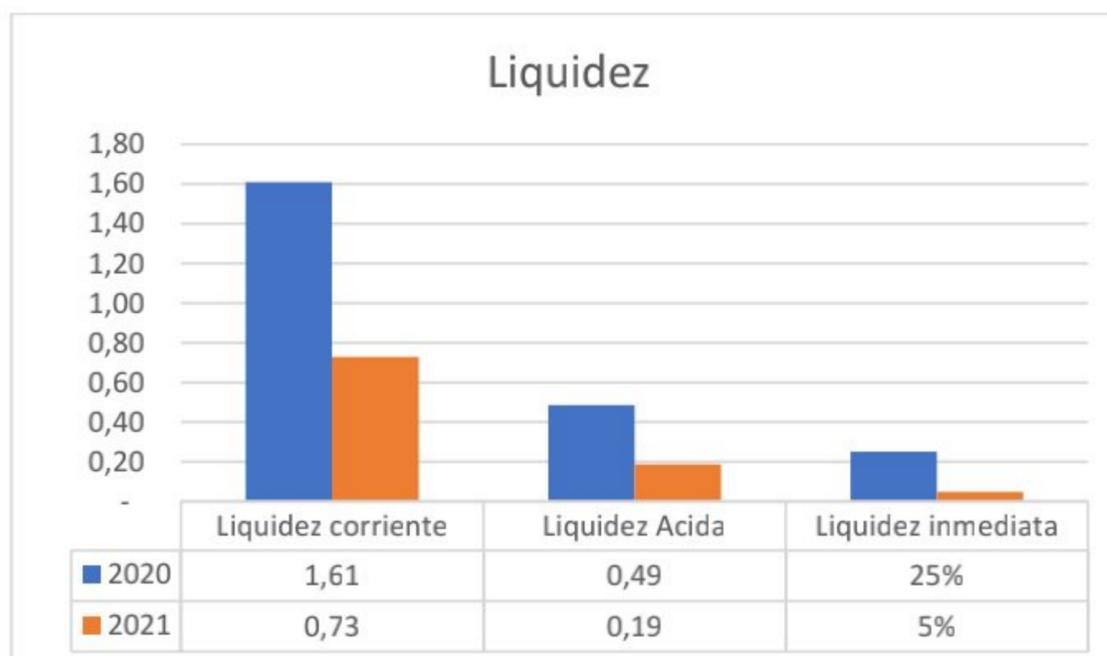
Para el periodo 2021 se pudo identificar un incremento de 116% sobre las retenciones del 100% del IVA, esto provocado por el retraso de pago de las declaraciones del último semestre del periodo del 2020, mismo que se realizó una solicitud sustitutiva para poder ejecutar el pago.

5.3 Ratios Financieros

A continuación, se presentan las respectivas interpretaciones y/o análisis de los distintos indicadores financieros, determinando así, la situación financiera de la Florícola.

5.3.1 Indicador de Liquidez

Gráfico 10
Liquidez



Nota. Presentación grafica de los indicadores de liquidez.

Elaborado por: La autora

Para el periodo 2020 se identificó que, la florícola cuenta con una liquidez corriente de 1,61 dólares, por cada dólar de deuda a corto plazo a diferencia del 2021 que enfrentó una reducción a 0,73 cts. (ver gráfico 10), lo cual demuestra que, para este periodo la empresa no cuenta con liquidez, esto generado por las nuevas inversiones, mismas que fueron financiadas con obligaciones a corto plazo, punto negativo ya que, al ser inversiones a largo plazo enfrenta un alto nivel de riesgo financiero por su calidad de financiamiento.

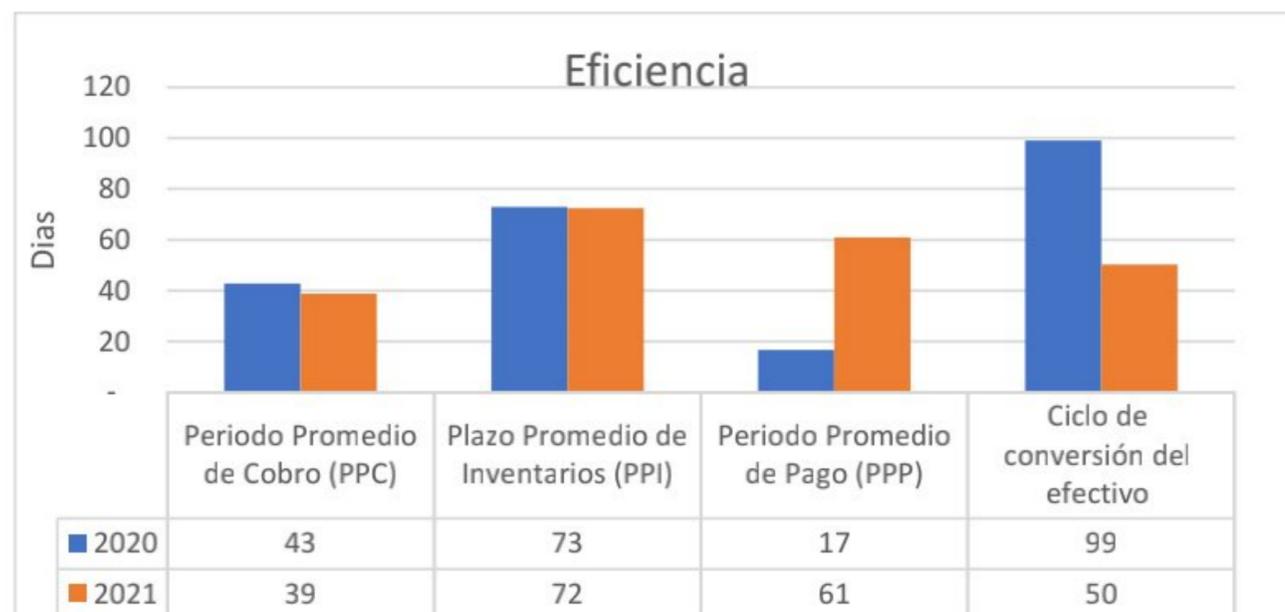
De igual forma la liquidez ácida, demuestra que, la empresa está dependiendo de sus inventarios, ya que muestran un decrecimiento a 0,49 y 0,19 cts. (ver gráfico 10), respectivamente para cumplir con sus obligaciones, por último la liquidez inmediata del 2020 es del 25% mientras que para el 2021 disminuye a 5% esto debido a las varias reinversiones en la empresa tanto en materia prima como en infraestructura, claramente la empresa presentó un riesgo de liquidez muy alto, en caso de que esta tenga que cancelar todas sus obligaciones tanto corto y/o largo plazo, esta tendría que recurrir a sus activos fijos para cancelar sus deudas.

