

## **AUTORÍA**

Los criterios emitidos en el presente trabajo de investigación “**ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA HIGH CONECTION FLOWERS, UBICADA EN LA PARROQUIA MULALO Y SU INCIDENCIA EN EL CANTÓN LATACUNGA, EN EL PERIODO ENERO – DICIEMBRE DEL 2011 - 2012**”, son de exclusiva responsabilidad de las autoras.

.....  
Estrella Molina Nelly Cecilia

C.C. # 050351407-7

.....  
Ortiz Ortega Fernanda Maritza

C.C. # 050359351-9

## **AVAL DEL DIRECTOR DE TESIS**

En calidad de Directora del Trabajo de Investigación sobre el tema:

**“ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA HIGH CONECTION FLOWERS, UBICADA EN LA PARROQUIA MULALO Y SU INCIDENCIA EN EL CANTÓN LATACUNGA, EN EL PERIODO ENERO – DICIEMBRE DEL 2011 - 2012”**, de Estrella Molina Nelly Cecilia y Ortiz Ortega Fernanda Maritza, postulantes de la Carrera de Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, considero que el informe de Investigación cumple con los requerimientos metodológicos y aportes científicos – técnicos, suficientes para ser sometidos a evaluación del Tribunal de Validación de Tesis que el Honorable Consejo Académico de la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas de Universidad Técnica de Cotopaxi designe, para su correspondiente estudio y calificación.

Latacunga Febrero del 2015

.....  
Ing. Julio Salazar, MBA.

**DIRECTORA DE TESIS**

## **AGRADECIMIENTO**

A Dios por ser mi guía incondicional en cada uno de mis pasos hasta esta meta anhelada por tanto tiempo.

A mis padres, hermanos y hermana quienes me han apoyado en la realización de este trabajo brindándome su apoyo incondicional para culminar el logro de este gran paso.

Cecilia

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a la Universidad Técnica de Cotopaxi y su planta de docentes, de manera especial al Ing. Julio Salazar, por haber confiado y asesorado de una manera desinteresada este trabajo final de grado, aportando con ideas y conocimiento.

A todos ellos que de una u otra manera aportaron en la culminación de esta etapa profesional, se los agradezco de todo corazón

Maritza

## **DEDICATORIA**

Esta tesis está dedicada a mis queridos padres: Gerardo Edgar Estrella y Aida Mariana Molina, ya que me brindaron toda su confianza e hicieron grandes sacrificios para poder continuar mis estudios universitarios, espero no haberles defraudado y haber cumplido con todas sus expectativas.

¡Los quiero mucho!

Cecilia

## **DEDICATORIA**

Este trabajo lo dedico a Dios que me dio la fortaleza espiritual en los momentos difíciles.

A mis Padres Ernesto y Beatriz, quienes me han enseñado con su ejemplo a rebasar todas las barreras que en la vida se presenta, ambicionar ser mejores cada día, a entender que no hay nada imposible y que sólo hay que sacrificarse para lograr las metas que nos planteamos.

Maritza

# ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINAS
Portada.....	i
Autoría.....	ii
Aval del director de tesis.....	iii
Agradecimiento.....	iv
Agradecimiento.....	v
Dedicatoria.....	vi
Dedicatoria.....	vii
Índice general.....	viii
Resumen.....	ix
Abstract.....	x
Certificado de Traducción.....	xi
Introducción.....	xii

## CAPÍTULO I

### 1. MARCO TEÓRICO

1.1.	Antecedentes Investigativos.....	1
1.2.	Categorías Fundamentales.....	6
1.4.	<b>LA EMPRESA.....</b>	<b>7</b>
1.4.1.	Definición.....	7
1.4.2.	Clasificación de la empresa.....	7
1.4.2.1.	Empresas industriales.....	7
1.4.2.2.	Empresas de servicios.....	8
1.4.3.	Según la forma jurídica.....	8
1.4.3.1.	Empresas individuales.....	8
1.4.3.2.	Empresas societarias o sociedades.....	9
1.4.4.	Según su tamaño.....	9
1.4.5.	Según su ámbito de actuación.....	9
1.4.6.	Según la cuota de mercado que poseen las empresas.....	10
1.4.6.1.	Empresa aspirante.....	10
1.4.6.2.	Empresa especialista.....	10
1.4.6.3.	Empresa líder.....	10

