



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y

ECONÓMICAS

CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

INFORME FINAL DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN

CURRICULAR

Estudio de caso

TEMA:

“Impacto financiero por la pandemia COVID 19 en la empresa “Susan Flowers S.A” de la provincia de Pichincha, en el periodo 2020-2021.”

Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Licenciada en contabilidad y auditoría

Línea de investigación: Gestión, producción, productividad, innovación y desarrollo socio económico

Autora: Joselin Dayana Quimbiamba Cacuango

Directo: Mgs. Vallejos Orbe Henry Marcelo

Ibarra – Octubre – 2023



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:	1727593327		
APELLIDOS Y NOMBRES:	Quimbiamba Cacuango Joselin Dayana		
DIRECCIÓN:	Cayambe, Barrio santo Domingo de Guzmán		
EMAIL:	jdquimbiambac@utn.edu.ec		
TELÉFONO FIJO:	(02) 2138748	TELF. MOVIL	0981854918

DATOS DE LA OBRA	
TÍTULO:	Impacto financiero por la pandemia COVID 19 en la empresa "Susan Flowers S.A" de la provincia de Pichincha, en el periodo 2020-2021
AUTOR (ES):	Quimbiamba Cacuango Joselin Dayana
FECHA: DD/MM/AAAA	11/10/2023
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	
PROGRAMA:	<input checked="" type="checkbox"/> PREGRADO <input type="checkbox"/> POSGRADO
TITULO POR EL QUE OPTA:	Licenciada en contabilidad y auditoria
ASESOR /DIRECTOR:	Mgs. Vallejos Orbe Henry Marcelo

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 11 días del mes de octubre de 2023

EL AUTOR:

.....
Quimbiamba Cacuango Joselin Dayana

**CERTIFICACIÓN DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTERGRACIÓN
CURRICULAR**

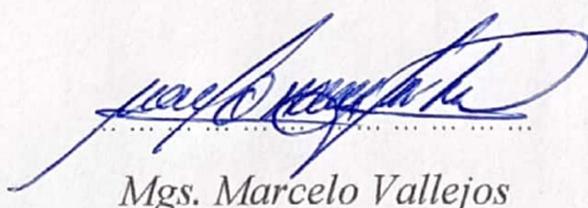
Ibarra, 11 octubre de 2023

Mgs. Marcelo Vallejos

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICA:

Haber revisado el presente informe final del trabajo de Integración Curricular, el mismo que se ajusta a las normas vigentes de la Universidad Técnica del Norte; en consecuencia, autorizo su presentación para los fines legales pertinentes.



Mgs. Marcelo Vallejos

C.C.: 1001813821

DEDICATORIA

Este trabajo de grado dedico especialmente a la Universidad Técnica del Norte quien me dio la oportunidad de forjarme como profesional a mi familia quien me apoyo en cada paso que doy en especial a mis padres Víctor Quimbiamba y María Cacuango que son mi pilar y mi mayor inspiración para seguir adelante, a mis hermanas Nicol y Mishel quien siempre me apoyan y son el motivo de mis alegrías, y mi hermano mayor Byron que es mi ejemplo a seguir con sus buenos valores y apoyo incondicional, a mis docentes quienes forjaron en mí un profesional humano y me prepararon para enfrentarme al mundo profesional, a mis amigos quienes siempre estuvieron conmigo en las buenas y malas en todos estos años que pasaron para poder finalizar mi etapa universitaria.

AGRADECIMIENTO

Agradezco especialmente a la universidad Técnica del Norte por formarme como profesional durante estos 4 años de carrera que pase en sus gloriosas aulas, a mis maestros por acompañarme en cada paso que doy y motivarme a seguir adelante, en especial agradecimiento a mi director Mgs. Marcelo Vallejos que es un docente muy respetable y admirable tanto profesional como persona por tener gran conocimiento académicos y valores que lo definen como persona, a mi asesora Ing. Alejandra Bedoya quien es una persona que yo admiro mucho por ser atenta, respetuosa y amable y en especial por sus grandes conocimientos en el área laboral y académica que me ayudo a construir mi trabajo de grado de inicio a final.

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo tiene por objetivo análisis los estados financieros de la empresa Susan Flowers en el periodo 2020 y 2021, con la finalidad de evaluar el impacto financiero que causó la llegada del Covid-19 a la entidad, para su desarrollo se aplicó el método cualitativo y cuantitativo ya que fue necesario realizar la entrevista al gerente propietario y a la contadora de la entidad con el fin de recopilar información básica de la entidad que ayude a su desarrollo, así como también fue necesario realizar el análisis horizontal y vertical a los estados financieros de la entidad (Balance general, Estado de resultados), y el cálculo de los ratios financieros de rentabilidad, endeudamiento, liquides y solvencia. Se llegó a la conclusión las cuentas que mayor afectación tuvieron fueron la de activos exigibles, así como también cuentas por pagar y cuentas por cobrar en los periodos 2019 y 2020, en el 2021 se registró un aumento notorio en las cuentas por lo que ya comenzó a reactivarse la economía en los países consumidores de flor y por ende la demanda de flor aumento.

Palabras clave: Estados financieros, Análisis, Impacto financiero, Exportaciones, balanza comercial.

ABSTRACT

The objective of this work is to analyse the financial statements of the Susan Flowers company in the period 2020 and 2021, in order to evaluate the financial impact caused by the arrival of Covid-19 to the entity, for its development the qualitative and quantitative method was applied since it was necessary to interview the owner manager and the accountant of the entity in order to collect basic information of the entity that helps its development. It was also necessary to carry out a horizontal and vertical analysis of the entity's financial statements (balance sheet, income statements), and to calculate the financial ratios of profitability, indebtedness, liquidity and solvency. It was concluded that the accounts that were most affected were the demandable assets, as well as accounts payable and accounts receivable in the periods 2019 and 2020, in 2021 there was a noticeable increase in the accounts so that already began to revive the economy in the flower consuming countries and therefore the demand for flower increased.

Keyword: Financial statements, Analysis, Financial impact, Exports, Trade balance

ÍNDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA.....	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN EJECUTIVO.....	vi
ABSTRACT	vii
ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	x
ÍNDICE DE FIGURAS	xi
INTRODUCCIÓN.....	15
Planteamiento del problema.....	16
Justificación	17
Objetivos.....	18
Objetivo General.....	18
Objetivos Específicos.....	18
CAPÍTULO 1: MARCO TEÓRICO	19
1.1. Importancia de los Estados Financieros.....	19
1.1.1. Estado de situación financiera (Balance General).....	20
1.1.2. Estado de resultados integrales	20
1.1.3. Estado de cambios en el patrimonio.....	21
1.1.4. Estado de flujo de efectivo	21
1.2. Análisis Financiero	22
1.2.1. Importancia del análisis financiero	22
1.2.2. Análisis vertical.....	22
1.2.3. Análisis horizontal.....	23
1.2.4. Propósito del análisis financiero	23
1.3. Indicadores Financieros	24
1.3.1. Indicador financiero de liquidez.....	24

1.3.2.	Indicador financiero de Endeudamiento	25
1.3.3.	Indicador financiero de Rentabilidad	25
1.3.4.	Indicador financiero de solvencia.	25
1.4.	Indicadores de Gestión.....	27
1.5.	COVID 19 y sus principales afectaciones al sector empresarial	28
1.6.	Marco Legal	29
CAPÍTULO 2: MATERIALES Y MÉTODOS.....		33
2.1	Tipo de investigación.....	33
2.2	Técnicas e instrumentos de investigación.....	34
2.3	Pregunta de investigación	35
2.4	Participantes.....	35
2.5	Análisis y procesamiento de la información.....	35
2.6	Matriz de Operacionalización de la Variable.....	36
CAPÍTULO 3: RESULTADOS Y DISCUSIÓN		37
2.1	Resultados de la aplicación de la entrevista a gerente	37
3.2	Resultados de la aplicación de la entrevista a contadora	39
3.3	Análisis vertical del Balance General	41
3.4	Análisis vertical del Estado de Resultados	42
3.5	Análisis horizontal del Balance General.....	43
3.6	Análisis horizontal del Estado de Resultados	45
3.7	Cálculo de indicadores financieros	46
3.8	Interpretación:	48
3.8.1	Medidas a tomar en cuanto a los indicadores financieros arrojados	62
Conclusiones.....		63
Recomendaciones		64
Bibliografía.....		65
Anexos		68

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Indicadores financieros con su factor y fórmula	26
Tabla 2 Constitución de la Republica.....	30
Tabla 3 Ley de régimen tributario interno.....	30
Tabla 4 Presentación de sus estados financieros	31
Tabla 5 Norma de Internacional de Información Financiera 15.....	31
Tabla 6 Norma Internacional de Información Financiera 16.....	31
Tabla 7 Norma de contabilidad 41.....	32
Tabla 8. Operacionalización de variables.....	36
Tabla 9 Resultado de la entrevista al gerente propietario.....	37
Tabla 10 Resultados entrevista contadora	39
Tabla 11 Análisis vertical de estado de situación financiera.....	41
Tabla 12 Análisis vertical del estado de resultados de 2019 a 2020	42
Tabla 13 Análisis horizontal del balance general del 2019 a 2020	43
Tabla 14 Análisis horizontal del estado de resultados del año 2019 a 2021	45
Tabla 15 Indicadores de liquidez.....	46
Tabla 16 Indicador de actividad	46
Tabla 17 Indicador de rentabilidad	47
Tabla 18 Indicador de endeudamiento.....	47

ÍNDICE DE FIGURAS

Ilustración 1 Total activo 2019 - 2021.....	48
Ilustración 2 Total pasivo 2019 - 2021	49
Ilustración 3 Total patrimonio 2019 - 2021	50
Ilustración 4 Total costos de producción 2019 - 2021.....	52
Ilustración 5 Total de gastos operacionales 2019-2021	53
Ilustración 6 Liquidez corriente.....	55
Ilustración 7 Razón de liquidez	56
Ilustración 8 Rotación de cuentas por cobrar	56
Ilustración 9 Período promedio de cobro	57
Ilustración 10 Rotación de cuentas por pagar.....	58
Ilustración 11 Periodo promedio de pago.....	58
Ilustración 12 Margen de beneficio neto	59
Ilustración 13 Rendimiento sobre activos ROA	59
Ilustración 14 Rendimiento sobre el capital ROE	60
Ilustración 15 Índice de endeudamiento.....	61
Ilustración 16 Concentración de endeudamiento.....	61

INTRODUCCIÓN

A nivel mundial, la llegada de la pandemia Covid-19 desencadenó una crisis económica que tuvo graves repercusiones tanto en la salud como en la economía global. Las naciones implementaron diversas medidas para contener la propagación del virus, una de ellas fue el confinamiento pues resultó ser una de las más drásticas.

Esta medida obligó a las personas a aislarse, lo que a su vez provocó la paralización de la economía. Según el Banco Central del Ecuador, las exportaciones a nivel mundial experimentaron una disminución del 2,1% en el año 2020 en comparación con el año anterior. Esta reducción afectó a diversos productos de exportación, entre ellos las flores. Ecuador, siendo un país cuya economía depende en gran medida de las exportaciones, se vio especialmente afectado, ya que las flores ecuatorianas se encuentran entre sus principales productos de exportación.

La llegada de la pandemia generó una serie de dificultades para los empresarios floricultores en Ecuador. Estas dificultades incluyeron la pérdida de productos, la escasez de material de empaque, la cancelación de pre - órdenes de compra, la falta de productos químicos y fertilizantes, así como una brusca caída en la demanda de sus productos de exportación. Estos desafíos impactaron negativamente en la producción y el comercio de flores, lo que tuvo graves consecuencias para los empresarios del sector en el país.

El presente trabajo de investigación se centró en el impacto financiero causado por el Covid-19 en la empresa Susan Flowers S.A. en los años 2020-2021, en donde se evaluó el desempeño financiero y económico provocado por la pandemia y cuáles fueron sus posibles afectaciones a las distintas cuentas contables.

Planteamiento del problema

La empresa Susan Flowers ubicada en la ciudad de Cayambe, provincia de Pichincha, se fundó en el año 2012. Cuenta con una extensión de 3 hectáreas de producción de rosas y realizó su primera venta en 2014. La entidad está conformada por un total de 51 trabajadores distribuidos en las distintas áreas administrativas y operativas. Con una trayectoria de 9 años en el mercado internacional, sus productos son vendidos y comercializados en las principales ciudades europeas y americanas.

La empresa Susan Flowers no estuvo preparada para hacer frente a la llegada de la pandemia del Covid-19, pues, este fue un golpe duro para su economía, resultando en una disminución en sus ingresos. Como consecuencia, se generó la reducción de las pre-órdenes de flores en el mercado internacional. Cabe recalcar que la empresa ya tenía pedidos con anticipación para las fiestas de San Valentín y estos en su mayoría fueron cancelados debido a que los consumidores priorizaron sus preferencias de consumo por productos de primera necesidad durante la pandemia.

La llegada del Covid-19 tuvo graves repercusiones financieras para la empresa, lo que resultó en la suspensión de envíos de embarques de mercadería hacia el exterior. Como resultado, se ocasionó la acumulación de rosas en cuartos fríos, generando el desecho de una gran parte de la producción. Además, una parte de las rosas sufrieron varias enfermedades en el cultivo, por lo cual se optó por cortar la flor directamente de la planta y utilizarla como abono en las composteras. Esta situación significó una gran pérdida para la entidad, trayendo como consecuencia la reducción significativa de sus ingresos, así como también el endeudamiento con los proveedores y empleados de la entidad, lo que llevó a tomar medidas drásticas, como la reducción del personal en un 2%. Lamentablemente, esto contribuyó al aumento del desempleo en la zona industrial.

Justificación

En la actualidad, las exportaciones de rosas se ha convertido en la principal fuente económica del país, por lo que según datos proporcionados por Expoflores, (2021) las importaciones de flores en términos monetarios a Estados Unidos en el 2021 fue de USD 2.164,00 millones mientras que en el 2020 fue de 1.533,00 millones lo que se evidencia un incremento de 629 millones en comparación con el 2021. (p. 4).

La empresa Susan Flowers, se dedica a la producción y exportación de rosas, siendo esta última la principal fuente de ingresos de la entidad por lo que la llegada del Covid-19 trajo varios problemas financieros a la entidad. Para Barreto, (2020) es fundamental realizar el análisis financiero en una entidad recabando datos históricos con el fin de obtener información para realizar una planeación estrategia a largo, mediano y corto plazo que permita manejar la empresa de manera eficiente. (p. 130).

De esta manera, se puede recabar información necesaria para la toma de decisiones. En ese sentido, se está llevando a cabo una evaluación del impacto financiero ocasionado por la pandemia en la economía de la empresa florícola durante el periodo 2020-2021.

A inicios del 2020, la empresa se enfrentó a dificultades financieras por la llegada de la pandemia Covid-19. Las medidas de seguridad implementadas por los gobiernos llevaron a una drástica disminución en los pedidos de rosas. Como resultado, tuvieron que suspender sus actividades diarias, generando un impacto en los recursos humanos y económicos. Esta situación provocó la disminución significativa de los ingresos afectando al área financiera y administrativa de la entidad.

Por tanto, es necesario realizar el análisis de los estados financieros en dichos periodos, ya que se podrá evaluar el impacto financiero que tuvo la entidad por la llegada

de la pandemia Covid-19 y se determinarán cuáles fueron las principales cuentas afectadas.

Con el desarrollo de la investigación, la empresa Susan Flowers se beneficiará directamente, ya que tras la culminación del trabajo se presentará toda la información recolectada y los índices de fluctuación del dinero durante el periodo 2020-2021. Esto permitirá a la entidad conocer el alcance de sus pérdidas en términos estadísticos, con el objetivo de mejorar la toma de decisiones.

Objetivos

Objetivo General

Analizar el impacto financiero en la empresa Susan Flowers con la llegada de la pandemia Covid-19 y sus afectaciones.

Objetivos Específicos

- Evaluar los estados financieros de la empresa Susan Flowers en los años 2020 y 2021.
- Analizar los principales indicadores financieros de la empresa.
- Determinar el impacto financiero que causó la llegada de la pandemia Covid-19 en la empresa Susan Flowers.

El impacto financiero causado por la llegada de la pandemia Covid-19, es una realidad en el sector empresarial, todos se vieron afectados por las medidas tomadas como el confinamiento, cierres de aeropuertos o incluso suspensión de actividades diarias, que originaron la mayor crisis vista en todos los tiempos.

Las repercusiones que provocó la pandemia Covid-19 en la economía mundial según Huilcapi et al. (2020) el impacto económico experimentado por todos los países del mundo fue significativo y continúa golpeando de manera severa e indiscriminada. Por

esta razón, es fundamental realizar un análisis situacional de la entidad para determinar el impacto causado por la pandemia en estos periodos. (p. 78).