Para finalizar con el análisis del indicador de liquidez podemos resaltar que, la empresa se ha mantenido en un contante proceso de contraer obligaciones tanto a largo y corto plazo, siendo las obligaciones de corto plazo las que más pesan en estos periodos a analizar, sin embargo, las inversiones que realizar la empresa en el último año tienen una mayor participación en el activo no corriente, es decir que la empresa quizá está financiando su activo fijo con deuda a corto plazo, lo que puede generar una mayor exigencia a la misma y estos problema de liquidez que presenta, esto demostrado en la estructura financiera y económica.

5.3.2 Indicador de eficiencia

Gráfico 11

Eficiencia



Nota. Presentación grafica de los indicadores de eficiencia.

Elaborado por: La autora

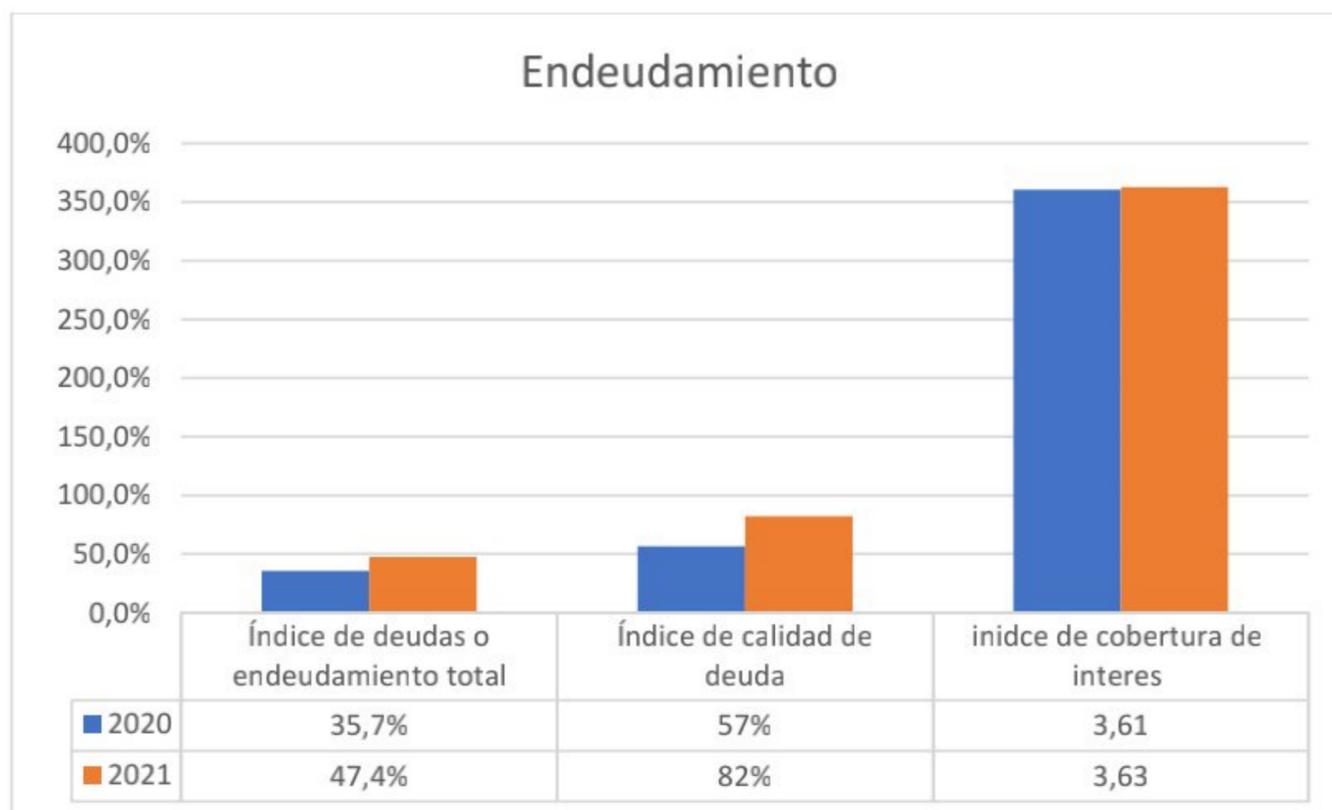
El ciclo de conversión del efectivo para el año 2020 refleja que, la empresa tarda 99 días para recuperar cada dólar invertido, mientras que, para el periodo 2021 este disminuye a 50 días (ver gráfico 11), esto debido a que, la empresa adquirió una serie de obligaciones financieras a corto plazo, mismo efectivo que fue destinado a solventar los costos de venta, junto con los gastos operacionales de la entidad, se puede observar que durante el periodo 2020 el PPC, PPI y PPP cuentan con 43, 73 y 17 días respectivamente, mientras que, para el año 2021 el PPC disminuye a 39 días, además el PPI se mantiene y PPP incrementan a 61 días.

Cabe resaltar que, para el periodo 2021 la entidad se maneja bajo una administración de cuentas por pagar a corto plazo, lo cual podría denotar un riesgo financiero, así mismo se puede observar que el PPC disminuye esto provocado por el incremento de cuentas por cobrar este punto originado por la ausencia de gestión contable en la empresa.

5.3.3 Indicador de endeudamiento

Gráfico 12

Endeudamiento



Nota. Presentación grafica de los indicadores de endeudamiento.

Elaborado por: La autora

La florícola “LEON ROSES” al ser una empresa comercializadora, se estima que los índices de deuda no deben superar el 50%, por lo que, una vez definido este margen se identifica que, para los periodos 2020-2021 muestra que el endeudamiento total de la empresa, ha financiado sus activos en un 35,7% y 47,5% respectivamente con dinero de terceros, provocado por la necesidad de sostener los pagos de obligaciones financieras a proveedores,

obligaciones patronales, costos y gastos, cabe resaltar que estos índices nos superan el margen pre establecido para considerarse de alto riesgo.

