



# UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI

## UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS

### CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

#### TESIS DE GRADO

#### TEMA:

**“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA  
FLORÍCOLA “SANBEL FLOWERS” UBICADA EN LA PROVINCIA  
DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA PARROQUIA ALÁQUEZ,  
DURANTE EL PERÍODO 2007 a 2009”**

Tesis presentada previa a la obtención del Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA.

#### **Autoras:**

Caisaluisa Chuquitarco Daysi Yadira.

García Peñafiel Sandra Marcela.

#### **Director:**

Ing. Tito Marcelo Recalde Chávez

Latacunga – Ecuador

Octubre – 2010



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI**  
**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y**  
**HUMANÍSTICAS**  
**Latacunga – Ecuador**

---

**AVAL DEL DIRECTOR DE TESIS**

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

**“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA, FINANCIERA DE LA FLORÍCOLA “SANBEL FLOWERS”, UBICADA EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA PARROQUIA ALÁQUEZ, DURANTE EL PERÍODO 2007 a 2009”**, de Daysi Yadira Caisaluisa Chuquitarco y Sandra Marcela García Peñafiel, postulantes de la Ingeniería en Contabilidad y Auditoría, considero que dicho Informe Investigativo cumple con los requerimientos metodológicos y aporte científico- técnicos suficientes para ser sometidos a la evaluación del Tribunal de Validación de Tesis que el Honorable Consejo Académico de la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas de la Universidad Técnica de Cotopaxi designe para su correspondiente estudio y calificación.

Latacunga, Noviembre 2010

.....  
Ing. Tito Marcelo Recalde Chávez.  
**DIRECTOR DE TESIS**

# SANBEL FLOWERS CÍA LTDA

RUC: 0591714546001

DIR: Laigua de Maldonado calle principal s/n Hacienda La Merced.

Telf: 032262003- 098797421.

Email: mcsanbelflowers@hotmail.com.

---

## CERTIFICADO DE LA EMPRESA

Ing. Santiago Alejandro Ayala Terán, Contador de la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. CERTIFICA que las señoritas, Daysi Yadira Caisaluisa Chuquitarco portadora de la cédula de ciudadanía N° 050315509-5 y Sandra Marcela García Peñafiel, portadora de la cédula N° 050325858-4, realizaron un **“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA, FINANCIERA DE LA FLORÍCOLA “SANBEL FLOWERS”, UBICADA EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA PARROQUIA ALÁQUEZ, DURANTE EL PERÍODO 2007 a 2009”**.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando a las interesadas hacer uso del presente en la forma que estimen conveniente a sus intereses, siempre y cuando se use en forma legal.

Emito esta certificación al mes de Noviembre del dos mil diez.

---

Ing. Santiago Ayala

**CONTADOR GENERAL FLORÍCOLA SANBEL FLOWERS CÍA .LTDA**



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI**  
**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y**  
**HUMANÍSTICAS**  
**Latacunga – Ecuador**

---

**AUTORÍA.**

Los criterios emitidos en el presente trabajo investigativo “ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA, FINANCIERA DE LA FLORÍCOLA “SANBEL FLOWERS”, UBICADA EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA PARROQUIA ALÁQUEZ, DURANTE EL PERÍODO 2007 a 2009”. , son de exclusiva responsabilidad de las autoras.

---

Daysi Caisaluisa Chuquitarco  
C.I. 050315509-5

---

Sandra Marcela García Peñafiel  
C.I. 050325858-4

## **AGRADECIMIENTO.**

Un agradecimiento fraterno a mi querida institución la Universidad Técnica de Cotopaxi; la misma que me brindó la oportunidad de crecer como persona , ser humano y profesionalmente constituyéndose en el pilar fundamental de mi vida, pues en ella pase los mejores momentos de mi vida estudiantil. A mis compañeros y maestros de aula por transmitirme sus sólidos conocimientos pero sobre por su inquebrantable voluntad de enseñanza, la misma que me permitió formarme como profesional y ser humano.

Mi agradecimiento sincero a mi Director de Tesis Ing. Tito Recalde por haber colaborado de manera directa para la culminación del trabajo investigativo con sus conocimientos, paciencia, colaboración y su manera de trabajar. Las mismas que fueron importantes para formarme personalmente y profesionalmente, pues se ha constituido en un ejemplo a seguir por su capacidad para dirigir a un grupo de trabajo hacia el éxito.

A mi madre un agradecimiento especial ya que con gran amor, dedicación y entereza se convirtió en mi muestra a seguir y por haber sido el ser más maravilloso convirtiéndose en mi guía para llegar a mi meta y propósito profesional.

***Daysi.***

Mis más sinceros sentimientos de agradecimientos a mi querida institución educativa Universidad Técnica de Cotopaxi quien permitió mi formación profesional y humana.

Como no agradecer a mis queridos docentes quien amas de compartir sus conocimientos intelectuales, transmitieron sentimientos de amistad. A mis amigas con quienes compartimos los mejores momentos de nuestras vidas Daysi, Sandra, Steffi, Mayra, proporcionando una buena y sincera amistad, sin duda alguna la vida estudiantil, es un suspiro de la vida que pasa sin darnos cuenta de la cual solo quedan aquellos hermosos momentos

Al Ing. Tito Recalde por su gran ayuda, solidaridad y colaboración para el desarrollo exitoso del presente trabajo mediante la trasmisión de sus conocimientos y la amistad proporcionada.

A mi familia, mi Mamá, Papá, Tías, y demás familiares que siempre fueron un apoyo y pilar fundamental para el logro de mis metas propuestas.

***Marcela.***

## ***DEDICATORIA.***

Dedico el presente trabajo investigativo.

Primeramente a Dios por iluminarme en mi camino y de manera especial a mi madre la Sra. María Eugenia Chuquitarco y mi hermanita Carolina por ser quienes han estado cerca de mí en todo momento brindándome las fuerzas necesarias para luchar día a día, proporcionándome su confianza, comprensión pero por sobre todas las cosas por su infinito e incondicional amor por ser excelente madre, ser humano y mi mejor amiga mi ejemplo de admiración. Para ustedes con todo mi amor.

A mi familia por brindarme su apoyo y confianza incondicional en todos los momentos difíciles, a mi tía la Sra. Gricelda Chuquitarco pues desde muy pequeña me inculco sentimientos de gratitud, contribuyendo a mi educación. A mi querido Primo Darío puesto que me ha brindado su amistad y amor en todos los momentos de mi vida.

A mis queridos abuelitos ya que desde el cielo me envía sus bendiciones, día a día, siendo uno de los principales ejemplos a seguir, su fortaleza y capacidad para enfrentar sus problemas.

***Daysi.***

Primera mente dedico el presente logro a Dios por darme la vida, y la oportunidad de pasar los mejores momentos de mi vida.

Dedico el presente trabajo con todo mi cariño a mis Padres, a Mi mama la Señora Sandra Peñafiel quien siempre ha permanecido a mi lado brindándome su amor, confianza, apoyo y amistad, constituyéndose en uno de los ejes fundamentales en mi vida. A mi Papá el Sr. Edmundo García quien siempre me proporciono su apoyo, y amistad siendo uno de los ejes fundamentales en mi existencia.

A mi querida Abuelita Carmen Amelia Rivera quien siempre permanece a mi lado brindándome su apoyo y sabios consejos.

A todos mis familiares, mi ñaña Mary quienes siempre han colaborado e impulsado en el logro de mis objetivos planteados.

***Marcela.***



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI**  
**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS**  
**Latacunga – Ecuador**

**TEMA: “ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA, FINANCIERA DE LA FLORÍCOLA “SANBEL FLOWERS”, UBICADA EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA PARROQUIA ALÁQUEZ, DURANTE EL PERÍODO 2007 a 2009”**

**Autoras:** Daysi Caisaluisa Chuquitarco  
Sandra Marcela García Peñafiel

### **RESUMEN.**

El presente trabajo investigativo proporciona a los ejecutivos niveles y condiciones apropiadas para la correcta, eficiente y efectiva toma de decisiones, con el propósito fundamental de evaluar la situación económica de la empresa así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo de comprobar, de manera eficaz la situación de la entidad y los resultados alcanzados por la empresa.

Una vez detectada la necesidad se aplicaron un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, a través de los cuales se proporcionó información financiera útil y relevante acerca de la situación actual en la que se encuentra la entidad. El análisis financiero contiene el Análisis Vertical, Horizontal y de Tendencias al igual que las diferentes razones financieras permitiendo realizar una comparación entre varios períodos.

La empresa para el año 2009 obtuvo un incremento del 5% en sus ventas llegando a \$301.659,18 la utilidad neta en la empresa presenta un incremento del 5, 22% ascendiendo para el año 2009 a \$77.164,97. En cuanto a la liquidez la empresa se caracteriza por poseer importes ligeramente similares al año 2008 e inferiores al promedio del sector, pero la situación de la empresa es óptima puesto que posee la capacidad suficiente para el pago de sus obligaciones contraídas.

Los indicadores de solvencia permanecen constantes. Sin embargo sus pasivos corrientes se incrementan en un 5,16% para el año 2009. La recuperación de cartera muestra una rotación baja de casi 2 veces al año, se recomienda reestructurar las políticas de cobro. En cuanto a la rentabilidad los ingresos por ventas alcanzaron la suma de \$ 15.240,96 para el período 2009 es decir un incremento del 5% mas, sin embargo los costos y gastos también

se han elevado, en resumen la empresa florícola funciono bien durante el período 2009 con la necesidad reestructurar su cartera para mejorar el circulante.



xvi

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI**  
**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y HUMANÍSTICAS**  
**Latacunga – Ecuador**

**TOPIC: "ANALYSIS OF ECONOMIC AND FINANCIAL SITUATION OF SANBEL FLOWERS FARM", LOCATED IN THE COTOPAXI PROVINCE, LATACUNGA TOWN ALÁQUEZ PARISH, DURING 2007 TO 2009"**

**Authors:** Daysi Caisaluisa Chuquitarco.  
Sandra Marcela García Peñafiel

**ABSTRACT**

This research work provides executives with appropriate standards and conditions for the proper, efficient and effective decision making with the fundamental purpose of assessing the economic situation of the company and the results of its operations, with the aim to check the effectively the status of the entity and the results achieved by the company.

Once the need is detected using a set of techniques and analytical tools to the financial statements, through which it provided useful and relevant financial information about the current situation in which the entity is. The financial analysis contains the analysis Vertical, Horizontal and trends as well as the various financial ratios allowing a comparison between different periods.

The company in 2009 earned a 5% increase in sales reaching \$ 301,659.18 in net income the company presents an increase of 5, 22% for 2009 amounting to \$ 77,164.97. As the company's liquidity is characterized by quite similar amounts for 2008 and below the industry average, but the company's situation is optimal because it has the capacity to pay its obligations.

Solvency indicators remain constant. However its current liabilities are increased by 5.16% for the year 2009. La loan recovery shows a low turnover of almost 2 times a year, it is recommended restructuring of charging policies. In terms of profitability net sales reached the amount of \$ 15,240.96 for 2009 is up 5% more,

but also preserves and expenses have risen, in short the company performed well during flower 2009 period with the need to restructure its portfolio to improve circulation.

xvii



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI**  
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y  
HUMANÍSTICAS  
Latacunga – Ecuador

---

**CERTIFICACIÓN.**

Yo M.Sc. Gina Silvana Venegas Álvarez, portadora de la C.I. 050159864-3 certifico haber revisado la traducción del resumen de la tesis **“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONOMICA FINANCIERA DE LA FLORÍCOLA “SANBEL FLOWERS” UBICADA EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA PARROQUIA ALÁQUEZ, DURANTE EL PERÍODO 2007 a 2009”** ; de las postulantes Caisaluisa Chuquitarco Daysi Yadira y García Peñafiel Sandra Marcela, es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, particular que pongo a disposición de las señoritas para que hagan uso del presente en lo que creyeren conveniente.

Latacunga, 24 de Noviembre del 2010

---

M.Sc. Gina Silvana Venegas Álvarez,  
C.I. 050159864-3



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI**  
**UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y**  
**HUMANÍSTICAS**  
**Latacunga – Ecuador**

---

**APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.**

En calidad de los Miembros del Tribunal de Grado aprueban el presente Informe de investigación de acuerdo a las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Técnica de Cotopaxi, y por la Unidad Académica de Ciencias Administrativas y Humanísticas; por cuanto , las postulantes: Caisaluisa Chuquitarco Daysi Yadira y García Peñafiel Sandra Marcela con el titulo de tesis: **“ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONOMICA FINANCIERA DE LA FLORÍCOLA “SANBEL FLOWERS” UBICADA EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA PARROQUIA ALÁQUEZ, DURANTE EL PERÍODO 2007 a 2009”** han considerado las recomendaciones emitidas oportunamente y reúne los méritos suficientes para ser sometidos al acto Defensa de Tesis.

Por lo antes expuesto, se autoriza los empastados correspondientes, según la normativa institucional.

Latacunga, 3 de diciembre del 2010.

Para constancia firman:

.....  
 Eco. Guido Santamaría.  
**PRESIDENTE**

.....  
 Msc. Anita Pacheco  
**OPOSITOR**

.....  
Ing. Patricio Bedon.  
**SECRETARIO.**

## **INTRODUCCIÓN.**

El Análisis Económico Financiero es uno de los principales elementos dentro de la Investigación, puesto que se realiza el estudio del comportamiento económico colectivo, en él se analiza las determinantes principales del nivel de ingresos, precios.

El Análisis Financiero es importante porque permite cuantificar numerosos aspectos de la empresa, proporcionando una guía mediante los cambios experimentados acerca del desarrollo de las operaciones de la empresa, los aumentos o disminuciones en valores monetarios ayudan a mostrar los cambios importantes y evidentes, permitiendo identificar qué área debe ser estudiada ampliamente. La aplicación de este análisis se presenta en la necesidad que tiene la alta dirección de la empresa de resolver los problemas administrativos y financieros.

El principal objetivo de la presente investigación es realizar un Análisis Económico Financiero para la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. el mismo que sirve para la toma de decisiones, contribuyendo al crecimiento exitoso de la empresa.

Por lo cual se ha planteado las siguientes preguntas científicas: ¿Cuáles son los elementos conceptuales que permiten desarrollar el Análisis Económico Financiero de la Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda.? ¿Cómo se determinará la situación actual en la que se encuentra la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía.

Ltda.? y ¿Qué Análisis permitirá a la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. mejorar la Gestión Financiera?

La investigación propuesta es significativa porque, permite a la máxima autoridad cuantificar el desarrollo, para comparar los resultados alcanzados con las operaciones planeadas de un periodo a otro y con el promedio del sector, mediante la información sobre su liquidez, endeudamiento, su rentabilidad, para la toma eficiente de las diferentes decisiones.

Dentro del desarrollo de la investigación se ha utilizado la técnica de la observación directa, encuesta dirigida al personal administrativo y análisis F.O.D.A. los mismos que han permitido el análisis de los resultados obtenidos durante el desarrollo del Análisis Económico Financiero de acuerdo a los requerimientos que se han determinado

En el Primer Capítulo se detalla toda la investigación bibliográfica es decir la Fundamentación Teórica acerca de la Gestión Administrativa y Financiera, sus objetivos, propósito e importancia, Contabilidad, importancia y clasificación de la misma, Control Interno y Análisis e Interpretación de Balances con su correspondiente importancia, objetivos, principales usuarios, limitaciones, Análisis Horizontal, Vertical y de Tendencias, con sus respectivos índices o razones financieras.

El Segundo Capítulo denominado Trabajo de Campo, contiene una breve información de la constitución de la empresa, movimientos y actividades realizadas en la misma, además se presenta el análisis e interpretación de la información obtenida de la aplicación de los cuestionarios al personal administrativo de la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. con sus respectivas tablas y gráficos.

En el Tercer Capítulo se procede a desarrollar la propuesta, la justificación, objetivos planteados, aplicación del Análisis Horizontal, Vertical y de Tendencias

con su correspondiente interpretación y gráficos para una mejor apreciación de las variaciones presentadas de un período a otro, así como la aplicación de los Indicadores o razones financieras cada uno con su respectivo análisis y gráfico relacionado con el promedio de la industria lo que permite conocer a fondo la situación en la que se encuentra la empresa, para con los resultados obtenidos realizar el informe, contribuyendo con el mismo a la toma de decisiones, así como las conclusiones y recomendaciones generales de la investigación.

El Análisis Financiero contribuye, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como: supervivencia, riesgos de pérdida o insolvencia, minimizar los costos, maximizar las utilidades, mantener un crecimiento uniforme en utilidades y agregar valor a la empresa.

El Análisis Económico Financiero se basa en la aplicación de diferentes herramientas y de un conjunto de técnicas que se aplican a los estados Financieros y demás datos complementarios con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento no solo de la empresa sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes.

# **CAPÍTULO I**

## **FUNDAMENTACIÓN TEÒRICA.**

### **1.1. GESTIÓN ADMINISTRATIVA Y FINANCIERA.**

#### **1.1.1. Gestión Administrativa y Financiera.**

La Gestión Administrativa y Financiera exige a las empresas una transformación, estos cambios deben estar presentes en la reglamentación institucional, para la consecución de los objetivos.

Es de gran trascendencia analizar la gestión administrativa y financiera de las empresas pues la misma está ligada a todo un proceso institucional y de ello dependerá el éxito o fracaso de la empresa. Para entender de mejor manera lo que significa la Gestión Administrativa y Financiera, se ha tomado en cuenta la siguiente definición:

CHIAVENATO, Idalberto. (2003, Pág. 6); señala que: “La Gestión Administrativa y Financiera en la actualidad ha ido adquiriendo una importancia crucial, por lo tanto se ha constituido en un elemento esencial para el éxito y la supervivencia de la empresa. Las últimas décadas han sido testigo de considerables cambios en el papel de la función de la Gestión Administrativa y Financiera de la empresa, cuyo ámbito e implicaciones han sufrido un continuo proceso de ampliación.

Un adecuado proceso en la Gestión Administrativa y Financiera de las empresas exige, como elemento imprescindible, niveles suficientes de información que favorezcan un profundo conocimiento de su realidad económica y evidencien su verdadera situación económico-financiera, facilitando el proceso de decisiones de inversión o crédito más acertadas, con menor grado de incertidumbre y de riesgo”

Por lo tanto la aplicación de las etapas del Proceso de Administración, como son la planificación, la organización, dirección y control, facilitará a que los objetivos trazados sean alcanzados con eficiencia y eficacia; para lo cual se deberá cumplir con los siguientes pasos en las diferentes etapas:

### **Planificación.**

¿Qué es lo que se quiere hacer?

¿Qué es lo que se quiere alcanzar?

#### ❖ Metas.

Son los propósitos de la empresa.

#### ❖ Objetivos.

Constituye aquello que se pretenden alcanzar en un plazo establecido.

#### ❖ Estrategias.

Son las actividades que se realizan para alcanzar los objetivos.

#### ❖ Planes.

Estrategias que se plantean las entidades para dar cumplimiento a un propósito.

## **Organización.**

Es la forma en que se dispone y asigna el trabajo entre el personal de la empresa, para alcanzar eficientemente los objetivos propuestos, la organización consta de los siguientes elementos.

### ❖ Estructura.

Conformación del ente de forma amplia, permitiendo determinar con claridad cada una de las áreas por las que está conformado y sus funciones.

### ❖ Administración.

Conjunto de funciones que tienen por finalidad el cumplimiento de los objetivos de una empresa, es el esfuerzo coordinado de un grupo social para obtener un fin con la mayor eficiencia y el mejor esfuerzo posible.

### ❖ Recursos Humanos.

Constituye el motor fundamental para el desarrollo de actividades; es el medio con el cual cuenta una empresa para lograr el cumplimiento de las metas.

### ❖ Coordinación.

Consiste en agregar esfuerzos o medios como son los diferentes recursos para lograr una acción común.

## **Dirección.**

Llamada también ejecución o mando consiste en guiar a un grupo de subordinados de modo que resulten colaboradores competentes y trabajen eficazmente en pos de los objetivos expresos de la empresa.

### ❖ Motivación.

Es el factor que impulsa a las personas a desarrollar eficientemente las tareas encomendadas.

❖ Liderazgo.

Es la capacidad que posee un individuo para dirigir a un grupo de personas y formar un equipo de trabajo.

❖ Comunicación.

Es el proceso mediante el cual se produce un intercambio de información, opiniones, experiencias, sentimientos, etc. Entre dos o más personas.

**Control.-** Responde a la pregunta ¿Cómo se ha hecho?

❖ Cumplimiento De Normas.

Son los diferentes procedimientos adoptados para la ejecución sistemática y eficiente de las diferentes tareas de una empresa, el control de ciertos prescriptos necesarios.

❖ Medidas.

Consiste en la prevención, cordura y prudencia que permitirán reflexionar sobre los distintos aspectos que tienen relación con el medio que rodea el ente.

❖ Comparaciones.

Establecimiento de diferencias y semejanzas, entre otros aspectos que permitirán tomar medidas preventivas y decisiones acertadas”

A lo expuesto anteriormente por el autor las investigadoras manifiestan que la Gestión Administrativa y Financiera con el transcurso del tiempo ha ido adquiriendo una valiosa significatividad en las empresas, constituyéndose en un factor determinante para lograr el éxito de las mismas, un correcto proceso en la Gestión Administrativa y Financiera exige a las organizaciones la incorporación de niveles eficientes de información que permitan evidenciar la situación económica por la que atraviesan las empresas y contribuir a la toma de decisiones minimizando el nivel de riesgo en las actividades que realiza la empresa.

### **1.1.2. Propósito Fundamental de la Gestión Administrativa y Financiera.**

Se considera que la Gestión Administrativa y Financiera es el conjunto de funciones interrelacionadas para dirigir una organización, las mismas que deben ser ejecutadas en conjunto con las operaciones de la empresa y no aisladamente, lo cual contribuirá a la toma eficiente de decisiones, mediante el cumplimiento de las diferentes funciones, por parte del personal de la entidad.