CAPÍTULO 1: MARCO TEÓRICO

En el presente capítulo se enfocará en los fundamentos teóricos del estudio, en donde se dará a conocer los conceptos de cada uno de los temas expuestos a continuación, para entender mejor el análisis del caso.

1.1. Importancia de los Estados Financieros

La presentación de los estados financieros en una entidad es importante ya que en esta se refleja la situación económica y financiera de la empresa. Espinoza (2020) afirma que gracias a “los estados financieros una persona puede saber si la empresa es rentable o no, y la presentación de estos son legalmente obligatorias para sociedades mercantiles y autónomos de responsabilidad limitada.” (p. 900).

La Norma Internacional de Contabilidad 1, certifica que el propósito de los estados financieros es recolectar información de la situación financiera de la entidad, así como también del rendimiento financiero y sus respectivos Flujos del efectivo que sea útil para la toma de decisiones.

Sáenz (2022) asegura que “existen varios tipos de estados financieros o informes que cada empresa puede utilizar según sus necesidades específicas. Sin embargo, las Normas Internacionales de Información Financiera establecen cuatro estados financieros básicos que son ampliamente reconocidos: el Estado de Situación Financiera o Balance General, Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo.” (P, 73).

1.1.1. Estado de situación financiera (Balance General)

- Documento contable en donde se presenta la información patrimonial de la empresa de una forma muy clara y precisa. Es muy importante que el balance general no se encuentre ningún descuadro o inconsistencia ya que el Balance General proporciona información clave para evaluar la salud financiera y el desempeño económico de la empresa. (Sáenz, 2022)
- **Activo:** según la NIC 1 el efectivo o equivalente del efectivo. Se clasifica en activo corriente y activo no corriente, dentro del activo corriente están los derechos y bienes de la empresa e incluyen las cuentas por cobrar, dentro del activo no corriente se encuentra activos tangibles e intangibles, así como también financieros que por su naturaleza son a largo plazo, que pueden ser activos fijos tales como propiedad planta y equipo.
- **Pasivo:** según la NIC 1 establece que los pasivos son todas las cuentas y documentos por pagar, tales como cuentas comerciales, costos del personal o costos operacionales estas se clasifican como pasivos corrientes, mientras que pasivos no corrientes son aquellos que no deban liquidarse dentro de los doce meses como impuestos sobre las ganancias.
- **Patrimonio:** según la NIC 1 son todas el conjunto recursos que una persona o empresa adquiere y se los utiliza para lograr sus objetivos.

1.1.2. Estado de resultados integrales

Este estado financiero comúnmente conocido como estado de pérdidas y ganancias presenta la información de todas las partidas de ingresos y gastos que genera la entidad en un periodo determinado.

El resultado final es obtenido después de restar los ingresos de la empresa durante el periodo determinado, así como también los distintos gastos efectivos o futuros como pagares, cheques etc. (Espinoza, 2020).

1.1.3. Estado de cambios en el patrimonio

En el Estado de cambios en el patrimonio como su nombre lo indica se puede observar los cambios ocurridos en el patrimonio y el capital contable.

Parrales et al., (2020) afirma que el “estado de resultados muestra los aumentos del capital así como también las variaciones de las utilidades del periodo fiscal, la disminución de los dividendos para poder obtener los saldos contables.” (pág. 131)

Para la elaboración del estado de resultados se debe desglosar todos los ingresos, gastos, pérdidas y beneficios de forma detallada, posteriormente se distribuye en dos categorías para obtener dos tipos de resultados los cuales son antes y después de aplicar impuestos. (Espinoza, 2020).

1.1.4. Estado de flujo de efectivo

La información presentada en el siguiente estado financiero ayuda a los usuarios a saber si la entidad está en capacidad para generar efectivo y equivalentes del efectivo, así como también evalúa la necesidad de la entidad para utilizarlos. (Cando et al., 2020)

Sin embargo, la Norma de Contabilidad 7 dice que se puede encontrar información sobre la presentación del estado de flujos de efectivo en donde sus estados financieros presentaran información acerca del flujo del efectivo durante el periodo analizado, en donde se clasificará por actividades operacionales y de inversión y de financiación.

1.2.Análisis Financiero

El análisis financiero es una valoración que las empresas realizan tomando en consideración los datos históricos de los estados financieros, esto tiene como objeto la planeación a largo, mediano y corto plazo.

Es una herramienta útil para las organizaciones, dado que permite identificar los puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas (Barreto, 2020).

El análisis financiero es una metodología que ayuda tanto a la evaluación situacional financiera actual de una persona natural o jurídica, así como el manejo de recursos financieros y la efectividad en cada uno de ellos, además ayuda a la identificación de retos y oportunidades a futuro.

1.2.1. Importancia del análisis financiero

De acuerdo con Achatuña (2022) “el análisis financiero es un diagnóstico realizado por parte de la empresa que se toma en cuenta los datos recopilados de los estados financieros ya sea con datos históricos para una planeación a largo, corto y mediano plazo” (p. 52).

Además, es de gran importancia porque permite identificar los puntos bajos y rectificar errores en la presentación de estados financieros y en la administración de la entidad con el objetivo de aprovechar las fortalezas que posee la organización.

1.2.2. Análisis vertical

El análisis vertical implica determinar la proporción que cada cuenta del estado financiero representa con respecto al total de activos, pasivos y patrimonio en el balance general, o al total de ventas en el estado de resultados. (Carrillo et al., 2018)

Este análisis es aplicado habitualmente al balance general y al estado de resultados es conocido también como análisis de porcentos integrales, por lo que el análisis vertical es utilizado para determinar que tanto participa un rubro dentro de un tanto global y se utiliza para la valoración de un solo año.

1.2.3. Análisis horizontal

Este análisis se enfoca principalmente en los cambios notables o significativos de cada cuenta analizada, pudiendo registrarse tanto en valores absolutos como relativos. Este análisis revela el crecimiento o disminución de los distintos grupos de cuentas en los estados financieros y sirve como base para el análisis del desempeño financiero (Carrillo et al., 2018).

Este análisis es importante realizarlo para saber si la empresa tuvo aumentos de disminuciones en sus distintas cuentas contables de uno o más periodos fiscales, es importante realizar este análisis para saber cuánto a crecido o disminuido un rubro de un periodo a otro.

1.2.4. Propósito del análisis financiero

Para Achatuña (2022), los propósitos del sistema financiero son:

- Conocer y entender las necesidades de gerencia que ayude a la toma de decisiones.
- Proporcionar a los socios y acreedores información transparente y útil, que pueda ser evaluada mediante el flujo de efectivo.
- Aportar información adecuada que ayude a la valoración del área administrativa con el objetivo de saber si se encuentra correctamente capacitada.
- Facilitar información de las transacciones realizadas por parte de la empresa en un periodo determinado.
- Conocer la utilidad que genera la empresa durante cada año.

1.3.Indicadores Financieros

Los indicadores financieros es el resultado de obtener porcentajes numéricos que se basan en relacionar dos cifras o tipos de cuenta como el balance general o estado de pérdidas y ganancias. Estos indicadores son comparados entre sí y con los del año anterior. (Herrera et al., 2012)

El principal objetivo es conocer a fondo las operaciones realizadas por la entidad durante el periodo analizado, lo que posibilita obtener resultados gratificantes y sacar conclusiones sobre la situación financiera de la entidad. Además Imaicela et al. (2019) afirman que estos son utilizados para relacionar distintas cuentas de los estado financieros que son utilizados para evaluar la liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento de una organización.

Un indicadores financieros, según los autores Herrera et al. (2012) ayudan a comparar los estados financieros de la entidad en un periodo determinado. El objetivo de este análisis es conocer la situación económica de la organización, para establecer medidas que ayuden en la toma de decisiones de la compañía.

Los indicadores financieros también conocidos como razones financieras son la manera más común de generación de análisis financieros. Estos indicadores son el resultado de la relación numérica entre dos cantidades, que corresponden a dos cuentas distintas del balance general.

1.3.1. Indicador financiero de liquidez

Es un indicador financiero que mide la eficiencia en ciertos rubros de la empresa. La liquidez es la capacidad que posee la entidad para obtener dinero en efectivo y hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, esto quiere decir que es la facilidad que tiene un activo en convertirse en efectivo. (Imaicela et al., 2019)

La liquidez es uno de los indicadores financieros más importantes pues mediante este se puede medir la capacidad de la empresa para hacer frente a sus pasivos, así como también mide el riesgo de solvencia en una etapa de crisis, como fue la de Covid-19.

1.3.2. Indicador financiero de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento incluyen un mecanismo cuyo propósito es medir el nivel de contribución de los acreedores dentro del financiamiento de la entidad.

Así como también estos indicadores ayudan a evaluar el riesgo que corre el acreedor, el riesgo de los propietarios y la conveniencia del endeudamiento (Herrera et al., 2012). Este indicador es el encargado de medir el nivel de endeudamiento de la entidad y evaluar si dicho endeudamiento es adecuado o no en relación con las circunstancias de la entidad.

1.3.3. Indicador financiero de Rentabilidad

Este indicador mide las utilidades o ganancias de una empresa. (Zambrano et al., 2021) indica que el análisis de la “rentabilidad en una empresa muestra que el rendimiento de la empresa cambia sistemáticamente en el transcurso de su permanencia en el mercado, de esta forma se puede evaluar si la rentabilidad disminuyó o aumentó con el primer año de creación.” (p. 237)

Una vez determinada la rentabilidad de la empresa esta información será útil para la toma de decisiones, así como también permite conocer la actualidad de los hechos.

1.3.4. Indicador financiero de solvencia.

Este indicador establece la relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes de una empresa. Cuanto mayor sea el valor de este coeficiente, mayor será la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (Bravo, 2005).

A continuación, en la tabla 1 se presenta las fórmulas para el desarrollo de los principales indicadores financieros que se utilizaron para el desarrollo del proyecto.

Tabla 1

Indicadores financieros con su factor y fórmula

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FORMULA
LIQUIDEZ	Liquidez corriente	$\frac{ACTIVO\ CORRIENTE}{PASIVO\ CORRIENTE}$
	Prueba ácida	$\frac{ACTIVO\ CORRIENTE - INVENTARIOS}{PASIVO\ CORRIENTE}$
SOLVENCIA	Endeudamiento del activo	$\frac{PASIVO\ TOTAL}{ACTIVO\ TOTAL}$
	Endeudamiento patrimonial	$\frac{PASIVO\ TOTAL}{PATRIMONIO}$
	Endeudamiento del activo fijo	$\frac{PATRIMONIO}{ACTIVO\ FIJO\ NETO}$
	Apalancamiento	$\frac{ACTIVO\ TOTAL}{PATRIMONIO}$
	Apalancamiento financiero	$\frac{UAI / PATRIMONIO}{UAI / ACTIVO\ TOTAL}$
GESTIÓN	Rotación de activos fijos	$\frac{VENTAS}{ACTIVOS\ FIJOS}$
	Rotación de ventas	$\frac{VENTAS}{ACTIVOS\ TOTAL}$
	Periodo medio de cobranza	$\frac{(CUENTAS\ POR\ COBRAR * 365)}{VENTAS}$
	Impacto gastos administrativos y ventas	$\frac{GASTOS\ ADMINISTRATIVOS\ Y\ VENTAS}{VENTAS}$
	Impacto de la carga financiera	$\frac{GASTOS\ FINANCIEROS}{VENTAS}$
RENTABILIDAD	Rentabilidad neta del activo (DU PONT)	$\left(\frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS}\right) * \left(\frac{VENTAS}{ACTIVO\ TOTAL}\right)$
	Margen bruto	$\frac{VENTAS\ NETAS - COSTOS\ DE\ VENTAS}{VENTAS}$
	Margen operacional	$\frac{UTILIDAD\ OPERACIONAL}{VENTAS}$
	Rentabilidad neta de ventas	$\frac{UTILIDAD\ NETA}{VENTAS}$
	Rentabilidad operacional del patrimonio	$\frac{UTILIDAD\ OPERACIONAL}{PATRIMONIO}$
ENDEUDAMIENTO	Índice de deuda	$\frac{Pasivo\ total}{Activo\ total}$
	Índice de calidad de deuda	$\frac{Pasivo\ corriente}{Pasivo\ Total}$
	Índice de cobertura de interés	$\frac{Resultados\ operativos}{interes}$
	Índice de solvencia patrimonial	$\frac{PASIVO\ TOTAL}{PATRIMONIO\ TOTAL}$

Nota. Tomado de Tablas de fórmulas y conceptos de índices financieros, de Gutiérrez, N., 2010.

Como se observa en la Tabla 1, existen cuatro indicadores macro que son el de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, estos se dividen en subgrupos y disponen de sus características propias y formas de cálculo específicas para obtener la situación económica y financiera empresarial.

Es factible mencionar que, los indicadores financieros o razones, se los cataloga como mecanismos indispensables para entender la situación financiera empresarial, además se conoce que son necesarios para medir la estabilidad, como la capacidad de endeudamiento, liquidez, rendimientos y utilidades de la empresa, por ello es que estos evalúan los resultados de la realidad financiera tanto de forma individual (empresa) como también se puede analizar su estado frente a la competencia y el mercado.

1.4.Indicadores de Gestión

Los indicadores de gestión tienen como finalidad medir el rendimiento, la eficiencia y eficacia con las que una organización utiliza para cumplir sus objetivos estratégicos. De esta forma, un indicador de gestión es el encargado de medir el nivel de rotación del activo, así como también el grado de recuperación crediticia y pago de obligaciones financieras de la entidad.

- **Rotación del activo.** - Este indicador establece la capacidad de la entidad para obtener ingresos a partir de la venta de los activos, es decir si la entidad genera mayor ganancia en comparación al periodo anterior significa que está utilizando de manera correcta sus recursos.

$$\text{RA} = \text{VENTAS} / \text{ACTIVO TOTAL}$$

- **Periodo promedio de inventarios.** - este indicador muestra la rotación de inventarios dentro de la empresa, si estos rotan constante mente se asume que la empresa está vendiendo y necesita mercadería constate para abastecer la demanda del producto.

$$\text{PPI} = 360 / (\text{CONSTO DE VENTAS} / \text{INVENTARIOS})$$

- **Periodo Medio de Cobranza.** - Este indicador proporciona información sobre el promedio de días que la empresa tarda en recuperar sus cuentas y documentos por cobra. “Esto refleja la eficacia en la gestión y el funcionamiento adecuado de la empresa.” (Gutiérrez, 2010)

$$\text{PPC} = 360 / (\text{VENTAS} / \text{CUENTAS POR COBRAR}) * 100$$

- **Periodo medio de pago.** - Este indicador refleja el período de tiempo que la empresa necesita para cumplir con sus obligaciones de pago a sus proveedores, mediante este indicador se puede evaluar si la entidad se demora más en pagar a sus proveedores.

$$\text{PPP} = 360 / (\text{COSTOS DE VENTAS} / \text{CUENTAS POR PAGAR})$$

Los indicadores de gestión se utilizan para cuantificar y evaluar el rendimiento de un proceso. Al comparar estos indicadores con niveles de referencia, se pueden identificar desviaciones significativas que requieren una acción inmediata por parte de la empresa. Estas acciones pueden ser correctivas o preventivas, con el objetivo de abordar las desviaciones y mejorar el desempeño.

1.5. COVID 19 y sus principales afectaciones al sector empresarial

Uno de los temas que afecta a los exportadores de flores es el precio del transporte, sobre todo el valor del flete internacional que al igual que el costo de materia prima y bienes intermedios, forman parte de la producción y afectan de manera directa a la competitividad del sector en el mercado internacional (Mackay et al., 2020).

Para aquel entonces, la propagación del virus se aceleró por lo que se reportaron varios casos de enfermos y fallecidos en la mayoría de países, pues tal fue el impacto que se añadieron restricciones sobre el movimiento de personas, la paralización de servicios, y medidas de aislamiento, en fin, se dio la paralización de la economía global. La

situación llegó al 11 de marzo del 2020, donde la OMS declaró como pandemia al brote de Covid-19, para aquel entonces se dio un impacto negativo en la economía mundial y sobre todo en las empresas industriales (PwC Consultoría, 2020).

Los aspectos que intervienen en dicho problema es la necesidad urgente de las empresas para reactivarse en una época post pandemia, pero también la economía del país y en especial de aquellas empresas productoras que aún están en crisis, se requiere la reactivación total o parcial de estas empresas que indiferentemente de su tamaño han sufrido secuelas como la reducción de sus utilidades y por lo tanto el retraso de pago de impuestos, como es el caso del impuesto a la renta.

La reactivación económica es un componente esencial en el progreso de las sociedades que han experimentado una crisis económica debido a diversas razones en el pasado (Organización Internacional del Trabajo, 2020). En este contexto, resulta crucial implementar estrategias de mercado, como la diversificación de productos y servicios, que involucra ofrecer una amplia variedad de productos y servicios personalizados para satisfacer las necesidades de los clientes de manera efectiva.