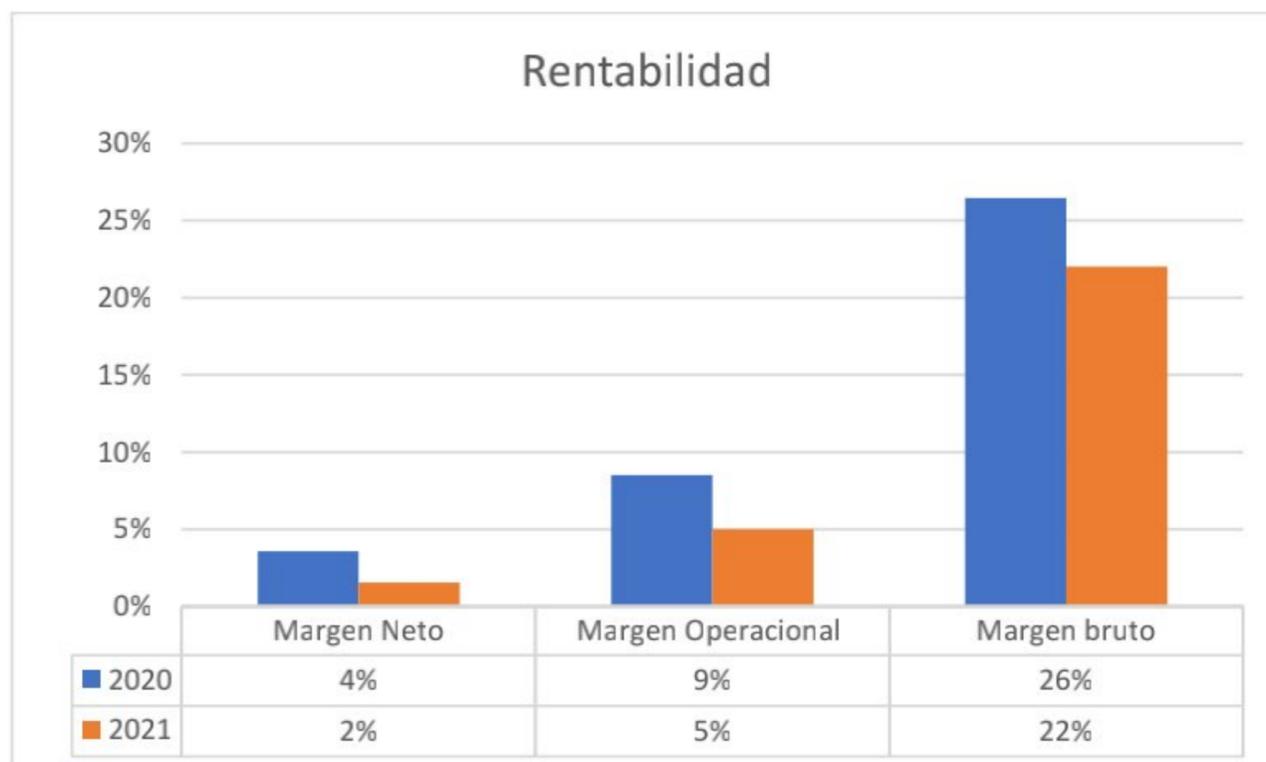
Por otro lado, según la gráfico 12 se identifica que el índice de calidad de deuda se interpreta que por cada dólar de deuda que la empresa contrae con terceros 0,57 y 0,82 centavos respectivamente deberán ser pagados dentro del año fiscal, esto debido a un alto nivel de obligaciones a corto plazo; u en otras palabras para el periodo 2021 las obligaciones a corto plazo representaron el 82%, préstamos que fueron solicitados dentro del círculo familiar del Gerente General, por ende, este es un punto sensible, ya que, la florícola pudo solventarse con obligaciones a corto plazo, pero afectando así, la liquidez de la empresa. Cabe resaltar que al ser un negocio familiar estos respaldan las deudas y periodos de pago que sean convenientes para la empresa, para que así, esta no enfrente ningún riesgo de quiebra.

Finalmente, el índice de cobertura de interés demuestra que mediante su utilidad operativa puede cubrir 3,61 y 3,63 veces los gastos financieros (intereses), esto debido a que la empresa contrae más obligaciones a corto plazo que con entidades financieras.

5.3.4 Indicador de rentabilidad

Gráfico 13

Rentabilidad



Nota. Presentación grafica de los indicadores de rentabilidad.

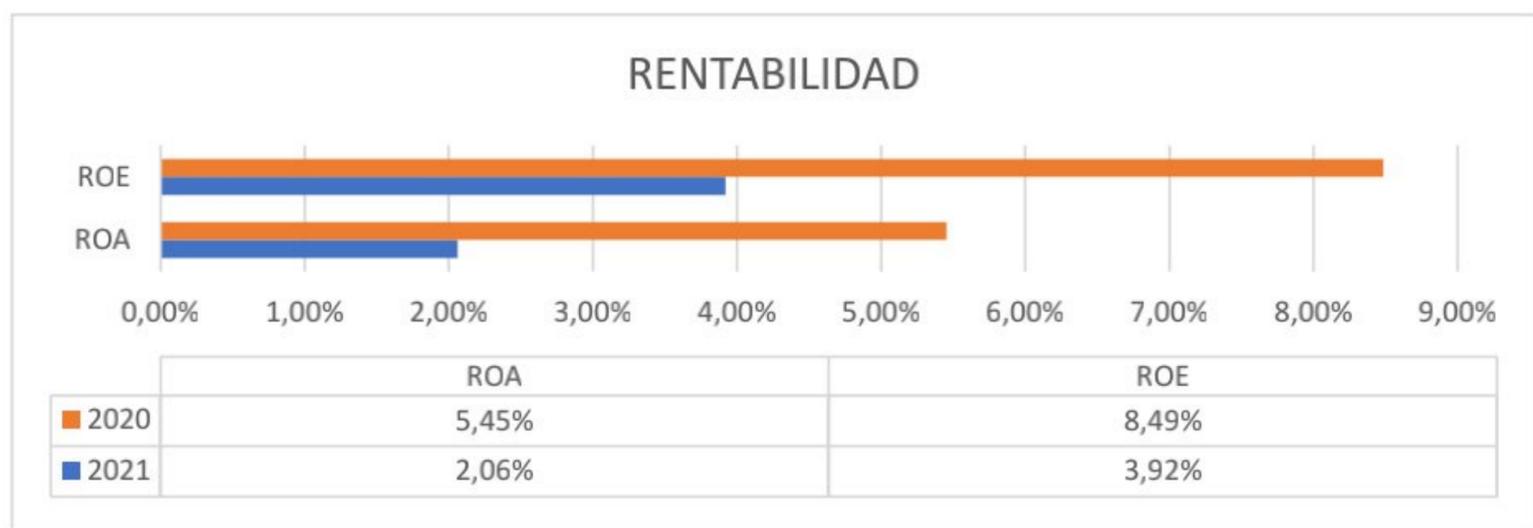
Elaborado por: La autora

Según el gráfico 13 se pudo identificar lo siguiente: el margen neto dentro de los periodos 2020-2021 muestra un beneficio del 4% y 2% respectivamente sobre las ventas de la florícola; así mismo, se pudo identificar que, el margen operacional produce un beneficio del 9% y 5%; por último, el margen bruto, interpreta que la florícola a partir de sus ventas genera un beneficio del 26% y 22% respectivamente.

Según lo expuesto, durante el periodo 2020 el beneficio de los indicadores de rentabilidad es superior con respecto al 2021, ya que, a pesar de que las ventas incrementan un 8%, son los costos operacionales que incrementan en un 26% (ver tabla 15), siendo este el responsable de que el beneficio de la florícola disminuya.

Gráfico 14

Rentabilidad ROE-ROA



Nota. Presentación grafica de los indicadores de rentabilidad.

Elaborado por: La autora

Rentabilidad sobre las inversiones de la empresa (ROA)

La aplicación del ROA o retorno sobre los activos demuestra que, para el periodo 2020 por cada dólar que la empresa invierta tiene una ganancia del 5,45% y para el 2021 una ganancia del 2,06%, este decrecimiento entre los periodos ya mencionados es ocasionado por los altos costos operacionales del 2021.