DESSLER, Gary. (2004, Pág. 314); señala que: “El propósito fundamental de la Gestión Administrativa y Financiera es ayudar a la empresa a la toma de decisiones, para lo cual se debe partir de una correcta administración, entendiendo que este es el conjunto de actividades encaminadas a proporcionar conocimientos, desarrollar habilidades y modificar actitudes del personal de todos los niveles para que desempeñen mejor sus actividades .La administración indica o señala que se debe cumplir con un conjunto de acciones que orienten de manera adecuada al personal de una empresa en el desarrollo de las diferentes funciones que estos desempeñan”

Las Investigadoras expresan que el propósito fundamental de la Gestión Administrativa y Financiera es contribuir al proceso de toma de decisiones por medio de la incorporación de acciones encaminadas al desenvolvimiento eficiente del personal, a través del cumplimiento de las funciones distribuidas al equipo de trabajo para conseguir los objetivos y metas trazadas.

### **1.1.3. Importancia de la Gestión Administrativa y Financiera.**

La Gestión Administrativa y Financiera se ha ido convirtiendo, con el transcurso del tiempo, en un tema cada vez más importante, puesto que permite resolver los problemas administrativos y financieros a los que tiene que enfrentarse todo tipo de organización, a través de la utilización eficiente de sus recursos económicos y financieros los mismos que son indispensables para la ejecución de sus actividades.

#### **1.1.4. Funciones de la Gestión Administrativa y Financiera.**

La Gestión Administrativa y Financiera tiene como función principal la obtención de los recursos económicos, mediante la correcta comprensión de las políticas y metas existentes en la empresa, para determinar las necesidades existentes y contribuir a la toma de decisiones.

KOONTZ, Harold; WEIHRICH, Heinz. (1990, Pág.184); manifiesta que: “El papel de la Gestión Administrativa y Financiera está orientada a la consecución de los recursos económicos y financieros permitiendo tener un conocimiento claro de cuáles son los objetivos y políticas de la empresa, por lo tanto las funciones de la gestión administrativa y financiera son las siguientes:

1. La determinación de las necesidades de [recursos](#) financieros: planteamiento de las necesidades, [descripción](#) de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y [cálculo](#) de las necesidades de la financiación externa.
2. La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costos, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la [estructura](#) financiera de [la empresa](#).
3. La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera que se pueda obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de [eficiencia](#) y [rentabilidad](#).
4. El [análisis financiero](#): incluyendo bien la recolección, el estudio de [información](#) de manera que se pueda obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la [empresa](#).
5. El [análisis](#) con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones”

A lo expuesto anteriormente por el autor las investigadoras consideran que las funciones de la Gestión Administrativa y Financiera están encaminadas a la

obtención de los recursos económicos teniendo un conocimiento amplio y claro de las metas, objetivos y políticas que tiene la empresa para la acertada toma de decisiones.

#### **1.1.5. Objetivos.**

La Gestión Administrativa y Financiera, abarca los siguientes objetivos importantes:

- ❖ Planear el crecimiento de la empresa, tanto táctica como estratégica.
- ❖ Captar los recursos necesarios para que la empresa opere en forma eficiente.
- ❖ Asignar recursos de acuerdo con los planes y necesidades de la empresa.
- ❖ Optimizar los recursos financieros.
- ❖ Minimizar la incertidumbre de la inversión.
- ❖ Maximizar las utilidades.
- ❖ Maximización del Patrimonio Neto.
- ❖ Maximización del Valor Actual Neto de la Empresa.
- ❖ Maximización de la Creación de Valor.

Si se analizará una empresa, independientemente de su tamaño, identificando cuatro áreas básicas para su manejo: Mercadeo, producción, administración de personal y finanzas, el éxito de su funcionamiento y gestión depende en gran medida del alcance de los objetivos de cada una de ellas.

En el área de Mercadeo el objetivo básico está definido por la satisfacción de las necesidades de los consumidores, complementado con otros objetivos tales como penetración de mercados, metas de ventas, canales de distribución, etc., para lo cual se recurre a la utilización de una serie de herramientas, tales como investigación: de mercados, promoción y publicidad, sistemas de distribución y otros.

En el área de Producción el objetivo básico es la fabricación de la cantidad óptima de unidades al menor costo posible, con la mejor calidad y en un tiempo específico, los complementarios son entre otros: Lograr niveles mínimos de desperdicio, niveles óptimos de eficiencia en maquinaria y mano de obra. Para esto se cuenta con herramientas tales como estudios de tiempo y movimientos, programación lineal, estadísticas y diseños.

El área de Administración de personal busca fundamentalmente alcanzar la satisfacción de las necesidades de los trabajadores, complementado con la capacitación, la recreación, y el bienestar social entre otros del talento humano, recurriendo a herramientas tales como técnicas de motivación, estudios salariales, círculos de calidad y otros.

En las empresas con ánimo de lucro, la obtención de utilidades es uno de los objetivos principales. Las finanzas modernas consideran como el objetivo básico financiero, la maximización del valor de la empresa. Este se expresa en términos de aumento de riqueza de los propietarios y del crecimiento de inversión en la institución.

El valor de la riqueza de los accionistas se determina por el valor de las acciones en el mercado. Si este aumenta, el valor de su riqueza (representada en acciones) aumenta.

En entidades sin fines de lucro, evidentemente la obtención de utilidades no es ni debe ser el objetivo dominante. El responsable de las finanzas en estas

instituciones debe tener esto siempre presente. En este caso la función financiera debe orientarse y guiarse por la maximización de su contribución al logro de los objetivos para los cuales fueron establecidas las instituciones.

La maximización de las utilidades incide en el aumento del valor de la empresa, en los siguientes factores: La actividad, los directivos, las políticas de dividendos, las perspectivas futuras del negocio y del sector, los factores políticos, sociales, económicos, culturales, tecnológicos y ecológicos, es decir el medio ambiente que lo rodea.

## **1.2. CONTABILIDAD.**

Para entender de mejor manera lo que significa la Contabilidad, se ha tomado en cuenta la siguiente definición:

### **1.2.1. Definición de Contabilidad.**

Se puede conceptualizar a la contabilidad como un campo especializado de las ciencias administrativas que se sustenta en principios y procedimientos generalmente aceptados, destinados a cumplir con los objetivos de: análisis, registro y control de las transacciones en operaciones realizadas por una empresa o institución en funcionamiento, con las finalidades de informar e interpretar la situación económica y financiera ayudando a interpretar los resultados operacionales alcanzados en cada período o ejercicio contable, durante la existencia de la entidad.

SINIESTERRA, Gonzalo. (2006, Pág.2); señala que: “La definición de contabilidad ha evolucionado a lo largo del tiempo. Tradicionalmente se ha definido como el lenguaje de los negocios por el hecho de ser, dentro de la organización, una actividad de servicio encargada de identificar, medir y comunicar la información económica que permite a los diferentes usuarios formular juicios y tomar decisiones.”

Las investigadoras señalan que la contabilidad en el transcurso del tiempo se ha convertido en una ciencia que permite el registro ordenado, sistemático y cronológico de las actividades diarias que se desarrollan dentro de una empresa, encargándose de medir y cuantificar la información económica existente, a través de la cual se puede interpretar los resultados obtenidos durante un período contable.

Permitiendo de esta forma tomar decisiones, puesto que la principal función de esta ciencia es ayudar al desarrollo de la entidad y dar a conocer la situación económica de la empresa.

### **1.2.2. Objetivos de la Contabilidad.**

La Contabilidad cumple con los objetivos que a continuación se detallan dentro de una entidad.

- ❖ Suministrar información de la empresa a los administradores, como contribución a sus funciones de planeación, control y toma de decisiones; de igual manera, ellos mismos requieren información financiera confiable, comprensible, objetiva, razonable y oportuna.
- ❖ Los accionistas o propietarios de la empresa requieren información financiera con el fin de determinar el rendimiento de su capital invertido, confiado a la administración.
- ❖ Los empleados y las organizaciones sindicales necesitan información contable de la empresa para evaluar su capacidad financiera, lo cual les permite fundamentar sus peticiones salariales y prestacionales, y así llegar a acuerdos con sus patronos.
- ❖ El gobierno a través de las autoridades de impuestos, también hace uso de la información suministrada por la contabilidad cuando determina el monto de los

impuestos de renta y complementarios a partir del nivel de utilidad de la empresa y otros tributos a cargo de la misma.

- ❖ Los acreedores y las entidades crediticias solicitan a la organización información financiera con el fin de determinar su capacidad de pago al vencimiento de las deudas, y decidir la autorización de un préstamo
- ❖ A los clientes les interesa conocer, a través de la información contable, la capacidad de la empresa para satisfacer las necesidades actuales y futuras

### **1.2.3. Funciones de la Contabilidad.**

Las funciones de la Contabilidad son las siguientes:

**Función histórica:** Se manifiesta por el registro cronológico de los hechos que van apareciendo en la vida de la empresa, por ejemplo: la anotación de todos los cobros y pagos que se van realizando, por orden de fechas.

**Función estadística:** Es el reflejo de los hechos económicos, en cantidades que dan una visión real de la forma como queda afectada por ellos la situación del negocio.

**Función económica:** Estudia el proceso que se sigue para la obtención del producto, por ejemplo el análisis de a qué precios se deben hacer las compras y las ventas para conseguir una ganancias

**Función financiera:** Analiza la obtención de los recursos monetarios para hacer frente a todos los compromisos de la empresa, por ejemplo ver con qué dinero cuenta la empresa, conocer los plazos de cobros de los clientes y los compromisos de pago con sus acreedores para poder en todo momento disponer de dinero que cubra las deudas u obligaciones.

**Función fiscal:** Es saber cómo afecta a la empresa las disposiciones financieras mediante las cuales se fija la contribución por impuestos; por ejemplo: Impuesto al Valor Agregado (I.V.A), Impuesto a la Renta, Impuesto a los Consumos Especiales, etc.

#### **1.2.4. Importancia de la Contabilidad.**

La contabilidad es importante dentro de la vida de una empresa, ya que esta es la ciencia, el arte y la técnica que permite el análisis, clasificación, registro, control e interpretación de las transacciones que se realizan en una empresa con el objeto de conocer su situación económica y financiera al término de un ejercicio económico o período contable lo que ayudará a la entidad a tomar decisiones y estrategias para el futuro y por ende permitirá la supervivencia de la misma.

#### **1.2.5. Clasificación de la Contabilidad.**

La contabilidad es única en sus principios y múltiple en sus aplicaciones. En la actualidad se determina campos especializados en esta área, de acuerdo con el objetivo que cumplen en cada caso; de tal manera que podemos hablar de contabilidad general, financiera, administrativa, fiscal, bancaria, gubernamental y de costos, etc. Las cuales están destinadas a proporcionar información tanto a terceras personas relacionadas con la empresa como a su administración para la toma de decisiones.

**Contabilidad General:** Es aquella que se utiliza en los negocios de compra y venta de mercaderías y servicios no financieros; ejemplo: almacenes de calzado, de electrodomésticos, empresas de transporte, de seguridad y vigilancia.

**Contabilidad Financiera:** Sistema de información que expresa en términos cuantitativos y monetarios las transacciones que realiza una entidad económica, así como ciertos acontecimientos económicos que la afecta, con el fin de proporcionar información útil.

**Contabilidad Administrativa:** Sistema de información al servicio de las necesidades internas de la administración, con orientación pragmática destinada a facilitar, las funciones administrativas de planeación y control así como la toma de decisiones.

**Contabilidad Fiscal:** Sistema de información diseñado para dar cumplimiento a las obligaciones tributarias de las organizaciones respecto de un usuario específico como lo es el FISCO.

**Contabilidad Bancaria:** Es aquella utilizada en las entidades financieras para registrar depósitos en cuentas corrientes y de ahorro, liquidación de intereses, comisiones, cartas de crédito, remesas, giros y otros servicios bancarios; ejemplos bancos, administradoras de fondos, casas de cambio, cooperativas de ahorro y crédito, mutualistas.

**Contabilidad de Costos:** Se aplica especialmente en empresas manufactureras, mineras, agrícolas y pecuarias; ejemplo: fabricas y talleres; pero no se puede usar también en empresas de servicios especializados o específicos. Ejemplo hospitales, eléctricas y telefónicas.

#### **1.2.6. Proceso Contable.**

Los sistemas de contabilidad varían mucho de una empresa a otra, dependiendo de la naturaleza del negocio, operaciones que realiza, tamaño de la compañía, volumen de datos que haya que manejar y las demandas de información que la administración y otros interesados imponen al sistema.

Si existe un sistema de contabilidad eficiente los administradores e inversionistas de una determinada empresa pueden obtener en cualquier momento información como: estructura de capital, composición, ventas, inventarios, etc. De manera que sean necesarios para la toma de decisiones en pro de sus intereses.

### **1.2.6.1. Concepto.**

El Proceso Contable es la práctica permanente de Contabilización que lleva adelante cualquier tipo de negocio para el logro eficiente de sus actividades.

BRAVO VALDIVIESO, Mercedes. (2005, Pág. 117); expresa que el Proceso Contable, “Constituye los pasos a seguir de manera secuencial en un ejercicio contable, estableciéndose parámetros de principios y normas contables que permitan llegar al objetivo final, que es el de obtener los resultados del ejercicio a través de los estados financieros”.

Para las tesistas, el Proceso Contable, es el conjunto de pasos que se refiere al proceso de registros del ejercicio contable, constituyéndose en la rutina diaria de contabilización para determinar los resultados del ejercicio, a través de la correcta utilización de los diferentes Estados Financieros.

### **1.2.6.2. Fases del Proceso Contable.**

Las fases de proceso contable son los que se detallan a continuación:

- ❖ Documentos Fuente.
- ❖ Estado de Situación Inicial.
- ❖ Libro Diario (Jornalización).
- ❖ Libro Mayor (Mayorización).
- ❖ Balance de Comprobación.
- ❖ Hoja de Trabajo (Herramienta Auxiliar).
- ❖ Ajustes.
- ❖ Notas Aclaratorias.

- ❖ Elaboración de Estados Financieros (Estado de Resultados, Estado de Superávit, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Situación Final).
- ❖ Cierre de Cuentas.

### **1.2.6.3. Normativa del Proceso Contable.**

La Contabilidad por medio del Proceso Contable, se apoya de herramientas tales como: Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, reglas de evaluación, reglas de presentación, Estados Financieros, criterios, procedimientos, etc. El principal propósito que persigue la Contabilidad es preparar información contable de calidad.

Para que esa calidad se dé, debe reunir tres características indispensables:

- ❖ Utilidad.
- ❖ Confiabilidad.
- ❖ Provisionalidad.

Para poder cumplir con las características enunciadas anteriormente, los encargados de preparar y verificar la información contable tiene como marco de referencia una serie de guías amplias de acción conocida como Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (P.C.G.A).

## **1.3. CONTROL INTERNO.**

Al realizar un control interno primero se debe partir del control, puesto que este proceso ayudará a regular, medir y corregir asegurándose de que se está dando un correcto desempeño de las actividades propuestas a fin de garantizar que se han cumplido los objetivos de la empresa y los planes propuestos para alcanzarlos, determinando desviaciones significativas que pudiesen ocurrir.

ROBBINS, Stalin. (1996, Pág.14); indica que: “El control es el proceso de regular actividades que se aseguren que se están cumpliendo como fueron planificadas y corrigiendo cualquier desviación significativa”

Las postulantes concuerdan con el concepto anterior puesto que el control interno es una actividad encaminada a verificar que todas las tareas realizadas dentro de una entidad se desarrollen de acuerdo a lo planeado, determinando posibles irregularidades o desviaciones importantes.

### **1.3.1. Concepto de Control Interno.**

Es un proceso que comprende el plan de la organización, métodos, y medidas coordinados que se adoptan en un negocio para salvaguardar sus activos, verificar la exactitud y la confiabilidad de sus datos contables, promover la eficiencia operacional y fomentar la adherencia a las políticas pre escritas, en la entidad.

El control interno incluye además procedimientos para preparar, comprobar y distribuir a varios niveles ejecutivos los informes y análisis que les permiten mantener el control sobre las actividades y funciones que se realizan en una entidad, los controles que son importantes se refieren a la confiabilidad de los Estados Financieros, es decir los que influyen en la preparación de la información financiera para informes externos, los mismos que servirán para la toma eficiente de decisiones por parte de la máxima autoridad de la entidad.

COOPERS Y LIBRAND. (2002, Pág. 39); manifiestan que: “El control interno es importante ya que constituye una de las etapas básicas en el fortalecimiento institucional de las empresa, es un enfoque que contempla las necesidades de ir más allá de la evaluación de los controles internos contables”

Las investigadoras manifiestan que el control interno es importante por cuanto a mas de ser una etapa básica, también se encarga de salvaguardar los recursos que posee la empresa basándose en normas y leyes que permiten contribuir al

fortalecimiento de la institución, las mismas que ayudan al desarrollo de la entidad, a través de la utilización de los controles internos contables.

### **1.3.2. Importancia del Control Interno.**

El control interno es importante ya que ayuda a la recuperación de la economía, el control de los recursos materiales, financiero y humano.

El control interno es una trama bien pensada de métodos y medidas de coordinación ensambladas de forma que funcione coordinadamente con fluidez, seguridad y responsabilidad, que garanticen los objetivos de preservar con la máxima seguridad, el control de los recursos, las operaciones, las políticas administrativas, las normativas económicas, la confiabilidad, la exactitud de las operaciones anotadas en los documentos primarios y registradas por la contabilidad. En fin el control interno debe coadyuvar a proteger los recursos contra el fraude, el desperdicio y el uso inadecuado de los mismos.

### **1.3.3. Objetivos del Control Interno.**

El Control Interno para conseguir eficiencia, efectividad en las operaciones de una empresa cumple con los siguientes objetivos:

- ❖ Proteger los recursos de la organización, buscando su adecuada administración ante riesgos potenciales y reales que los pueda afectar.
- ❖ Garantizar la eficacia, eficiencia y economía en todas las operaciones de la organización, promoviendo y facilitando la correcta ejecución de las funciones y actividades establecidas.
- ❖ Velar porque todas las actividades y recursos de la organización estén dirigidos al cumplimiento de los objetivos previstos.

- ❖ Garantizar la correcta y oportuna evaluación y seguimiento de la gestión de la organización.
- ❖ Asegurar la oportunidad, claridad, utilidad y confiabilidad de la información y los registros que respaldan la gestión de la organización.
- ❖ Definir y aplicar medidas para corregir y prevenir los riesgos, detectar y corregir las desviaciones que se presentan en la organización y que puedan comprometerse.
- ❖ Velar porque la organización disponga de instrumentos y mecanismos de planeación y para el diseño y desarrollo organizacional de acuerdo con su naturaleza, estructura, características y funciones.

Para las investigadoras todos estos objetivos ayudan a conseguir la eficiencia, efectividad en las operaciones que se realizan diariamente dentro de una empresa, y así obtener confiabilidad en la información que proporciona a los administrativos, gerentes con la finalidad de tomar decisiones.

Por lo tanto podemos incluir objetivos tales como los siguientes:

- ❖ Proteger los activos en contra del desperdicio y el fraude.
- ❖ Garantizar la exactitud y la confiabilidad de la información contable.
- ❖ Medir el cumplimiento de las políticas de la compañía en forma eficiente y eficaz.
- ❖ Evaluar la eficiencia de las operaciones.

#### **1.3.4. Características del Control Interno.**

El control interno cumple con las características que a continuación se detallan para su correcta planeación.

CEPEDA, Gustavo Alonso. (1997, Pág. 9); expresa que: “Las principales características del Sistema de Control Interno son las siguientes:

- ❖ El Sistema de Control Interno está conformado por los sistemas contables financieros de planeación, de verificación, información y operacionales de la respectiva organización.
- ❖ Corresponde a la máxima autoridad de la organización la responsabilidad de establecer, mantener y perfeccionar el sistema de control interno, que debe adecuarse a la naturaleza, la estructura, las características y la misión de la organización.
- ❖ La auditoría interna o quien funcione como tal, es la encargada de evaluar de forma independiente, la eficiencia, efectividad, aplicabilidad y actualidad del sistema de control interno de la organización y proponer a la máxima autoridad de la respectiva organización las recomendaciones para mejora.
- ❖ El control interno es inherente al desarrollo de las actividades de la organización.
- ❖ Debe diseñarse para prevenir errores y fraudes.
- ❖ Debe considerar una adecuada segregación de funciones, con lo cual las actividades de autorización, ejecución, registro, custodia y realización de conciliaciones estén debidamente separadas.
- ❖ Los mecanismos de control se deben encontrar en todas las normas de la organización.
- ❖ No mide desviaciones, permite identificarlas.
- ❖ Su ausencia es una de las causas de las desviaciones.
- ❖ Sencillas y claras en su presentación y referidas aun asunto específico.

- ❖ Flexibles, permiten su adaptación y actualización periódica de acuerdo con las circunstancias, según los avances en la modernización de la administración.

Las Investigadoras señalan que las características del control interno deben establecerse de acuerdo a las necesidades de cada entidad, estas deben ser sencillas y claras para contribuir a un mejor entendimiento, relacionarse con los principios de Control Interno, además deben permitir una correcta segregación de funciones para la realización eficiente de las diferentes tareas, evitando los errores.

## **1.4. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE BALANCES.**

### **Introducción.**

Es una rama del saber cuyos fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación.

Con el análisis económico se logra estudiar profundamente los [procesos](#) económicos, lo cual permite evaluar objetivamente [el trabajo](#) de la [Organización](#), determinando las posibilidades de desarrollo y perfeccionamiento de los [servicios](#) y los métodos y estilos de [dirección](#).

Actualmente nuestros directivos deben contar con una base teórica de los principales [métodos](#) que se utilizan para lograr una mayor [calidad](#) de los [estados financieros](#) para optimizar la toma de decisiones.

Se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de prácticas que se aplican a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no sólo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes.

Los analistas financieros generalmente utilizan dos criterios para evaluar la razonabilidad de una razón financiera. Un criterio es la tendencia de una razón durante un período de años determinados de acuerdo a la naturaleza del ente.

Al revisar esta tendencia, los analistas pueden determinar si el desempeño de una compañía o su posición financiera están mejorando o empeorando. Frecuentemente los analistas comparan las razones financieras de la compañía con aquellas de compañías similares y también con promedios de la industria.