El sector empresarial tras la llegada del Covid-19 se vio sumamente afectado, dado que la venta de flores disminuyó por motivo del cierre de aeropuerto o baja de pedidos de flores en el exterior, así como también se suma los altos costos del flete, impidiendo el envío de embarques de flor afectando directamente a los ingresos de las empresas floricultoras.

1.6.Marco Legal

El sector empresarial florícola tiene que regirse a las normativas ecuatorianas vigentes como: el (SRI) Servicio De Rentas Internas, pues es la entidad encargada de regular los ingreso , egresos y gastos que tiene la entidad en un periodo contable mediante las declaraciones que se realizan mensual o semestralmente, así como también el (IESS)

Instituto Ecuatoriano de seguridad Social es que el ente encargado del cumplimiento de las obligaciones patronales y de empleados, el pago de planillas correspondientes, el Ministerio De Trabajo en donde se ingresa al empleador para que cumpla su derecho de ser asegurado por la entidad, y del SENA (Servicio Nacional de Aduana del Ecuador), en el cual se regula el porcentaje las exportaciones que se realiza en el periodo permitiendo la correcta exportación de los productos ecuatorianos.

A continuación, se incluye el marco legal en donde está sustentado el presente proyecto conteniendo sus normativas en las que se rige la empresa Susan Flowers en torno al análisis financiero empresarial.

Tabla 2

Constitución de la Republica

Constitución de la república del Ecuador	
TITULO II: DERECHOS	
Art. 309	El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez.
Los empresarios florícolas tienen que registrarse al presente artículo ya el sector florícola es privado y cuenta con normas y recursos supervisados por un ente de control.	
<i>Nota:</i> Artículo tomado de la Constitución de la República del Ecuador	

Tabla 3

Ley de régimen tributario interno

Ley De Régimen Tributario Interno	
Obligados de llevar contabilidad	
Art. 19	Todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad y declarar los impuestos con base en los resultados que arroje la misma. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (USD \$. 300.000)

La empresa Susan Flowers al ser una empresa que supera los 300.000 dólares está obligada a llevar contabilidad, pues su actividad es agrícola y su dueño es una persona natural es obligada inmediatamente a llevar contabilidad.

Nota: Artículo tomado de la ley de Régimen tributario interno.

Tabla 4

Presentación de sus estados financieros

Norma Internacional De Contabilidad	
Presentación de estados financieros	
NIC 1	Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades.

La empresa Susan Flowers tiene que regirse a la NIC 1, ya que al ser una empresa obligada a llevar contabilidad tiene que presentar de una manera correcta y transparente sus estados financieros.

Nota: Artículo tomado de la Norma internacional de Contabilidad 1.

Tabla 5

Norma de Internacional de Información Financiera 15

Norma Internacional De Información Financiera	
Ingresos de actividades Ordinarias	
NIIF 15	Un contrato es un acuerdo que involucra a dos o más partes y establece derechos y obligaciones legalmente exigibles. La determinación de la exigibilidad de dichos derechos y obligaciones depende del marco legal vigente.

Esta normativa se aplicará a la empresa Susan Flowers ya que al ser una exportadora de rosas está expuesta a estafas por parte de clientes exteriores, por lo que se generaran contratos con estos para no salir afectados.

Nota: Artículo tomado de la Norma Internacional de Información Financiera 15

Tabla 6

Norma Internacional de Información Financiera 16

Norma Internacional De Contabilidad	
Propiedad, planta y equipo	

NIIF 16	El tratamiento contable de la actividad agrícola abarca todas las etapas de gestión, desde la siembra hasta la cosecha, con el propósito de comercialización. Durante este proceso, ciertas plantaciones o cultivos, conocidos como perennes, experimentan múltiples ciclos productivos y tienen una vida útil superior a un año.
----------------	---

La empresa Susan Flowers al pertenecer al sector agrícola la producción de rosas tiene una vida útil de 1 año.

Nota: Artículo tomado de la Norma Internacional de Información Financiera 16

Tabla 7

Norma de contabilidad 41

Norma Internacional De Contabilidad	
Agricultura	

NIC 41	Esta Norma se aplica a los productos agrícolas, los cuales son el resultado de los activos biológicos de la empresa, pero únicamente hasta el momento de su cosecha o recolección. Una vez que el producto se separa de la planta, se aplicará la NIC 2, Existencias, u otras Normas Internacionales de Contabilidad pertinentes para el tratamiento de los productos obtenidos (De Jesus & Lalangui, 2022)
---------------	---

Nota: Artículo tomado de la Norma internacional de contabilidad 41

CAPÍTULO 2: MATERIALES Y MÉTODOS

La metodología de investigación seleccionada para este proyecto implica la recopilación de datos en el lugar de estudio, que corresponde a la empresa Susan Flowers. Esta recopilación de datos es esencial para llevar a cabo el desarrollo, análisis y obtención de resultados del trabajo.

2.1 Tipo de investigación

En la presente investigación se utilizó los siguientes métodos de análisis para abordar de manera integral la evaluación de la empresa Susan Flowers durante los años 2020 y 2021, considerando las afectaciones financieras ocasionadas por la pandemia de Covid-19.

Se utilizó el método de investigación cuantitativa debido a que fue necesario recopilar datos numéricos y procesarlos mediante el análisis horizontal y vertical, así como también se utilizó para la obtención de los ratios financieros. Este enfoque permitirá examinar las variaciones durante los años 2020 y 2021.

Además, se aplicó la investigación cualitativa, a través de entrevistas con el gerente y la contadora de la empresa, para comprender la percepción de las afectaciones financieras ocasionadas por la pandemia. Se explorarán los desafíos y cambios experimentados por la empresa, considerando el contexto excepcional que representó la llegada del Covid-19.

En cuanto a la metodología utilizada, se empleó el enfoque deductivo, partiendo del impacto macro de la pandemia para comprender las implicaciones específicas en las cuentas contables de la empresa Susan Flowers. Este método permitió establecer relaciones causales y analizar el efecto de los fenómenos sobre la situación financiera de la entidad.

Por último, se aplicó el método analítico, en donde se descompuso los elementos clave del caso de estudio y examinando las causas y efectos de los fenómenos financieros analizados.

Este enfoque brindará una comprensión detallada de los componentes y factores que han influido en la situación financiera de la empresa.

Al emplear una combinación de métodos de investigación, se busca obtener un análisis completo y riguroso de la empresa Susan Flowers, considerando tanto aspectos cuantitativos como cualitativos, y profundizando en las causas y efectos de las afectaciones financieras ocasionadas por la pandemia.

2.2 Técnicas e instrumentos de investigación

En el presente trabajo de investigación se utilizó la investigación cualitativa y cuantitativa, por lo que se hizo uso de los siguientes instrumentos de investigación.

En primer lugar, se realizaron entrevistas a dos personas clave dentro de la entidad Susan Flowers: el gerente propietario y la contadora quienes son los principales pilares de la empresa.

Se llevó a cabo la entrevista al gerente, Pedro Quimbiamba, con el fin de recopilar datos básicos necesarios para el estudio de investigación. Asimismo, se programó una entrevista con la contadora, Mgs. CPA Nelly Andrango, para evaluar la situación financiera de la entidad durante el período en estudio (2019) en comparación con los años 2020 y 2021. Al utilizar una combinación de técnicas e instrumentos de investigación, se pudo obtener información variada y complementaria, que contribuyó de manera significativa al desarrollo del trabajo de investigación en relación con la situación financiera de la empresa Susan Flowers.

También fue necesario utilizar el análisis documental aplicando análisis horizontal y vertical en los estados financieros de la entidad (balance general y estado de resultados), para poder conocer las variaciones en dichos periodos de estudio, lo que permitió desarrollar las principales ratios financieros: rentabilidad, liquidez y endeudamiento lo que permitió conocer

la situación en la que se encontró la empresa Susan Flowers y ayudarla para una mejor toma de decisiones.

2.3 Pregunta de investigación

¿Cuál fue el impacto financiero en la empresa Susan Flowers, durante la pandemia Covid-19?

2.4 Participantes

Participaron en la entrevista el gerente y la contadora de la empresa Susan Flowers, así como también participaron indirectamente las personas que laboran tanto en áreas operativas como en áreas administrativas ya que forman parte de la entidad y serán beneficiadas con la investigación.

2.5 Análisis y procesamiento de la información

Se siguieron los siguientes pasos para el análisis y procesamiento de la información en cuanto al uso de entrevistas: Se realizó la toma de las entrevistas a las dos personas mencionadas, seguido se procedió realizar la transcripción de las entrevistas, para luego realizar un análisis cualitativo sobre este tema. Finalmente se compararon los resultados obtenidos con el actual para lograr una discusión de resultados adecuada.

En cuanto a la parte del análisis y procesamiento de la información cuantitativa, se procedió a solicitar los estados financieros (balance general y estado de resultados) al gerente de la empresa Susan Flowers S.A de los periodos 2019-2020 y 2020-2021, posteriormente se realizó el análisis horizontal y vertical de cada estado financiero, así como también el análisis respectivo de indicadores financieros principales de liquidez, endeudamiento y rentabilidad y solvencia. En base a los resultados se realizó sugerencias para mejorar la situación financiera de la empresa producto de la venida del Covid-19.

2.6 Matriz de Operacionalización de la Variable

Tabla 8

Operacionalización de variables

Objetivo	Variab	Indicadore	Fuente de	Técnica de	Sujeto de
		s	información	investigación	investigación
<ul style="list-style-type: none"> Evaluar los estados financieros de la empresa Susan Flowers en los años 2020 y 2021. 	<ul style="list-style-type: none"> -Estado de situación financiera -Estado de resultados 	<ul style="list-style-type: none"> -Análisis horizontal -Análisis vertical 	-Información secundaria	-Análisis documental	Administrativo Estados financieros
<ul style="list-style-type: none"> Analizar los principales indicadores financieros de la empresa. 	<ul style="list-style-type: none"> -Activo -Pasivo -Patrimonio -Ingreso -Gasto 	<ul style="list-style-type: none"> Indicador financiero de liquidez Indicador financiero de rentabilidad Indicador financiero de endeudamiento 	-Información secundaria	-Análisis documental	Estados financieros de la entidad
<ul style="list-style-type: none"> Determinar el impacto financiero que causó la llegada de la pandemia COVID 19 en la empresa Susan Flowers. 	<ul style="list-style-type: none"> Crecimiento Empresarial 	<ul style="list-style-type: none"> Ventas Nivel de endeudamiento 	-Información secundaria	<ul style="list-style-type: none"> -Análisis documental -Entrevistas 	<ul style="list-style-type: none"> Contador de la entidad Estados financieros

Nota: Elaboración propia según los objetivos planteados

CAPÍTULO 3: RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En el presente capítulo se realizó la aplicación de la entrevista a las personas mencionadas anteriormente el gerente propietario Pedro Quimbiamba y la contadora Mgs. Nelly Andrango, así como también se aplicó los métodos del análisis financiero que se especifica en el capítulo 2 que hace referencia a: análisis horizontal, análisis vertical, índice de liquidez, índice de endeudamiento, así como también el análisis de los distintos indicadores de gestión que presenta la entidad en sus estados financieros.

2.1 Resultados de la aplicación de la entrevista a gerente

Tabla 9

Resultado de la entrevista al gerente propietario

ENTREVISTA GERENTE PROPIETARIO	
Preguntas	Respuestas
<ul style="list-style-type: none"> • ¿En qué año se fundó la empresa Susan FLOWERS? 	<p>La empresa Susan Flowers se dedica a la venta y exportación de rosas de la mejor calidad, se fundó en el año 2012 y posteriormente su primera venta la realizaron en el año 2012, actualmente cuenta con 9 años de experiencia en exportaciones en mercados europeos y americanos.</p>
<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuántos trabajadores tiene la empresa? 	<p>La empresa a inicios del año 2020 contaba con 32 trabajadores, pero debido a la situación que se vivió se tuvo que recortar el personal en aquel entonces y la entidad se quedó con 15 trabajadores que tenían que venir a medio tiempo según sean requeridos por la entidad, en la actualidad la empresa cuenta con 51 trabajadores.</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Cómo está constituida la empresa? 	<p>La empresa está constituida únicamente por el gerente propietario el señor Pedro Quimbiamba, siendo este el único dueño de la entidad.</p>
<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuáles fueron las medidas adoptadas tras la llegada del COVID 19? 	<ul style="list-style-type: none"> • Se redujo el personal en ciertas áreas por las pérdidas económicas que trajo la pandemia.

	<ul style="list-style-type: none"> • Los cuartos fríos dejaron de funcionar cortando la electricidad del motor, pues no había producto para preservar en las bodegas de enfriamiento. • Las compras de productor fertilizantes y materiales de pos cosecha se redujo a la mitad ya que no había ingresos y el producto se tuvo que tirar en su mayoría. • Se pagó el sueldo del personal en 2 partes, ya que no había ingresos del exterior pues no hubo ventas.
<ul style="list-style-type: none"> • ¿Qué tanto afectó el COVID 19 a los ingresos de la entidad? 	<p>El Covid-19 afectó radicalmente los ingresos de la entidad pues no había ventas, los aeropuertos se cerraron, hubo cancelación de los pedidos todo esto trajo como resultado la reducción de los ingresos afectando económicamente la entidad.</p>
<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cómo mantuvieron a flote la entidad tras la llegada del COVID 19? 	<p>Para mantener a flote el negocio se tuvo que reducir el personal, se tuvo que asumir los gastos tomando el dinero del capital de la empresa, así como también las ganancias que tuvo durante los años anteriores para cubrir los gastos.</p>
<p>Una vez realizada la entrevista se pudo identificar que la baja de los ingresos trajo graves problemas para el propietario de la entidad, pues para el 2019 se presentó el porcentaje más bajo con un 18 mientras que para el 2021 los ingresos se incrementaron en un 30% pues la demanda de flor incremento, así como también una de las medidas adoptadas para mantener la empresa a flote fueron la reducción del personal y esto se puede comprobar ya que en el balance general el porcentaje de beneficios sociales disminuyo para el 2020 en un 2% en comparación con el año anterior, el aumento de costos directos de fabricación fue notorio pues se incrementó el precio de los insumos de fertilización, material de empaque, material de pos cosecha.</p> <p>Estos hallazgos permiten evidenciar la afección económica, consecuencia de la pandemia por el Covid-19. Eso también se puede justificar con los valores que obtuvieron de ingresos para el año 2019, de \$25,642.95, 2020 de \$46,635.63 y 2021 de \$84,563.27. Se aprecia el valor bajo del 2019 en comparación del 2020 y 2021, siendo este el de mayor impacto por las restricciones frente a la movilidad y comercio exterior.</p>	

Nota: Elaboración propia con datos proporcionados de la empresa Susan Flowers.

3.2 Resultados de la aplicación de la entrevista a contadora

Tabla 10

Resultados entrevista contadora

ENTREVISTA CONTADOR	
Preguntas	Respuestas
¿Cuándo comenzaron a percibirse las bajas económicas en la entidad?	Los bajos ingresos económicos se comenzaron a percibir a mediados del 2020, cuando las cuentas por pagar fueron aumentando cada vez más y no se tenía el dinero para cancelar el material de producción, así como también el costo de fertilizantes, materiales de pos cosecha y sueldo de proveedores y el personal.
<ul style="list-style-type: none"> • ¿Qué tanta influencia tuvo la pandemia COVID 19 sobre los ingresos en la entidad? 	Los ingresos se vieron afectados drásticamente pues, al no haber ventas, la cancelación de pedidos de flor, el cierre de aeropuertos y muelles marítimos sumado a esto el cierre de banco impidió el ingreso de efectivo a la entidad.
<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuáles fueron las cuentas que se vieron más afectadas? 	Al finalizar el año contable se pudo observar que las principales cuentas que se vieron afectadas fueron el activo, pues la poca venta realizada en esos años críticos no retornaba el dinero por lo que se acumuló las cuentas por cobrar, así como también otra de las cuentas afectadas fueron las del pasivo, pues decidimos adquirir un préstamo para solventar las deudas por lo que las cuentas por pagar aumentaron provocante que la empresa se endeude a un nivel crítico.
<ul style="list-style-type: none"> • Qué medidas adoptaron para mantener el negocio a flote? 	<p>Las medidas que se tuvo que tomar fueron drásticas:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Disminución de proporcional del sueldo • Reducción de compra de fertilizantes • Incremento de índice de endeudamiento y cuentas por pagar proveedores. • Solicitud de crédito al banco pichincha

<ul style="list-style-type: none"> • ¿Los ingresos de la entidad se vieron afectados directamente? 	<p>Si, ya que la mayoría de los clientes que se maneja son extranjeros y por el incremento del Covid-19 muchos del banco se vieron obligados a cerrar lo que impidió el ingreso del dinero a las cuentas bancarias de la empresa.</p>
<p>Para conocer más sobre el impacto económico, se dispone de la perspectiva del contador de la organización, en donde se confirma que la empresa no contó con una estabilidad económica durante la pandemia, dado que no tuvieron los ingresos esperados, ya que para el 2019 se registra en cuentas por pagar un valor de \$ 66.927,10 mientras que para el mismo año en la cuenta banco se registra ingresos de \$ 25.648,45 incidiendo en la capacidad para cubrir esas deudas. Por otro lado, se destaca que, para sobrellevar la crisis económica, la organización tuvo que reducir sus costos de producción, dado que, además no contaban con pedidos. Todo ello se puede reflejar en los estados financieros con su respectivo análisis.</p>	

Nota: Elaboración propia con datos proporcionados de la empresa Susan Flowers.