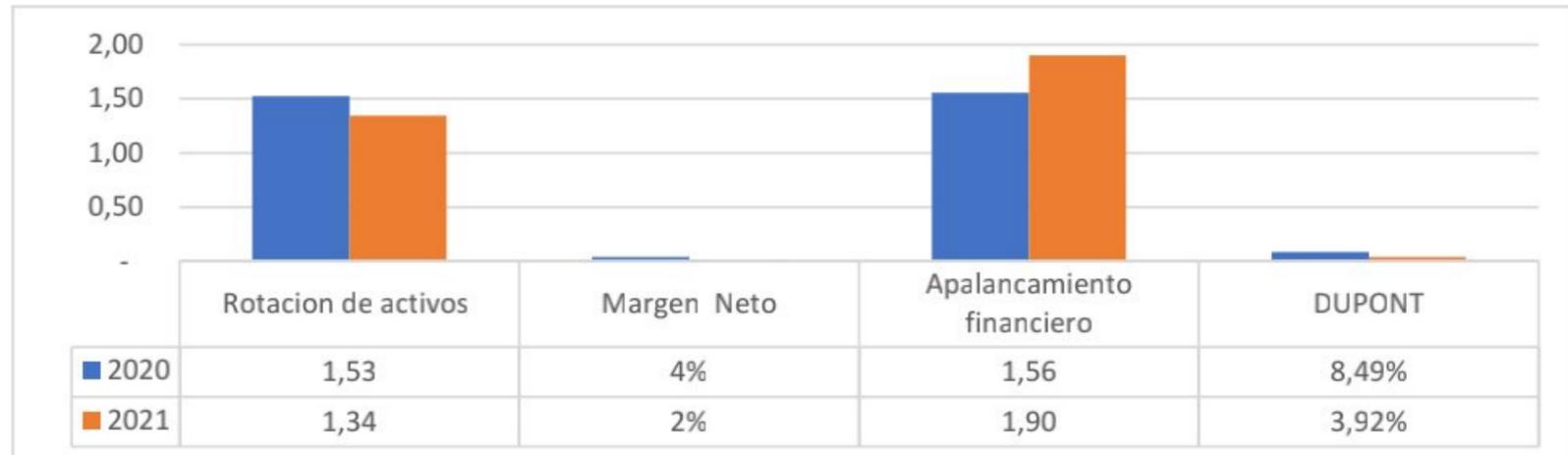
Rentabilidad sobre las inversiones de los accionistas (ROE)

Con respecto al ROE o retorno sobre la capital muestra que durante los periodos 2020-2021 se pudo observar que, por cada dólar invertido por el propietario de la florícola, éste percibe una ganancia del 8,49% y 3,92% respectivamente de los años estudiados.

5.4 Método DUPONT

Gráfico 15

DUPONT



Nota. Presentación gráfica del indicador DUPONT.

Elaborado por: La autora

Según lo expuesto en la gráfica 15 podemos identificar que, para los periodos 2020-2021, el índice de rotación de activos demuestra que, por cada dólar invertido en sus activos de la florícola, estos generan 1,53 y 1,34 dólares de ganancias sobre las ventas respectivamente, determinando que si existe un margen aceptable para obtener utilidades de sus activos fijos. Cabe resaltar que, para el periodo 2021 su rotación de activos disminuye esto provocado por el incremento de sus activos totales en un 22%, (ver tabla 15) mientras que, sus ventas solo tienen un incremento de 8% (ver tabla 17), resultado de varias adquisiciones sobre los activos fijos, cuentas por cobrar y la adquisición de la nueva semilla de siembra.

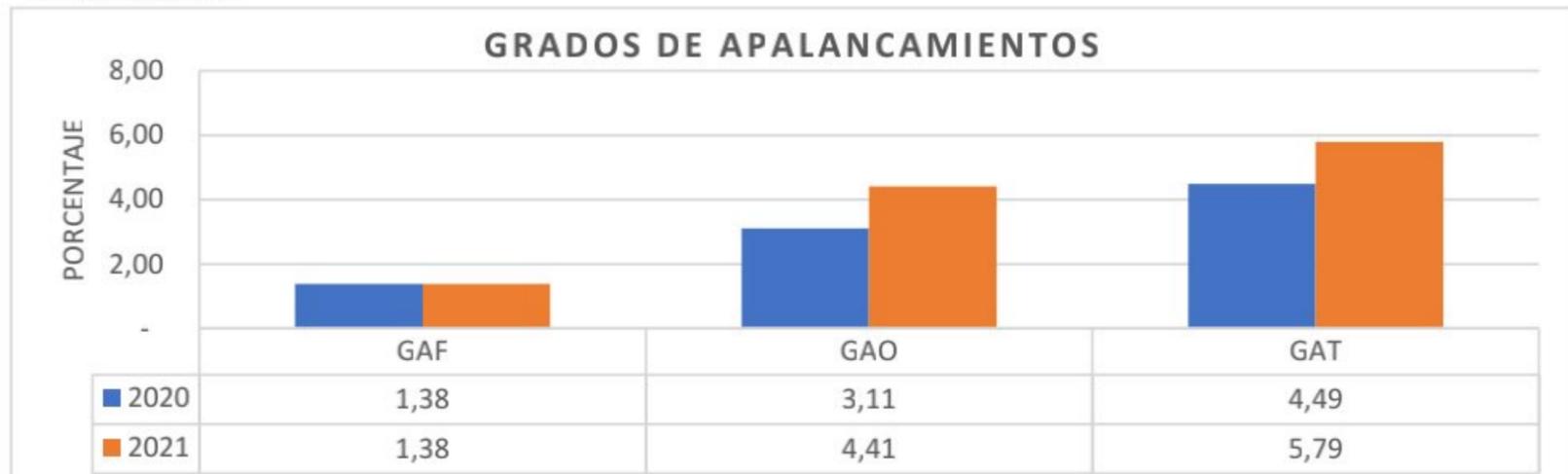
Asimismo se puede identificar el margen neto son de 4% y 2% correspondiente a los periodos estudiados, Por otro lado, se puede observar que, el apalancamiento financiero por cada dólar del patrimonio se tiene una deuda de tipo financiero de 1,56 y 1,90 dólares respectivamente (Ver gráfico 15), esto debido a que la empresa tiende a financiarse con cuentas a corto plazo y destinando la mayoría de las ganancias hacia nuevas inversiones de la entidad, con el objetivo de mantenerse en un constante crecimiento de su total de activos, mejoras en la producción, instalaciones y mejoras para la administración general de la empresa.

Mediante el método Dupont se pudo evaluar cuan eficiente es la empresa en aprovechar sus recursos, y mediante la aplicación de esta herramienta financiera se pudo evidenciar que para el periodo 2020 la rentabilidad de la empresa fue del 8,49% mismo porcentaje que no es el mejor para llevar un correcto manejo administrativo de la empresa, sin embargo, para el periodo 2021 este disminuye a 3,92% (Ver grafica 15) un porcentaje alarmante ya que durante este periodo la empresa no tiene liquidez, esto originado por el exceso de obligaciones

financieras a corto plazo, un mal manejo de los costos y gastos de la empresa, así mismo la falta de asistencia contable en la empresa.