Las técnicas de análisis financiero contribuyen a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

- ❖ La Supervivencia.
- ❖ Evitar riesgos de pérdida o insolvencia.
- ❖ Competir eficientemente.
- ❖ Maximizar la participación en el mercado.
- ❖ Minimizar los costos.
- ❖ Maximizar las utilidades.
- ❖ Mantener un crecimiento uniforme en utilidades.

#### **1.4.1. Análisis Económico.**

El proceso de análisis económico financiero consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de

obtener de ellos medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones.

Es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada y los resultados de las operaciones de una empresa con el objeto de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones futuras.

QUISPE QUIROZ, Ubaldo. (2003, Pág.15-23); expresa que: “El análisis económico es el estudio del comportamiento económico colectivo, en él se analizan las determinantes principales del nivel de ingresos, nivel de precio, e incremento de los ingresos.

Por lo tanto el análisis económico es el que se ocupa de las dimensiones globales de la vida económica de la empresa, considerando el tamaño, la forma y su funcionamiento total, por ende el análisis económico se basa en las siguientes teorías.

1. Teoría de los agregados económicos.- Se basa en el estudio de las cuentas generales.
2. Teoría del equilibrio general.-Se refiere al equilibrio de los modelos sectoriales como el mercado de bienes, dinero, niveles de la renta, el empleo y los precios.
3. Teoría del desarrollo económico.-Trata de los modelos agregados relacionados con los ciclos económicos, el crecimiento de la economía y los cambios estructurales.

El análisis económico se centra, fundamentalmente, en la valoración de la situación económica y financiera existente, en los riesgos implícitos de corto a medio plazo para la estabilidad de precios desde la perspectiva de la interacción de la oferta y la demanda en los mercados de bienes, servicios y factores en los citados horizontes temporales. Se presta la debida atención a la necesidad de

identificar la naturaleza de las perturbaciones que afectan a la economía, sus efectos sobre el comportamiento de los costos y de los precios.

Los elementos que comprende el análisis económico son:

1. La productividad de la empresa, que viene determinada por el grado de eficiencia, tanto cualitativa como cuantitativa, del equipo productivo en la obtención de un determinado volumen y calidad del producto.
2. La rentabilidad externa, la cual trata de medir el mayor o menor rendimiento de los capitales invertidos en la empresa.
3. El examen de la cuenta de resultados, analizando sus distintos componentes tanto en la pendiente de ingresos y gastos.”

Las Tesistas asumen que el análisis económico es un examen efectuado a los estados financieros con el propósito principal de determinar la situación económica y financiera en la que se encuentra la organización, a fin de tomar decisiones acertadas las mismas que permitan el crecimiento de la empresa.

#### **1.4.2. Definición de Análisis e Interpretación de Balances.**

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. Consiste en analizar la situación actual y reciente de la empresa con el objetivo de mejorar su situación futura y de identificar deficiencias, problemas potenciales. Ayudan a obtener información del potencial de la empresa para pagar a sus fuentes de financiamiento ya sea sus socios o eventuales prestamistas o bancos.

### **1.4.3. Importancia del Análisis e Interpretación de Balances.**

El Análisis e Interpretación de Balances es importante por cuanto se considera una rama del saber, cuyos fundamentos y objetivos giran en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas para la toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación, además es de vital importancia por cuanto permite medir la liquidez de la empresa.

Las investigadoras consideran que el Análisis e Interpretación de balances son importantes por cuanto permite determinar la situación financiera de la empresa, la capacidad de pago que tiene la entidad para cancelar las obligaciones a corto y largo plazo, la disponibilidad del capital de trabajo y la forma de recuperar la cartera y si hay mucha inversión en ella.

### **1.4.4. Objetivos del Análisis e Interpretación de Balances.**

Los objetivos más relevantes del análisis e interpretación de balances se detallan a continuación:

BRAVO VALDIVIEZO, Mercedes. (2005, Pág.285); señala que: “El análisis e interpretación de balances tiene como objetivo general informar sobre la situación financiera a una fecha determinada y sobre los resultados alcanzados en un ejercicio económico así como también.”

- ❖ Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
  
- ❖ Evaluar la situación financiera de la organización; es decir su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.

- ❖ Verificar la coherencia de los datos obtenidos en los Estados Financieros con realidad económica y estructural de la empresa.
- ❖ Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad.
- ❖ Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde proviene, como se invierten y que rendimiento generan.
- ❖ Calificar la gestión de los directivos y administrativos, por medio de evoluciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

Las investigadoras asumen que el análisis financiero es una de las herramientas básica para los principales usuarios de los estados financieros, ya que a partir de este se podrá cumplir con los propósitos y metas que se ha fijado la entidad; permitiendo de esta manera contribuir a la consecución de los siguientes objetivos tales como:

- ❖ Supervivencia
- ❖ Evitar riesgo de pérdida.
- ❖ Competir eficientemente.
- ❖ Minimizar los costos.
- ❖ Maximizar las utilidades.

Para una correcta toma de decisiones es necesario aplicar los objetivos mencionados anteriormente por parte de los siguientes usuarios.

**Los accionistas.**-Desearán conocer el rendimiento de su capital invertido, las posibilidades de incrementar sus utilidades, las expectativas de prosperidad y permanencia.

**Las Instituciones Financieras.-** Tendrán interés en conocer si el crédito solicitado por los clientes se justifica en base a las necesidades de fondos, la determinación de la capacidad de pago de los créditos dependiendo de la antigüedad del negocio y sus niveles de rentabilidad.

**Los administradores.-** Desearán disponer de información suficiente relacionada con la situación de la empresa a una fecha determinada, así como los resultados comparativos de varios ejercicios.

**Los Comisarios, Interventores.-** Requieren del análisis financiero para informar y proponer soluciones a la Junta de Accionistas o Socios, Directores y máximas autoridades de la empresa y organismos de control.

**Los proveedores.-** Solicitan datos de tipo financiero a sus clientes para interpretarlos en forma previa a la concesión de créditos o de facilidades de pago en la venta de sus productos.

**Entidades públicas y privadas.-** Desearán a través del análisis financiero, realizar comparaciones entre empresas de actividades similares o diversos sectores de la economía.

**La empresa.-** Cuando ofrece sus acciones o participaciones en el mercado de valores, procura respaldar su oferta en base a estudios financieros que permitan inducir a terceros a la adquisición para lo cual el futuro comprador requiere de un análisis financiero que sea conveniente.”

#### **1.4.5. Fuentes de Información.**

Se debe identificar y estudiar las fuentes de información es decir de donde provienen los datos que servirán para dicha evaluación.

La fuente primaria y natural de información son los registros contables a través de los estados financieros publicados, cuya finalidad es precisamente informar sobre la situación económica de la persona natural o jurídica que ejerce actividades industriales, comerciales o de servicios, en una fecha determinada, así como sobre el resultado de sus operaciones.

Otra fuente importante de información la constituyen los informes anuales presentados a socios y accionistas, pues en dichos informes se incluyen datos estadísticos exigidos por normas oficiales, especialmente en la aplicación de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (P.C.G.A).

Así mismo, las cámaras de Comercio, los organismos de vigilancia del Estado como las Superintendencias de Compañías, de Bancos y los gremios que agrupan las diversas actividades económicas de las empresas y demás entes gubernamentales, publican, periódicamente, serios estudios e interesantes estadísticas que bien pueden ser aprovechadas en el ejercicio del análisis financiero de las empresas.

#### **1.4.6. Ámbito del Análisis Financiero.**

Básicamente el análisis financiero tiene relación con los estados financieros tradicionales.

- 1.- El Balance General o Estado de Situación Financiera.
- 2.- El Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.

Para una mejor comprensión de los Estados Financieros se establece la siguiente definición.

ALVAREZ GONZÁLES, José. (2005, Pág. 99-100); indican que los Estados Financieros, Es la “Declaración informativa de la administración de una entidad o empresa, con respecto a su situación financiera y de los resultados de sus

operaciones, mediante la presentación de documentos básicos que siguen una estructura fundamental en los Principios Contables Generalmente Aceptados.”

Para las autoras de la investigación, los Estados Financieros, son documentos que reflejan la situación económica y financiera de la empresa, mediante la estructura basada en los Principios Contables Generalmente Aceptados y de otros documentos necesarios para la entidad y correcta toma de decisiones.

**1. Estado de Situación Financiera o Balance General.-** Presenta un detalle de los Activos, Pasivos y Patrimonio de manera que refleja la situación financiera de la empresa en un momento determinado, según los registros contables, debe ser completo a cualquier fecha que se presente. Tiene el propósito de mostrar la naturaleza de los recursos económicos de la empresa, así como los derechos de los acreedores y de la participación de los dueños; se le considera uno de los estados financieros fundamentales.

**2. Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.-** Muestra los ingresos y gastos, la utilidad o pérdida como resultado de las operaciones de la empresa en un período por lo general de un año resumen las operaciones de la empresa durante un ciclo.

Los estados financieros deben contener en forma clara y comprensibles suficientes elementos, para juzgar la situación económica, financiera de la empresa, y los cambios que se han operado para lo cual es necesario completar la información con notas aclaratorias a ciertas políticas y reglas contables utilizadas, así como anexos a las principales cuentas, los estados financieros deben contener información como la siguiente:

1. Una descripción cualitativa y cuantitativa de los recursos de la empresa en un momento determinado y los derechos de los acreedores y de los accionistas sobre dichos recursos.

2. Análisis de los hechos y factores significativos que dieron lugar durante un período, aumentos y disminuciones de los recursos.
3. Resumen de las actividades de inversión y de financiamiento en un período.

#### **1.4.7. Propósito de los Estados Financieros.**

Los estados financieros son una representación financiera estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por una empresa.

El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre la posición financiera, resultados de operaciones, de una empresa que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas.

Los estados financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos de la empresa.

Para cumplir con este objetivo, los estados financieros proveen información relacionada a la empresa sobre:

- ❖ Activos.
- ❖ Pasivos.
- ❖ Patrimonio.
- ❖ Ingresos y gastos, incluyendo ganancias y pérdidas.
- ❖ Flujos de efectivo.

#### **1.4.8. Responsabilidad de los Estados Financieros.**

La Junta de Directores y/o otros directivos de una empresa son responsables de la preparación y presentación de sus estados financieros, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y otras normas vigentes.

#### **1.4.9. Limitaciones de los Estados Financiero.**

Aún cuando los Estados Financieros muestran la apariencia de la exactitud numérica, adolecen de las siguientes limitaciones:

- ❖ Su validez es transitoria y relativa, debido al hecho ya mencionado de que los resultados que muestran no son definitivamente exactos; puesto que tal exactitud sólo se conoce al momento de fundarse, o liquidarse la empresa, en determinadas condiciones. Incluyen apreciaciones personales. Esto hace indispensable que los juicios y opiniones personales se aplique con rectitud y absoluta probidad; las cuales hay que admitirlo, vendrán en proporción al grado de integridad y competencia profesional de quien elabore los Estados Financieros y a la medida en que ellos acaten los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
  
- ❖ No pueden reflejar aquellos aspectos financieros de los negocios, que no sean factibles de ponderarse; tales como: la reputación, prestigio y aceptación pública de la empresa; la eficiencia, idoneidad y lealtad de su personal; riesgos, contingencias, situaciones de ventajas, problemas tecnológicos, contratos pendientes, tendencias del mercado, garantías, experiencia en la rama, etc.

Estas limitaciones pueden ser subsanadas, en parte, mediante las “notas al pie de los Estados Financieros”; las cuales serán reveladoras de todos aquellos factores y circunstancias, que el Contador crea necesarias para una mejor apreciación del contenido de dichos estados, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

#### **1.5. Técnicas de Análisis**

Dentro de las técnicas de análisis, se encuentra dos tipos fundamentales de estudio, como son:

### **1.5.1 Simple Lectura.**

La Técnica de Análisis Simple Lectura permite determinar algunos aspectos importantes de la empresa la misma que se menciona a continuación:

“De las partidas expuestas en los estados financieros, se pueden sacar y obtener algunas conclusiones importantes sobre los resultados operacionales y situación financiera de la empresa en sus diferentes aspectos”.

Fuente: <http://www.google.com/cursos/análisis.html> (14h00pm 10/09/2010).

Las tesis consideran que en la técnica de simple lectura podemos observar las utilidades obtenidas en los años respectivos, la conformación de los activos pasivos y patrimonio.

### **1.5.2. Análisis e Interpretación.**

Para definir la técnica de Análisis e Interpretación, se presenta a continuación los siguientes conceptos:

MACIAS PINEDA, Roberto. (1996, Pág. 112); manifiesta que: “El Análisis e Interpretación de los estados financieros, es un estudio de las relaciones que existen entre los diversos elementos de un negocio, manifestados por un conjunto de estados contables pertenecientes a un mismo ejercicio y de la tendencia de esos elementos, mostradas en una serie de estados financieros correspondientes a varios estados sucesivos”.

“El Análisis e Interpretación de los estados financieros es la distinción y la separación de los elementos financieros que forman la estructura de una empresa y, consecuentemente, su comparación con el todo que forman parte, señalando el comportamiento de dichos elementos en el transcurso del tiempo; estudio encaminado a la calificación, síntesis del equilibrio financiero y la productividad de un negocio en términos cuantitativos”.

Fuente: <http://www.análisisfinanciero.com/cursos/administracionfinanciera.html> (14h00 pm 10/09/2010).

Para las investigadoras, el análisis e interpretación de la información financiera consiste en una investigación de las relaciones que existen entre los diversos estados financieros, permitiendo determinar el comportamiento de los diferentes componentes o elementos de los estados financieros de un período a otro.

### **1.5.3. Metodología Para Realizar el Análisis Financiero.**

No existe una metodología única para el análisis financiero, esta varía de acuerdo al criterio de diferentes usuarios, sin embargo los métodos más conocidos y aplicados son:

**Análisis Vertical.-** Se refiere al estudio de los estados financieros a una determinada fecha o período sin relacionarlos o compararlos con otros. Este es un procedimiento simple, se conforma en la asignación de números alternativos donde se considera que todo es igual a la suma de sus partes el mismo que se representa en porcentaje, para aplicar este análisis únicamente se tomará un estado financiero, ya sea el Estado de Resultados o el Balance General definiendo una cifra base para hacer las comparaciones.

**Análisis Horizontal.-** Se basa en la comparación de dos o más estados financieros, es un examen dinámico que se ocupa de la variación de los elementos del balance durante los períodos de observación.

**Análisis de Tendencias.-** Consiste en analizar los estados financieros en base a estados comparativos con el propósito de identificar comportamientos específicos que tengan la tendencia o proyección definida según la naturaleza de la cuenta o variable de estudio. Se utiliza para revisar las tendencias de los estados financieros registradas en varios años, se toma como base (100) un año y contra este se comparan las cantidades, para ver si existió crecimiento o reducción con relación al año base.

## **1.6. Índices o Razones Financieras.**

Los indicadores financieros constituyen métodos factibles para conocer la situación financiera de una empresa, se obtiene mediante una comparación numérica entre dos períodos económicos, los cuales pueden ser del Balance General o del Estado de Resultados, realizando una comparación con el promedio de la industria.

MORENO, Joaquín. (2006, Pág. 157); señala que: “Las razones o indicadores (índices) financieros constituyen la forma más común del análisis financiero. Es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades; estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/ o el estado de pérdidas y ganancias. El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además indica probabilidades y tendencias.”

Según las investigadoras el análisis basado en las razones financieras permite conocer la situación tanto económica como financiera en la cual se encuentra la empresa para a través de ello tomar decisiones, mediante la combinación de un conjunto de cuentas que pueden ser tomadas del Balance General o del Estado de Resultados para determinar aquellos aspectos favorables o desfavorables que se presentan en la organización.

### **1.6.1. Categorías de las Razones o Índices Financieros.**

Se basan en la combinación de dos o más grupos de cuentas, con el fin de obtener un índice cuyo resultado permita inferir algunas características especiales de dicha relación, las razones financieras han sido clasificadas, para una mejor interpretación y análisis de múltiples maneras, como se lo menciona a continuación.

LAWRENCE, Gitman. (2000, Pág. 116); considera que: “Las razones financieras se dividen por conveniencia en cinco categorías básicas: Razones de Liquidez, Razones de actividad, Razones de deuda, Razones de rentabilidad y Razones de Gestión. Las razones de liquidez actividad y deuda miden principalmente el riesgo; las razones de rentabilidad miden el rendimiento. En el corto plazo, los elementos importantes son la liquidez, la actividad y la rentabilidad porque proporcionan información de fundamental importancia para las operaciones a corto plazo de la empresa. Las razones de deuda son útiles principalmente cuando el analista está seguro de que la empresa sobrevivirá con éxito en el corto plazo”

Las postulantes señalan que las razones financieras son de vital importancia para la empresa, debido a la necesidad existente de confirmar, verificar y examinar los Estados Financieros, por este motivo los indicadores financieros se dividen en cuatro grupos importantes, ya que cada uno de ellos miden la capacidad que posee la empresa u organización. Existen diferentes tipos de indicadores financieros los mismos que permiten conocer la esencia de la empresa, mediante razones y comparaciones podemos establecer tendencias acerca de la marcha de la empresa. Para el desarrollo de la presente investigación se considerará la clasificación de las razones financieras formulada por la **Superintendencia de Compañías**. [www.supercias.gov.ec](http://www.supercias.gov.ec)

Los índices financieros se utilizan para Comparar con los de otras compañías similares o con promedios del sector en el cual opera, que permita determinar cómo está la empresa con relación a sus competidores. Los índices actuales de una empresa se comparan con sus promedios pasados y futuros para determinar si la condición financiera de la compañía está mejorando o se está deteriorando con el tiempo.

### **1.6.1.1. Indicadores De Liquidez.**

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato.

#### **a) Liquidez Corriente.**

Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo. La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas.

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

#### **b) Prueba Ácida.**

Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca. Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios. No se puede precisar cuál es el valor ideal para este indicador, pero, en principio, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por

debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa y de la época del año en la cual se ha hecho el corte del balance.

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### **c) Capital De Trabajo Neto.**

Representa la diferencia entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, es decir que refleja el importe del activo corriente que no asido suministrado por los acreedores a corto plazo. También es denominado capital circulante o corriente el origen y necesidad del capital de trabajo está basado en el entorno de los flujos de caja de la empresa, en el conocimiento de las obligaciones con terceros y las condiciones de crédito con cada uno. Este índice siempre se debe ser positivo y mantener un crecimiento año tras año.

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

### **1.6.1.2. Indicadores de solvencia.**

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento

Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, el manejo del endeudamiento es todo un arte y su optimización depende, entre otras variables,

de la situación financiera de la empresa en particular, de los márgenes de rentabilidad de la misma y del nivel de las tasas de interés vigentes en el mercado, teniendo siempre presente que trabajar con dinero prestado es bueno siempre y cuando se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se debe pagar por ese dinero. Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito.

#### **a) Endeudamiento del Activo.**

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

#### **b) Endeudamiento Patrimonial.**

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa.

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

**c) Endeudamiento del Activo Fijo.**

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

**d) Apalancamiento.**

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

De esta forma, el apalancamiento financiero depende y refleja a la vez, la relación entre los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, el costo de la deuda y el volumen de ésta. Generalmente, cuando el índice es mayor que 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría. Cuando el índice es inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a 1 la utilización de fondos ajenos es indiferente desde el punto de vista económico.

### 1.6.1.3. Indicadores De Gestión.

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

#### a) Rotación de Cartera.

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un período determinado de tiempo, generalmente un año.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Se debe tener cuidado en no involucrar en el cálculo de este indicador cuentas diferentes a la cartera propiamente dicha. Sucede que, en la gran mayoría de balances, figuran otras cuentas por cobrar que no se originan en las ventas, tales como cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios, etc. Como tales derechos allí representados no tuvieron su origen en una transacción de venta de los productos o servicios propios de la actividad de la compañía, no pueden incluirse en el cálculo de las rotaciones porque esto implicaría comparar dos aspectos que no tienen ninguna relación en la gestión de la empresa. En este caso, para elaborar el índice se toma en cuenta las cuentas por cobrar a corto plazo.

### **b) Rotación del Activo Fijo.**

Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.

$$\text{Rotación del activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

### **c) Rotación de Ventas.**

La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Este indicador se lo conoce como "coeficiente de eficiencia directiva", puesto que mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio.

#### **d) Período Medio de Cobranza.**

Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas.

$$\text{Período medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

Debido a que el índice pretende medir la habilidad de la empresa para recuperar el dinero de sus ventas, para elaborarlo se utilizan las cuentas por cobrar de corto plazo, pues incluir valores correspondientes a cuentas por cobrar a largo plazo podría distorsionar el análisis en el corto plazo.

#### **e) Impacto de los Gastos de Administración y Ventas.**

Si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa.

$$\text{Impacto de los Gastos de Administración y Ventas} = \frac{\text{Gastos de Administración y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

#### **f) Impacto de la Carga Financiera.**

Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa.

$$\text{Impacto de la Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

Generalmente se afirma que en ningún caso es aconsejable que el impacto de la carga financiera supere el 10% de las ventas pues aún en las mejores circunstancias, son pocas las empresas que reportan un margen operacional superior al 10% para que puedan pagar dichos gastos financieros. Más aún el nivel que en este indicador se puede aceptar en cada empresa debe estar relacionado con el margen operacional reportado en cada caso.

#### **1.6.1. 4. Indicadores De Rentabilidad.**

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos, gastos y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Desde el punto de vista del inversionista lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total).

**a) Rentabilidad Neta del Activo (Dupont).**

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o Patrimonio.

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

**b) Margen Bruto.**

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

$$\text{Margen bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

**c) Margen Operacional.**

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar.

Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento o cuando

la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados.

$$\text{Margen operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

Debido a que la utilidad operacional es resultado de los ingresos operacionales menos el costo de ventas y los gastos de administración y ventas, este índice puede tomar valores negativos ya que no se toman en cuenta los ingresos no operacionales que pueden ser la principal fuente de ingresos que determine que las empresas tengan utilidades.

**d) Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto).**

Los Índices de Rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes.