3.3 Análisis vertical del Balance General

Tabla 11

Análisis vertical de estado de situación financiera

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
	2019		2020		2021	
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	\$ 70.366,82	18%	\$ 153.873,73	29%	\$ 285.553,44	48%
ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE	\$ 25.648,45	7%	\$ 46.635,63	9%	\$ 84.563,27	14%
CAJA - BANCOS	\$ 25.648,45	7%	\$ 46.635,63	9%	\$ 84.563,27	14%
ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE	\$ 44.718,37	12%	\$ 107.238,10	21%	\$ 200.990,17	34%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 44.714,64	12%	\$ 60.328,25	12%	\$ 78.096,39	13%
Cuentas por cobrar clientes extranjeros	\$ 47.957,70	12%	\$ 63.571,31	12%	\$ 82.161,06	14%
Provisión cuentas incobrables	\$ -3.243,06	-0,8%	\$ -3.243,06	-0,6%	\$ -4.064,67	-0,7%
CUENTAS POR COBRAR SOCIOS (terreno)	\$ -	0%	\$ 40.914,46	8%	\$ 116.743,78	20%
ANTICIPOS	\$ -	0%	\$ 5.995,39	1%	\$ 6.150,00	1%
OTROS ANTICIPOS	\$ 3,73	0%	\$ -	0%	\$ -	0%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 315.721,81	82%	\$ 368.663,41	71%	\$ 311.444,30	52%
DEPRECIABLE	\$ 225.721,81	58%	\$ 278.663,41	53%	\$ 221.444,30	37%
MUEBLES E INMUEBLES	\$ 284.929,12	74%	\$ 381.619,86	73%	\$ 382.548,47	64%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ -59.207,31	-15%	\$ -102.956,45	-20%	\$ -161.104,17	-27%
NO DEPRECIABLE terreno	\$ 90.000,00	23%	\$ 90.000,00	17%	\$ 90.000,00	15%
TERRENO	\$ 90.000,00	23%	\$ 90.000,00	17%	\$ 90.000,00	15%
Total activo	\$ 386.088,63	100%	\$ 522.537,14	100%	\$ 596.997,74	100%
PASIVO	\$ 190.864,73	49%	\$ 304.572,93	58%	\$ 335.587,41	56%
PASIVO CORRIENTE	\$ 99.564,63	26%	\$ 94.912,92	18%	\$ 267.832,73	45%
CTAS POR PAGAR VARIOS	\$ -	0%	\$ 5.594,00	1%	\$ 9.059,00	2%
ANTICIPOS	\$ -	0%	\$ 5.594,00	1%	\$ 9.059,00	2%
Anticipo Clientes Exterior	\$ -	0%	\$ 5.594,00	1%	\$ 5.366,55	1%
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	\$ 66.927,10	17%	\$ 56.402,73	11%	\$ 111.114,23	19%
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 1.694,53	0%	\$ 1.468,23	0%	\$ 5.010,62	1%
IMPUESTO IVA POR PAGAR	\$ 640,54	0%	\$ 592,95	0%	\$ 2.303,54	0%
RETENCION I.R. POR PAGAR	\$ 657,66	0%	\$ 866,78	0%	\$ 1.674,12	0%
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 396,33	0%	\$ 8,50	0%	\$ 1.032,96	0%
SUELDO Y BENEFICIOS SOCIALES POR PA	\$ 30.943,00	8%	\$ 31.448,00	6%	\$ 48.945,92	8%
OBLIGACIONES CORTO PLAZO	\$ -	0%	\$ -0,04	0%	\$ 93.702,96	16%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 91.300,10	24%	\$ 209.660,01	40%	\$ 67.754,68	11%
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$ 91.300,10	24%	\$ 209.660,01	40%	\$ 67.754,68	11%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 91.300,10	24%	\$ 209.660,01	40%	\$ 67.754,68	11%
Total pasivo	\$ 190.864,73	49%	\$ 304.572,93	58%	\$ 335.587,41	56%
PATRIMONIO	\$ 195.378,14	51%	\$ 218.118,45	42%	\$ 261.564,57	44%
CAPITAL	\$ 39.043,08	10%	\$ 39.043,08	7%	\$ 39.043,08	7%
RESULTADOS	\$ 156.335,06	40%	\$ 179.075,37	34%	\$ 222.521,49	37%
RESULTADOS EJERCICIOS	\$ 156.335,06	40%	\$ 179.075,37	34%	\$ 222.521,49	37%
Total patrimonio	\$ 195.378,14	51%	\$ 218.118,45	42%	\$ 261.564,57	44%
Total pasivo y patrimonio	\$ 386.242,87	100%	\$ 522.691,38	100%	\$ 597.151,98	100%

Nota: Elaboración propia con datos proporcionados de la empresa Susan Flowers.

Por medio del análisis vertical, se puede apreciar la estructura interna de la organización en los últimos años, en este caso se han considerado tres años para la interpretación. Es así que se aprecia una estructura que presentan valores bastante cambiantes, esto se relaciona con la situación pandémica por el Covid-19. Y de las cuentas que se pueden apreciar con cambios entre años, puesto que la cuenta cajas-bancos en el 2021 tuvo un aumento de 5% en comparación del año anterior. Cabe señalar que, en el 2020, el territorio ecuatoriano, así como a nivel global estuvieron sujetos a restricciones sanitarias y de movilidad, influyendo en la prohibición de exportaciones de flores. Por otro lado, una disminución de patrimonio en un 9% del 2019 al 2020; al contrario de lo que se denota con las cuentas por pagar a proveedores, donde se reduce en el 2020 en un 6% y un aumento en el 2021.

3.4 Análisis vertical del Estado de Resultados

Tabla 12

Análisis vertical del estado de resultados de 2019 a 2020

ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS						
	2019		2020		2021	
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.026.271,70	100%	\$ 1.049.749,68	100%	\$ 1.713.606,38	100%
COSTOS DE PRODUCCION	\$ 928.787,63	91%	\$ 966.094,34	92%	\$ 1.546.561,04	90%
COSTOS DIRECTOS	\$ 927.227,31	90%	\$ 964.474,95	92%	\$ 1.546.561,04	90%
COSTOS DIRECTOS	\$ 647.182,37	63%	\$ 682.194,48	65%	\$ 1.130.027,75	66%
SUELDOS FINCA M.O.D	\$ 195.785,56	19%	\$ 183.252,47	17%	\$ 282.590,72	16%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 58.884,82	6%	\$ 55.278,86	5%	\$ 75.794,85	4%
DEPRECIACION ACTIVOS	\$ 25.374,56	2%	\$ 43.749,14	4%	\$ 58.147,72	3%
COSTOS INDIRECTOS	\$ 1.560,32	0%	\$ 1.619,39	0%		0%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 56.099,22	5%	\$ 56.883,00	5%	\$ 114.717,01	7%
SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 429,46	0%	\$ 200,81	0%	\$ 1.978,38	0%
SERVICIOS PUBLICOS	\$ 9.873,58	1%	\$ 4.654,26	0%	\$ 11.951,85	1%
GASTOS GENERALES	\$ 17.123,77	2%	\$ 16.930,36	2%	\$ 52.715,08	3%
GASTOS GENERALES	\$ 17.123,77	2%	\$ 16.920,48	2%	\$ 36.358,79	2%
PERDIDAS VARIAS		0%	\$ 9,88	0%	\$ 16.356,29	1%
GASTOS VENTAS	\$ 13.672,21	1%	\$ 12.992,00	1%	\$ 20.207,06	1%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 15.000,20	1%	\$ 22.105,57	2%	\$ 27.864,64	2%
UTILIDAD / PERDIDA	\$ 41.384,85	4%	\$ 26.772,34	3%	\$ 52.328,33	3%

Nota: Elaboración propia con datos proporcionados de la empresa Susan Flowers.

En la Tabla 12, se presenta en el análisis vertical del Estado de resultados, en el que se evidencia una notable reducción de las ventas, además de su costo de ventas que se ha incrementado entre los periodos. Por otro lado, se evidencia una disminución de utilidad del 2019 al 2020 de un 1%. Además, se puede evidenciar que la organización tuvo que reducir el proporcional del sueldo del personal, denotado esto en los beneficios sociales del 2019 al 2020 disminuyó un 1 % en comparación con el año anterior, dado que en las entrevistas señalaron que recurrieron a esta disminución para cumplir con todas sus obligaciones.

3.5 Análisis horizontal del Balance General

Tabla 13

Análisis horizontal del balance general del 2019 a 2020

		2019-2020		2020-2021		2019-2020	2020-2021
ACTIVO	2019	VARIACION AB	2020	VARIACION AB	2021		
ACTIVO CORRIENTE	\$ 70.366,82	\$ 83.506,91	\$ 153.873,73	\$ 131.679,71	\$ 285.553,44	↑ 118,67%	↓ 85,58%
ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE	\$ 25.648,45	\$ 20.987,18	\$ 46.635,63	\$ 37.927,64	\$ 84.563,27	↑ 81,83%	↓ 81,33%
CAJA - BANCOS	\$ 25.648,45	\$ 20.987,18	\$ 46.635,63	\$ 37.927,64	\$ 84.563,27	↑ 81,83%	↓ 81,33%
ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE	\$ 44.718,37	\$ 62.519,73	\$ 107.238,10	\$ 93.752,07	\$ 200.990,17	↑ 139,81%	↓ 87,42%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 44.714,64	\$ 15.613,61	\$ 60.328,25	\$ 17.768,14	\$ 78.096,39	↑ 34,92%	↓ 29,45%
Cuentas por cobrar clientes extranjeros	\$ 47.957,70	\$ 15.613,61	\$ 63.571,31	\$ 18.589,75	\$ 82.161,06	↑ 32,56%	↓ 29,24%
Provisión cuentas incobrables	\$ -3.243,06	\$ -	\$ -3.243,06	\$ -821,61	\$ -4.064,67	→ 0,00%	↑ 25,33%
CUENTAS POR COBRAR SOCIOS (terreno)	\$ -	\$ 40.914,46	\$ 40.914,46	\$ 75.829,32	\$ 116.743,78	-	185,34%
ANTICIPOS	\$ -	\$ 5.995,39	\$ 5.995,39	\$ 154,61	\$ 6.150,00	-	2,58%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 315.721,81	\$ 52.941,60	\$ 368.663,41	\$ -57.219,11	\$ 311.444,30	↑ 16,77%	↓ -15,52%
DEPRECIABLE	\$ 225.721,81	\$ 52.941,60	\$ 278.663,41	\$ -57.219,11	\$ 221.444,30	↑ 23,45%	↓ -20,53%
MUEBLES E INMUEBLES	\$ 284.929,12	\$ 96.690,74	\$ 381.619,86	\$ 928,61	\$ 382.548,47	↑ 33,94%	↓ 0,24%
Invernaderos	\$ 91.768,41	\$ -	\$ 91.768,41	\$ -	\$ 91.768,41	→ 0,00%	→ 0,00%
Instalaciones	\$ 45.000,00	\$ -	\$ 45.000,00	\$ -	\$ 45.000,00	→ 0,00%	→ 0,00%
Maquinaria y equipo	\$ 16.650,00	\$ 6.360,38	\$ 23.010,38	\$ -	\$ 23.010,38	↑ 38,20%	→ 0,00%
Vehículos	\$ -	\$ 90.000,00	\$ 90.000,00	\$ -	\$ 90.000,00	-	0,00%
Equipo Computación	\$ 1.510,71	\$ 330,36	\$ 1.841,07	\$ 928,61	\$ 2.769,68	↓ 21,87%	↑ 50,44%
Plantas	\$ 130.000,00	\$ -	\$ 130.000,00	\$ -	\$ 130.000,00	→ 0,00%	→ 0,00%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ -59.207,31	\$ -43.749,14	\$ -102.956,45	\$ -58.147,72	\$ -161.104,17	↑ 73,89%	↓ 56,48%
NO DEPRECIABLE terreno	\$ 90.000,00	\$ -	\$ 90.000,00	\$ -	\$ 90.000,00	→ 0,00%	→ 0,00%
TERRENO	\$ 90.000,00	\$ -	\$ 90.000,00	\$ -	\$ 90.000,00	→ 0,00%	→ 0,00%
Total activo	\$ 386.088,63	\$ 136.448,51	\$ 522.537,14	\$ 74.460,60	\$ 596.997,74	↑ 35,34%	↓ 14,25%
PASIVO	\$ 190.864,73	\$ 113.708,20	\$ 304.572,93	\$ 31.014,48	\$ 335.587,41	↑ 59,58%	↓ 10,18%
PASIVO CORRIENTE	\$ 99.564,63	\$ -4.651,71	\$ 94.912,92	\$ 172.919,81	\$ 267.832,73	↓ -4,67%	↑ 182,19%
CTAS POR PAGAR VARIOS	\$ -	\$ 5.594,00	\$ 5.594,00	\$ 3.465,00	\$ 9.059,00	-	61,94%
ANTICIPOS	\$ -	\$ 5.594,00	\$ 5.594,00	\$ 3.465,00	\$ 9.059,00	-	61,94%
Anticipo Clientes Exterior	\$ -	\$ 5.594,00	\$ 5.594,00	\$ -227,45	\$ 5.366,55	-	-4,07%
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	\$ 66.927,10	\$ -10.524,37	\$ 56.402,73	\$ 54.711,50	\$ 111.114,23	↓ -15,73%	↑ 97,00%
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 1.694,53	\$ -226,30	\$ 1.468,23	\$ 3.542,39	\$ 5.010,62	↓ -13,35%	↑ 241,27%
IMPUESTO IVAPOR PAGAR	\$ 640,54	\$ -47,59	\$ 592,95	\$ 1.710,59	\$ 2.303,54	↓ -7,43%	↑ 288,49%
RETENCION I.R. POR PAGAR	\$ 657,66	\$ 209,12	\$ 866,78	\$ 807,34	\$ 1.674,12	↓ 31,80%	↑ 93,14%
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 396,33	\$ -387,83	\$ 8,50	\$ 1.024,46	\$ 1.032,96	↓ -97,86%	↑ 12052,47%
SUELDO Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 30.943,00	\$ 505,00	\$ 31.448,00	\$ 17.497,92	\$ 48.945,92	↓ 1,63%	↑ 55,64%
OBLIGACIONES CORTO PLAZO	\$ -	\$ 0,04	\$ 0,04	\$ 93.702,92	\$ 93.702,96	-	234257300%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 91.300,10	\$ 118.359,91	\$ 209.660,01	\$ -141.905,33	\$ 67.754,68	↑ 129,64%	↓ -67,68%
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$ 91.300,10	\$ 118.359,91	\$ 209.660,01	\$ -141.905,33	\$ 67.754,68	↑ 129,64%	↓ -67,68%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 91.300,10	\$ 118.359,91	\$ 209.660,01	\$ -141.905,33	\$ 67.754,68	↑ 129,64%	↓ -67,68%
Total pasivo	\$ 190.864,73	\$ 113.708,20	\$ 304.572,93	\$ 31.014,48	\$ 335.587,41	↑ 59,58%	↓ 10,18%
PATRIMONIO	\$ 195.378,14	\$ 22.740,31	\$ 218.118,45	\$ 43.446,12	\$ 261.564,57	↓ 11,64%	↑ 19,92%
CAPITAL	\$ 39.043,08	\$ -	\$ 39.043,08	\$ -	\$ 39.043,08	→ 0,00%	→ 0,00%
RESULTADOS	\$ 156.335,06	\$ 22.740,31	\$ 179.075,37	\$ 43.446,12	\$ 222.521,49	↓ 14,55%	↑ 24,26%
RESULTADOS EJERCICIOS	\$ 156.335,06	\$ 22.740,31	\$ 179.075,37	\$ 43.446,12	\$ 222.521,49	↓ 14,55%	↑ 24,26%
Total patrimonio	\$ 195.378,14	\$ 22.740,31	\$ 218.118,45	\$ 43.446,12	\$ 261.564,57	↓ 11,64%	↑ 19,92%
Total pasivo y patrimonio	\$ 386.242,87	\$ 136.448,51	\$ 522.691,38	\$ 74.460,60	\$ 597.151,98	↑ 35,33%	↓ 14,25%

Nota: Elaboración propia con datos proporcionados de la empresa Susan Flowers.