5.4.1 Apalancamientos

Gráfico 166



Nota. Presentación grafica del indicador DUPONT.

Elaborado por: La autora

Según la gráfico 16 se puede observar el grado de apalancamiento que cuenta la empresa, empezando por el GAF de los años establecidos sus grados de apalancamientos se traduce a que sí la UAI aumenta en un 1% la utilidad neta incrementara en 1,38% y de igual forma para el periodo; mientras que el GAO para el año 2020 demostró que, si las ventas crecen en un 1% la utilidad operativa aumenta en un 3,11% de igual forma para el año 2021 este incrementa a 4,41%; finalmente el apalancamiento total de la empresa según los cálculos respectivos, arrojaron que, si las ventas aumentan en 1%, la utilidad neta incrementa en 4,49% mientras que para el 2021 incrementa a 5,79%.

5.5 Lecciones y conclusiones:

- Se pudo establecer la importancia de un correcto análisis financiero, ya que, mediante la aplicación de estas herramientas, permitió identificar la situación financiera económica y administrativa de la Florícola “LEON ROSES” dando como resultados, que la entidad durante los periodos 2020 y 2021 enfrentó, una serie de riesgos externos e internos, como la aparición de la pandemia del Covid-19 y a partir de este evento la florícola empieza a enfrentar una serie de deficiencias sobre la información financiera para la toma de decisiones gerenciales.

- Mediante la aplicación de las herramientas de análisis financiero se identificó una serie de falencias sobre los procedimientos contables de la empresa, mismas que fueron percibidas por la Ing. Shirley Granda, quien aceptó el cargo de contadora a finales del periodo 2019, funcionaria que sugiere y gestiona la compra de un sistema contable, así como la implementación de una serie de políticas para la mejora de procesos contables, como son: aplicar las conciliaciones bancarias de manera mensual, políticas de pago y cobro de obligaciones financieras, presentación de estado financieros mensuales, entre otros.

- Cabe resaltar que el sector florícola demanda grandes inversiones de corto, mediano y largo plazo por lo que, durante los periodos 2020- 2021 la Florícola “LEON ROSES” no cuenta con una correcta administración de sus obligaciones, ya que mediante los análisis correspondientes se pudo identificar que, durante el periodo 2020 la entidad se financia con una mayor cantidad de recursos propios que de entidades financieras, pero a diferencia del 2021 la empresa contrae una serie de obligaciones a terceros con pagos establecidos a corto plazo, lo que representaría un riesgo financiero.

- Por otro lado, la florícola “LEON ROSES” durante los periodos estudiados muestra que, a pesar de la serie de dificultades que enfrentó, mantiene un constante crecimiento sobre sus activos fijos y biológico, ya sea mediante préstamos a entidades financieras o préstamos a terceros, a quienes ha realizado sus pagos al día. Todo esto originando varios aspectos negativos para la empresa, ya que, durante los periodos estudiados no cuentan con liquidez, junto al deficiente control sobre los costos y gastos, afectando así sus utilidades, por otro lado, a pesar de todos los problemas inesperados se evidencia que la empresa se preocupa por sus trabajadores, ya que, durante estos periodos no fue necesario despedir personal, si no, hacer cambios en los horarios laborales además de implementar las medidas de bioseguridad, tanto para mantener el bienestar de la empresa como las de sus trabajadores.

- Finalmente mejorar los controles sobre los costos y gastos, de la empresa en especial en las áreas de cultivo y postcosecha mediante la implementación de un sistema de inventarios, siendo así que, a medida que el inventario incremente o disminuya, este sea sometido a un análisis, permitiendo que, no exista gastos incensarios, además de disminuir las compras de emergencia, si no realizar provisiones de insumos, cotizados a un mejor precio en beneficio de la florícola.

5.6 Propuesta:

“Implementar una serie de estrategias para la Florícola “LEON ROSES” Ubicada en el Cantón Bolívar, Provincia del Carchi”

Según el análisis de resultados se identificaron varias falencias, mismas que pueden ser gestionadas mediante una serie de estrategias que podrían brindar una mejora en la administración de las actividades diarias de la empresa junto con la toma de decisiones gerenciales, las cuales se detallan a continuación:

5.6.1. Módulo de inventarios

Se recomienda que, para una mejora en la gestión de inventarios es necesario la adquisición de un sistema informático, permitiendo así, mejorar la gestión de los inventarios biológicos en las distintas fases de ingresos y egresos tanto para las áreas de postcosecha y venta. Por otro lado, llevar un control y provisión sobre los costos y gastos destinados tanto para las fases de producción y venta de flores.

Cabe acotar que, la florícola actualmente cuenta con una gestión de inventarios deficiente, ya que, ha sido realizada manualmente por el operario o jefe de bodega diariamente, actividad que ha sido considerada como un costo más de mano de obra, por lo que, se recomienda a Flo-Rex, sistema informático que permitirá realizar el registro de los inventarios de plantas, producción bruta, proceso de la flor, exportaciones, empaque, compras, gastos, entre otras actividades de forma más eficiente.

Designación de funciones

Una vez adquirido el sistema Flo-Rex se designaría al jefe de bodega, como responsable de manejar este software con sus debidas capacitaciones para que no exista ningún error en los registros de los inventarios y generación de informes, mismos que serán entregados al departamento contable para su registro contables y por consiguiente a la presentación de estados financieros.

5.6.2 Procesos financieros

Los procesos financieros son esenciales dentro de estructura financiera de la empresa ya que, teniendo un mejor manejo de este, se puede prevenir algunos contra tiempos o deficiencias en la gestión financiera de la empresa.

5.6.2.1 Cadena de valor

“La cadena de valor es un modelo teórico que gráfica y permite describir las actividades de una organización para generar valor al cliente final y a la misma empresa.”(Matias Riquelme, 2020)

Según (Porter M.), todas las actividades que desarrolle la empresa están sujetas al liderazgo de los costes de la empresa, siendo así que es muy importante clasificar estratégicamente todos los costes, para así identificar las fuentes exasistentes logrando así, reducir los costes sin perder la calidad de nuestros productos.

Es de esta manera que se presenta como propuesta a la cadena de valor para contas con una mejor logística dentro de los procesos de la empresa empezando de su infraestructura hasta después de la venta de su producto, permitiendo así que, mejoren los procesos financieros de la empresa.