1.4.6.4.	Empresa seguidora.....	10
1.4.7.	Por el grado de participación del estado.....	10
1.5.	<b>EMPRESA FLORÍCOLA.....</b>	11
1.5.1.	Definición.....	11
1.5.2.	Producción.....	12
1.5.2.1.	Sistema de producción.....	12
1.5.2.2.	Variedades productivas.....	12
1.5.2.3.	Propagación.....	12
1.5.2.4.	Cultivo en general.....	12
1.5.2.5.	Elección de cultivos.....	13
1.5.2.6.	Poscosecha.....	13
1.5.2.7.	Logística interna.....	13
1.5.2.8.	Logística externa.....	13
1.5.3.	Comercialización.....	14
1.5.4.	Valor agregado.....	16
1.5.5.	Recurso humano.....	16
1.3.	<b>GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA.....</b>	17
1.3.1.	Gestión Administrativa.....	17
1.3.1.1.	Definición.....	17
1.3.1.2.	Importancia.....	17
1.3.1.4.	Funciones principales del proceso administrativo.....	18
1.3.1.4.1.	La planificación.....	18
1.3.1.4.2.	La organización.....	19
1.3.1.4.3.	La dirección.....	19
1.3.1.4.4.	El control.....	20
1.3.1.5.	Directivo como elemento dinámico de la empresa.....	20
1.3.1.6.	Integración de objetivos.....	20
1.3.2.	Gestión Financiera.....	21
1.3.2.1.	Definición.....	22
1.3.2.3.	Objetivos.....	22
1.3.2.4.	Funciones.....	22
1.6.	<b>GESTIÓN DE LA PRODUCCIÓN.....</b>	23
1.6.1.	Definición.....	23
1.6.2.	Modelo de planeación estratégica para operaciones.....	24
1.6.3.	Dinámica de la administración de la producción.....	25
1.7.	<b>ANÁLISIS FINANCIERO.....</b>	25
1.7.1.	Definición.....	25
1.7.2.	Objetivos del análisis.....	26
1.7.3.	Técnicas de análisis.....	27
1.7.3.1.	Análisis vertical.....	27
1.7.3.2.	Análisis horizontal.....	27
1.7.4.	Índices financieros o razones financieras.....	27
1.7.4.1.	Razones de liquidez.....	28
1.7.4.2.	Razones de rentabilidad.....	29

## CAPÍTULO II

### 2. MARCO INVESTIGATIVO

2.1.	Importancia de la floricultura en el Ecuador.....	30
2.2.	Breve caracterización de la empresa High Conection Flowers Ltda.....	32
2.2.1.	Objetivos de la Empresa.....	33
2.2.2.	Filosofía institucional.....	33
2.2.3.	Misión.....	34
2.2.4.	Visión.....	34
2.2.5.	Estructura orgánica funcional.....	34
2.2.6.	Principios y valores empresariales.....	37
2.2.6.1	Conciencia ambiental y humana.....	37
2.2.6.2	Respeto a los demás.....	37
2.2.6.3.	Compromiso con la organización y nuestros clientes.....	37
2.2.6.4.	Calidad.....	38
2.2.6.5.	Innovación y mejora continua.....	38
2.2.6.6	Integridad y honestidad.....	38
2.2.6.7.	Contribución y desarrollo de la sociedad.....	38
2.3.	Análisis situacional.....	39
2.3.1.	Macro ambiente.....	39
2.3.1.1.	Factor económico.....	39
2.3.1.1.1.	Producto Interno Bruto PIB.....	40
2.3.1.1.2.	Inflación.....	41
2.3.1.1.3.	Tasas de interés.....	42
2.3.1.2.	Factor socio - cultural.....	43
2.3.1.3	Factor Político.....	44
2.3.1.4.	Factor legal.....	44
2.3.1.5.	Factor Tecnológico.....	45
2.3.2.	Micro Ambiente.....	46
2.3.2.1.	Capacidad directiva.....	46
2.3.2.2.	Capacidad de mercadeo.....	46
2.3.2.3.	Capacidad financiera.....	47
2.3.2.4.	Talento humano.....	48
2.3.2.5	Capacidad tecnológica y de almacenamiento.....	48
2.3.2.6	Clientes.....	49
2.4	Diseño metodológico.....	54
2.4.1.	Tipo de investigación.....	54