3.6 Análisis horizontal del Estado de Resultados

Tabla 14

Análisis horizontal del estado de resultados del año 2019 a 2021

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS								
	2019		2020		2021		Variación Relativa	
	Variación Absoluta		Variación Absoluta			Gráficas	2019-2020	2020-2021
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.026.271,70	\$ 23.477,98	\$ 1.049.749,68	\$ 663.856,70	\$ 1.713.606,38		↓ 2,29%	↑ 63,24%
COSTOS DE PRODUCCION	\$ 928.787,63	\$ 37.306,71	\$ 966.094,34	\$ 580.466,70	\$ 1.546.561,04		↓ 4,02%	↑ 60,08%
COSTOS DIRECTOS	\$ 927.227,31	\$ 37.247,64	\$ 964.474,95	\$ 582.086,09	\$ 1.546.561,04		↓ 4,02%	↑ 60,35%
COSTOS DIRECTOS	\$ 647.182,37	\$ 35.012,11	\$ 682.194,48	\$ 447.833,27	\$ 1.130.027,75		↓ 5,41%	↑ 65,65%
SUELDOS FINCA M.O.D	\$ 195.785,56	\$ -12.533,09	\$ 183.252,47	\$ 99.338,25	\$ 282.590,72		↓ -6,40%	↑ 54,21%
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 58.884,82	\$ -3.605,96	\$ 55.278,86	\$ 20.515,99	\$ 75.794,85		↓ -6,12%	↑ 37,11%
DEPRECIACION ACTIVOS	\$ 25.374,56	\$ 18.374,58	\$ 43.749,14	\$ 14.398,58	\$ 58.147,72		↑ 72,41%	↓ 32,91%
COSTOS INDIRECTOS	\$ 1.560,32	\$ 59,07	\$ 1.619,39	\$ -1.619,39			↑ 3,79%	↓ -100,00%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 56.099,22	\$ 783,78	\$ 56.883,00	\$ 57.834,01	\$ 114.717,01		↓ 1,40%	↑ 101,67%
SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 429,46	\$ -228,65	\$ 200,81	\$ 1.777,57	\$ 1.978,38		↓ -53,24%	↑ 885,20%
SERVICIOS PUBLICOS	\$ 9.873,58	\$ -5.219,32	\$ 4.654,26	\$ 7.297,59	\$ 11.951,85		↓ -52,86%	↑ 156,79%
GASTOS GENERALES	\$ 17.123,77	\$ -193,41	\$ 16.930,36	\$ 35.784,72	\$ 52.715,08		↓ -1,13%	↑ 211,36%
GASTOS GENERALES	\$ 17.123,77	\$ -203,29	\$ 16.920,48	\$ 19.438,31	\$ 36.358,79		↓ -1,19%	↑ 114,88%
PERDIDAS VARIAS		\$ 9,88	\$ 9,88	\$ 16.346,41	\$ 16.356,29		-	165449,49%
GASTOS VENTAS	\$ 13.672,21	\$ -680,21	\$ 12.992,00	\$ 7.215,06	\$ 20.207,06		↓ -4,98%	↑ 55,53%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 15.000,20	\$ 7.105,37	\$ 22.105,57	\$ 5.759,07	\$ 27.864,64		↑ 47,37%	↓ 26,05%
UTILIDAD / PERDIDA	\$ 41.384,85	\$ -14.612,51	\$ 26.772,34	\$ 25.555,99	\$ 52.328,33		↓ -35,31%	↑ 95,46%

Nota: Elaboración propia con datos proporcionados de la empresa Susan Flowers.

3.7 Cálculo de indicadores financieros

A continuación, se procederá a calcular los principales indicadores financieros, con el objetivo de proporcionar información acertada sobre la liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento de la empresa Susan Flowers.

✓ Indicador de liquidez

Tabla 15

Indicadores de liquidez

Razón de liquidez	Razón de circulante	Año	Activo corriente	Pasivo corriente	Liquidez corriente	Gráfica
		2019	\$ 70.366,82	\$ 99.564,63	0,71	
		2020	\$ 153.873,73	\$ 94.912,92	1,62	
	2021	\$ 285.553,44	\$ 267.832,73	1,07		
Razón capital de trabajo	Razón capital de trabajo	Año	Activo corriente	Pasivo corriente	Razón capital de trabajo	Gráfica
		2019	\$ 70.366,82	\$ 99.564,63	-29.197,81	
		2020	\$ 153.873,73	\$ 94.912,92	58.960,81	
	2021	\$ 285.553,44	\$ 267.832,73	17.720,71		

Nota: Elaboración propia con datos proporcionados de la empresa Susan Flowers.

✓ Indicador de actividad

Tabla 16

Indicador de actividad

Razones de actividad	Rotación de cuentas por cobrar	Año	Ventas	Cuentas por cobrar	Rotación de cuentas por cobrar	Gráfica
		2019	\$ 1.051.680,25	\$ 44.714,64	23,52	
		2020	\$ 1.064.227,41	\$ 60.328,25	17,64	
	2021	\$ 1.734.810,15	\$ 78.096,39	22,21		
	Período promedio de cobro	Año	Días	Rotación cuentas por cobrar	Período promedio de cobro (días)	Gráfica
		2019	365	\$ 23,52	16	
		2020	365	\$ 17,64	21	
	2021	365	\$ 22,21	16		
	Rotación de cuentas por pagar	Año	Costo de ventas	Cuentas por pagar	Rotación cuentas por pagar	Gráfica
		2019	\$ 928.787,63	\$ 66.927,10	13,88	
		2020	\$ 966.094,34	\$ 56.402,73	17,13	
	2021	\$ 1.546.561,04	\$ 111.114,23	13,92		
	Periodo promedio de pago	Año	Días	Rotación cuentas por pagar	Período promedio de pago (días)	Gráfica
		2019	365	\$ 13,88	26	
		2020	365	\$ 17,13	21	
	2021	365	\$ 13,92	26		

Nota: Elaboración propia con datos proporcionados de la empresa Susan Flowers.

✓ **Indicador de rentabilidad**

Tabla 17

Indicador de rentabilidad

Razones de rentabilidad	Margen de beneficio neto	Año	Utilidad neta	Ventas	Margen beneficio neto	Gráfica
		2019	\$ 41.384,85	\$ 1.051.680,25	4%	
		2020	\$ 26.772,34	\$ 1.064.227,41	3%	
		2021	\$ 52.328,33	\$ 1.734.810,15	3%	
	Rotación activos totales	Año	Ventas	Activo total	Rotación activos totales	Gráfica
		2019	\$ 1.051.680,25	\$ 386.088,63	2,72	
		2020	\$ 1.064.227,41	\$ 522.537,14	2,04	
		2021	\$ 1.734.810,15	\$ 596.564,57	2,91	
	Apalancamiento financiero	Año	Activo total	Patrimonio	Apalancamiento financiero	Gráfica
		2019	\$ 386.088,63	\$ 195.378,14	1,98	
		2020	\$ 522.537,14	\$ 218.118,45	2,40	
		2021	\$ 596.997,74	\$ 261.564,57	2,28	
	Rendimiento sobre los activos	Año	Utilidad neta	Activo total	ROA	Gráfica
		2019	\$ 41.384,85	\$ 386.088,63	11%	
		2020	\$ 26.772,34	\$ 522.537,14	5%	
		2021	\$ 52.328,33	\$ 596.997,74	9%	
Rendimiento sobre el capital	Año	Utilidad neta	Patrimonio	ROE	Gráfica	
	2019	\$ 41.384,85	\$ 195.378,14	21%		
	2020	\$ 26.772,34	\$ 218.118,45	12%		
	2021	\$ 52.328,33	\$ 261.564,57	20%		

Nota: Elaboración propia con datos proporcionados de la empresa Susan Flowers.

✓ **Indicador de endeudamiento**

Tabla 18

Indicador de endeudamiento

Endeudamiento	Índice de endeudamiento	Año	Pasivo total	Activo total	Índice de endeudamiento	Gráfica		
		2019	\$ 190.864,73	\$ 386.088,63	49%			
		2020	\$ 304.572,93	\$ 522.537,14	58%			
		2021	\$ 335.587,41	\$ 596.997,74	56%			
Concentración de endeudamiento	Año	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Pasivo total	C. deuda a corto plazo	C. deuda a largo plazo	Gráfica corto plazo	Gráfica largo plazo
	2019	\$ 99.564,63	\$ 91.300,10	\$ 15.096.738,47	0,7%	0,6%		
	2020	\$ 94.912,92	\$ 209.660,01	\$ 14.197.445,80	0,7%	1,5%		
	2021	\$ 267.832,73	\$ 67.754,68	\$ 13.946.000,94	1,9%	0,5%		
Cobertura de intereses	Año	Gastos financieros	UAI	Cobertura de intereses	Gráfica			
	2019	\$ 15.000,20	\$ 27.133,32	1,81				
	2020	\$ 22.105,57	\$ 22.800,03	1,03				
	2021	\$ 27.864,64	\$ 44.479,00	1,60				

Nota: Elaboración propia con datos proporcionados de la empresa Susan Flowers.

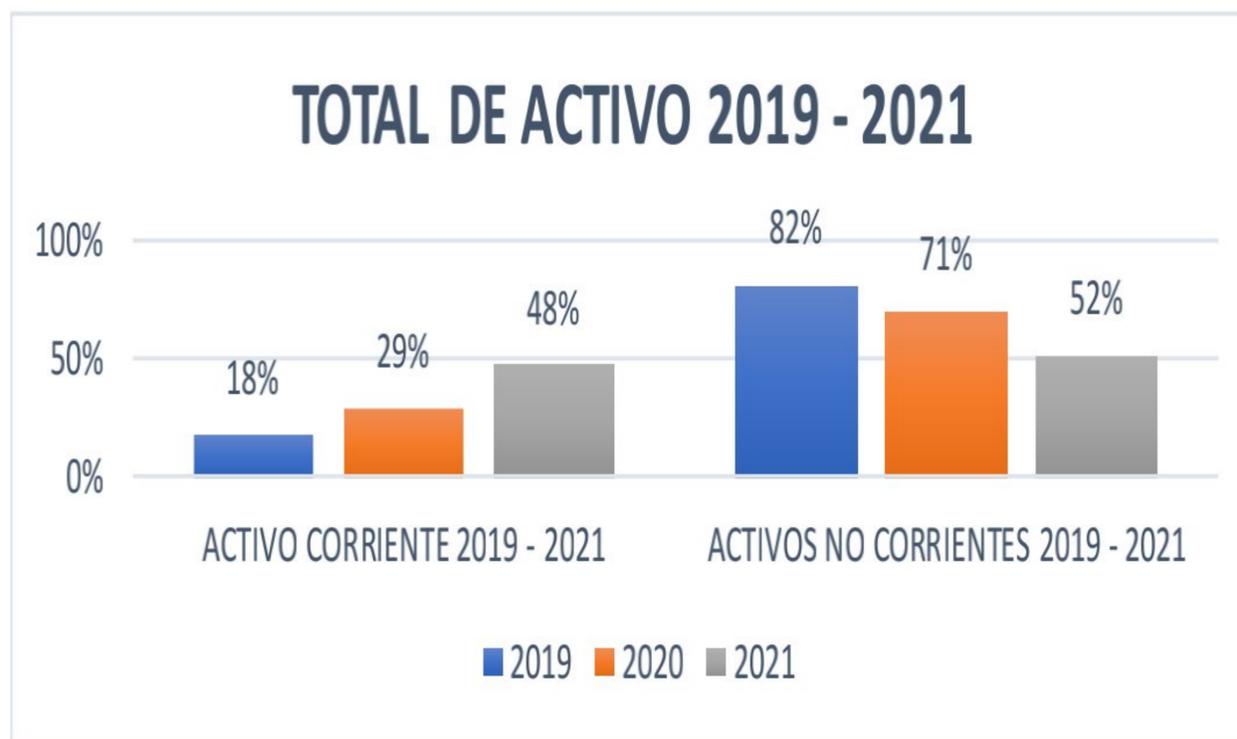
3.8 Interpretación:

Análisis vertical del estado de situación financiera

- Activo

Ilustración 1

Total, activo 2019 - 2021



Nota: Elaboración propia de autora

En la ilustración 1 se puede observar el total de activos corrientes y no corriente de los tres años analizados (2019, 2020, 2021) de la empresa Susan Flowers, en donde se aprecia que el activo corriente para el año 2019 corresponde al 18% así mismo para el año 2020 corresponde al 29%, mientras que para el 2021 se observa un incremento del 9% en comparación con el año anterior dando un total de 48% para este año, para activos no corrientes se observa que en el 2019 fue de 82%, para el 2020 71% y para el 2021 da un porcentaje de 52%.

Por lo que se pudo observar que las cuentas que mayor impacto tuvieron fueron: los activos exigibles que corresponden a cuentas por cobrar clientes y provisión cuentas incobrables en donde en el año 2019 y 2020 el activo exigible corresponde a 12% y 21%, mientras que para el año 2021 este subió notablemente al 34% en donde se puede apreciar

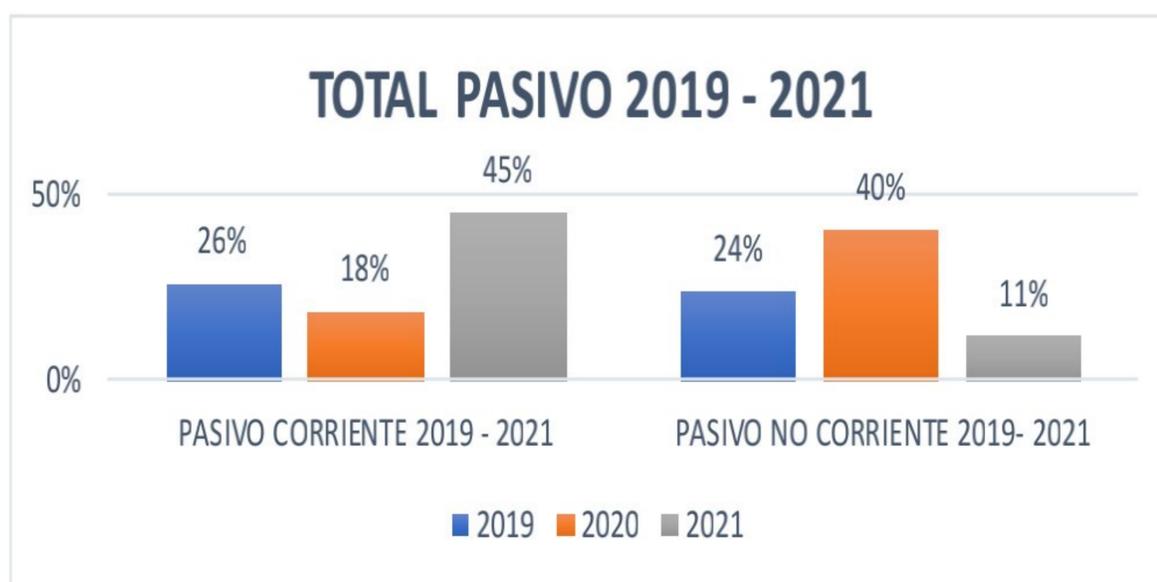
que para este año las cuentas por cobrar aumentaron debido a que se reactivó la demanda de pedidos de flor por lo que hubo mayores ventas.

Otra de las cuentas que mayor afectación tubo en activos no corrientes fue la depreciación acumulada, pues se observó que para el 2019 tuvo un valor de -15% y para el 2020 -20%, mientras que para el 2021 esta fue de -27% lo que se evidencia un notable incremento con los años anteriores, esto es debido a que para el año 2020 y 2021 la depreciación acumulada de plantas e invernadero aumento notoriamente por lo que afecta directamente a esta cuenta.

- **Pasivo**

Ilustración 2

Total, pasivo 2019 - 2021



Nota: Elaboración propia de autora

En la ilustración 2, se puede observar el total de pasivos corrientes y no corriente de los tres años analizados (2019, 2020, 2021) de la empresa Susan Flowers, en donde se aprecia que el pasivo corriente para el año 2019 corresponde al 26% así mismo para el año 2020 corresponde al 18%, mientras que para el 2021 se observa un incremento del 27% en comparación con el año anterior dando un total de 45% para este año. Para pasivos

no corrientes en el año 2019 un porcentaje de 24%, en el año 2020 40% y para el 2021 11%.

Por lo que se pudo observar que las cuentas que mayor impacto tuvieron fueron: las cuentas por pagar proveedores ya que la entidad para el 2019 cuenta con un porcentaje del 17%, mientras que para el 2020 esta disminuye un 6% en comparación con el año anterior, pues la entidad tuvo que solicitar un crédito para poder solventar las deudas por lo que se evidencia esta disminución para este año, para el 2021 la entidad cuenta con 19% en cuentas por pagar proveedores, aquí se nota un incremento debido a que la entidad contrato más proveedores de flor para poder abastecer la demanda excesiva de flor que se dio para este año.