Gráfico 17

Cadena de valor

INFRAESTRUCTURA DE LA EMPRESA (Financiamiento, Planificación, inversiones)				
GESTION DE REXURSOS HUMANOS (Reclutamiento, capacitación, remuneración)				
DESARROLLO DE TECNOLOGIA (Producción, Investigación de mercados)				
COMPRAS (Publicidad, Maquinaria, Mano de obra indirecta)				
LOGISTICA INTERNA (Almacenamiento de materiales para producción, recepción de información)	OPERACIONES (Producción de rosas)	LOGISTICA EXTERNA (Post cosecha, manejo de depósitos y contratos)	MANKETING Y VENTAS (Fuerza de ventas, publicidad, propuestas)	SERVICIOS POST VENTAS (Seguimiento a los compradores)

Nota. Cuadro sobre la ventaja Competitiva Michael E. Porter
Elaborado por: Porter Michael, 1998

Siendo así, a continuación, se presentará los principales puntos que deberán ser tomados en cuenta para una mejora dentro de la estructura financiera y económica de la empresa.

Riesgo financiero

Como anteriormente se pudo observar la empresa enfrentó un alto riesgo de liquidez dentro de los periodos estudiados, esto por contraer una serie de obligaciones a corto y largo plazo siendo las obligaciones de corto plazo las que tienen un mayor peso en su gestión financiera. Por lo que es necesario evaluar y controlar todo tipo de riesgo que genere una inversión o una obligación financiera.

Auditoría interna

Es necesario implementar una auditoría interna sobre todos los procedimientos financieros de la empresa para que no exista ningún tipo de anomalías o malversación de información.

Financiamiento

Al ser una empresa con un activo biológico que genera ingresos a largo plazo se recomienda que su financiamiento sea de igual forma a largo plazo para no correr ningún tipo de riesgo financiero o de liquidez. De igual forma con las obligaciones a corto plazo.

Capital

Para la asignación de capital es necesario primero una evaluación de las propuestas de mejora para la empresa procediendo así a la aprobación o rechazo de esta.

5.6.3 Políticas

5.6.2.1 Cuentas por cobrar

Realizar un sondeo de todas las cuentas por cobrar identificando a las cuentas que tengan mayor riesgo de ser incobrables, ya que, durante los periodos del 2020-2021 por la aparición de la enfermedad del COVID-19, algunos compradores se retrasaron con los pagos, además de que la empresa ha venido trabajando con ventas informales mediante contratos hablados, más no contratos físicos, por lo que se convierte en un punto crítico para la administración de la empresa. De igual forma las políticas recomendadas se presentan a continuación:

- Clasificar a sus compradores en medida de tiempo de pago y eliminar a los compradores que han fallado en el pago de su compra.

- Iniciar un proceso de negociación sobre los cobros en función de a la mercadería entregada.
- No ejecutar más pedidos a clientes rezagados en los pagos.
- Sobrecargar intereses en caso de pagos atrasados.
- Determinar periodos de cobros de 30, 60, y 90 días de acuerdo con la situación que presenten los clientes.

5.6.2.2 Cuentas por Pagar

Durante los periodos 2020-2021 se identificó que, las distintas obligaciones financieras son canceladas según el desempeño de la empresa, caso contrario, se solicita una renegociación de pagos ya que, en este tipo de empresa es recomendable que exista una administración bajo las cuentas por pagar, logrando así, hacer más efectivo el financiamiento de la empresa, cabe resaltar que, según los indicadores de eficiencia se observa que, para el periodo 2021 la empresa pasa se cancelar sus deudas de 17 a 61 días, esto producido por la falta de liquidez de la empresa, lo cual puede ser una causa para que no se cancelen las deudas a los proveedores, siendo así, se recomienda las siguientes políticas

Realizar una investigación sobre la administración del efectivo, para lograr definir los plazos que le convenga a la florícola y sus proveedor para cumplir con sus obligaciones.

- Implementar una serie de renegociaciones con los proveedores, según la capacidad de producción que ejecute la empresa.
- Reducir gastos innecesarios.
- Proponer nuevos plazos de pago de deudas.

Conclusiones

- La florícola “LEON ROSES” entidad dedicada a la producción y exportación de rosas desde el año 2016, misma que, con el trayecto de los años ha mantenido un constante crecimiento, tanto en su tamaño, como en mejorar sus procedimientos administrativos. Sin embargo, por la falta de conocimientos contables, se identificaron una serie de deficiencias sobre la presentación de información financiera, lo cual influye directamente a la toma de decisiones gerenciales.
- Se pudo evidenciar que el análisis financiero es una herramienta muy importante para definir la situación económica-financiera de una empresa. Por otro lado, el estudio de la situación actual del desempeño financiero en el estado del arte permitió conocer las buenas prácticas, metodologías aplicadas en los varios contextos; mismas que fueron aplicadas en el presente trabajo. De hecho, en el contexto internacional se destaca a los indicadores financieros como los principales índices para conocer la situación de la empresa, por otro lado, en el contexto nacional se logró identificar que, para un correcto análisis financiero es necesario la aplicación de los análisis horizontal y vertical, junto con la aplicación de indicadores financieros como son: liquidez, eficiencia, endeudamiento, y rentabilidad.
- Se identificó al sector florícola como uno de los sectores económicos más influyentes respecto a las exportaciones del Ecuador, ya que, cuenta con grandes aportaciones sobre ingresos de divisas y fuente de varias plazas de trabajo. Así mismo, mediante el modelo de Porter, se determinó la situación de este sector, posicionando al Ecuador como el tercer mejor país exportador de rosas a nivel mundial, e identificando a Colombia como su principal competidor de exportaciones, por sus similares condiciones climáticas para la producción de rosas, y siendo Estados Unidos, Unión Europea y Canadá como sus principales compradores potenciales.
- Después de realizar la respectiva recolección de información, mediante las distintas herramientas (entrevista y análisis documental), junto con su debida interpretación y aplicación de los análisis horizontal y vertical, indicadores financieros y método

DUPONT, se logró identificar que, para los periodos 2020 y 2021, la empresa enfrentó una serie de falencias, provocadas por la aparición de la enfermedad de COVID-19, junto con los cambios climáticos que afectaron a la producción de rosas.

- Es así como, se pudo determinar que la Florícola “LEON ROSES” cuenta con una salud financiera aceptable, ya que, a pesar de no contar con mucha liquidez y depender de sus inventarios, la empresa mantiene un constante crecimiento sobre sus activos, mismos que permitirán generar ganancias a largo plazo, cabe resaltar que, al ser un negocio familiar el financiamiento a corto plazo de terceros familiares reduce el riesgo financiero permitiendo así continuar con su actividad económica, como mejorar la toma de decisiones gerenciales.

Recomendaciones

Una vez determinadas las falencias de la florícola se estableció una serie de estrategias que la empresa podría aplicar para mejorar sus procesos administrativos.