La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas.

$$\text{Rentabilidad Neta de Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

### e) Rentabilidad Operacional del Patrimonio.

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

### f) Rentabilidad Financiera.

De esta forma, la rentabilidad financiera se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa. Refleja además, las expectativas de los accionistas o socios, que suelen estar representadas por el denominado costo de oportunidad, que indica la rentabilidad que dejan de percibir en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo. Si bien la rentabilidad neta se puede encontrar fácilmente dividiendo la utilidad neta para el patrimonio, la fórmula a continuación permite identificar qué factores están afectando a la utilidad de los accionistas.

Cuando un accionista o socio decide mantener la inversión en la empresa, es porque la misma le responde con un rendimiento mayor a las tasas de mercado o indirectamente recibe otro tipo de beneficios que compensan su frágil o menor rentabilidad patrimonial.

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$$

## **1.7. Presentación Del Informe.**

Una vez que se haya realizado todos los cálculos anteriores sobre el Análisis Vertical, Horizontal y de Tendencias así como la interpretación de las razones financieras, es necesario preparar un informe que integre todos los aspectos tratados.

El informe debe ser expuesto con los análisis e interpretaciones más destacadas, que permitan obtener una visión muy clara y resumida de la situación tanto operativa como financiera de la empresa, por lo que a su vez posibilitará tomar las acciones pertinentes en el futuro inmediato.

Un esquema para elaborar el informe se presenta a continuación.

**A. Información general sobre la empresa.-** Dentro de este parámetro se debe incluir lo siguiente:

- ❖ Razón Social
- ❖ Ubicación
- ❖ Teléfono, Fax, Correo Electrónico
- ❖ Actividad Principal
- ❖ Representante Legal
- ❖ Principales Ejecutivos
- ❖ Principales Accionistas
- ❖ Referencias Bancarias

**B. Resultados del Análisis Vertical.-** Es el resumen a través de tablas y gráficas de los resultados establecidos.

**C.Resultados del Análisis Horizontal.-** Muestra el resumen de los incrementos y decrementos durante los años de comparación.

**D.Resultados del Análisis de los Índices Financieros.-**Refleja el Resumen de los datos obtenidos en la aplicación de los Índices Financieros.

**E.Resultados de operación.-** Consta de la información siguiente:

- ❖ Análisis sobre el Incremento en las Ventas
- ❖ Análisis del Costo de Ventas y Gastos de Operación.
- ❖ Análisis de Gastos Financieros
- ❖ Análisis de los Índices de Rentabilidad.

**F. Situación financiera de la empresa.-**Contiene aspectos tales como:

- ❖ Análisis del Capital de Trabajo Neto
- ❖ Análisis de los Índices de Solvencia y Prueba Acida
- ❖ Análisis de las Cuentas Por Cobrar
- ❖ Análisis del Grado de Endeudamiento
- ❖ Análisis de Cobertura e Interés y Total
- ❖ Análisis de Cambios en la Posición Financiera.

**G.Conclusiones.**

**H.Recomendaciones.**

## **1.8. Las Florícolas en el Ecuador.**

La floricultura de exportación surgió a mediados de los años 80 cerca de Quito, pero la producción de flores en Ecuador es anterior a este boom exportador que actualmente se vive. El país produce y exporta gran variedad de flores como rosas, claveles, astromelias, crisantemos, etc. Las rosas son las flores de mayor aceptación en el extranjero, consideradas como producto de gran calidad a nivel mundial. La superficie cultivada de flores es de aproximadamente 1700 ha, distribuidas en las provincias de Pichincha, Imbabura, Tungurahua, Cotopaxi y Azuay, donde operan empresas florícolas. El 80% de la producción está destinada

al mercado exterior, el principal consumidor es Estados Unidos, que capta el 60% de las exportaciones.

Lo cual ha permitido mantener un nivel de competitividad y un estatus de calidad siendo esta una muestra clara del desarrollo que ha tenido el sector florícola en el Ecuador, en especial en esta última década, cuando su calidad y reconocimiento han dado la vuelta al mundo, siendo las rosas la fuente de mayores ingresos en el Ecuador.

Es así que las flores se han convertido en primerísimas aliadas del petróleo, banano en la generación de riqueza y empleo en el país, por lo que merece el debido cuidado y dedicación por parte del régimen, puesto que en los últimos años nuestro país ha obtenido \$ 1.036 millones de dólares por exportación de flores.

Cuando en 1980 las empresas florícolas empezaron a exportar su producto a los mercados extranjeros, la demanda fue masiva, siendo esto uno de los factores más importantes que despertó el interés de muchos inversionistas para la instalación de nuevas plantaciones.

Uno de los inversionistas precursores en la instalación de nuevas plantaciones fue Ned Latif (portugués), que compró una empresa florícola y empezó a expandirse y exportar, al descubrir las ganancias que esta inversión dejaba. Llamó a su hermano y juntos emprendieron un negocio rentable, del cual rápidamente se podía recuperar lo invertido. Más tarde Ned se quedó en Cayambe y Mac se trasladó a Cotopaxi.

Se había despertado la ambición de los inversionistas precursores y nuevos expandiéndose las plantaciones de flores por las Provincias de Imbabura, Azuay, Tungurahua, Cañar, Carchi, Chimborazo y ahora sectores de la Costa como Guayas, El Oro y Los Ríos.

**TABLA N°- 1. 1: PLANTACIONES DE FLORES POR PROVINCIAS**

PROVINCIA	HECTÁREA
Pichincha	1985,15
Cotopaxi	478,97
Azuay	181,00
Guayas	139,00
Imbabura	135,51
Cañar	20,80
Chimborazo	16,15
Loja	8,00
Carchi	11,00

FUENTE: CORPEI

ELABORADO POR: Las Postulantes

### **1.9. Crecimiento de las Florícolas en el Ecuador.**

El boom de las flores ha crecido tanto que en la última década el repunte es evidente. En los últimos años la superficie de cultivo se ha incrementado del 46% al 64%, de 38 empresas florícolas a 271 empresas, según las registradas en la Asociación de Productores y Exportadores de Flores (Expo flores). Sin embargo, se estima que existen más de 300 empresas florícolas entre grandes y pequeñas. Éstas últimas venden su producción a las empresas grandes, quienes se encargan de comercializar el producto.

El cultivo de flores ocupa el quinto lugar de exportación en nuestro país y es el segundo en el mercado norteamericano. Se han incrementado 7 veces las exportaciones, actualmente se exportan 120.000 toneladas de flores.

Ante la problemática económica que atraviesa nuestro país por la falta de reactivación del aparato productivo nuevos empresarios buscan una actividad que genere rentabilidad y nuevas fuentes de empleo siendo así es que se da la implantación de florícolas en zonas antes deprimidas y olvidadas donde sus habitantes emigraban a la ciudad en busca de nuevas opciones de empleo.

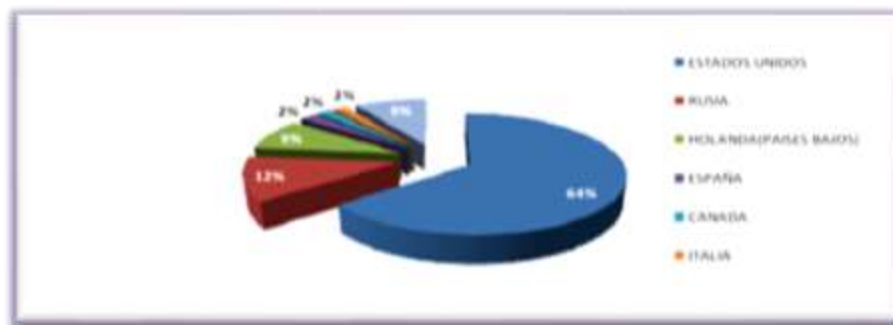
La floricultura en el Ecuador constituye una de las actividades que más rubros genera para los ingresos por exportaciones no tradicionales del país, generando cerca de \$ 76.758 empleos directos. A nivel mundial Ecuador se ha situado dentro de los principales exportadores de flores, ocupando el tercer lugar en las exportaciones mundiales de este producto.

### **1.10. Principales Consumidores de Flores.**

Los principales mercados a los cuales se exportan las flores son: Estados Unidos con una participación del 64%, Rusia con el 12%, Países Bajos con el 9%, España 2%, Canadá 2% e Italia con el 2%. Estos seis países en total captan USD \$ 521 millones de las exportaciones totales de flores ecuatorianas.

Estados Unidos es el principal comprador de las flores ecuatorianas y en el 2009 Importó USD \$407 millones; Rusia figura como el segundo país de destino, al cual se exportó USD \$55 millones en este mismo año; y como tercer socio se encuentra Holanda con USD 38 millones.

**GRÁFICO N°- 1.1: PAÍSES CONSUMIDORES DE FLORES**



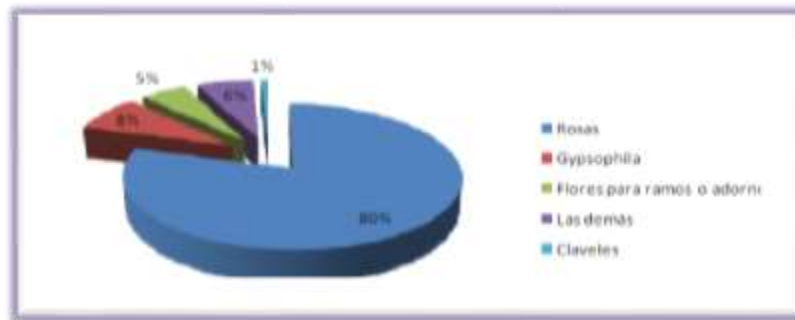
FUENTE: CORPEI  
ELABORADO POR: Las investigadoras

### **1.11. Variedades de flores y su exportación.**

Las flores ecuatorianas se encuentran entre las mejores del mundo por su calidad y belleza inigualables. La situación geográfica del país ha permitido contar con micro climas y una excelente luminosidad que proporcionan características únicas

a las flores como son: tallos gruesos, largos y totalmente verticales, botones grandes y colores sumamente vivos y con mayor durabilidad.

**GRÁFICO N°- 1.2: VARIEDADES DE FLORES PRODUCIDAS EN EL ECUADOR**



FUENTE: CORPEI  
ELABORADO POR: Las investigadores

## **CAPÍTULO II**

### **TRABAJO DE CAMPO**

#### **2.1. BREVE CARACTERIZACIÓN DE LA EMPRESA FLORÍCOLA SANBEL FLOWERS CÍA.LTDA.**

##### **2.1.1. RESEÑA HISTÓRICA.**

La Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. inició sus actividades en el año de 1995 como una sociedad entre el Dr. Patricio Sánchez y el Ing. Eduardo Beltrán tomando como referencia los apellidos de los dos socios Sánchez-Beltrán para crear el nombre de la florícola Sanbel Flowers, se inicio con dos hectáreas, se contó con 20 trabajadores incluido el Gerente General, Gerente Técnico, Comercializadora, y un Contador.

En el año de 1999 se extendió una hectárea más con recursos propios, llegando a tener 60 trabajadores, los cuales con trabajo y dedicación han logrado que la empresa siga creciendo, tanto a nivel nacional como internacional.

Ya con el transcurso del tiempo la sociedad entre el Dr. Patricio Sánchez y el Ing. Eduardo Beltrán acordaron enviar flores a diferentes mercados internacionales, entre ellos tenemos EE.UU, Rusia, incluso Venezuela, Argentina, Chile y Portugal.

Actualmente se cuenta con 7 hectáreas, de las cuales se puede extraer las más vistosas flores.

En la actualidad la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. pertenece únicamente al Dr. Patricio Sánchez y a su familia.

### **2.1.2. Objetivo.**

Cultivar, comercializar y exportar flores de toda variedad a otros países del mundo ofreciendo calidad y competitividad del producto.

### **2.1.3. Ubicación.**

La empresa florícola Sanbel Flowers se encuentra ubicada en la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga, Parroquia Alàquez, Sector Laigua de Maldonado-Hacienda La Merced.

### **2.1.4. Misión.**

“Sanbel Flowers es una empresa personal y privada cuyos propósitos son producir y comercializar rosas de exportación de la más alta calidad, orientado a clientes selectos que aprecian los productos de excelencia, precautelando los entornos humano y ambiental, dando a conocer internacionalmente nuestro producto.” Fuente: Reglamento Interno emitido el diecisiete de Septiembre del año 2008.

### **2.1.5. Visión.**

Convertir a nuestra empresa en una de las mejores plantaciones de rosas del país, con los más altos estándares de calidad internacionales, con una gama de las últimas variedades en rosas de exportación, con la finalidad de ofrecer a nuestros clientes un producto que satisfaga sus necesidades, mediante entregas firmes,

oportunas y a precios competitivos para la empresa florícola en un período  
Fuente: Reglamento Interno emitido el diecisiete de Septiembre del año 2008.

#### **2.1.6 .Valores Institucionales.**

Los principales valores que práctica la empresa Sanbel Flowers son:

- ❖ **Solidaridad.**- Determinación firme y perseverante de comprometerse por el bien común, decisión estable de colaborar con los demás. Expresando una idea de unidad, cohesión y colaboración.
  
- ❖ **Compromiso.**- Es el acto de responsabilidad como accionistas para entablar un diálogo, es decir el acuerdo o promesa para realizar una actividad en equipo.
  
- ❖ **Respeto.**- Es la consideración de que alguien o incluso algo tiene un valor por sí mismo y se establece como reciprocidad: respeto mutuo, reconocimiento mutuo, se refiere a cuestiones morales y éticas, también aplicando a las relaciones entre grupos de personas.
  
- ❖ **Excelencia.**- Conjunto de prácticas sobresalientes en la gestión de una organización y el logro de resultados basados en conceptos fundamentales que incluyen: la orientación hacia los resultados, orientación al cliente, liderazgo y perseverancia, procesos y hechos, implicación de las personas, mejora continua e innovación, alianzas mutuamente beneficiosas y responsabilidad social.
  
- ❖ **Actitud Positiva.**-Actitud mental adecuada en cualquier situación ayudándonos a resolver los problemas que puedan aparecer en nuestra empresa.

- ❖ **Ética.**- Constituye los valores morales que permiten a la persona adoptar decisiones y determinar un comportamiento apropiado, esos valores deben estar basados en lo que es correcto.

**2.1.7. GRÁFICO N°- 2.1: ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL DE LA EMPRESA FLORÍCOLA SANBEL FLOWERS CÍA.LTDA.**

**2.1.8. Cuadro de accionistas de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers Cía. Ltda.”.**

**TABLA N°-2.1: ACCIONISTAS DE LA EMPRESA FLORICOLA SANBEL FLOWERS CÍA. LTDA.**

<b>Nº</b>	<b>NOMBRE</b>	<b>APORTE</b>
1	Sánchez Yánez Patricio Bolívar	\$10.000.00
2	Sánchez Grandes Diego Patricio	\$10.000.00
3	Sánchez Grandes María del Carmen	\$10.000.00
4	Sánchez Grandes Andrea Teresa	\$10.000.00
<b>TOTAL</b>		<b>\$40.000.00</b>

**FUENTE:** Empresa Florícola “Sanbel Flowers Cía. Ltda.”

**ELABORADO POR:** Las Postulantes

**2.1.9. Capital Social.**

La Empresa Florícola “Sanbel Flowers Cía. Ltda.” posee un capital social de \$ 40.0000, 00 repartidos en proporciones iguales de 10.000,00 dólares a cada socio.

**2.1.10. Análisis FODA de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers Cía. Ltda.”**

**TABLA N°- 2. 2: ANÁLISIS FODA**

<b>FORTALEZAS</b>	<b>OPORTUNIDADES</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Tecnología Disponible.</li> <li>✓ Recursos Humanos Capacitados.</li> <li>✓ Modernización del sistema productivo.</li> <li>✓ Precios Aceptables en el Mercado.</li> <li>✓ Venta Directa al consumidor.</li> <li>✓ Experiencia y Trayectoria en la actividad florícola.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Nuevos mercados.</li> <li>✓ Comercio electrónico.</li> <li>✓ Integración Regional.</li> <li>✓ Reducción de errores en el trabajo.</li> <li>✓ Demanda de Productos diferenciados por su calidad.</li> </ul>
<b>DEBILIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Falta de estrategia y planificación del sector.</li> <li>✓ Inadecuado uso de la maquinaria, equipos, e insumos para producir.</li> <li>✓ Falta de un sistema informático en red.</li> <li>✓ Falta de un sistema de control de la documentación.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Fenómenos Naturales</li> <li>✓ Tendencia a la baja del precio del producto</li> <li>✓ Constante alza de insumos.</li> <li>✓ Mayor presencia y organización del sector florícola en el mercado internacional.</li> <li>✓ Incumplimiento en los pagos de clientes.</li> <li>✓ Inestabilidad Económica.</li> </ul>

**FUENTE:** Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda.  
**ELABORADO POR:** Las Postulantes.



## **Conclusiones:**

- ❖ La empresa florícola “Sanbel Flowers Cía. Ltda.” cuenta con personal capacitado para el manejo de productos y atención al cliente.
- ❖ Los productos son de buena calidad, los mismos que deberían expandirse a nivel internacional de forma amplia.
- ❖ La presencia continua del personal administrativo ha provocado que la empresa cuente con un proceso continuo y organizado en sus actividades.
- ❖ Hasta la actualidad la empresa no ha llevado a cabo un análisis económico financiero de sus balances, situación que ha provocado la ausencia de medidas preventivas.

## **2.2. DISEÑO METODOLÒGICO.**

La aplicación del Análisis Económico Financiero en la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. permitirá determinar la situación económica en la que se encuentra, así como la planificación adecuada, organización, dirección y control de las actividades desarrolladas dentro de la organización, para una correcta y acertada toma de decisiones.

En segundo ámbito se utilizó métodos como el Inductivo-Deductivo y el Analítico-Sintético, los mismos que permiten identificar y analizar los principales problemas que presenta la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda., facilitando estructurar soluciones de acuerdo a las necesidades que en sí exige la organización.

Para la ejecución de la presente investigación se ha considera necesario utilizar los siguientes tipos de investigación.

El primer acercamiento científico de un problema constituye la investigación explorativa, se emplea este tipo de información para dar resolución al problema planteado, por medio de la observación y encuesta, debido a que se careció de un análisis financiero anterior.

Mientras que en la investigación descriptiva evalúa y recolecta suficiente información sobre el Análisis Financiero, priorizando la investigación en indicadores financieros.

El diseño de la presente investigación seleccionado por las postulantes es el no experimental, puesto que no se trabaja con hipótesis; es decir no se realiza manipulación de variables dependientes e independientes, debido a que el trabajo se basa en la realización de preguntas directrices o científicas.

El grupo de investigación trabaja con una población de **10** personas que laboran en la Empresa Florícola “Sanbel Flowers” en el área de administración a más de ser los dueños de la misma desempeñan diferentes cargos así tenemos: al Dr. Patricio Bolívar Sánchez Yáñez (Representante Legal), Lic. María del Carmen Sánchez Grandes (Gerente General), Ing. Santiago Alejandro Ayala Terán (Contador), etc. No se utiliza muestra por cuanto no se considera que el número de personas sea el adecuado para calcular la muestra.

Los instrumentos aplicados en el presente trabajo de campo son: La encuesta y la observación directa.

Dentro de la investigación se realiza encuestas al personal administrativo de la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. Con preguntas cerradas para una mejor y correcta tabulación, lo que nos lleva a obtener información necesaria para determinar el grado de eficiencia, eficacia y efectividad en las operaciones de la Empresa.

Durante el desarrollo de la investigación, también se realiza la técnica de la observación directa, la misma que permite obtener, conocimientos acerca del comportamiento del objeto investigado.

Para la realización del trabajo de campo la técnica que se ha utiliza es la encuesta, y el instrumento aplicado es el cuestionario el cual está dirigido al personal Administrativo de la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. diseñado para obtener información acerca de la situación económica financiera de la Florícola.

En este capítulo se presenta los resultados obtenidos de la aplicación de la encuesta y cada pregunta con el respectivo análisis e interpretación.

### **2.3. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LA ENCUESTA DIRIGIDA AL PERSONAL ADMINISTRATIVO DE LA EMPRESA FLORÍCOLA SANBEL FLOWERS CÍA. LTDA.**

A continuación se detallan los resultados obtenidos en las encuestas realizadas al personal administrativo de la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda., ya que ellos están directamente involucrados con el movimiento económico y el resultado se presenta a través de tablas y gráficos. (Ver Anexo N°- 1)

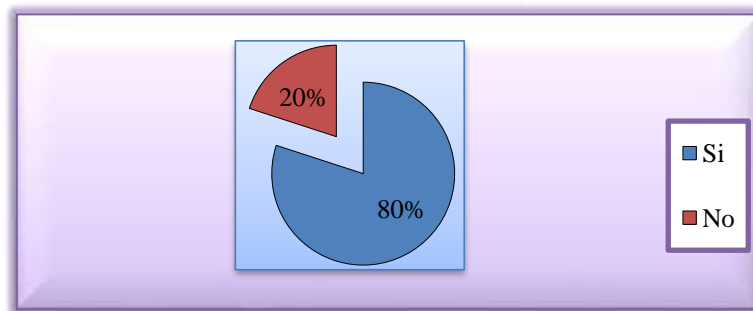
**1.- ¿Conoce usted la misión, visión y objetivos de la Empresa Florícola SANBEL FLOWERS CIA LTDA?**

**TABLA N° -2.3: MISIÓN, VISIÓN Y OBJETIVOS DE LA EMPRESA**

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	8	80%
No	2	20%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**FUENTE:** Personal Administrativo de la empresa florícola "Sanbel Flowers"  
**REALIZADO POR:** Las Encuestadoras.

**GRÀFICO N°-2.2: MISIÓN, VISIÓN Y OBJETIVOS DE LA EMPRESA**



**FUENTE:** Personal Administrativo de la Empresa Florícola "Sanbel Flowers"  
**REALIZADO POR:** Las Encuestadoras.

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:**

En este enunciado el 80% de las personas encuestadas manifiestan que conocen la misión, visión y objetivos de la empresa, mientras que el 20% no conoce, lo que permite deducir que si se conoce a la empresa pero no en su totalidad, lo que ha conllevado a que este porcentaje de personas tenga una falta de pertinencia a la empresa.