Otra cuenta que mayo impacto sufrió en pasivos no corrientes son las obligaciones por pagar a largo plazo, pues para el 2019 la entidad cuenta con una obligación financiera de USD 91.300,10 con un porcentaje de 24%, mientras que para el 2020 esta incrementa en un 16%, pues la entidad tuvo que solicitar otro crédito para poder solventar las cuentas por pagar, ya que al no tener ingresos suficientes la empresa tuvo que tomar estas medidas.

- **Patrimonio**

Ilustración 3

Total, patrimonio 2019 - 2021



Nota: Elaboración propia de autora

En la ilustración 3, se puede observar el total patrimonio de los tres años analizados (2019, 2020, 2021) de la empresa Susan Flowers, en donde se aprecia que el patrimonio para el año 2019 corresponde al 51%, mientras que para el año 2020 se puede apreciar una notable disminución dando como resultado el 42%, para el 2021 se observa un 44% en el total de patrimonio.

Por lo que se pudo observar que la cuenta que mayor impacto tuvo fue: los resultados del ejercicio pues para el 2019 la entidad tuvo como resultado USD 156.335,06 con un porcentaje de 40%, para el año 2020 que fue el año que más afectó el Covid-19, pues la demanda de flores cayó se obtuvo como resultado del ejercicio USD 179.075,37 en donde se observa una disminución de 5% en comparación con el año anterior, para el 2021 el resultado del ejercicio es de USD 22.521,49 con un porcentaje de 37%, pues aquí se evidencia un aumento notorio en comparación del año 2020.

Análisis horizontal del estado de situación financiera (Balance General)

Dentro del análisis horizontal, se consideran los valores de cada partida del balance general para presentar una evolución de cada una en el periodo de tres años. Denotando de esta manera que, en la mayoría de las cuentas para activos, pasivo y patrimonios, han presentado una reducción entre el periodo evaluado, en los que se puede destacar a caja-bancos para el 2020-2021 presenta una disminución de 81.33%, así como los pasivos se redujeron del 59,58% al 10,18% pudiendo deberse a lo mencionado anteriormente la prohibición en exportación de flores por la situación pandémica suscitada por el Covid-19. Mientras que la utilidad presentó entre el 2019 y 2020 un porcentaje del 14,55%, a diferencia del 2020 al 2021 que fue del 24,26%, por lo que se

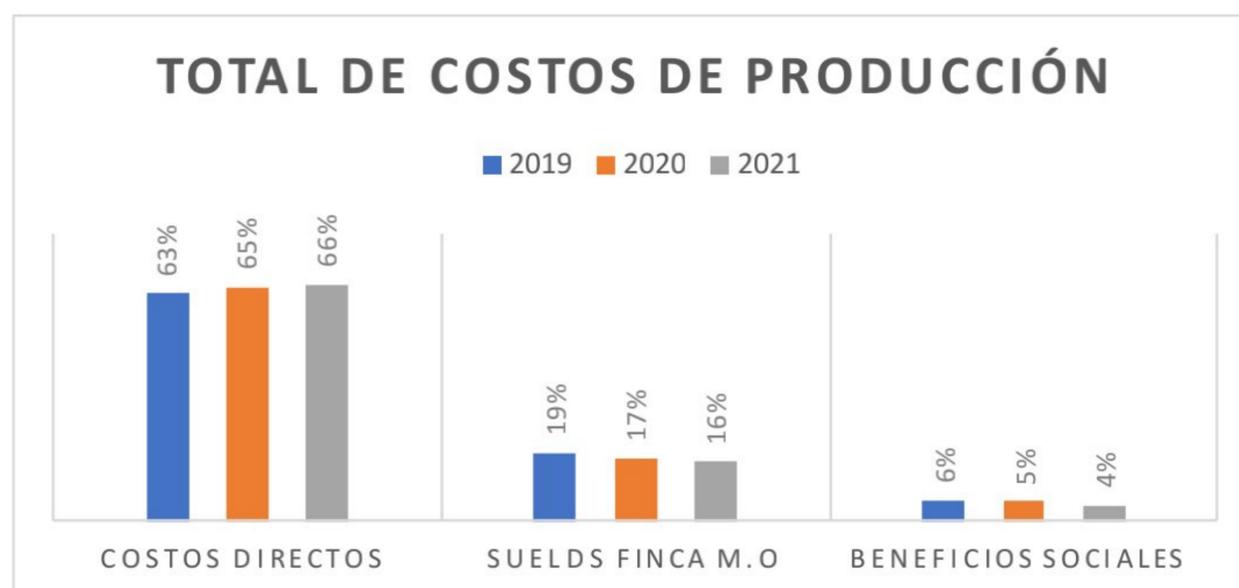
deduce que la cuenta que más impacto sufrió fue la de utilidad, pues se notó una reducción en sus porcentajes de un año a otro.

Análisis vertical del Estado de resultados

- **Costos de producción**

Ilustración 4

Total, costos de producción 2019 - 2021



Nota: Elaboración propia de autora

En la ilustración 4, se puede observar el total costos de producción de los tres años analizados (2019, 2020, 2021) de la empresa Susan Flowers, en donde se aprecia que una de las principales cuentas con mayor impacto es la de costos directos ya que para el 2019 el costo de producción representa el 63.06%, mientras que para el año 2020 el costo de producción incrementa un 2% en comparación que el año anterior, por lo que se puede deducir que los costos de químicos, materiales de pos cosecha, materiales de riego y demás mantenimientos subieron debido al covid-19.

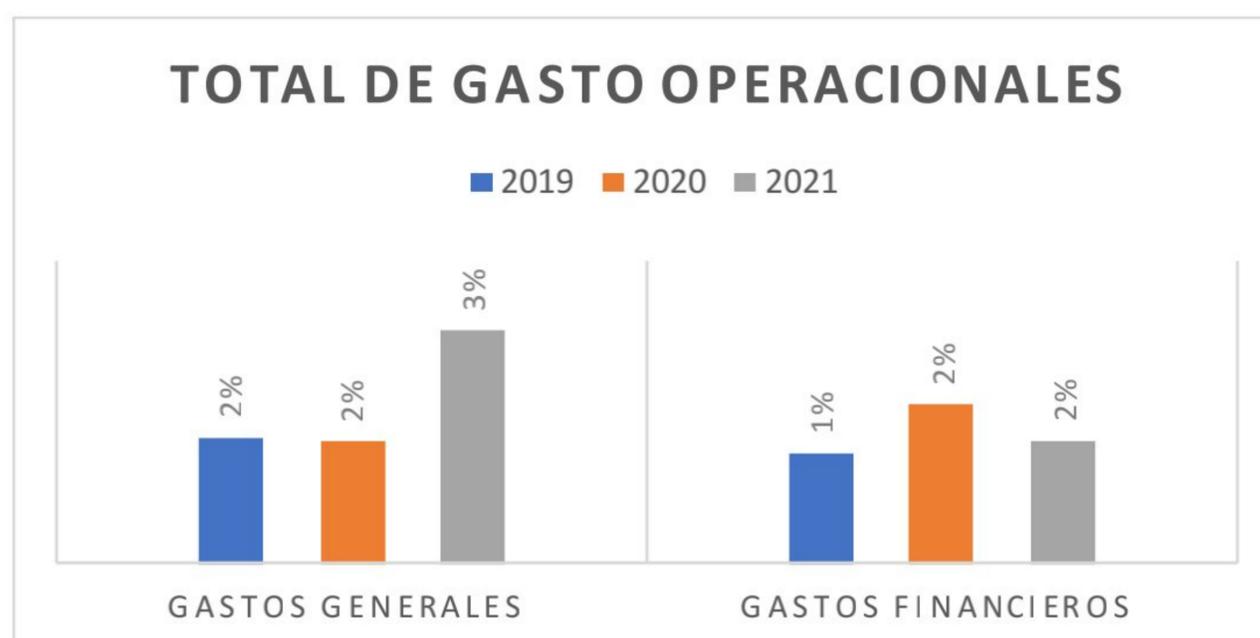
Otra de las cuentas que se evidencia un impacto notorio es la de sueldo y beneficios sociales, esto es debido a que se tuvo que recortar un pequeño porcentaje del personal ya que no había ingresos suficientes para poder cancelar el sueldo ni los

beneficios sociales que esto conlleva, provocando que para el 2019 el porcentaje del sueldo es del 19.08%, mientras que para el 2020 este disminuye 2% dejando en 17.46% pues se tuvo que reducir el sueldo del personal operativo y administrativo.

- **Gastos operacionales**

Ilustración 5

Total, de gastos operacionales 2019-2021



Nota: Elaboración propia de autora

En la ilustración 5, se puede observar los gastos operacionales de los tres años analizados (2019, 2020, 2021) de la empresa Susan Flowers, en donde la cuenta que mayor impacto sufrió es la de gastos generales en la cual incluye gastos por combustible, gastos legales, gastos administrativos y demás gastos que conlleva la entidad representado para el 2019 y 2020 con un 2%, sin embargo para el 2021 la empresa incrementa los gastos generales al 3% lo que indica que para este año la entidad ya tuvo más ingresos para poder solventar los gastos.

Otra de las cuentas que sufre mayor impacto financiero es la de gastos financieros por lo que la entidad contrajo un crédito financiero y este generó interese por lo afecta directamente a la cuenta de gastos financieros representando para el 2019 un 1%, mientras

que para el 2020 y 2021 este subió al 2%, lo que significa que para estos años la entidad contrajo el crédito.

Análisis horizontal del Estado de resultados

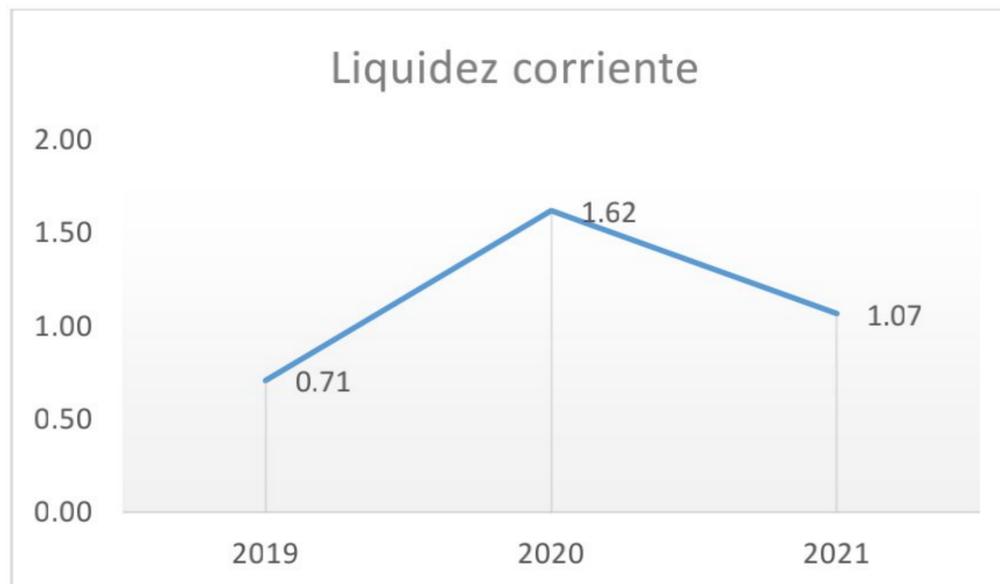
En la tabla 16, se presenta la evolución de las partidas evidenciado que las ventas sufrieron una disminución notoria en el año 2019 y 2020 ya que la variación fue del 2.29% mientras que para el 2021 y 2021 fue de 63.24% lo que indica que las ventas aumentaron en comparación del año anterior pues la pandemia Covid-19 afecto directamente a los años 2019 y 2020.

Así como se puede demostrar que el 2020 fue el año, en el que se obtuvo una peor rentabilidad en comparación a otros. Por otro lado, los costos de producción disminuyeron en el año 2019-2020 en un 4.02%, debido a que se incrementó el precio de los fertilizantes, materiales de empaque y demás materiales de producción de rosas por lo que para este año se disminuyó la adquisición de eso para reducir costos, mientras que para el 2020-2021 se nota un incremento notorio pues la demanda de rosa aumento y por ende los materiales de producción incrementaron. Y con una utilidad que se redujo del 2019 al 2020 con un -35,31%. Estos hallazgos permiten corroborar lo antes mencionado, sobre la reducción de exportaciones por la pandemia por el Covid-19.

Análisis indicadores financieros

Ilustración 6

Liquidez corriente



Nota: Elaboración propia de autora

Esta ratio muestra la relación total entre las cuentas del activo corriente y el pasivo corriente, lo que se observa que la liquidez corriente para el año 2019 fue de 0.71, esto quiere decir que el activo representa 0.71 veces al pasivo corriente lo que indica que la entidad no puede satisfacer sus pasivos corrientes, mientras que para el 2020 se puede apreciar la liquidez corriente de 1.62, lo que representa que de cada dólar que se debe en el corto plazo, se cuenta con \$ 1.62 dólares para poder cumplir con esas deudas. (Andrade, 2012)

- Un ratio de 0,75 indica que la empresa no puede satisfacer sus activos corriente s
- Un ratio de 1 indica que la empresa satisface sus facturas actuales
- Un ratio superior a 2 quiere decir que la empresa puede cubrir dos veces sus pasivos corrientes.

Ilustración 7

Razón de liquidez

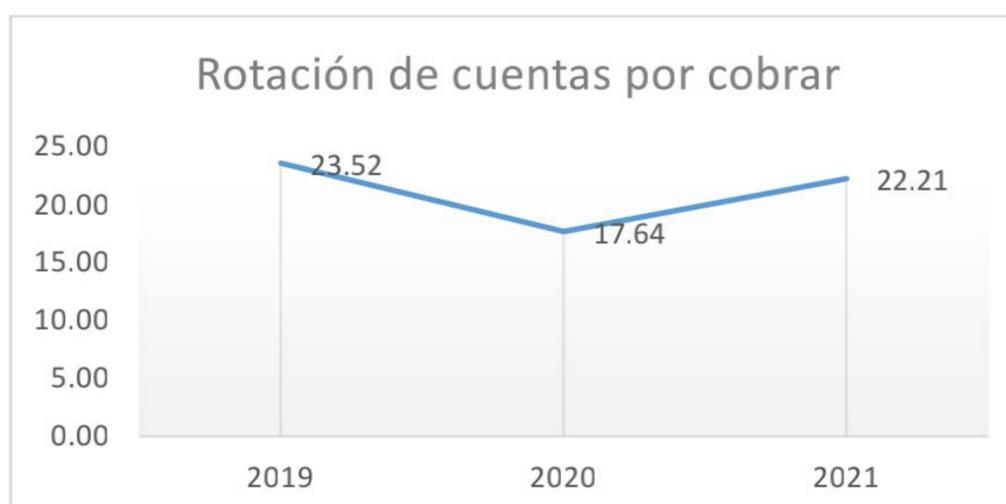


Nota: Elaboración propia de autora

Esta ratio muestra la relación entre el activo corriente menos el pasivo corriente, en donde se puede observar que para el 2019 el capital de trabajo fue de -29.197.81 esto es debido a que las ventas en este año fueron menores en comparación al siguiente año, por lo que hay un decremento en los activos corrientes debido a la baja demanda de flor, este resultado muestra que la entidad puede cubrir una parte de sus pasivos corrientes utilizando todos sus activos corrientes. Mientras que para el 2021 se puede observar un capital de trabajo de 17.720,71, esto es debido a que los pasivos corrientes se incrementaron, lo que significa que el activo corriente puede cubrir todos sus pasivos corrientes.