- Mejorar el procedimiento contable de la entidad así mismo la presentación de los estados financieros, en especial el estado de resultados, mediante la guía de un modelo de plan de cuentas, para que así, el gerente general de la entidad pueda tener un mejor conocimiento de la situación económica de la empresa periódicamente, así mismo, la presentación de un análisis financiero de forma mensual para mejorar la toma de decisiones gerenciales.
- Adaptar una correcta ejecución y análisis de los procedimientos financieros de la empresa, tomando en cuenta los puntos que se expusieron en la propuesta de cadena de valor.
- A pesar de que la empresa es MiPymes y sea un negocio familiar no maneja altos niveles de producción, se recomienda la implementación de un módulo de inventarios, siendo Flo-rex, un sistema de manejo muy didáctico y fácil de manejar, además que, es un sistema informático ligado con el programa contable (Servi Book), que la empresa ya adquirió a inicios del 2020, además de llevar un mejor control sobre las distintas funciones de sus colaboradores. Siendo así que, mediante la implementación de este se podrá mejorar los controles sobre costos y gastos que la empresa.
- Mejorar la gestión tanto sobre las cuentas por cobrar como las cuentas por pagar, determinando una serie de políticas, para mejorar los periodos de cobro y pago de obligaciones, logrando así manejar una buena administración de la florícola.

Document Information

Analyzed document	TRAB. TITULACION-FLORICOLA LEON ROSES FINAL URKUND.docx (D158175919)
Submitted	2/8/2023 5:36:00 PM
Submitted by	
Submitter email	epfuelaganv@utn.edu.ec
Similarity	5%
Analysis address	mgarciniegas.utn@analysis.arkund.com

Sources included in the report

SA	UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE / Andrango_Getial_Integración Curricular..pdf Document Andrango_Getial_Integración Curricular..pdf (D130453833) Submitted by: cjandrangoc@utn.edu.ec Receiver: mgarciniegas.utn@analysis.arkund.com		4
SA	UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE / Tesis 05dic.docx Document Tesis 05dic.docx (D121316503) Submitted by: cemontesdeocal@utn.edu.ec Receiver: wmgurrero.utn@analysis.arkund.com		5
W	URL: http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&nrm=iso&... Fetched: 2/8/2023 5:37:00 PM		2
W	URL: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf Fetched: 5/30/2020 4:06:50 AM		1
W	URL: http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000100004&lng=en&nrm=... Fetched: 2/8/2023 5:37:00 PM		4
SA	Tesis Nadia Velasco - 11 Mayo 2022.doc Document Tesis Nadia Velasco - 11 Mayo 2022.doc (D136233332)		1
SA	UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE / PILCA KARINA_QUILCA JESSICA_TESIS OFICIAL.docx Document PILCA KARINA_QUILCA JESSICA_TESIS OFICIAL.docx (D147813041) Submitted by: kmpilcao@utn.edu.ec Receiver: mgarciniegas.utn@analysis.arkund.com		6
SA	submission.xlsx Document submission.xlsx (D120205849)		1
SA	UNISPORT.docx Document UNISPORT.docx (D100144338)		1

ANEXOS

GUIA DE ENTREVISTA



Universidad Técnica del Norte

Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas

Guía de entrevista

Cargo: Lcdo. Carlos Herrera- Gerente General

Tema: Toma de decisiones

Objetivo: Identificar los factores que influyen de manera positiva o negativa en la toma de decisiones gerenciales.

Cuestionario

1. ¿Qué políticas o estrategias se aplicaron durante los periodos 2020-2021?
2. ¿Cómo fue el proceso de reactivación de Florícola para el periodo 2021
3. ¿Se realizaron reuniones de los altos mandos para tratar temas de posibles riesgos a corto y largo plazo?
4. ¿La empresa cuenta con un organigrama estructural?
5. ¿Como evalúa el desempeño financiero de la empresa?
6. ¿Como es su reacción ante un problema o situación de riesgos hacia la empresa?
7. ¿Qué factores tiene en cuenta, antes de tomar decisiones que afecten a la empresa?
8. ¿Como ejecuta la toma de decisiones?
9. ¿Se lleva un correcto control sobre las actividades de los distintos departamentos?
10. ¿Se realiza un análisis periódico sobre los estados financieros para determinar la situación económica-financiera de la empresa?
11. ¿La empresa cuanta con procedimientos financieros definidos para el efecto de actividades contables diarias?

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Universidad Técnica del Norte
Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas



Guía de entrevista

Cargo:

Contador general.

Ing. Shirley Granda

Objetivo: identificar los factores que influyen de manera positiva o negativa en la toma de decisiones gerenciales.

Cuestionario

1. ¿Desde hace que tiempo ejerce su cargo de contadora de la Florícola “LEON ROSES” y cuáles son sus funciones?
2. ¿A que normativas u organismos se rige la florícola “LEON ROSES”?
3. ¿La Florícola “LEON ROSES” cuenta con políticas contables que ayuden a la administración de esta?
4. ¿Se ejecuta un análisis financiero sobre los estados financieros?
5. ¿Cada que tiempo estimado se realizan los análisis financieros de la entidad?
6. ¿Se presentan estados financieros de manera mensual o trimestral?
7. ¿La empresa cuenta con procedimientos financieros definidos para el efecto de actividades contables diarias?
8. ¿El gerente general tiene conocimiento sobre los resultados de estos análisis?
9. Según su experiencia, ¿Como evalúa la situación financiera de entidad?
10. ¿Como cree Ud. que influye un análisis financiero sobre la toma de decisiones para la entidad?

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Bibliografía

- AGROCALIDAD. (2007). *INSTRUCTIVO DE LA NORMATIVA GENERAL PARA PROMOVER Y REGULAR LA PRODUCCIÓN ORGÁNICA-ECOLÓGICA-BIOLÓGICA*.
- Ana María Sánchez. Ana María Sánchez . Tatiana Vayas Ing. Fernando Mayorga, C. F. A. S. et. al. (2020). Econ. MBA. Ana Sanchez et.al.,. *Sector Florícola Ecuador* , 1.
- Asturias C. (2017). *Introducción al Análisis Financiero*. https://www.centro-virtual.com/recursos/biblioteca/pdf/contabilidad_financiera/unidad3_pdf5.pdf
- Banco Central del Ecuador. (2022). *Evolución de la Balanza Comercial por Productos*. <https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorExterno/BalanzaPagos/balanzaComercial/ebc202205.pdf>
- Blanco, R., Mayordomo, S., Menéndez, Á., & Mulino, M. (2020). *Las necesidades de liquidez y la solvencia de las empresas no financieras españolas tras la perturbación del Covid-19*. *Documentos Ocasionales N.º 2020*.
- Briseño, G., María, L., Castro-Sánchez, M., Pérez-Meza, ;, & Elena, L. (2016). *APLICACIÓN DEL MODELO DE ANÁLISIS FINANCIERO EN LAS MIPYMES COMERCIALIZADORAS DE OCOTLÁN, JALISCO*. 1(2448–5101), 1–27.
- Buenaventura, G. (2002). EL ESTUDIO DE APALANCAMIENTOS COMO METODOLOGÍA DE ANÁLISIS DE LA GESTIÓN EN LA EMPRESA. *Estudios Gerenciales*, 18(82), 65–91. http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000100004&lng=en&nrm=iso&tlng=es
- Burgos Alarcón, H. (2018). *PROCEDIMIENTO PARA LA ELABORACIÓN DE UNA NORMA INTERNACIONAL DE CONTABILIDAD*.
- Carolina Gómez Rea, & Agustín Egas Chiriboga. (2014). *Análisis histórico del sector florícola en el Ecuador y estudio del mercado para determinar su situación actual* [Universidad San Francisco de Quito]. <https://repositorio.usfq.edu.ec/bitstream/23000/3323/1/110952.pdf>
- CEPAL. (2020). *Los efectos del COVID-19 en el comercio internacional y la logística | Publicación / Comisión Económica para América Latina y el Caribe*. <https://www.cepal.org/es/publicaciones/45877-efectos-covid-19-comercio-internacional-la-logistica>
- CFN Corporación Financiera Nacional. (2021). *FICHA SECTORIAL CULTIVO DE FLORES SUBGERENCIA DE ANÁLISIS DE PRODUCTOS Y SERVICIOS*. <https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/downloads/biblioteca/2021/fichas-sectoriales-3-trimestre/Ficha-Sectorial-Flores.pdf>
- Chávez Nora, I. G. S. J. M. (2017). *GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL. Desarrollo Económico Productivo y Sostenible En PYMES y MICROPYMES*.
- CODIGO ORGANICO DE LA PRODUCCION, COMERCIO E INVERSIONES, COPCI*. (2018). 92. www.lexis.com.ec
- CONSTITUCION DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR 2008 Decreto Legislativo 0 Registro Oficial*. (n.d.). Retrieved July 24, 2022, from www.lexis.com.ec