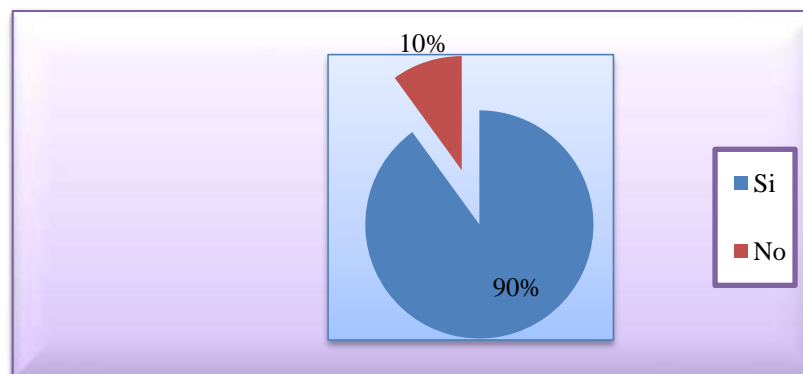
**2.- ¿Existe un buen ambiente de trabajo en el Departamento Administrativo de la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. ?**

**TABLA. N° - 2.4: AMBIENTE DE TRABAJO.**

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	9	90%
No	1	10%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**FUENTE:** Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
**REALIZADO POR:** Las Encuestadoras.

**GRÁFICO N°- 2.3: AMBIENTE DE TRABAJO**



**FUENTE:** Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
**REALIZADO POR:** Las Encuestadoras.

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:**

De las personas encuestadas el 90% señala que si existe un buen ambiente de trabajo, para el desarrollo eficiente de las actividades, mientras que el 10% manifiesta que no, lo que permite deducir que el ambiente de trabajo es agradable para el desempeño de las funciones por parte del personal administrativo, lo que es indispensable fomentar un buen ambiente de trabajo para el logro eficiente de las actividades y la consecución de mejores recursos financieros.

**3.- ¿Cómo política empresarial cada qué tiempo se capacita al personal que labora dentro del área de producción?**

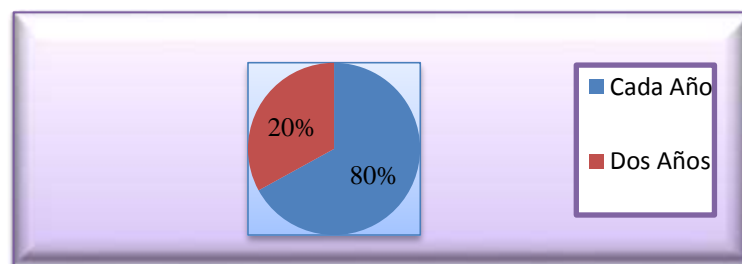
**TABLA N°-2.5: CAPACITACIÓN AL PERSONAL.**

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Cada año	8	80%
Dos años	0	0
Cinco años	2	20%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

FUENTE:

Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**GRÁFICO N°- 2.4: CAPACITACIÓN AL PERSONAL**



FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers.”  
REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:**

De las personas encuestadas el 80% manifiestan que como política empresarial se capacita a los trabajadores del área de producción cada año, mientras que el 20% responde que se capacita al personal cada cinco años, es importante que dentro de una empresa exista una política en la que conste que se instruya al equipo de trabajo para la obtención de un producto de calidad, junto con la adquisición de nuevos y sólidos conocimientos. El talento humano constituye uno de los recursos de mayor importancia dentro de la organización, y la capacitación permanente hacia los mismos debe ser continua para incrementar en el personal nuevos conocimientos los cuales permiten desarrollar las actividades de forma exitosa, ágil y confiable, mejorando el tiempo,

desarrollando las actividades a ellos encomendados de forma rápida, competente y oportuna.

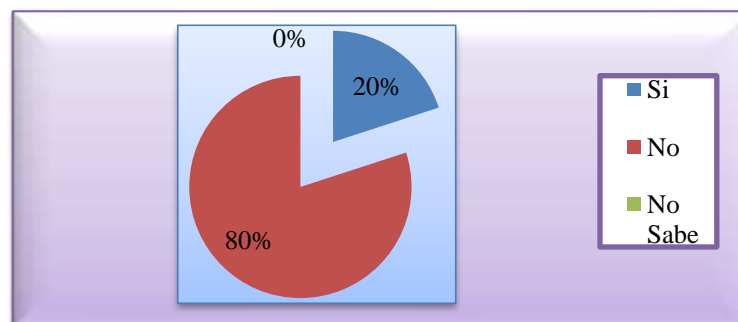
#### 4.- ¿ Conoce usted si la empresa maneja un sistema de Análisis Financiero?

**TABLA N° - 2.6: SISTEMA DE ANÁLISIS FINANCIERO**

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	2	20%
No	8	80%
No sabe	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola "Sanbel Flowers"  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**GRÁFICO N°-2.5: SISTEMA DE ANÁLISIS FINANCIERO**



FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola "Sanbel Flowers"  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

#### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

De la población encuestada el 20% manifiesta que si existe un sistema de análisis financiero, mientras que el 80% restante señala que no, lo que deduce que la empresa carece de un sistema de análisis financiero para el desarrollo eficiente del proceso de toma de decisiones, para lo cual se hace indispensable el manejo permanente de un adecuado Análisis Financiero, el mismo que contribuya a determinar los cambios ocurridos de un período a otro y a la eficiente toma de decisiones.

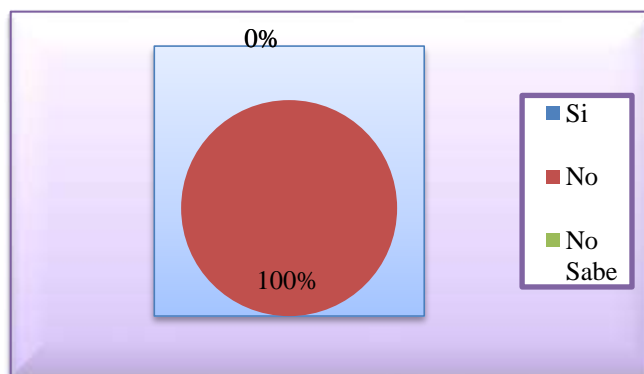
## 5.- ¿Dispone la empresa de un Sistema de Análisis Financiero eficiente?

**TABLA N°-2.7: SISTEMA DE ANÁLISIS FINANCIERO EFICIENTE.**

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	0	0
No	10	100%
No sabe	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**FUENTE:** Personal Administrativo de la Empresa Florícola "Sanbel Flowers"  
**REALIZADO POR:** Las Encuestadoras.

**GRÁFICO N°- 2.6: SISTEMA DE ANÁLISIS FINANCIERO EFICIENTE**



**FUENTE:** Personal Administrativo de la Empresa Florícola "Sanbel Flowers"  
**REALIZADO POR:** Las Encuestadoras.

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:**

Al respecto los encuestados manifiestan en su totalidad que la empresa no dispone de un sistema de análisis financiero, lo que permite considerar, que existe la necesidad de implementar dicho sistema. Puesto que constituye una herramienta indispensable que contribuye a la toma de decisiones mediante la aplicación de los

diferentes indicadores financieros, que permitan determinar los cambios desarrollados de un ciclo contable a otro en la entidad.

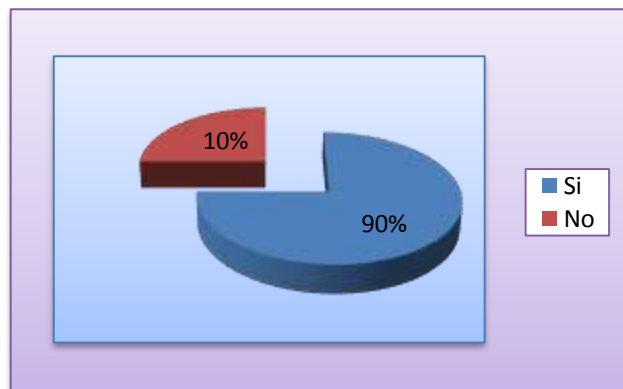
**6.- ¿Considera usted que la información generada mediante el Análisis Financiero permite tomar decisiones?**

**TABLA N° 2.8: ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES**

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	9	90%
No	1	10%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**GRÁFICO N° 2.7: ANÁLISIS FINANCIERO PARA LA TOMA DE DECISIONES**



FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:**

Al respecto los encuestados el 90% manifestó que la información generada mediante el Análisis Financiero permite tomar decisiones, mientras que el 10% respondió que no, estos resultados demuestran la importancia que tiene la información financiera analizada e interpretada mediante un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos, para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones.

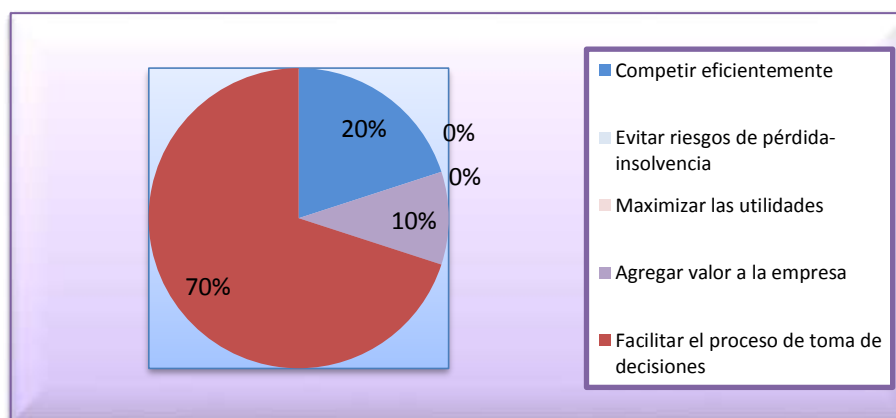
**7.- ¿Qué beneficios piensa usted que se obtendrá a través de la aplicación de un Análisis Financiero?**

**TABLA N° 2.9: BENEFICIOS DE LA APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Competir eficientemente	2	20%
Evitar riesgos de pérdida-insolvencia	0	0
Maximizar las utilidades	0	0
Agregar valor a la empresa	1	10%
Facilitar el proceso de toma de decisiones	7	70%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola "Sanbel Flowers"  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**GRÁFICO N° 2.8: BENEFICIOS DE LA APLICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO.**



FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola "Sanbel Flowers"  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:**

Según los datos obtenidos, el 70% de los encuestados consideran que los beneficios que se obtendrán a través de la aplicación del análisis financiero es: facilitar el proceso de toma de decisiones, el 20% competir eficientemente y el 10% agregar valor a la empresa, estos datos nos dan a conocer que la aplicación

del Análisis Financiero permitirá la optimización de la gestión y el control empresarial dentro de un entorno competitivo.

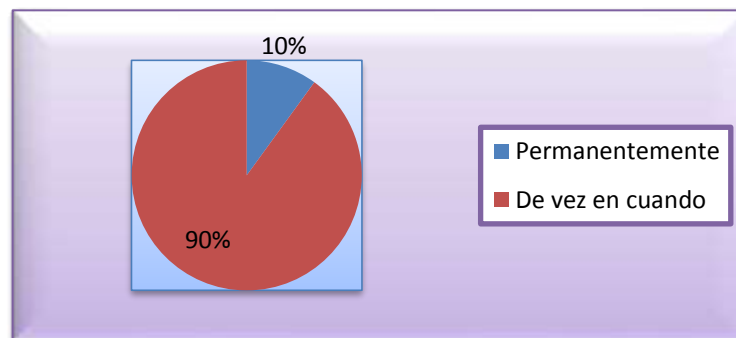
**8.- ¿Conoce usted con qué frecuencia maneja la empresa precios bajos en la venta de la flor para los clientes?**

**TABLA N °-2.10: PRECIO PARA LOS CLIENTES**

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Permanente	1	10%
De vez en cuando	9	90%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**GRÁFICO N°- 2.9: PRECIO PARA LOS CLIENTES**



FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:**

En esta pregunta el 10% de los encuestados manifiestan que permanentemente se maneja precios bajos y el 90% respondieron que se emplean precios bajos de vez en cuando, lo que permite deducir que en el mercado nacional la venta de flores tiene una acogida favorable con buen precio. Pero en ciertas épocas esto varía motivo por el cual es indispensable la aplicación de los diferentes análisis financieros que permitan determinar el grado de aumento y disminución

conjuntamente con las causas y probables soluciones de los problemas presentados.

**9.- ¿Con cuál de los siguientes recursos financieros considera usted que debería contar la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. para la ejecución de sus actividades?**

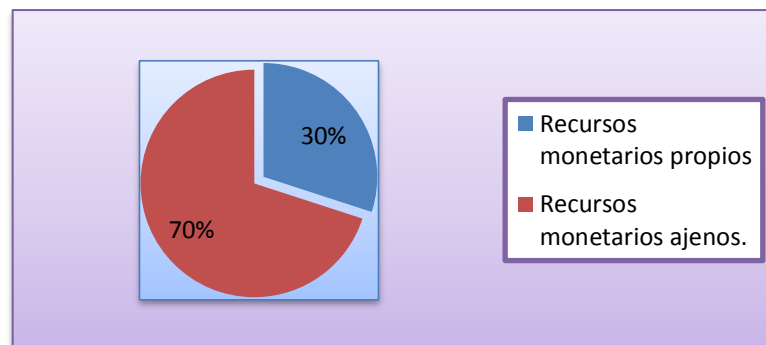
**TABLA N°-2.11: RECURSOS FINANCIEROS**

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Recursos monetarios propios	3	30%
Recursos monetarios ajenos.	7	70%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

**FUENTE:** Personal Administrativo de la Empresa Florícola "Sanbel Flowers"

**REALIZADO POR:** Las Encuestadoras.

**GRÁFICO N°- 2.10: RECURSOS FINANCIEROS**



**FUENTE:** Personal Administrativo de la Empresa Florícola "Sanbel Flowers"

**REALIZADO POR:** Las Encuestadoras.

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:**

El 30% de los encuestados consideran que para la ejecución de sus actividades la Empresa Florícola "Sanbel Flowers" cuenta con Recursos Monetarios Propios, mientras que el 70% restante considera que con recursos monetarios ajenos, lo cual es muy importante porque permite determinar que la empresa posee un capital de trabajo constituido tanto por fondos propios y ajenos, garantizando la supervivencia de la misma.

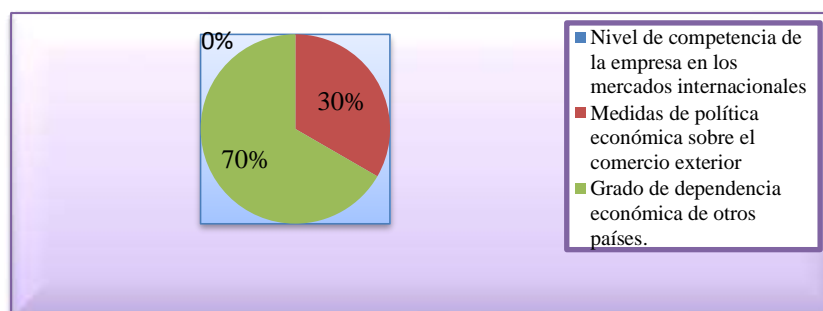
**10.- ¿De los siguientes factores, cual considera usted que afecta considerablemente a la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda.?**

**TABLA N°- 2.12: FACTORES QUE AFECTAN A LA EMPRESA**

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Nivel de competencia de la empresa en los mercados internacionales	0	0
Medidas de política económica sobre el comercio exterior	3	30%
Grado de dependencia económica de otros países.	7	70%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**GRÁFICO N°- 2.11: FACTORES QUE AFECTAN A LA EMPRESA.**



FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

### **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:**

De un total de 100% de encuestados el 30% responde que las medidas de política económica sobre el comercio exterior afecta a la empresa, mientras que el 70% restante opina que es el grado de dependencia económica de otros países que afecta a la empresa en un alto porcentaje, lo que permite deducir que nuestro país es dependiente económicamente y por lo tanto no se asegura su estabilidad en el mercado. El gremio florícola debe establecer políticas de negociación con el

gobierno para la disminución de aranceles logrando mejorar el nivel de utilidad obtenida por la entidad, el mismo que contribuirá al crecimiento de la empresa

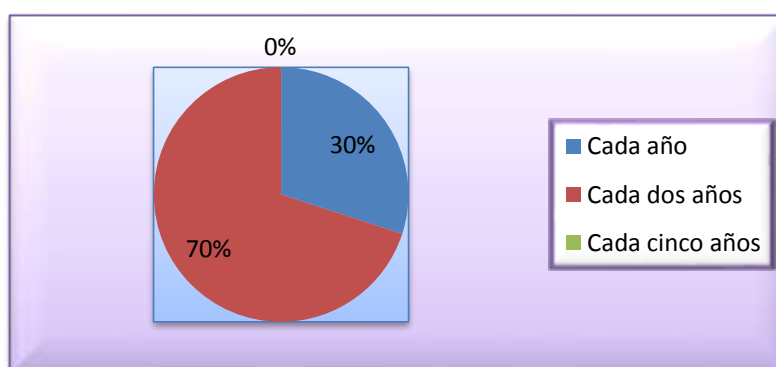
**11.- ¿Con que frecuencia considera usted que la empresa debería realizar un estudio de mercado para incrementar la producción?**

**TABLA N°-2.13: ESTUDIO DE MERCADO.**

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Cada año	3	30%
Cada dos años	7	70%
Cada cinco años	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**GRÁFICO N° - 2.12: ESTUDIO DE MERCADO**



FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:**

Los encuestados al preguntarles si se realiza un estudio de mercado para incrementar la producción, el 30% respondió que se efectúa cada año, mientras que el 70% manifiesta cada dos años, lo que permite observar que en la Empresa Florícola “Sanbel Flowers” existe factibilidad en el manejo y participación en el mercado. La realización oportuna de este estudio constituye una necesidad para la empresa, ya que permite conocer los volúmenes de producción para cada año

evitando la sobreproducción por medio de la aplicación de los indicadores financieros se logra conocer el volumen de ventas de un periodo a otro motivo por el cual es indispensable su aplicación para la organización.

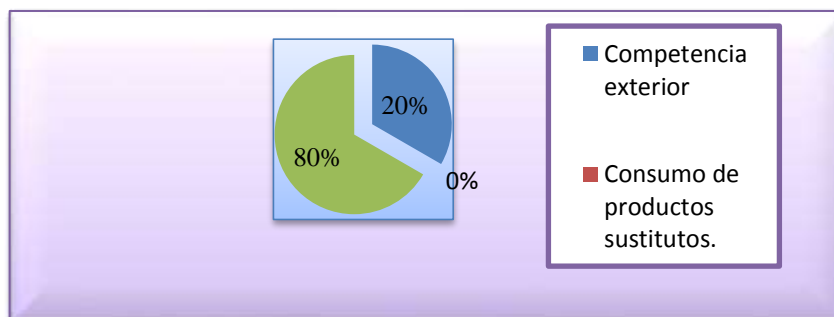
**12.- ¿De acuerdo a su apreciación como administrador por qué suele disminuir la producción?**

**TABLA N°-2.14: DISMINUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN.**

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Competencia exterior	2	20%
Consumo de productos sustitutos.	0	0
Factores climáticos	8	80%
<b>TOTAL</b>	<b>10</b>	<b>100%</b>

FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**GRÁFICO N° - 2.13: DISMINUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN**



FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:**

El 20% de los encuestados respondieron que la producción disminuye por competencia exterior y el 80% opina que por factores climatológicos. Esto demuestra que una de las mayores amenazas es el Factor climatológico para esto es importante tomar ciertas medidas que en un determinado grado logren reducir el impacto del clima en la producción. Es indispensable que se implanten nuevas

estrategias, a través de un asesoramiento técnico en la adopción de semillas genéticas que se ajusten a los cambios ambientales que se presentan en la actualidad.

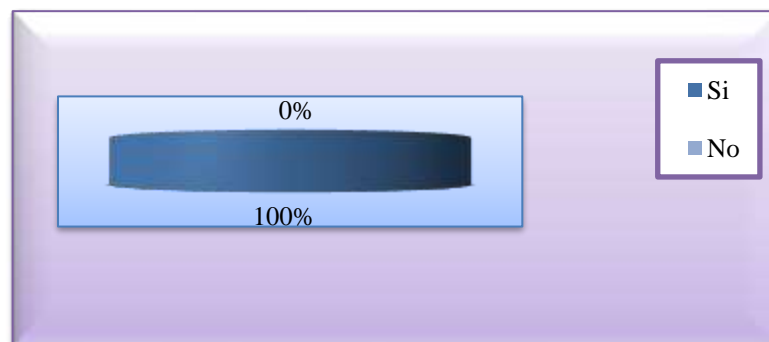
**13.- ¿Conoce usted si la empresa posee un plan y una política de precios para los clientes permanentes o fijos?**

**TABLA N°-2.15: PLAN Y POLÍTICAS DE PRECIO PARA CLIENTES FIJOS.**

ITEM	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	10	100%
No	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>100%</b>

FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**GRÁFICO N°-2. 13: PLAN Y POLÍTICAS DE PRECIO PARA CLIENTES FIJOS.**



FUENTE: Personal Administrativo de la Empresa Florícola “Sanbel Flowers”  
 REALIZADO POR: Las Encuestadoras.

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:**

De la población encuestada el 100% responde la opción número uno concluyendo que la Empresa Florícola “Sanbel Flowers” posee, un plan y políticas de precio para consumidores permanentes, logrando incrementar las ventas, adquisición y permanencia de los clientes. La adherencia de esta política es vital para la

organización debido a que los clientes constituyen el motivo de ser de la misma, y mediante una buena atención en todos sus aspectos se logra la estabilidad de los clientes y la consecución de las metas propuestas en la entidad.

## **2.4. COMPROBACIÓN DE LAS PREGUNTAS CIENTÍFICAS.**

A continuación se comprobará las preguntas científicas planteadas al inicio de la investigación, las mismas que son las siguientes:

### **1.- PREGUNTA CIENTÍFICA:**

#### **ENUNCIADO:**

¿Cuáles serían los elementos conceptuales que permiten desarrollar el Análisis Económico Financiero de la Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda.?

#### **VERIFICACIÓN:**

Para verificar esta pregunta se ha recurrido a varias fuentes bibliográficas.