Ilustración 8

Rotación de cuentas por cobrar

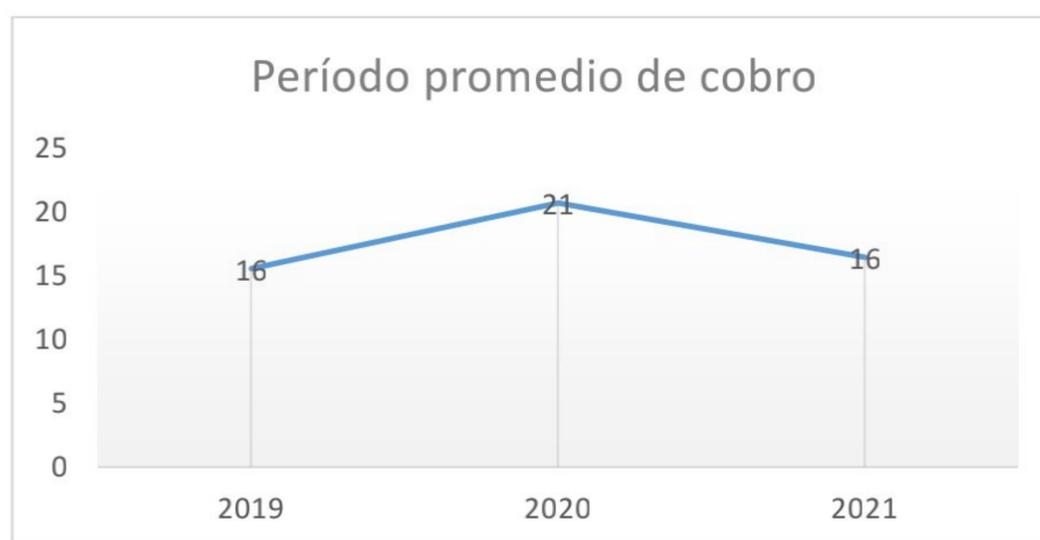


Nota: Elaboración propia de autora

En el siguiente gráfico se puede observar la rotación de las cuentas por cobrar en donde para el 2019 la rotación fue de 23,52, Gonzáles, (2013) indica que “mientras más alta sea la rotación de cuentas por cobrar de la empresa, es más favorables” (52). Para el 2020 la rotación de cuentas por cobrar disminuyó al 17,64 debido a que la pandemia covid-19 llegó y afectó en la cantidad de veces que la empresa puede cobrar a sus clientes lo que demuestra que la entidad tuvo dificultades en sus políticas de crédito en este año, pues disminuyó su índice de cobranza.

Ilustración 9

Período promedio de cobro

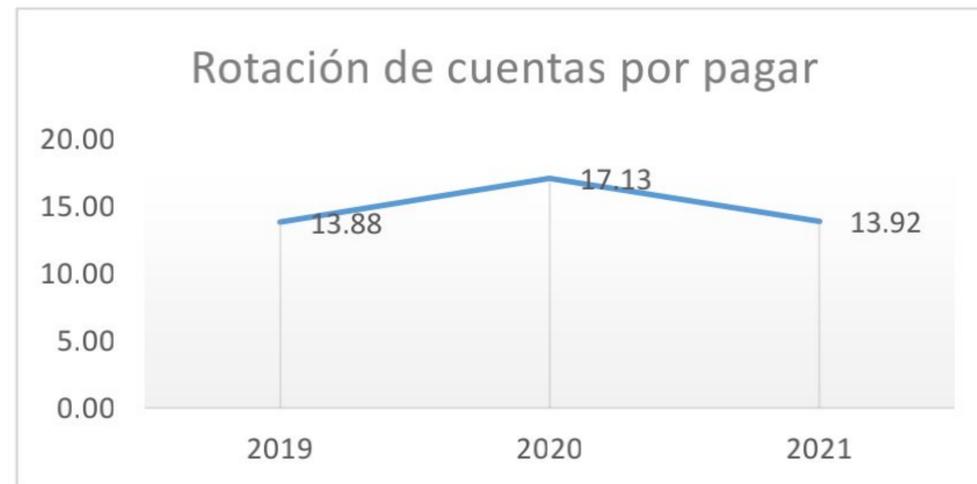


Nota: Elaboración propia de autora

En el siguiente gráfico se puede observar el periodo promedio de cobro de la entidad Susan Flowers en los años 2019, 2020 y 2021 en donde muestra que la empresa tardó 16 días en recuperar su cartera en el 2019, mientras que para el 2020 se puede evidenciar un incremento de 21 días, esto evidencia las complicaciones que presentó la organización, en el periodo de pandemia, pues la empresa aumentó los días para poder hacer efectiva sus cuentas por cobrar, siendo este una señal de problemas financieros para la entidad. Gonzáles, (2013) afirma que el periodo promedio es mayormente utilizado para evaluar las políticas de crédito que maneja la entidad. (p. 53).

Ilustración 10

Rotación de cuentas por pagar



Nota: Elaboración propia de autora

En el gráfico se puede observar que la rotación de cuentas por pagar para el año 2019 fue de 13,88 debido a que la entidad no tenía suficiente efectivo en dicho año pues la pandemia afectó sus ingresos, por lo que afectó directamente a las cuentas por pagar pues la entidad estuvo teniendo problemas para pagar sus cuentas, mientras que para el 2020 la entidad muestra un incremento en la rotación de cuentas por cobrar, esto es debido a que la entidad se ayudó del financiamiento de una institución financiera. Mientras que, con la rotación de cuentas por cobrar se denota una reducción en el 2020 con 17,64 veces en las que la empresa cobra sus cuentas a crédito; a diferencia de la rotación de cuentas por pagar que incrementa en el 2020 de 13,88 a 17,13.

Ilustración 11

Periodo promedio de pago

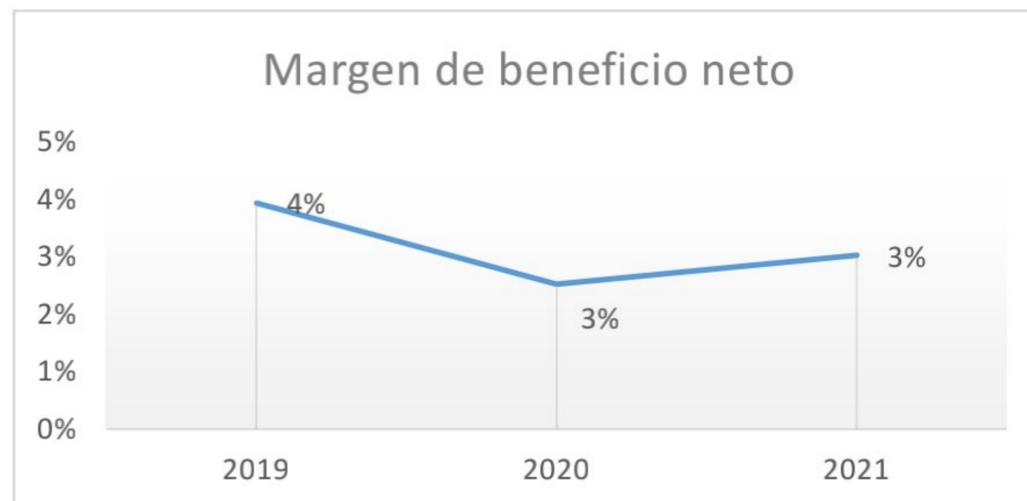


Nota: Elaboración propia de autora

En el periodo promedio de pago, se denota que en el 2020 se redujo de 26 días a 21 días y para el 2021 aumentó a 26 días, por lo que se concluye que la empresa en el 2019 cobro primero y se demoró 10 días en pagar a sus proveedores.

Ilustración 12

Margen de beneficio neto



Nota: Elaboración propia de autora

En el gráfico se puede observar que el margen de beneficio neto disminuye para el año 2020, pues se generó pérdidas en comparación con los años anteriores pues en el año 2019 generó un margen de beneficio neto de 4% lo que indica que por cada 1 dólar que ingresa a la entidad la empresa genera 0.04 de beneficio neto y para el 2020 este disminuyó al 3% por lo que se genera pérdidas en comparación con el año anterior, lo que indica que la empresa no generó suficientes ingresos para cubrir los costos de producción.

Ilustración 13

Rendimiento sobre activos ROA

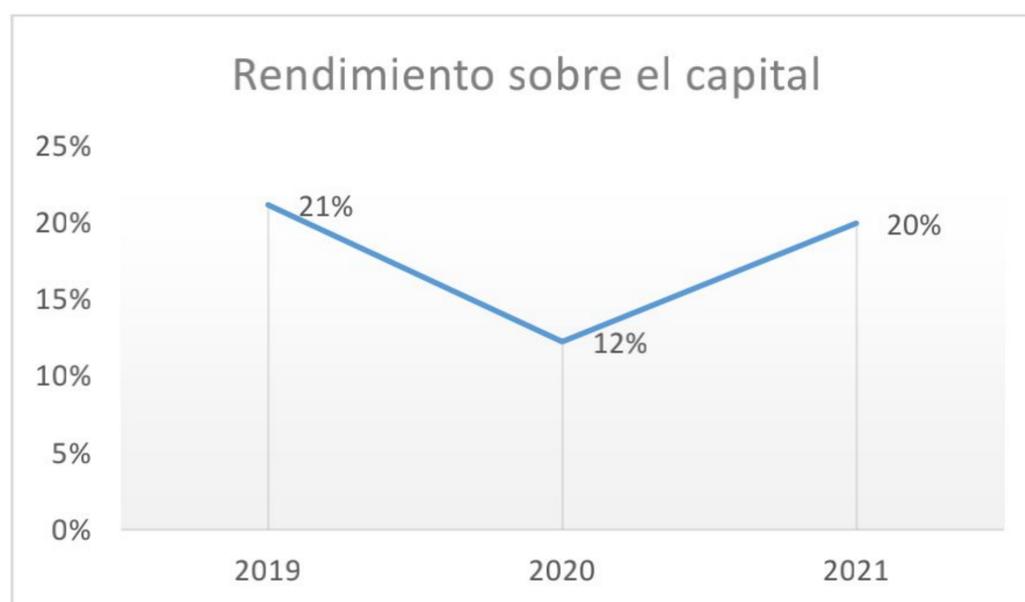


Nota: Elaboración propia de autora

Con respecto al rendimiento sobre los activos, se expone el decrecimiento del porcentaje del 11% en el 2019 al 5% en el 2020 por cada dólar invertido en la organización, siendo este un referente del impacto de la pandemia por el Covid-19 en la empresa, lo que indica que en el 2020 la rentabilidad sobre los activos bajo notoriamente por lo que la entidad no fue rentable en este periodo.

Ilustración 14

Rendimiento sobre el capital ROE

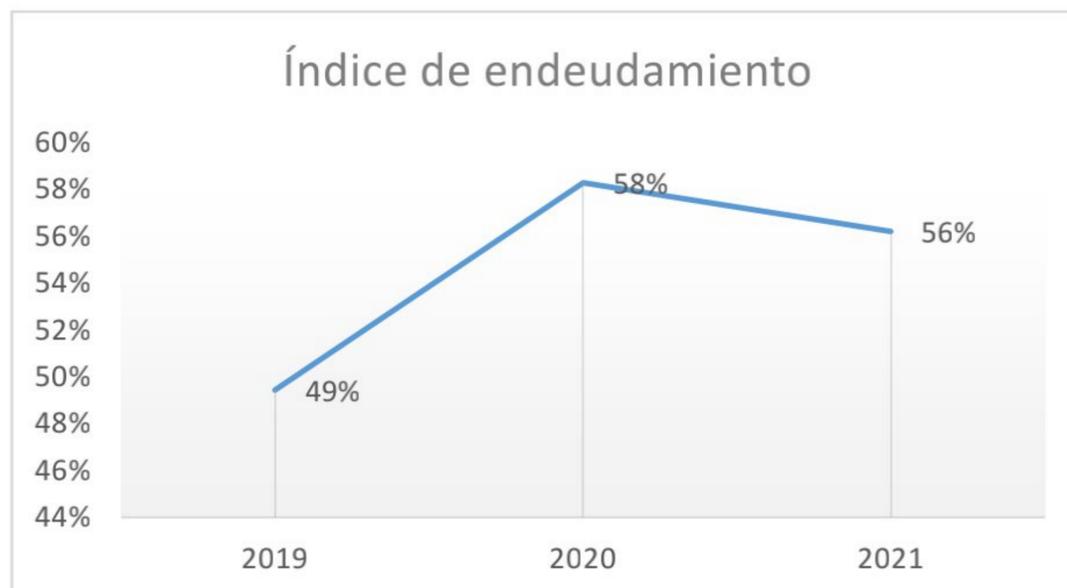


Nota: Elaboración propia de autora

El rendimiento sobre el capital presenta una variabilidad en los resultados, puesto que del 2019 al 2020 hubo una disminución del 21% al 12% y aumentando para el 2021 con el 20%, esto quiere decir que la entidad en el 2020 no tuvo los suficientes recursos para poder financiarse. En este caso el ROE es superior al ROA lo que indica que la parte del activo se ha financiado con deuda, por lo que creció la rentabilidad financiera.

Ilustración 15

Índice de endeudamiento



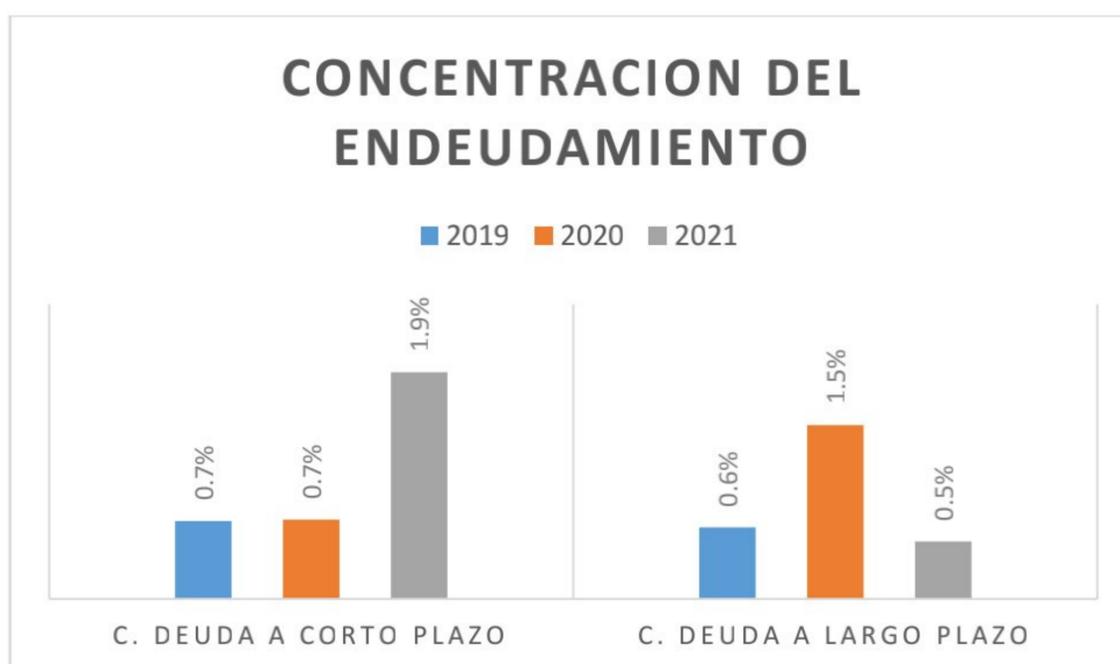
Nota: Elaboración propia de autora

En la gráfica se puede observar el nivel de endeudamiento de la entidad en donde para el 2019 presento 49%, lo que significa que la entidad ha financiado sus deudas con sus activos, según González, (2013) asegura que mientras mayor sea su razón de endeudamiento, más alto más alto apalancamiento tiene una empresa. (p. 56).

Por otra parte, se puede observar que para el 2020 y 2020 este aumento al 58% y 56% por lo que la entidad tiene un maro apalancamiento financiero en estos años.

Ilustración 16

Concentración de endeudamiento



Nota: Elaboración propia de autora

Se evidencia que, en la razón de concentración de endeudamiento, presentan valores relativamente bajos y en donde la concentración recae en la deuda a corto plazo en el 2021 con un 1.9 %, lo que indica que la entidad estuvo sumamente endeudada ya que el valor óptimo se encuentra entre un 0.4 y 0.6. Por otra parte, se puede observar que la concentración del endeudamiento a largo plazo recae en el 2020 con el 1.5% lo que indica que la entidad en los tres periodos tuvo estuvo altamente endeudada puesto que tuvo que recurrir a la financiación de entidades bancarias para poder mantener en pi sus actividades operacionales.

3.8.1 Medidas a tomar en cuanto a los indicadores financieros arrojados

Por medio de los análisis financieros, se pudo evidenciar que se ha generado una variabilidad en los ingresos en los últimos 3 años, considerando la situación pandémica. Mientras que con los indicadores financieros se consiguió apreciar distintos aspectos como el índice de endeudamiento, cobertura de intereses, apalancamiento financiero, razón circulante, entre otros. En los que se logró destacar la pérdida en utilidades en los tres años de estudio.

Estrategia de financiamiento corriente, el financiamiento de una organización reacciona a determinadas estrategias a corto plazo como el descuento por pago anticipado para ciclos de pago convenientes para la estrategia de capital de trabajo o si se recurre a la financiación bancaria o líneas de crédito garantías que debe comprometerse para proporcionar los fondos necesarios.

Por otro lado, las medidas a tomar por parte de la empresa recurren en la gestión de cobro de las cuentas por cobrar para mejorar distintos aspectos económicos. Y desde otros

departamentos de la organización, es importante la gestión de ventas para incrementar los pedidos, así como de la producción para buscar la minimización de costos.