- Coraima Cedillo Villavicencio, C. G. C. S. M. y J. S. P. (2021). El sector florícola del Ecuador y su aporte a la balanza comercial agropecuaria: periodo 2009 – 2020 | Revista Científica y Tecnológica UPSE. *Científica Tecnológica UPSE*, 8(Julio-Diciembre 2021), 74–82. <https://incyt.upse.edu.ec/ciencia/revistas/index.php/rctu/article/view/549/510>
- Estrada, H., Roberto Rivera Romero, J., Rivera Sagastizado, C., Yanet Para optar al grado de, M., Salvador, S., & Salvador, E. (2010). *CUADRO DE MANDO INTEGRAL UTILIZANDO EL SISTEMA “DUPONT” EN LAS MEDIANAS EMPRESAS*. UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR.
- EXPOFLORES. (2019). <https://expoflores.com/>
- GAD Bolívar. (2015). https://www.municipiobolivar.gob.ec/images/PDF/2014/11/ordenanza_nro_014_2014.pdf
- Luis Esparza Tema, J. A. (2018). *APALANCAMIENTOS*. 38.
- Matias Riquelme, P. (2020). *Cadena de Valor de Michael Porter*.
- Mendiola, A. (2015). *Portal FinDev*. <https://www.findevgateway.org/es/themas/desempeno-financiero>
- Muñoz Briones, J. C. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *INNOVA Research Journal*, 3(9), 112–125. <https://doi.org/10.33890/innova.v3.n9.2018.686>
- Nava Rosillón, M. A. (2018). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 606–628. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009&lng=es&nrm=iso&tlng=es
- Neill, D. A., & Cortez Suárez, L. (n.d.). *Procesos y Fundamentos de la Investigación Científica*.
- Nogueira-Rivera, D., Medina-León, A., & Hernández-Nariño, A. (2016). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación Analysis financial-economic: Achilles heel of the organization. If application. *Redalyc.Org*, 106–115.
- Normas Internacionales de Contabilidad Oficializadas - NIC*. (n.d.). Retrieved July 24, 2022, from https://www.mef.gob.pe/es/?id=5255&option=com_content&language=es-ES&Itemid=101379&lang=es-ES&view=article
- Núria, A. S., Ingrid, S. A., & Carme, V. R. (2017). Análisis: Económico y Financiero del sector textil en Cataluña, periodo 2008-2014. *Revista de Química e Industria Textil*, 220 220, 39–43.
- Organización Mundial de la Salud*. (2020, October 7). <https://www.who.int/es/emergencias/diseases/novel-coronavirus-2019/advice-for-public>
- Oscar Parada Gutiérrez. (2022). *ANÁLISIS SOCIO-ECONÓMICO DEL SECTOR FLORÍCOLA ECUATORIANO EN LA PANDEMIA DE COVID-19*.
- Pinelo, A., & Miguel, A. (2022). *Ratios o razones financieras*. <http://hdl.handle.net/10757/622323>
- POLIGRUP. (2019). *Importancia de las Flores Ecuatorianas* . <https://www.poligrup.ec/importancia-de-las-flores-ecuatorianas-en-el-mundo/>
- Portal - intersri - Servicio de Rentas Internas*. (n.d.). Retrieved July 24, 2022, from <https://www.sri.gob.ec/web/intersri/home>
- Porter Michael. (1991). *Ventaja competitiva*. 278.

- Porter Michael. (2008). *Las cinco fuerzas competitivas que le dan forma a la estrategia por Michael E Porter*.
- Poveda, L. M. (2021). Sector florícola ecuatoriano y afectación en mercado internacional a causa del COVID-19. *South Florida Journal of Development*, 2(3), 4609–4621. <https://doi.org/10.46932/sfjdv2n3-061>
- Puerta, F., José, G., Arrieta, V., Huertas, N., Puerta, C., Fabio, G., Vergara, A., José, H., & Cardozo, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre* •, 16(28), 85–104.
- REGLAMENTO PARA APLICACION LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LORTI. (2010). 177. <http://www.artesanos.gob.ec/institutos/wp-content/uploads/downloads/2018/01/REGLAMENTO-PARA-APLICACION-DE-LA-LEY-DE-REGIMEN-TRIBUTARIO-INTERNO-LORTI.pdf>
- Sáenz, L. S. L. (2019). *RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ*.
- Sánchez Flores, F. A. (2019). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital de Investigación En Docencia Universitaria*, 101–122. <https://doi.org/10.19083/ridu.2019.644>
- Sosa Gomez Rodolfo Enrique. (2020, July 22). *Cómo se hace un análisis financiero*. https://www.gestiopolis.com/tutorial-de-analisis-financiero/#que_es_el_analisis_financiero
- Xiomara Armijos-Solórzano, J. I., Edwin Ormaza-Andrade III, J., & Carlos Erazo-Álvarez, J. I. (2020). *Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria*.
- Zalaba Victor. (2019, February 1). *Ecuador es el tercer exportador mundial de flores / Ekosnegocios*. Ekos. <https://www.ekosnegocios.com/articulo/ecuador-es-el-tercer-exportador-mundial-de-flores>
- Zurita Farceque, T., Pucutay Perez, J. A., Córdova Jaime, I., & León Sánchez, L. Y. (2019). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad. Caso: Empresa Indema Perú S.A.C. *INNOVA Research Journal*, 4(3.1), 30–41. <https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019.1175>