El Análisis Económico Financiero se centra, fundamentalmente, en la valoración de la situación económica y financiera existente, en los riesgos implícitos de corto a medio plazo para la estabilidad de precios desde la perspectiva de la interacción de la oferta y la demanda en los mercados de bienes y servicios, dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, evaluando los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones.

El Análisis e Interpretación de Balances es importante por cuanto contribuye al proceso de toma de decisiones, a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación. Las investigadoras señalan que los contenidos teóricos y científicos contemplados en el primer capítulo de la tesis han sido efectuados a través de la fundamentación teórica, por medio del

desarrollo de cada una de las categorías fundamentales en las cuales se basará el desarrollo de la propuesta de la Tesis.

## **2.- PREGUNTA CIENTÍFICA:**

### **ENUNCIADO:**

¿Cómo se determinará la situación actual en la que se encuentra la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda.?

### **VERIFICACIÓN:**

Para determinar la situación actual en la que se encuentra la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. Se han empleado herramientas como: la encuesta y el Análisis F.O.D.A.

En el trabajo de investigación las encuestas fueron utilizadas en el segundo capítulo, siendo aplicadas al personal administrativo de la Florícola, con cuyos resultados se pudo desarrollar el segundo capítulo de manera eficiente y exitosa. Conjuntamente con el análisis F.O.D.A se pudo apreciar las principales fortalezas, y debilidades que posee la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda., lo que permitió determinar la actual situación de la empresa.

En la pregunta N°- 3 (Anexo N°- 1), de la encuesta dirigida al personal administrativo de Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. Se demuestra que el 80% de los encuestados manifiestan que no se ha desarrollado un Análisis Financiero. Lo cual indica que existe la necesidad de la realización de un Análisis Financiero para la correcta toma de decisiones.

## **3.- PREGUNTA CIENTÍFICA:**

### **ENUNCIADO:**

¿Qué Análisis permitirá a la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. mejorar la Gestión Financiera?

## **VERIFICACIÓN:**

Para mejorar la Gestión Administrativa y Financiera de la empresa Florícola SANBEL FLOWERS CIA LTDA se procederá a la aplicación del Análisis Financiero, el mismo que se lo desarrollará en el tercer capítulo de la Tesis, para lo cual se efectuará los correspondiente cálculos de los diferentes indicadores financieros, por medio de los cuales se obtendrá información financiera precisa y relevante, puesto que se analizarán datos históricos que permitirán conocer la evolución de la organización, como punto de partida para el desarrollo del presente trabajo.

Aplicando en el tercer capítulo los métodos analítico-sintético, debido a que el análisis se aplica en toda la ejecución del trabajo de Análisis e Interpretación de Balances mientras que la síntesis se aplicará en la interpretación de los resultados, que se reflejará en el Informe Final presentado en dicho análisis

## **CONCLUSIÓN:**

Ante la necesidad identificada en la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. Se ha procedido a la realización de un Análisis Económico Financiero, el mismo que permite conocer con exactitud la situación económica de la entidad y su variación de un período a otro, lo que contribuirá a la toma eficiente de decisiones de forma eficaz y oportuna logrando el crecimiento de la empresa.

### **2.4.1. CONCLUSIONES.**

Una vez realizadas las encuestas al Personal Administrativo de la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. se ha efectuado el análisis de cada una de las respuestas, llegando el grupo de investigación a las siguientes conclusiones:

- ❖ El personal administrativo de la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. conoce la misión, visión y objetivos de la entidad, pero no en su totalidad, lo que demuestra que las personas que laboran en este departamento conocen cuál es la meta de la empresa.
- ❖ En el departamento administrativo existe un buen ambiente de trabajo, así lo ratifican la mayoría de los encuestados, permitiendo de esta manera desarrollar de forma eficiente sus actividades para contribuir al progreso y adelanto de la empresa.
- ❖ En la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. no se cuenta con un sistema de Análisis Financiero, lo que no ha permitido realizar con eficiencia el proceso de toma de decisiones, puesto que no se ha comparado con exactitud las variaciones de un período a otro.
- ❖ La empresa mantiene una política de precios bajos para los clientes y permanentes, de vez en cuando debido al alto nivel de competencia existente, y a la situación económica que atraviesa el país.
- ❖ En la empresa Florícola se realiza un estudio de mercado para incrementar la producción, pero no se profundiza en el estudio del mismo, afectando su expansión hacia nuevos mercados, debido a que el mismo se realiza dos veces al año en la empresa Florícola Sanbel Flowers.
- ❖ En el departamento administrativo de la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. existe la debida capacitación de conocimientos hacia el personal que labora en la empresa.

- ❖ El personal administrativo de la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. tiene conocimientos claros acerca de los factores que disminuyen la producción y de sus efectos.

#### **2.4.2. RECOMENDACIONES:**

Luego de haber planteado las respectivas conclusiones del trabajo investigado se realiza las siguientes recomendaciones:

- ❖ Todos los empleados deben conocer la misión, visión y objetivos ya que constituyen la base fundamental de un propósito a seguir, puesto que estos factores contribuyen al cumplimiento de las metas propuestas por toda empresa.
- ❖ En toda empresa se debe mantener siempre un buen ambiente de trabajo a fin de que sus empleados puedan desarrollar sus actividades de forma eficiente, eficaz, logrando el crecimiento integro de toda la organización, como es el caso de la empresa Floricol Sanbel Flowers.
- ❖ Es necesario que se establezca un Sistema de Análisis Financiero, el mismo que carece la entidad, puesto que este permite observar y determinar claramente las variaciones presentadas de un período a otro, contribuyendo a la excelente toma de decisiones.
- ❖ Las políticas existentes en la organización deben estar orientadas al desarrollo de la empresa, por lo tanto es indispensable que se conozcan con exactitud, las mismas determinando como afectan y favorecen a las ventas, como es el caso de la empresa Florícola en la cual existe una política de precios para los clientes fijos.
- ❖ Es necesario que la empresa cuente con un estudio de mercado eficiente para incrementar la producción, ya que así se evitará el desperdicio al conocer con

exactitud los volúmenes de producción ya que la investigación se realiza de forma ocasional en la organización.

- ❖ Es indispensable que exista una capacitación permanente y continua al personal administrativo de la empresa, puesto que esto permitirá ir actualizando los conocimientos, mejorar el desempeño laboral y el nivel de productividad de la empresa.
  
- ❖ Es importante que los empleados que prestan sus servicios en la empresa conozcan que factores impiden el desarrollo normal del proceso de producción, puesto que este afecta directamente a la economía de la empresa y mediante un conocimiento previo se pueden tomar medidas correctivas y los factores que afectan a la producción en la Florícola pueden ser controlados.

## **CAPÍTULO III.**

### **PROPUESTA**

**3.1. TEMA:** “ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DE LA FLORÍCOLA SANBEL FLOWERS CIA.LTDA.UBICADA EN LA PROVINCIA DE COTOPAXI, CANTÓN LATACUNGA, PARROQUIA ALÀQUEZ DURANTE EL PERÍODO 2007 A 2009”

#### **3.2. PRESENTACIÓN DE LA PROPUESTA.**

La elaboración del presente Análisis Financiero responde a una de las principales insuficiencias de la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. que permite analizar e interpretar la información financiera y económica generada por el departamento de contabilidad, para contribuir a la correcta toma de decisiones, garantizando el crecimiento de la empresa.

El Análisis Financiero en la investigación propuesta está basado en la aplicación de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, los mismos que permitirán estudiar e interpretar la situación actual de la empresa. Se calcula a partir de dos o más cifras obtenidas de los estados financieros de la empresa; estas cifras pueden ser obtenidas del Balance General o del Estado de Resultados.

Permite cuantificar numerosos aspectos de las empresas, el análisis financiero determina las siguientes comparaciones.

- ❖ Entre compañías.
- ❖ Entre diferentes períodos de la misma organización.
- ❖ Entre una compañía y la media de su sector de actividad.

Para la ejecución del presente trabajo investigativo se señala la estructura de los diferentes tipos de estados financieros, con la finalidad de efectuar un análisis más objetivo de los mismos y por ende de la empresa. En este punto se estudiará las diferentes variaciones económicas presentadas en un tiempo determinado.

Posteriormente, se hace referencia a los índices financieros como herramientas necesarias para un buen análisis de las diversas relaciones entre las partidas que conforman los estados financieros, su utilización en el corto y largo plazo, y las técnicas de análisis más utilizadas. Finalmente, se exponen los motivos del por qué de las variaciones presentadas en los estados financieros y cómo es la metodología para realizarlo. Con esto se busca tener una mejor visión, para evaluar el desempeño de la empresa, bajo las condiciones reales de la economía, en un ejercicio económico determinado.

### **3.3. JUSTIFICACIÓN.**

El Análisis de la Situación Económica de la Florícola “Sanbel Flowers” se presenta en razón a la necesidad que tienen los Administradores o Gerentes de resolver los problemas Administrativos y Financieros, donde su misión, visión y factores de éxito estratégicos se mantengan de forma sustentable, permitiendo una correcta determinación de la situación económica de la Florícola.

La aplicación del Análisis Financiero, ayuda a que la gerencia cuantifique el progreso, comparando los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados, a través de la utilización de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los Estados Financieros, para deducir una serie de medidas y relaciones sobre la capacidad de liquidez, endeudamiento, su rentabilidad y su fortaleza o debilidad financiera, para la toma de decisiones.

Evaluando la capacidad del trabajo de la organización, a través de la utilización de los indicadores de gestión, puesto que estos miden la efectividad para dirigir a la entidad hacia el éxito. La elaboración de este Análisis es importante porque contribuye al desarrollo de la sociedad en general, considerando que el sector florícola es una de las áreas que sobresalen exitosamente en la exportación y contribuye al mejoramiento de la economía, involucrando a diferentes sectores de la sociedad en general. Fomentando la inversión nacional y la inversión extranjera.

### **3.4. OBJETIVOS.**

Para el desarrollo de la presente investigación se planteará un objetivo general y tres específicos.

#### **3.4.1. OBJETIVO GENERAL.**

Aplicar un Análisis Económico Financiero a la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. para lograr eficiencia en el manejo de los recursos económicos, contribuyendo a mejorar su rentabilidad financiera y dar solución a los problemas encontrados.

##### **3.4.1.1. OBJETIVOS ESPECÍFICOS.**

- ❖ Realizar el análisis económico financiero que permita conocer a fondo la situación económica en la que se encuentra la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda.
- ❖ Diagnosticar la situación de la empresa a través de la metodología adecuada para dar cumplimiento a la propuesta planteada.
- ❖ Emitir el informe respectivo en el cual se dé a conocer a fondo los resultados de la investigación realizada.

### **3.5. FUNDAMENTACIÓN LEGAL.**

El Análisis Financiero está basado en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad N° 1 acerca de la Presentación de Estados Financieros, numeral 9, que indica, que las entidades presentarán análisis financieros que describan y expliquen las características principales de rendimiento y la situación financiera de la entidad, así como las incertidumbres más importantes a las que se enfrentan.

### **3.6. DESARROLLO DE LA PROPUESTA.**

Para el desarrollo del trabajo de investigación se procede a la recopilación de los Estados Financieros, para la realización del respectivo análisis vertical, análisis horizontal, de tendencias y la aplicación de los índices financieros.

#### **3.6.1. Análisis Vertical.**

La aplicación del análisis vertical en la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. Permite determinar los aumentos y disminuciones presentadas en cada período para lo cual, se utiliza una partida importante en el estado financiero como cifra base y todas las demás cuentas de dicho estado que se comparan con ella. Siendo indispensable contar con el Balance General del período comprendido 2008-2009; el mismo que se presenta a continuación.

Los Estados Financieros han sido proporcionados por el Departamento de Contabilidad de la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda.

**Nota:** A pesar de haber solicitado las notas aclaratorias a los estados financieros los mismos no han sido proporcionados por la empresa, dificultando el realizar un análisis financiero con mayor profundidad que permita conocer con exactitud el manejo de cada una de las cuentas.

ANALISIS VERTICAL								
"EMPRESA FLORICOLA SANBEL FLOWERS CIA LTDA"								
BALANCE GENERAL								
PERÍODO 2008-								
2009								
CUENTAS	Detalle	Año 2008	%	%	Detalle	Año 2009	%	%
<b>ACTIVO</b>								
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
Caja- Bancos		211.686,37	34,9%			223.443,31	35,1%	
Inversiones		122.661,32	20,2%			128.827,71	20,2%	
Cuentas por Cobrar		169.188,55	27,9%			176.363,74	27,7%	
Clientes	160.161,49				168.031,57			
Empleados	10.728,06				10.083,22			
(-) Provision Cts Incobrables	1.701,00				1.751,05			
Otras Cuentas por Cobrar		42.315,61	7,0%			44.253,27	7,0%	
Gastos Pagados por Anticipado		28.169,87	4,6%			29.363,02	4,6%	
<b>REALIZABLE</b>								
Inventarios		33.029,12	5,4%			34.478,02	5,4%	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>607.050,84</b>	100%	73,5%		<b>636.729,07</b>	100,0%	73,2%
<b>ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>								
Propiedad, Planta y Equipo	216.897,19				228.023,36		100,0%	
<b>TOTAL ACTIV FIJO TANGIBLE</b>		<b>216.897,19</b>	100%	26,3%		<b>228.023,36</b>		<b>26,2%</b>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>								
Gastos de constituy organización	2.246,25				5.345,49		100,0%	
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<b>2.246,25</b>	100%	0,27%		<b>5.345,49</b>		0,6%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>826.194,28</b>		<b>100%</b>		<b>870.097,92</b>		<b>100%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>								
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
Cuentas por Pagar		316.606,08	64%			332.690,62	64%	
Proveedores	197.160,11				207.247,49			
Otras Cuentas por pagar	119.445,97				125.443,13			

<b>Pasivos Acumulados</b>								
Sueldos y Beneficios Sociales		45.631,66	9,2%			48.004,38	9%	
Impuestos Fiscales		132.293,47	26,8%			139.360,44	27%	
1% Retencion	323,61				356,7			
5% Retencion	1.698,08				1.758,51			
100% Retencion	32.100,08				33.950,08			
15% Participacion Trabajadores	17.255,90				18.156,46			
25% Impuesto a la Renta	24.445,86				25.721,66			
Dividendos declarados por pagar	56.469,94				59.417,03			
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>494.531,21</b>	100%	91,5%		<b>520.055,44</b>	100%	91,4%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>28.513,75</b>		5,3%		<b>30.175,00</b>		5,3%
<b>OTROS PASIVOS</b>				3,2%				3,3%
Comisiones cobra.Anticipado		<b>17.470,00</b>				<b>18.550,00</b>		
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>540.514,96</b>		<b>100%</b>		<b>568.780,44</b>		<b>100%</b>
<b>PATRIMONIO</b>								
<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>								
Capital Social	57.072,37		20,0%		60.558,02		20,1%	
Aporte Para Futuras Capitalizaciones	138.401,71		48,4%		145.846,54		48,4%	
Reserva Legal	7.333,76		2,6%		7.716,50		2,6%	
Reserva Estatutaria	5.867,01		2,1%		6.173,20		2,05%	
Reserva Facultativa	3.666,88		1,3%		3.858,25		1,3%	
Superavit Ganancias Retenidas	73.337,59		25,7%		77.164,97		25,6%	
Total Patrimonio		285.679,32		<b>100%</b>		301.317,48		<b>100%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>826.194,28</b>				<b>870.097,92</b>		

GERENTE

CONTADOR

**ANALISIS VERTICAL**  
**"EMPRESA FLORICOLA SANBEL FLOWERS CIA LTDA"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**PERÍODO 2008-2009**

CUENTAS	2008					2009				
	Detalle	Subtotal	Total	%	%	Detalle	Subtotal	Total	%	%
<b>Ventas</b>			286.418,22		100%			301.659,18		100%
Flor de Exportación	298.063,04					314.266,36				
Flor Nacional	3.394,15					3.519,11				
(-) Devolucion en ventas	15.038,97					16.126,29				
<b>Costo de Prod. En Proceso</b>	152.804,53					160.882,65				
(+) Inv. Inicial de Prod. En Proceso	0,00					0,00				
<b>Total Produccion en Proceso</b>	152.804,53					160.882,65				
(-) Inv. Final Prod. En Proceso	27.304,29					28.749,71				
<b>Costo de Prod. Art. Terminados</b>	125.500,24					189.632,36				
(+) Inv. Inicial. Art. Terminados	0,00					0,00				
<b>Costo Prod. Dis. Para la Venta</b>	125.500,24					189.632,36				
(-) Inv. Final Prod. Terminados	0,00					0,00				
<b>COSTO DE VENTAS</b>			152.804,53		53,35%			160.882,65		53,33%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>			<b>133.613,69</b>		<b>46,65%</b>			<b>140.776,53</b>		<b>46,67%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			<b>18.574,44</b>	<b>100%</b>	<b>6,49%</b>			<b>19.733,44</b>	<b>100%</b>	<b>6,54%</b>
<b>GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN</b>		9.086,71		48,92%			9.707,97		49,20%	
Sueldos Personal Fijo	2.969,75					3.115,50				
Beneficios Sociales	263,80					279,00				
Comisiones Vendedor	949,08					1.044,40				
Tramites en Aduana	1.087,65					1.260,69				
Gastos Agencia de Carga	714,59					753,52				
Muestras de Producto	669,46					706,80				
Tramites en el Banco del Pichincha	369,83					390,60				
Suministros y Materiales	74,70					80,74				
Publicidad	696,80					744,00				
Gastos de Viaje y Viáticos	1.291,05					1.332,72				

<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		9.214,96		49,61%			9.733,82		49,33%	
Sueldos Personal Fijo	3.205,21					3.377,19				
Beneficios Sociales	882,25					930,00				
Aporte Patronal IESS	163,86					173,54				
Movilización y Transporte	194,32					206,65				
Energía Eléctrica	183,28					195,30				
Servicios de Telefonía	2.292,54					2.416,51				
Mantenimiento y Soporte Técnico	325,44					344,10				
Arriendo	1.365,32					1.441,39				
Impresos y Fotocopias	48,23					52,08				
Agua Potable	168,20					180,42				
Suministros y Materiales	92,56					98,73				
Reembolsos Gastos Administración	119,47					127,07				
Cafetería y Refrigerio	47,52					53,20				
Diversos Gastos de Administración	126,76					137,64				
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		272,77		1,47%	<b>100%</b>		291,65		1,48%	<b>100%</b>
Gastos y Comisiones Bancarias	272,77					291,65				
Utilidad en Operaciones			115.039,25					121.043,09		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>			<b>115.039,25</b>		<b>40,16%</b>			<b>121.043,09</b>		<b>40,13%</b>
15% Participación Trabajadores			17.255,89					18.156,46		
25% Provisión Impuesto a la Renta			24.445,86					25.721,66		
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>			<b>73.337,50</b>		<b>26%</b>			<b>77.164,97</b>		<b>26%</b>
Reserva Legal			7.333,75					7.716,50		
Reserva Estatutaria			5.867,00					6.173,20		
Reserva Facultativa			3.666,88					3.858,25		
<b>Dividendos declarados por Pagar</b>			<b>56.469,88</b>		<b>19,72%</b>			<b>59.417,03</b>		<b>19,70%</b>

**GERENTE**

**CONTADOR**

## **Interpretación**

En cuanto al Grupo del Activo, el activo corriente engloba uno de los rubros de mayor representatividad en la entidad abarcando el 73,20% equivalente \$ 636.729,07 en el año 2009 con respecto al total de activos existentes cuyo valor oscila en \$ 870.097,92 el activo corriente se encuentra conformado de la siguiente manera:

Caja – Bancos posee un rubro de \$ 223.443,31 igual al 35,1% del Activo Corriente, este valor es representativo es recomendable no tener gran cantidad de dinero en efectivo debido a que este no generaría rentabilidad alguna convirtiéndose en un recurso ocioso ya que no se le estaría dando el uso adecuado. Las inversiones poseen una proporción del 20,2% igual a \$128.827,71 en relación al activo corriente estas engloban un valor muy importante de los activos de la empresa; las cuentas por cobrar ascienden a \$176.363,74 equivalente a 27,70% del Activo Corriente existente, constituye una de las cuentas más valiosas y a la vez a la que se le debe prestar atención puesto que representa las ventas a crédito. En relación a los Activos Fijos que representan un 26,2% equivalente a \$ 228.023,36 del Total de Activos.

En cuanto a la composición de los Pasivos se puede afirmar que el porcentaje de Pasivos Corrientes es de 91% correspondiente a \$ 520.055,44 del Total de Pasivos estos incluyen cuentas importantes como Cuentas por Pagar con un valor de \$ 332.690,62 equivalente al 64% originado por la adquisición de inventario para la venta, sin embargo este porcentaje nos demuestra que la empresa mantiene una política inadecuada de pago, lo cual podría dificultar su competitividad y eficiencia.

Respecto al Patrimonio la empresa refleja un porcentaje relevante del 25,61% correspondiente a Superávit Ganancias Retenidas equivalente a \$77.164,97 en proporción con el total del Patrimonio, este manifiesta una solidez estable debido a que no expresa variaciones demasiado elevadas en sus componentes y obtiene

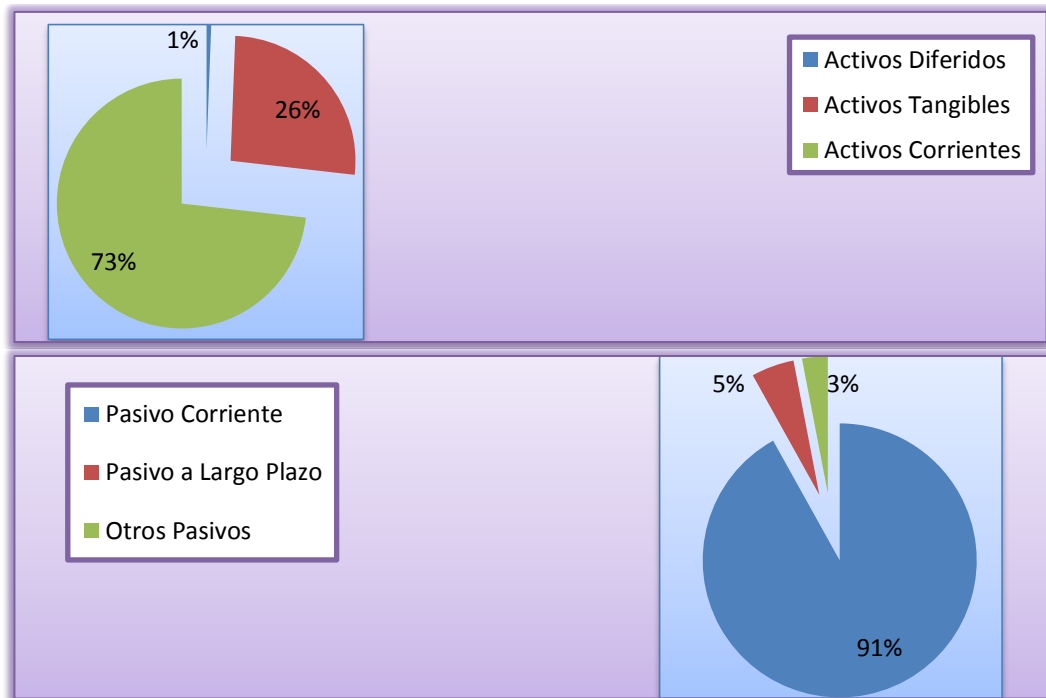
una ganancia aceptable, pero debería adoptar nuevas medidas y políticas para superar este monto. Como la reducción de costo de Ventas.