Conclusiones

- Se concluye que a la entidad en el 2019 y 2020 presentó una disminución en sus activos esto es debido a la llegada de la pandemia covid-19 en donde se pudo identificar que la cuenta que mayor afectación tuvo fue la de activos exigible que son las cuentas por cobrar clientes, debido a que el periodo de cuenta por cobrar aumento en el año 2020 lo que trajo como consecuencia el endeudamiento con empleados y proveedores.
- Al analizar los principales indicadores financieros se pudo evidenciar que aquellos que tuvieron mayor impacto tras la llegada del covid-19 fue: la liquidez corriente en el 2019 fue de 0.71 lo que indica que no tiene liquidez suficiente para afrontar sus deudas, así como también el periodo medio de cobro, pues para 2020 tuvo un índice mayor que el año siguiente debido a que el dinero no retorno rápidamente, mientras que para el promedio medio de pago su índice aumento en el 2019 lo que indica que la empresa cobra antes y demora en pagar, por otra parte, el margen de beneficio neto disminuyo en el año 2020 en un 1% lo que indica que la entidad no presentó beneficios de ganancia para ese periodo, así como también se observó que el ROE es superior que el ROA, esto quiere decir que parte del activo se financio con deuda y la mayor concentración de endeudamiento se centra en las deudas a corto plazo.
- Se determinó el impacto financiero causado por la pandemia covid-19 en la empresa Susan Flowers, pues la entidad tuvo dificultades económicas en los primeros años de estudio en donde no se observó un deficiente manejo de los recursos económicos, mientras que para el 2021 la entidad tubo mejores resultados pues la reactivación de demanda de flor aumento, así como también sus activos.

Recomendaciones

- En el periodo de la pandemia covid-19 se identificó que las cuentas por cobrar se incrementaron, debido a esto se recomienda aplicar un seguimiento continuo a las deudas de los clientes y apearse a las políticas de crédito de la entidad para evitar acumulación de cuentas por cobrar, así como también la provisión de cuentas incobrables en el 2019 fue de un 0.02% más en comparación con el siguiente año.
- Tomar en cuenta los porcentajes arrojados en el análisis de los indicadores financieros, conjuntamente con el análisis horizontal y vertical para corregir la acumulación de las cuentas por cobrar en especial en el periodo 2019, ya que se identificó una deficiente liquidez corriente en este año, y se recomienda aumentar las ventas al contado o prepago pues se recuperaría con mayor facilidad las cuentas por cobrar esto ayudaría a disminuir las cuentas por pagar proveedores pues se estaría pagando a tiempo.
- Se recomienda manejar una correcta administración en sus recursos económicos, y tener un plan de contingencia frente a eventos atípicos como fue la llegada de la pandemia covid-19 que afectó la economía de muchas empresas floricultoras de todo el mundo.

Bibliografía

- Achataña, K. (2022). Desempeño financiero. Un análisis antes y después de la pandemia en el sector florícola de la provincia de Cotopaxi. *Universidad Tecnica de Ambato*, 271.
<http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/24735/1/T3879ig.pdf>
- Andrade, A. (2012). Interprete los ratios de liquidez. *Contadores y Empresas*, 190, D1–D3.
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/handle/10757/604387%0Ahttp://hdl.handle.net/10757/604387>
- Angulo, S. (n.d.). *La caída en la obra pública afecta a la industria del acero*. Expreso.
- Barreto, N. (2020). Financial analysis: Substantial factor for decision making in a business sector company. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129–134.
- Bravo, M. (2005). *Contabilidad General* (5ta. ed.). Ecuador Nuevodia.
- Cando, J., Cunuhay, L., Tualombo, M., & Toaquiza, S. (2020). Impactos de las NIC y las NIIF en los estados financieros. *Revista Científica Ciencias Económicas y Empresariales*, 5(16), 329–340. <http://fipcaec.com/ojs/index.php/es>
- Carrillo, E., Pérez, G., Orna, L., & Pasantez, J. (2018). El Análisis Financiero Como Herramienta Para Medir La. *Revista Uemenet*, ISSN; 1696-8352, 25.
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/analisis-financiero-empresas.html>
- De Jesus, R., & Lalangui, M. (2022). *Nic 41 y Niff sección 34 para PYMES en el sector Agropecuario* (p. 657).
- Espinoza, A. (2020). NIIF y su viabilidad en los estados financieros. *NIFF y Su*

Viabilidad En Los Estados Financieros, 5(3), 893–915.

<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i3.268>

Expoflores. (2021). Importación de flores a Estados Unidos. *Reporte Anual Mercados de Destino 2021*, 10.

González, P. (2013). *Análisis e interpretación de estados financieros*.

Gutiérrez, N. (2010). *Tablas de fórmulas y conceptos de índices financieros*.

Herrera, T., Hoz, E., & Vergara, J. (2012). Application of discriminant analysis to evaluate the improvement of financial indicators in the food sector companies Barranquilla-Colombia | Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas. *Ingeniare*, 20, 320–330. <http://www.scopus.com/inward/record.url?eid=2-s2.0-84872239758&partnerID=MN8TOARS>

Huilcapi, N., Troya, K., & Ocampo, W. (2020). Impacto del COVID-19 en la planeación estratégica de las pymes ecuatorianas. *Recimundo*, 4(3), 76–85. [https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.76-85](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.76-85)

Imaicela, R., Curimilma, O., & López, K. (2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Observatorio de La Economía Latinoamericana*, ISSN: 1696-8352, 1–13. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.html>

Mackay, C., Castañeda, Z., Ruiz, K., González, G., & Paveda, G. (2020). *EL SECTOR FLORÍCOLA ECUATORIANO Y SU AFECTACIÓN EN EL MERCADO INTERNACIONAL PRODUCTO DE LA PANDEMIA CAUSADA POR EL COVID-19. mayo*, 53–65. <https://www.eumed.net/actas/20/covid/5-el-sector-floricola->

ecuatoriano-y-su-afectacion-en-el-mercado-internacional.pdf

Organización Internacional del Trabajo. (n.d.). *Observatorio de la OIT: El COVID-19 y el mundo del trabajo. Segunda edición Estimaciones actualizadas y análisis Mensajes fundamentales*. Organización Internacional Del Trabajo.

Parrales, V., Aguirre, M., Velasco, A., & Bastidas, T. (2020). *Los estados financieros y la toma de decisiones en las pymes Financial statements and decision making in smes*. 5, 127–145.

PwC Consultoría. (2020). *¿Cómo el COVID-19 puede impactar tu negocio?* PwC.

Sáenz, L. (2022). Competencia contable basica en la formacion de contadores publicos autorizado. *Revista Saberes Apudep*, 3(2), 1–17.

Zambrano, F., Sánchez, M., & Corre, R. (2021). Análisis de rentabilidad , endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Revista de Ciencias de La Administración y Economía* |, 11(22), 235–249.

https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:Sc_crYwEZEMJ:https://retos.ups.edu.ec/index.php/retos/article/view/22.2021.03/4696&cd=57&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe

Anexos

- Balance general de la empresa Susan Flowers



QUIMBIAMBA QUIMBIAMBA PEDRO			
BARRIO SANTO DOMINGO DE GUZMAN			
022138719 - 0969341849 susanflowers1@hotmail.com			
Del 01/01/2020 al 31/12/2020			
AÑOS	2019	2020	2021
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE	\$ 70.366,82	\$ 153.873,73	\$ 285.553,44
ACTIVO CORRIENTE DISPONIBLE	\$ 25.648,45	\$ 46.635,63	\$ 84.563,27
CAJA - BANCOS	\$ 25.648,45	\$ 46.635,63	\$ 84.563,27
ACTIVO CORRIENTE EXIGIBLE	\$ 44.718,37	\$ 107.238,10	\$ 200.990,17
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 44.714,64	\$ 60.328,25	\$ 78.096,39
Cuentas por cobrar clientes extranjeros	\$ 47.957,70	\$ 63.571,31	\$ 82.161,06
Provisión cuentas incobrables	\$ (3.243,06)	\$ -(3.243,06)	\$ -(4.064,67)
CUENTAS POR COBRAR SOCIOS		\$ 40.914,46	\$ 116.743,78
ANTICIPOS	\$ 6.150,00	\$ 5.995,39	\$ -
OTROS ANTICIPOS	\$ 3,73	\$ -	\$ -
ACTIVO FIJO	\$ 315.721,81	\$ 368.663,41	\$ 311.444,30
DEPRECIABLE	\$ 225.721,81	\$ 278.663,41	\$ 221.444,30
MUEBLES E INMUEBLES	\$ 284.929,12	\$ 381.619,86	\$ 382.548,47
Invernaderos	\$ 91.768,41	\$ 91.768,41	\$ 91.768,41
Instalaciones	\$ 45.000,00	\$ 45.000,00	\$ 45.000,00
Maquinaria y equipo	\$ 16.650,00	\$ 23.010,38	\$ 23.010,38
Vehículos	\$ -	\$ 90.000,00	\$ 90.000,00
Equipo Computación	\$ 1.510,71	\$ 1.841,07	\$ 2.769,68
Plantas	\$ 130.000,00	\$ 130.000,00	\$ 130.000,00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ (59.207,31)	\$ -(102.956,45)	\$ -(161.104,17)
NO DEPRECIABLE	\$ 90.000,00	\$ 90.000,00	\$ 90.000,00
TERRENO	\$ 90.000,00	\$ 90.000,00	\$ 90.000,00
Total activo	\$ 386.088,63	\$ 522.537,14	\$ 596.997,74
PASIVO	\$ 190.864,73	\$ 304.572,93	\$ 335.587,41
PASIVO CORRIENTE	\$ 99.564,63	\$ 94.912,92	\$ 267.832,73
CTAS POR PAGAR VARIOS	\$ -	\$ 5.594,00	\$ 9.059,00
ANTICIPOS	\$ -	\$ 5.594,00	\$ 9.059,00
Anticipo Clientes Exterior	\$ -	\$ 5.594,00	\$ 5.366,55
CUENTAS X PAGAR PROVEEDORES	\$ 66.927,10	\$ 56.402,73	\$ 111.114,23
IMPUESTOS POR PAGAR	\$ 1.694,53	\$ 1.468,23	\$ 5.010,62
IMPUESTO IVA X PAGAR	\$ 640,54	\$ 592,95	\$ 2.303,54
RETENCION I.R. X PAGAR	\$ 657,66	\$ 866,78	\$ 1.674,12
IMPUESTO A LA RENTA	\$ 396,33	\$ 8,50	\$ 1.032,96
SUELDO Y BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	\$ 30.943,00	\$ 31.448,00	\$ 48.945,92
OBLIGACIONES CORTO PLAZO	\$ -	\$ -0,04	\$ -
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 91.300,10	\$ 209.660,01	\$ 67.754,68
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	\$ 91.300,10	\$ 209.660,01	\$ 67.754,68
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 91.300,10	\$ 209.660,01	\$ 67.754,68
Total pasivo	\$ 190.864,73	\$ 304.572,93	\$ 335.587,41
PATRIMONIO	\$ 195.378,14	\$ 218.118,45	\$ 261.564,57
CAPITAL	\$ 39.043,08	\$ 39.043,08	\$ 39.043,08
RESULTADOS	\$ 156.335,06	\$ 179.075,37	\$ 222.521,49
RESULTADOS EJERCICIOS	\$ 156.335,06	\$ 179.075,37	\$ 222.521,49
Total patrimonio	\$ 195.378,14	\$ 218.118,45	\$ 261.564,57
Total pasivo y patrimonio	\$ 386.242,87	\$ 522.691,38	\$ 597.151,98

Nota: Elaboración propia con datos proporcionados de la empresa Susan Flowers

• Estado de resultados de la empresa Susan Flowers



QUIMBIAMBA QUIMBIAMBA PEDRO			
BARRIO SANTO DOMINGO DE GUZMAN			
022138719 - 0969341849 susanflowers1@hotmail.com			
Del 01/01/2020 al 31/12/2020			
	\$ 2.019,00	\$ 2.020,00	\$ 2.021,00
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.026.271,70	\$ 1.049.749,68	\$ 1.713.606,38
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.026.271,70	\$ 1.045.638,70	\$ 1.712.896,64
VENTAS NETAS	\$ 1.051.680,25	\$ 1.064.227,41	\$ 1.734.810,15
NOTAS DE CREDITO EN VENTAS	\$ 25.420,12	\$ 18.588,71	\$ 21.913,51
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ -(11,57)	\$ -(4.110,98)	\$ -(709,74)
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 1.026.271,70	\$ 1.049.749,68	\$ 1.713.606,38
COSTOS DE PRODUCCION	\$ 928.787,63	\$ 966.094,34	\$ 1.546.561,04
COSTOS DIRECTOS	\$ 927.227,31	\$ 964.474,95	\$ 1.546.561,04
COSTOS DIRECTOS	\$ 647.182,37	\$ 682.194,48	\$ 1.130.027,75
Costo Insumos Químicos	\$ 57.324,71	\$ 74.150,31	\$ 100.352,02
Costo Patrones e Injertos	\$ 305,00	\$ -	\$ -
Costo Material de Embalaje	\$ 94.061,32	\$ 86.720,71	\$ 145.224,34
Costo Herramientas menores	\$ 968,54	\$ 1.711,63	\$ 2.280,94
Costo Protección Personal	\$ 2.794,74	\$ 4.596,93	\$ 4.800,46
Costo Material Vegetal	\$ 458.093,92	\$ 466.851,21	\$ 846.229,86
Costo Abono Orgánico	\$ 540,00	\$ -	\$ 2.094,00
Mantenimiento Equipo y Maquinaria	\$ 584,45	\$ 1.191,80	\$ 2.932,64
Mantenimientos Vehículos	\$ -	\$ 4.029,27	\$ 2.905,41
Mantenimientos Instalaciones	\$ 16.250,61	\$ 8.060,60	\$ 15.250,43
Materiales de riego	\$ 1.283,92	\$ 1.989,69	\$ -
Mantenimiento Invernaderos	\$ 14.975,16	\$ 32.883,33	\$ 7.957,65
SUELDOS FINCA M.O.D	\$ 195.785,56	\$ 183.252,47	\$ 282.590,72
Sueldos y Salarios	\$ 178.409,94	\$ 163.975,34	\$ 228.291,44
Vacaciones	\$ 7.433,75	\$ 6.832,30	\$ 9.512,12
Desahucio	\$ -	\$ -	\$ 1.605,64
Alimentación M.O.D	\$ 6.619,59	\$ 7.707,98	\$ 36.680,24
Uniformes	\$ -	\$ 1.481,25	\$ 468,00
Honorarios Profesionales	\$ 3.322,28	\$ 3.255,60	\$ 6.033,28
BENEFICIOS SOCIALES	\$ 58.884,82	\$ 55.278,86	\$ 75.794,85
Décimo Tercer Sueldo	\$ 14.867,49	\$ 13.664,62	\$ 19.024,29
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 11.200,55	\$ 10.588,91	\$ 15.344,45
Fondos de Reserva	\$ 11.139,96	\$ 11.098,00	\$ 13.712,97
Aportes Patronales	\$ 21.676,82	\$ 19.927,33	\$ 27.713,14
DEPRECIACION ACTIVOS	\$ 25.374,56	\$ 43.749,14	\$ 58.147,72
COSTOS INDIRECTOS	\$ 1.560,32	\$ 1.619,39	\$ -
COSTOS DE PRODUCCION	\$ 928.787,63	\$ 966.094,34	\$ 1.546.561,04
GASTOS OPERACIONALES	\$ 56.099,22	\$ 56.883,00	\$ 114.717,01
SUMINISTROS Y MATERIALES	\$ 429,46	\$ 200,81	\$ 1.978,38
Útiles de Oficina	\$ 354,65	\$ 200,81	\$ 680,27
Aseo y Limpieza	\$ 74,81	\$ -	\$ 1.298,11
SERVICIOS PUBLICOS	\$ 9.873,58	\$ 4.654,26	\$ 11.951,85
Luz	\$ 2.824,64	\$ 1.719,73	\$ 4.784,17
Agua	\$ 981,17	\$ 397,52	\$ 1.073,63
Teléfono	\$ 1.483,42	\$ 769,52	\$ 1.832,24
Internet	\$ 313,38	\$ 302,54	\$ 619,60
GASTOS GENERALES	\$ 17.123,77	\$ 16.930,36	\$ 52.715,08
GASTOS GENERALES	\$ 17.123,77	\$ 16.920,48	\$ 36.358,79
PERDIDAS VARIAS	\$ -	\$ 9,88	\$ 16.356,29
GASTOS VENTAS	\$ 13.672,21	\$ 12.992,00	\$ 20.207,06
GASTOS FINANCIEROS	\$ 15.000,20	\$ 22.105,57	\$ 27.864,64
TOTAL GASTOS	\$ 56.099,22	\$ 56.883,00	\$ 114.717,01
UTILIDAD / PERDIDA	\$ 41.384,85	\$ 26.772,34	\$ 52.328,33

Nota: Elaboración propia con datos proporcionados de la empresa Susan Flowers