2.4.2.	Métodos de investigación.....	54
2.4.3.	Técnicas de investigación.....	55
2.4.4.	Unidad de estudio.....	55
2.5.	Análisis e interpretación de resultados.....	56
2.5.1.	Análisis e interpretación de la entrevista.....	57
2.5.1.1.	Entrevista al gerente general.....	57
2.5.1.2.	Entrevista al gerente administrativo y financiero.....	62
2.5.1.3.	Entrevista al gerente de producción.....	66
2.5.2.	Análisis e interpretación de las encuestas.....	70
2.5.3	Comprobación de las preguntas directrices.....	79
	Conclusiones	89
	Recomendaciones	91

## **CAPÍTULO III**

### **3. EJECUCIÓN DE LA PROPUESTA**

3.1.	Presentación.....	93
3.2.	Objetivos.....	94
3.2.1.	Objetivo general.....	94
3.2.2.	Objetivos específicos.....	95
3.3.	Descripción de la propuesta.....	95
3.4.	Justificación de la propuesta.....	96
3.5.	Desarrollo de la propuesta.....	96
3.5.1.	Análisis vertical al balance general.....	104
3.5.2.	Análisis vertical al estado de resultados.....	110
3.5.3.	Análisis horizontal al balance general.....	113
3.5.4.	Análisis horizontal estado de resultados.....	119
3.5.5.	Análisis de índices.....	123
3.6	Informe financiero.....	142
	Conclusiones.....	148
	Recomendaciones.....	148
	Anexos.....	153



# UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS  
Latacunga – Ecuador

---

**TEMA: “ANÁLISIS FINANCIERO A LA EMPRESA HIGH CONECTION FLOWERS, UBICADA EN LA PARROQUIA MULALO Y SU INCIDENCIA EN EL CANTÓN LATACUNGA, EN EL PERIODO ENERO – DICIEMBRE DEL 2011 - 2012”**

**Autoras:** Estrella Molina Nelly Cecilia

Ortiz Ortega Fernanda Maritza

## RESUMEN

El problema detectado en la investigación es la falta de aplicación de análisis periódicos por parte de la administración de la empresa High Connection Flowers Ltda., en cuanto al funcionamiento económico y el conocimiento real de su situación financiera. Identificada la necesidad se ha procedió a la aplicación de un conjunto de métodos como el analítico – sintético y el inductivo – deductivo, así como técnicas e instrumentos analíticos a los Estados Financieros de los periodos enero – diciembre 2011 -2012, obteniendo información útil y relevante acerca de la producción de rosas y como estas se están comercializando. La investigación incluyó un análisis vertical, horizontal y la aplicación de razones o índices financieros, los mismos que permitieron a través de la comparación de rubros y combinación de cuentas, contar con información necesaria acerca de los hechos concernientes del trabajo, operación y desempeño de la parte financiera de la florícola. Con la investigación y sus resultados se logró medir la rentabilidad, solvencia y productividad, así como sus fortalezas y debilidades financieras. Esto permitió que la empresa “High Connection Flowers Ltda.”, logré mejorar áreas específicas que no habían sido consideradas anteriormente, y al mismo tiempo facilitó el análisis de la situación de la entidad con el fin de evaluar la situación financiera y facilitar la toma de decisiones.



# UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS  
Latacunga – Ecuador

---

**THEME:** FINANCIAL ANALYSIS TO HIGH CONECTION FLOWERS,  
LOCATED IN MULALO PARISH AND ITS INCIDENCE IN LATACUNGA  
CANTON, DURING JANUARY - DECEMBER 2011-2012.

**Authors:** Estrella Molina Nelly Cecilia

Ortiz Ortega Fernanda Maritza

## ABSTRACT

This research allowed to business administrators of the High Conection Flowers Company, to settle the profitability, Solvency and liquidity. through the financial analysis applying to the financial statements by the year 2011 and 2012. In order to evaluate the financial situation and provide the decisions making. One of the main detected problems in this investigation is the lack of periodical analysis application by who are administrating, according to the economic performance and the real growing of its financial situation. Identified the necessity we've proceeded to the application of some technics and analytical tools to its financial statements, by the way, we got useful and outstanding information about roses production and how are they marketing | This investigation finished a vertical and horizontal analysis and the argument application or financial index , which lent it through of heading comparison and account combination, To have real information about the concerning acts about this work, transaction and performance of the financial area of the flower's firm. This research and its results we got measure the profitability, Solvency and productivity, like this skills and weakness.

## INTRODUCCIÓN

El Presente Trabajo de Investigación fue realizado con la finalidad de determinar la rentabilidad, solvencia, liquidez de la empresa High Connection Flowers Ltda., empresa dedicada a la producción y venta de flores tanto nacional como internacionalmente, la investigación fue realizado en base a un análisis financiero, a través de la aplicación de índices o razones financieras a los Estados Financieros proporcionados por parte de la Empresa, así como la aplicación de métodos y técnicas de investigación, concluyendo con la elaboración del FODA para determinar los riesgos que presentan las empresas por no poseer una correcta administración y análisis periódico de la situación financiera de la empresa.

La empresa High Connection Flowers Ltda., se estableció como referencia de investigación por ser una florícola que se ha desarrollado permanentemente en el ámbito de la producción y venta de rosas especialmente en el cantón Latacunga, obteniendo así una gran apertura en el mercado nacional e internacional, lo cual sirvió para realizar una correcta aplicación e interpretación de sus resultados económicos, recurriendo a establecer su verdadera situación económica a través de los resultados arrojados en el análisis financiero.

El análisis financiero fue aplicado de acuerdo a los requerimientos que se han determinado en la propuesta, a través de un proceso de diagnóstico por medio de entrevistas y encuestas realizadas a los diferentes administradores, empleados y clientes de la empresa florícola.

Al realizar un análisis de rentabilidad se debe verificar y constatar los estados financieros de dos periodos consecutivos en el caso de la investigación del año 2011 y 2012, como también el comportamiento de su volumen de producción y niveles de ventas.

A continuación se detalla el trabajo investigativo, mismo que se encuentra conformado por tres capítulos, siendo los siguientes:

El PRIMER CAPÍTULO, denominado Marco Teórico sobre el objeto de estudio, en donde se presenta los fundamentos teóricos en los cuales se apoyó la investigación, tales como la gestión administrativa y financiera, la empresa florícola, gestión de la producción y finalmente el análisis financiero; en donde se estudia la teoría que es primordial para el desarrollo y concepción del tema de la investigación.

El SEGUNDO CAPÍTULO, denominado Marco Investigativo, en donde se proporciona una breve información de los antecedentes de la empresa High Connection Flowers Ltda., además se presenta el resultado obtenido en las encuestas y entrevistas realizadas a los administradores, empleados y clientes de la empresa, a través de la aplicación de métodos y técnicas de investigación, se preparó un análisis FODA con todos los hallazgos encontrados y finalmente se dio respuesta a las preguntas directrices planteadas como guías para la investigación.

El TERCER CAPÍTULO, denominado Ejecución de la Propuesta, el mismo que está relacionado con el desarrollo del análisis financiero a la empresa High Connection Flowers Ltda., estableciendo estrategias tendientes a mejorar la rentabilidad en forma continua los niveles de productividad y competitividad de la florícola objeto de estudio.