La Empresa Florícola “Sanbel Flowers Cía. Ltda.” posee una Utilidad Neta del 26% en el año 2009 equivalente a \$77.164,97 en relación con las ventas efectuadas las mismas que ascienden a \$ 301.659,18. La utilidad bruta es del 46,67%, debido a que el costo de ventas es elevado, lo cual no permitió que la empresa establezca un porcentaje más alto de utilidad, esto provoca que los directivos no obtengan mejores resultados económicos y financieros de sus inversiones.

Del 100% de las ventas netas, la utilidad del ejercicio representa el 26% esto se debe al elevado costo de ventas que abarca más de la mitad de la totalidad de las ventas, el resultado obtenido nos indica que la utilidad que arroja el ejercicio económico en relación a años anteriores permanece constante; consideramos que los directivos deben analizar profundamente la situación económica y financiera de la empresa buscando una solución con miras a mejorar la rentabilidad y a optimizar totalmente los recursos.

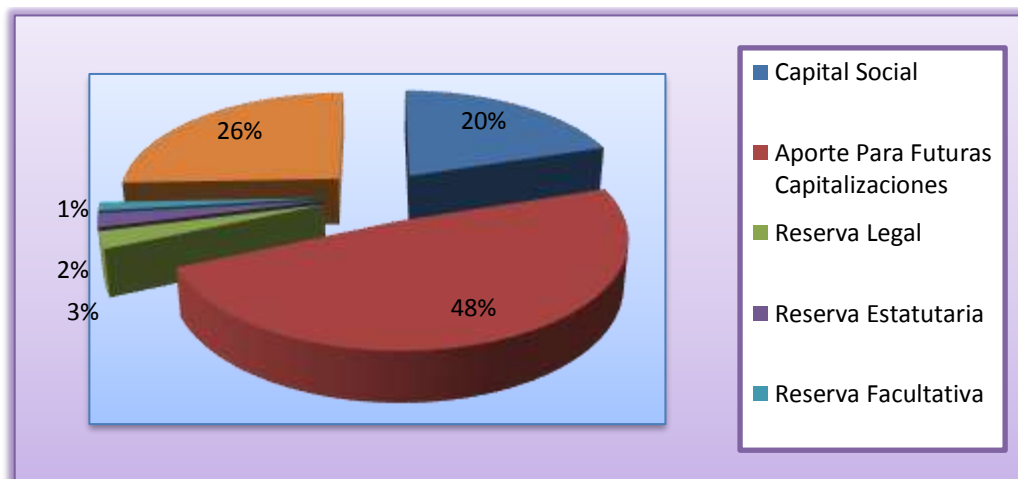
Como se puede observar la empresa está experimentando Costos de Ventas elevados representando el 53,33% el mismo que corresponde a \$160.882,65 en relación a las ventas. Debido al exceso de inventario final existente en la empresa, puesto que algunos de los clientes no son permanentes y no se ha realizado una investigación de mercado previa para el aumento de la producción.

**GRÁFICO N°-3.1: CONFORMACIÓN DEL ACTIVO Y PASIVO**



FUENTE: Particular.  
ELABORADO POR: Las Postulantes.

**GRÁFICO N-° 3.2: CONFORMACIÓN DEL PATRIMONIO**



FUENTE: Particular.  
ELABORADO POR: Las Postulantes.

### 3.6.2. Análisis Horizontal

El análisis horizontal efectuado a la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. Permite determinar los aumentos y disminuciones presentadas de un periodo a otro, determinando las cifras negativas y positivas para la entidad. Para el desarrollo eficaz del mismo es necesario contar con el Balance General del período comprendido 2008-2009 y el Estado de Resultados los mismos que se presentan a continuación.

Para la realización eficiente del Análisis Horizontal se procede al empleo de las siguientes formulas:

$$\text{Variación Absoluta} = \text{Valor Final} - \text{Valor Inicial}$$

$$\text{Variación Relativa} = \frac{\text{Valor Final} - \text{Valor Inicial} * 100}{\text{Valor Inicial}}$$

ANÁLISIS HORIZONTAL						
"EMPRESA FLORICOLA SANBEL FLOWERS CIA LTDA"						
BALANCE GENERAL						
PERIODO 2008-2009						
Cuentas	Detalle Año 2008		Detalle Año 2009		Variación Absoluta	Variación Relativa
	Valor Inicial		Valor Final			
	Detalle	Total	Detalle	Total		
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja- Bancos		211.686,37		223.443,31	11.756,94	5,55%
Inversiones		122.661,32		128.827,71	6.166,39	5,03%
Cuentas por Cobrar		169.188,55		176.363,74	7.175,19	4,24%
Clientes	160.161,49		168.031,57			
Empleados	10.728,06		10.083,22			
(-) Provision Cuentas						
Incobrables	1.701,00		1.751,05			
Otras Cuentas por Cobrar		42.315,61		44.253,27	1.937,66	4,58%
Gastos Pagados por Anticipado		28.169,87		29.363,02	1.193,15	4,24%
<b>REALIZABLES</b>						
Inventarios		33.029,12		34.478,02	1.448,90	4,39%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		607.050,84		636.729,07	29.678,23	4,89%
<b>ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>						
Propiedad, Planta y Equipo	216.897,19		228.023,36			
<b>TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>		216.897,19		228.023,36	11.126,17	5,13%
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>						
Gastos de constitución y organización	2.246,25		5.345,49			
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>		2.246,25		5.345,49	3.099,24	137,97%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>826.194,28</b>		<b>870.097,92</b>	<b>43.903,64</b>	<b>5,31%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Cuentas por Pagar		316.606,08		332.690,62	16.084,54	5,08%

Proveedores	197.160,11		207.247,49			
Otras Cuentas por pagar	119.445,97		125.443,13			
<b>Pasivos Acumulados</b>						
Sueldos y Beneficios Sociales		45.631,66		48.004,38	2.372,72	5,20%
Impuestos Fiscales		132.293,47		139.360,44	7.066,97	5,34%
1% Retencion	323,61		356,7			
5% Retencion	1.698,08		1.758,51			
100% Retencion	32.100,08		33.950,08			
15% Participacion Trabajadores	17.255,90		18.156,46			
25% Impuesto a la Renta	24.445,86		25.721,66			
Dividendos declarados por pagar	56.469,94		59.417,03			
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		494.531,21		520.055,44	25.524,23	5,16%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		28.513,75		30.175,00	1.661,25	5,83%
<b>OTROS PASIVOS</b>						
Comisiones cobradas por anticipado		17.470,00		18.550,00	1.080,00	6,18%
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>540.514,96</b>		<b>568.780,44</b>	<b>28.265,48</b>	<b>5,23%</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>						
Capital Social	57.072,37		60.558,02			
Aporte Para Futuras Capitalizaciones	138.401,71		145.846,54			
Reserva Legal	7.333,76		7.716,50			
Reserva Estatutaria	5.867,01		6.173,20			
Reserva Facultativa	3.666,88		3.858,25			
Superavit Ganancias Retenidas	73.337,59		77.164,97			
Total Patrimonio		285.679,32		301.317,48	15.638,16	5,47%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>826.194,28</b>		<b>870.097,92</b>	<b>43.903,64</b>	<b>5,31%</b>

**GERENTE**

**CONTADOR**

**ANALISIS HORIZONTAL**  
**"EMPRESA FLORICOLA SANBEL FLOWERS CIA LTDA"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**PERIODO 2008-2009**

CUENTAS	2008			2009			Variación Absoluta	Variación Relativa
	Valor Inicial			Valor Final				
	Detalle	Subtotal	Total	Detalle	Subtotal	Total		
<b>Ventas</b>			286.418,22			301.659,18	15.240,96	5,32%
Flor de Exportación	298.063,04			314.266,36				
Flor Nacional	3.394,15			3.519,11				
(-) Devolucion en ventas	15.038,97			16.126,29				
<b>Costo de Prod. En Proceso</b>	152.804,53			160.882,65				
(+) Inv. Inicial de Prod. En Proceso	0,00			0,00				
<b>Total Produccion en Proceso</b>	152.804,53			160.882,65				
(-) Inv. Final Prod. En Proceso	27.304,29			28.749,71				
<b>Costo de Prod. Art. Terminados</b>	125.500,24			189.632,36				
(+) Inv. Inicial. Art. Terminados	0,00			0,00				
<b>Costo Prod. Dis. Para la Venta</b>	125.500,24			189.632,36				
(-) Inv. Final Prod. Terminados	0,00			0,00				
<b>COSTO DE VENTAS</b>			152.804,53			160.882,65	8.078,12	5,29%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>			133.613,69			140.776,53	7.162,84	5,36%
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			18.574,44			19.733,44	1.159,00	6,24%
<b>GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN</b>		9.086,71			9.707,97			
Sueldos Personal Fijo	2.969,75			3.115,50				
Beneficios Sociales	263,80			279,00				
Comisiones Vendedor	949,08			1.044,40				
Tramites en Aduana	1.087,65			1.260,69				
Gastos Agencia de Carga	714,59			753,52				
Muestras de Producto	669,46			706,80				
Tramites en el Banco del Pichincha	369,83			390,60				
Suministros y Materiales	74,70			80,74				

Publicidad	696,80			744,00				
Gastos de Viaje y Viáticos	1.291,05			1.332,72				
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		9.214,96			9.733,82			
Sueldos Personal Fijo	3.205,21			3.377,19				
Beneficios Sociales	882,25			930,00				
Aporte Patronal IESS	163,86			173,54				
Movilización y Transporte	194,32			206,65				
Energía Eléctrica	183,28			195,30				
Servicios de Telefonía	2.292,54			2.416,51				
Mantenimiento y Soporte Técnico	325,44			344,10				
Arriendo	1.365,32			1.441,39				
Impresos y Fotocopias	48,23			52,08				
Agua Potable	168,20			180,42				
Suministros y Materiales	92,56			98,73				
Reembolsos Gastos Administración	119,47			127,07				
Cafetería y Refrigerio	47,52			53,20				
Diversos Gastos de Administración	126,76			137,64				
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		272,77			291,65			
Gastos y Comisiones Bancarias	272,77			291,65				
Utilidad en Operaciones			115.039,35			121.043,09	6.003,74	5,22%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>			<b>115.039,35</b>			<b>121.043,09</b>	6.003,74	5,22%
15% Participación Trabajadores			17.255,90			18.156,46		
25% Provisión Impuesto a la Renta			24.445,86			25.721,66		
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>			<b>73.337,59</b>			<b>77.164,97</b>	3.827,38	5,22%
Reserva Legal			7.333,76			7.716,50		
Reserva Estatutaria			5.867,01			6.173,20		
Reserva Facultativa			3.666,88			3.858,25		
<b>Dividendos declarados por Pagar</b>			<b>56.469,94</b>			<b>59.417,03</b>	<b>2.947,08</b>	<b>5,22%</b>

GERENTE

CONTADOR

## **Interpretación**

La empresa Florícola” SANBEL FLOWERS CIA LTDA” presenta en sus Activos Corrientes un incremento del 4,89% del período 2008 correspondiente a \$ 607.050,84 aumentando para el siguiente período a \$ 636.729,07 incrementando \$ 29.678,23 dólares más. Dando una variación absoluta de \$29.678,23 debido a que existió un aumento en el efectivo de la empresa, provocado por las cuentas por cobrar que se transformaron en efectivo.

Los activos fijos tangibles presentan un incremento del 5,13% en relación de un período a otro aumentando a \$ 11.126,17 dólares más para el siguiente período, debido a la compra de nuevas maquinarias para la producción, en cuanto a los Activos Diferidos en el año 2008 obtienen un valor de \$2.246,25 aumentando en un porcentaje de 137,97% para el período 2009 constituyéndose en el más elevado en comparación con las demás cuentas de toda la empresa. Esto se debe a la amortización de los gastos de constitución y organización efectuados en la empresa. Es necesario revisar estos gastos para determinar el incremento de los mismos.

En relación a los Pasivos la cuenta Otros Pasivos en el año 2008 posee un valor de \$ 17.470,00 incrementándose en un 6,18% para el período 2009 ascendiendo a \$18.550,00, manifestando un crecimiento de \$1.080,00 dólares, este incremento se presenta por el pago de comisiones realizadas por la empresa.

Respecto al patrimonio la empresa expresa un incremento de 5,47% de un período a otro es decir que para el año 2009 aumenta \$15.638,16 incrementándose a \$ 301.317,48 dólares en el período 2009, debido al aumento en el resultado del ejercicio presentado.

Las ventas efectuadas por la empresa han aumentado en un 5,32% más para el período 2009, mientras que los gastos presentan un incremento de 6,24% es decir que para el siguiente año incrementan a \$1.159,00 dólares es decir ascienden a

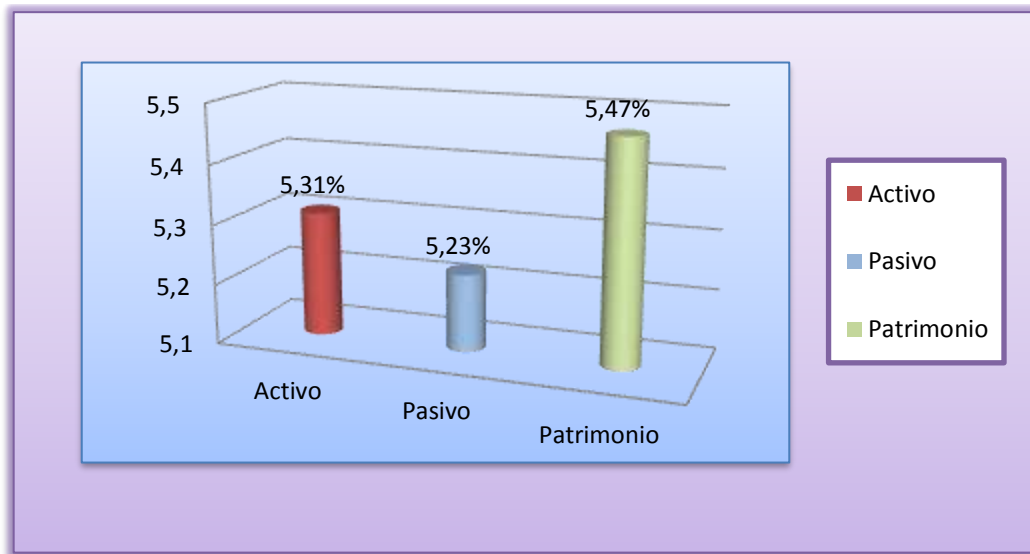
\$ 19.733,44, es recomendable que la empresa reduzca algunos gastos innecesarios como, los gastos de servicio telefónico, impresiones y fotocopias, cafetería y refrigerio, viajes y viáticos innecesarios para aumentar sus utilidades.

La Utilidad Neta del Ejercicio en el año 2008 es de \$ 73.337,59 aumentando en un 5,22% para el período 2009 situándose en \$ 77.164,97 dólares siendo un porcentaje de gran importancia para la entidad. El costo de ventas se incremento al 5,29%, estos resultados demuestran que la empresa en esos dos años de estudio, mantuvo una inadecuada política en el manejo de los gastos.

La Utilidad antes de Participación e Impuestos en el año 2008 fue de \$115.039,35 y en el año 2009 de \$121.043,09 con una variación absoluta de \$ 6.003,74, la cual representa un incremento del 5,22% debido al aumento en los gastos financieros, lo que demuestra que la empresa en el año 2008 depende del capital de terceras personas para el funcionamiento de sus actividades, es necesario que la empresa, revise sus gastos efectuados, ya que representan un porcentaje elevado y no favorecen algunos gastos inadecuados.

En el año 2008 la Utilidad del Ejercicio fue de \$73.337,59 y en el año 2009 fue de \$77.164,97 obteniendo una variación absoluta de \$3.827,38, incrementando su valor al 5,22%, lo que demuestra que estas utilidades mantienen un nivel adecuado de rentabilidad, pero no en un nivel optimo, esto nos da a entender que la empresa controla adecuadamente sus recursos, originando utilidades que son de beneficio para los accionistas, pero no administra correctamente sus gastos.

**GRÀFICO N-º 3.3: COMPOSICIÓN DE LOS ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO**



**FUENTE:** Particular.

**ELABORADO POR:** Las Postulantes.

### **3.6.3. Análisis de Tendencias**

El análisis horizontal efectuado a la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. Constituye una fuente importante de información puesto que proporciona aspecto de gran relevancia como: el crecimiento o reducción de cifras de varios períodos con relación a un año base. En la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. Se calcula este análisis a partir del año 2007

**ANALISIS DE TENDENCIAS**  
**"EMPRESA FLORICOLA SANBEL FLOWERS CIA LTDA"**  
**BALANCE GENERAL**  
**PERIODO 2007-2008-2009**

CUENTAS	AÑO 2007 Año Base		Año 2008		Año 2009		Años		
	Detalle	Total	Detalle	Total	Detalle	Total	2007	2008	2009
<b>ACTIVO</b>									
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>									
Caja- Bancos		203.351,13		211.686,37		223.443,31			
Inversiones		117.846,87		122.661,32		128.827,71			
Cuentas por Cobrar		162.623,01		169.188,55		176.363,74			
Clientes	153.947,03		160.161,49		168.031,57				
Empleados	10.308,54		10.728,06		10.083,22				
(-) Provision Cuentas									
Incobrables	1.632,56		1.701,00		1.751,05				
Otras Cuentas por Cobrar		40.514,98		42.315,61		44.253,27			
Gastos Pagados por Anticipado		27.135,08		28.169,87		29.363,02			
<b>REALIZABLE</b>									
Inventarios		31.799,96		33.029,12		34.478,02			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		583.271,03		607.050,84		636.729,07	100%	104,08%	104,89%
<b>ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>									
Propiedad, Planta y Equipo	208.301,63		216.897,19		228.023,36				
<b>TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>		208.301,63		216.897,19		228.023,36	100%	104,13%	105,13%
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>									
Gastos de Constituciòn y Organizaciòn	2.165,62		2.246,25		5.345,49				
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>		2.165,62		2.246,25		5.345,49	100%	103,72%	238,0%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>793.738,28</b>		<b>826.194,28</b>		<b>870.097,92</b>	<b>100%</b>	<b>104,09%</b>	<b>105,31</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>									
<b>PASIVO CORRIENTE</b>									
Cuentas por Pagar		304.125,84		316.606,08		332.690,62			
Proveedores	189.365,71		197.160,11		207.247,49				

Otras Cuentas por pagar	114.760,13		119.445,97		125.443,13				
<b>Pasivos Acumulados</b>									
Sueldos y Beneficios Sociales		43.725,59		45.631,66		48.004,38			
Impuestos Fiscales		126.986,17		132.293,47		139.360,44			
1% Retencion	319,87		323,61		356,7				
5% Retencion	1.639,36		1.698,08		1.758,51				
100% Retencion	30.908,08		32.100,08		33.950,08				
15% Participacion Trabajadores	16.544,37		17.255,90		18.156,46				
25% Impuesto a la Renta	23.415,82		24.445,86		25.721,66				
Dividendos declarados por pagar	54.158,67		56.469,94		59.417,03				
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		474.837,60		494.531,21		520.055,44	100%	104,15%	105,16%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		27.465,20		28.513,75		30.175,00	100%	103,82%	105,83%
<b>OTROS PASIVOS</b>		16.863,20		17.470,00		18.550,00	100%	103,60%	106,18%
Comisiones Cobradas por Anticipado									
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>519.166,00</b>		<b>540.514,96</b>		<b>568.780,44</b>	<b>100%</b>	<b>104,11%</b>	<b>105,23%</b>
<b>PATRIMONIO</b>									
<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>									
Capital Social	55.128,92		57.072,37		60.558,02				
Aporte Para Futuras Capitalizaciones	132.957,64		138.401,71		145.846,54				
Reserva Legal	7.031,36		7.333,76		7.716,50				
Reserva Estatutaria	5.625,09		5.867,01		6.173,20				
Reserva Facultativa	3.515,68		3.666,88		3.858,25				
Superavit Ganancias Retenidas	<b>70.313,59</b>		73.337,59		77.164,97				
Total Patrimonio		274.572,28		285.679,32		301.317,48	100%	104,05%	105,47%
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>793.738,28</b>		<b>826.194,28</b>		<b>870.097,92</b>	<b>100%</b>	<b>104,09%</b>	<b>105,31%</b>

GERENTE

CONTADOR

**ANALISIS DE TENDENCIAS**  
**"EMPRESA FLORICOLA SANBEL FLOWERS CIA LTDA"**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**PERIODO 2007-2008-2009**

CUENTAS	AÑO 2007		Año Base	AÑO 2008			AÑO 2009			AÑO BASE		
	Detalle	Subtotal	Total	Detalle	Subtotal	Total	Detalle	Subtotal	Total	2007	2008	2009
<b>Ventas</b>			274.394,29			286.418,22			301.659,18	<b>100,00%</b>	<b>104,38%</b>	<b>105,32%</b>
Flor de Exportación	285.928,52			298.063,04			314.266,36					
Flor Nacional	2.691,18			3.394,15			3.519,11					
(-) Devolucion en ventas	14.225,41			15.038,97			16.126,29					
<b>Costo de Prod. En Proceso</b>	172.417,35			152.804,53			160.882,65					
(+) Inv. Inicial de Prod. En Proceso	0,00			0,00			0,00					
<b>Total Produccion en Proceso</b>	172.417,35			152.804,53			160.882,65					
(-) Inv. Final Prod. En Proceso	25.719,73			27.304,29			28.749,71					
<b>Costo de Prod. Art. Terminados</b>	146.697,62			125.500,24			189.632,36					
(+) Inv. Inicial. Art. Terminados	0,00			0,00			0,00					
<b>Costo Prod. Dis. Para la Venta</b>	146.697,62			125.500,24			189.632,36					
(-) Inv. Final Prod. Terminados	0,00			0,00			0,00					
<b>COSTO DE VENTAS</b>			<b>146.697,62</b>			<b>152.804,53</b>			<b>160.882,65</b>	<b>100,00%</b>	<b>104,16%</b>	<b>105,29%</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>			<b>127.696,67</b>			<b>133.613,69</b>			<b>140.776,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>104,63%</b>	<b>105,36%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			<b>17.400,85</b>			<b>18.574,44</b>			<b>19.733,44</b>	<b>100,00%</b>	<b>106,74%</b>	<b>106,24%</b>
<b>GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN</b>		8.306,64			9.086,71			9.707,97				
Sueldos Personal Fijo	2.341,33			2.969,75			3.115,50					
Beneficios Sociales	254,45			263,80			279,00					
Comisiones Vendedor	916,01			949,08			1.044,40					
Tramites en Aduana	1.149,74			1.087,65			1.260,69					
Gastos Agencia de Carga	687,22			714,59			753,52					
Muestras de Producto	624,61			669,46			706,80					
Tramites en el Banco del Pichincha	351,23			369,83			390,60					
Suministros y Materiales	73,63			74,70			80,74					
Publicidad	676,53			696,80			744,00					
Gastos de Viaje y Viáticos	1.231,89			1.291,05			1.332,72					

<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		8.830,88			9.214,96			9.733,82				
Sueldos Personal Fijo	3.069,99			3.205,21			3.377,19					
Beneficios Sociales	840,16			882,25			930,00					
Aporte Patronal IESS	153,06			163,86			173,54					
Movilización y Transporte	179,47			194,32			206,65					
Energía Eléctrica	178,11			183,28			195,30					
Servicios de Telefonía	2.203,85			2.292,54			2.416,51					
Mantenimiento y Soporte Técnico	311,63			325,44			344,10					
Arriendo	1.309,55			1.365,32			1.441,39					
Impresos y Fotocopias	47,50			48,23			52,08					
Agua Potable	162,06			168,20			180,42					
Suministros y Materiales	90,04			92,56			98,73					
Reembolsos Gastos Administración	114,37			119,47			127,07					
Cafetería y Refrigerio	48,56			47,52			53,20					
Diversos Gastos de Administración	122,53			126,76			137,64					
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		263,33			272,77			291,65				
Gastos y Comisiones Bancarias	263,33			272,77			291,65					
Utilidad en Operaciones			110.295,82			115.039,35		121.043,09	100,00%	104,30%	105,22%	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>			<b>110.295,82</b>			<b>115.039,35</b>		<b>121.043,09</b>	<b>100,00%</b>	<b>104,30%</b>	<b>105,22%</b>	
15% Participación Trabajadores			16.544,37			17.255,90		18.156,46				
25% Provisión Impuesto a la Renta			23.437,86			24.445,86		25.721,66				
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>			<b>70.313,59</b>			<b>73.337,59</b>		<b>77.164,97</b>	<b>100,00%</b>	<b>104,30%</b>	<b>105,22%</b>	
Reserva Legal			7.031,36			7.333,76		7.716,50				
Reserva Estatutaria			5.625,09			5.867,01		6.173,20				
Reserva Facultativa			3.515,68			3.666,88		3.858,25				
<b>Dividendos declarados por pagar</b>			<b>54.141,46</b>			<b>56.469,94</b>		<b>59.417,03</b>	<b>100,00%</b>	<b>104,30%</b>	<b>105,22%</b>	

**GERENTE**

**CONTADOR**

## **Interpretación**

En la empresa Florícola “SANBEL FLOWERS CIA LTDA” durante los años 2007-2008-2009; se deduce la existencia de una tendencia creciente de la mayoría de los rubros de un período a otro tanto del Balance General como del Estado de Resultados; se destaca el crecimiento de los Activos Corrientes los mismos que para el período 2008 se incrementan en un 4,08%, mientras que para el año 2009 sigue manteniendo un aumento de 4,89% en relación al año base, es un incremento poco significativo pero de gran importancia para la empresa, esto se debe al crecimiento en el volumen de las ventas, uno de los factores que no contribuyó a dicho incremento es el exceso de gastos.

En el grupo de los Pasivos la cuenta Otros Pasivos refleja para el año 2008 un incremento de 3,60% y para el año 2009 de 6,18% en proporción con el año base, es decir los compromisos de la empresa se incrementan paulatinamente, por lo que resulta necesario optar por una política de reestructuración de los pasivos, para mejorar la posición financiera de la empresa.

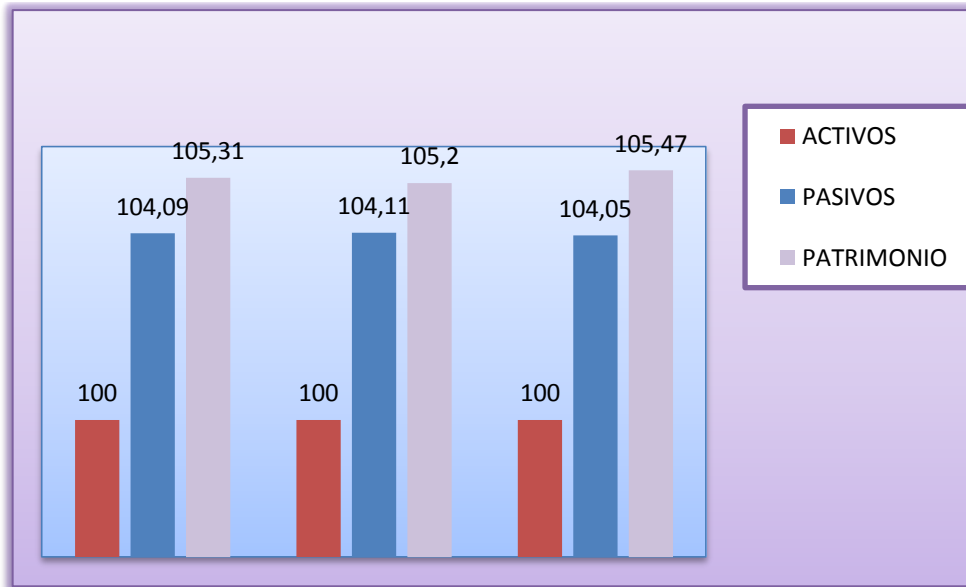
En cuanto al Patrimonio existe un crecimiento de 4,05% para el año 2008 y para el año 2009 de 5,47% en relación con el año base, lo que permite concluir de manera general que la empresa está en franco proceso de crecimiento destacándose el aumento del Patrimonio.

Las Ventas representan un porcentaje importante de desarrollo es así como en el año 2008 se incrementa en 4,38% y 5,32% para el año 2009 en proporción con el año base, la empresa está experimentando gastos elevados observando que para el año 2008 aumenta un 6,74% y 6,24% en comparación al año base, reduciendo la Utilidad Neta de la Empresa al presentar un porcentaje significativo del crecimiento de los gastos, observándose un utilización moderada de los mismos.

Mientras que la Utilidad Neta del Ejercicio para el año 2008 asciende a 4,30% y 5,22% para el período 2009 en proporción al año base, de encontrarse en este

punto de crecimiento la empresa experimentaría un incremento favorable de sus ingresos, lo que le permitiría competir exitosamente.

### GRÁFICO N-º 3.4: ANÁLISIS DE TENDENCIAS.



FUENTE: Particular.  
ELABORADO POR: Las Postulantes.

#### 3.6.4. ÍNDICES O RAZONES FINANCIERAS.

Para la aplicación de las distintas fórmulas de las razones financieras, se consideró los Estados Financieros de la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. períodos 2008-2009, el mismo que será analizado e interpretado comparándolo con el promedio de la industria.

## 1.- INDICADORES DE LIQUIDEZ.

### a.- Índice de Liquidez Corriente

Fórmula:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

El índice de Liquidez Corriente de la empresa Florícola “Sanbel Flowers Cía. Ltda.” se presentará de la siguiente forma.

#### AÑO 2008

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\$607.050,84}{\$494.531,21}$$

$$\text{Liquidez Corriente} = \$1,23$$

#### AÑO 2009

Fórmula:

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\$636.729,07}{\$520.055,44}$$

$$\text{Liquidez Corriente} = \$1,22$$

$$\text{Promedio de la Industria} = \$1,48$$

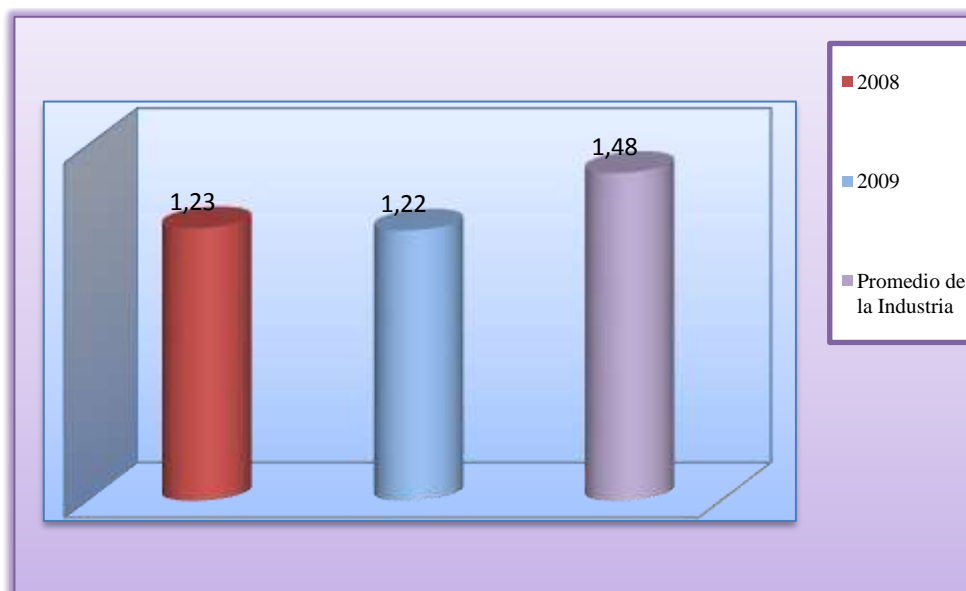
### Interpretación:

El resultado de este indicador refleja, que la empresa contaba en el año 2008 con 1,23 dólares y en el año 2009 con 1,22 dólares para cubrir sus obligaciones. Este indicador no muestra variaciones muy significativas de un año respecto a otro, denotando así cierta estabilidad.

Por cada dólar que adeuda la Empresa Florícola, tiene \$1,22 dólares del Activo Corriente para cubrir sus obligaciones a corto plazo mientras más alto sea el índice de liquidez la empresa estará en la capacidad de cumplir sus compromisos.

Entre el promedio de la Industria Florícola y la Empresa “Sanbel Flowers Cía. Ltda.” el indicador de liquidez de la empresa está ligeramente bajo la media del sector siendo este 1,48 dólares, lo que demuestra que la empresa posee una liquidez estable

**GRÁFICO N-°3.5: ÍNDICE DE LIQUÍDEZ**



FUENTE: Particular.

ELABORADO POR: Las Postulantes.

## b.- Índice de Prueba Ácida

### AÑO 2008

Fórmula:

$$\text{Índice de Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Índice de Prueba Ácida} = \frac{\$ 607.050,84 - \$ 33.029,12}{\$494.531,21}$$

$$\text{Índice de Prueba Ácida} = \frac{\$ 574.021,72}{\$ 494.531,21}$$

$$\text{Índice de Prueba Ácida} = \$1,16$$

### AÑO 2009

Fórmula:

$$\text{Índice de Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Índice de Prueba Ácida} = \frac{\$636.729,07 - 34.478,02}{\$520.055,44}$$

$$\text{Índice de Prueba Ácida} = \frac{\$602.251,05}{\$520.055,44}$$

$$\text{Índice de Prueba Ácida} = \$1,16$$

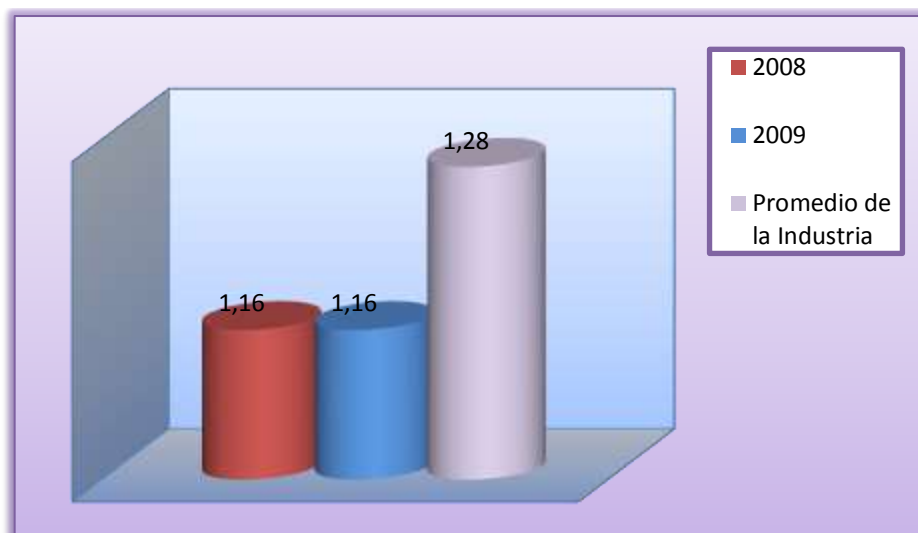
**Promedio del Sector = \$ 1,28**

### Interpretación:

Por cada dólar que se debe a corto plazo la empresa, en el año 2008 obtuvo 1.16 centavos, mientras que en el año 2009 1.16 centavos de dólar de activos fácilmente convertibles en dinero. El resultado de este indicador significa que por cada dólar que debe la empresa tiene \$ 1,16 centavos de dólar de recursos líquidos, lo que indica que la empresa cuenta con recursos para cancelar sus obligaciones de corto plazo, sin tener que recurrir a la venta de los inventarios. El índice de Prueba ácida se encuentra bajo el promedio de la industria el mismo que abarca \$ 1,28 dólares.

Este indicador es aceptable puesto que la empresa tiene la disponibilidad suficiente para cancelar sus obligaciones corrientes o de corto plazo, permitiendo asegurar su estabilidad económica sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo y algún otro activo de fácil liquidación.

**GRÁFICO N-°3.6: INDICE DE PRUEBA ÁCIDA.**



FUENTE: Particular.

ELABORADO POR: Las Postulantes.

**c.- Índice de Capital de Trabajo Neto.**

**AÑO 2008**

Fórmula:

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

$$\text{Índice de Capital de Trabajo Neto} = \$607.050,84 - \$494.531,21$$

$$\text{Índice de Capital de Trabajo Neto} = \$ 112.519,63$$

**AÑO 2009**

Fórmula:

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

$$\text{Índice de Capital de Trabajo Neto} = \$ 636.729,07 - \$520.055,44$$

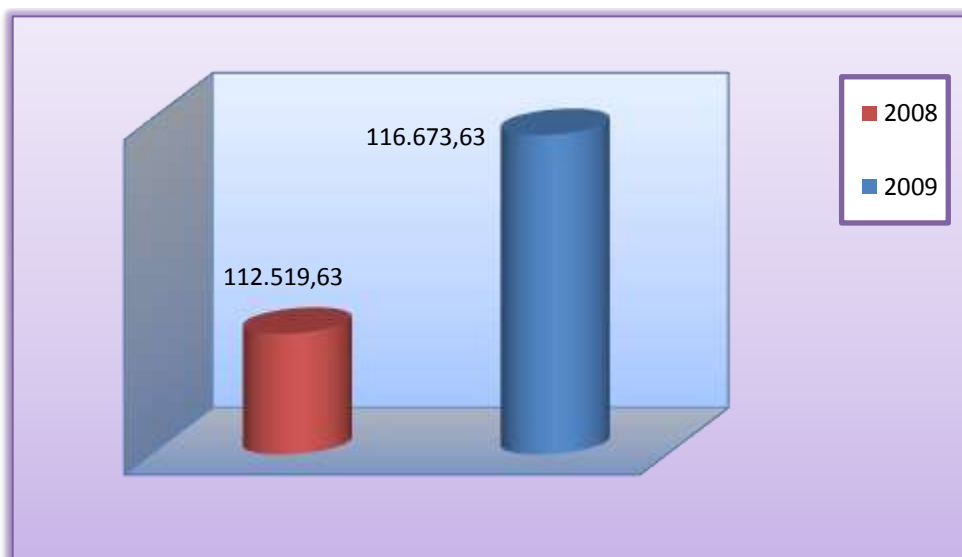
$$\text{Índice de Capital de Trabajo Neto} = \$ 116.673,63$$

### Interpretación:

Los resultados anteriores indican los valores que quedan en la empresa, representados en efectivo u otros activos corrientes, luego de haber cancelado sus deudas, el capital de trabajo neto para el período 2008 es de \$ 112.519,63, mientras que para el ciclo contable 2009 asciende a \$ 116.673,63. Los resultados reflejan los recursos que quedan en la empresa representados en capital de trabajo neto. Se observa que existe un aumento de un período a otro, lo cual es favorable para la entidad puesto que incrementa su capital de trabajo neto o corriente, una vez que ha cubierto todas sus obligaciones a corto plazo.

Refleja el importe del activo corriente que no ha sido suministrado por los acreedores de la empresa, es recomendable que este índice o razón financiera mantengan un crecimiento constante período tras período, pues que esto es positivo para la empresa y su estabilidad financiera.

**GRÁFICO N-º3.7: CAPITAL DE TRABAJO NETO.**



**FUENTE:** Particular,  
**ELABORADO POR:** Las Postulantes.

## 2.- INDICADORES DE SOLVENCIA

### a.- Índice de Endeudamiento del Activo

**AÑO 2008**

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento del Activo} = \frac{\$ 540.514,96}{\$ 826.194,28}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento del Activo} = \$ 0.65 \times 100\% = 65\%$$

**AÑO 2009**

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento del Activo} = \frac{\$ 568.780,44}{\$ 870.097,92}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento del Activo} = \$ 0,65 \times 100\% = 65\%$$

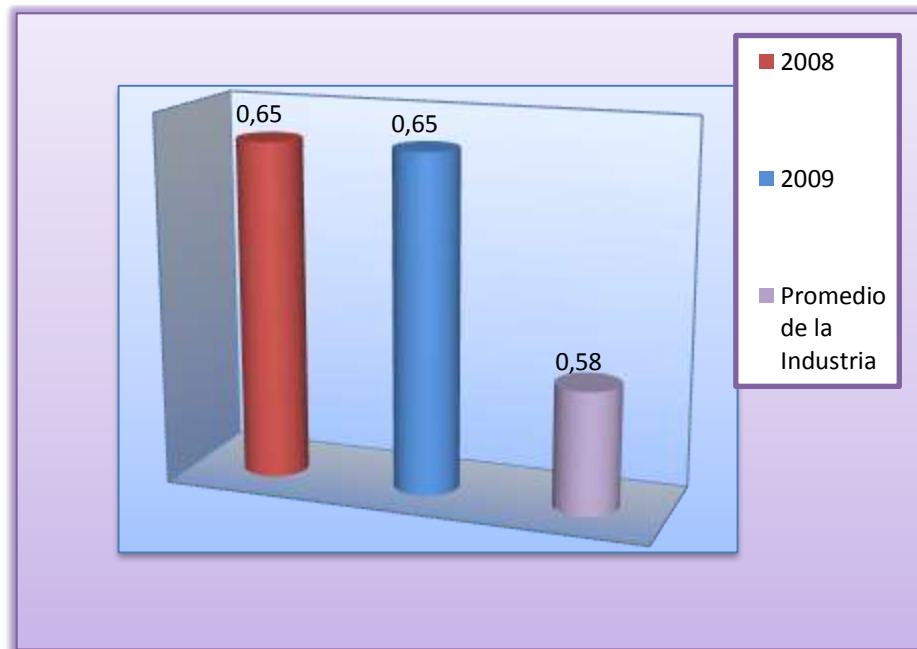
$$\text{Promedio de la Industria} = \$ 0.58 \times 100\% = 58\%$$

### Interpretación:

Del 100% de activos totales que posee la empresa, el 65% en el año 2008 y el 65% del año 2009, son destinados para el financiamiento de las deudas u obligaciones a largo plazo; lo que indica que existe cierto grado de dependencia de capitales ajenos, es decir, no se tiene autonomía financiera. Este indicador nos demuestra que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Lo que se demuestra que el endeudamiento se encuentra en un porcentaje elevado en comparación al promedio de la industria el cual corresponde al 58%.

Este indicador señala que existe un porcentaje elevado de dependencia de capital hacia los acreedores, la empresa debe reestructurar sus políticas de endeudamiento, para disminuir el grado de dependencia con terceras personas.

**GRÁFICO N-º 3.8: ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO.**



FUENTE: Particular.

ELABORADO POR: Las Postulantes.

## b.- Índice de Endeudamiento Patrimonial.

### AÑO 2008

Fórmula: 
$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\$ 540.514,96}{\$ 285.679,32}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento Patrimonial} = \$1.89 \times 100\% = 189$$

### AÑO 2009

Fórmula: 
$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\$ 568.780,44}{\$ 301.317,48}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento Patrimonial} = \$1,89 \times 100\% = 189$$

$$\text{Promedio de la Industria} = \$ 2,08 \times 100\% = 208$$

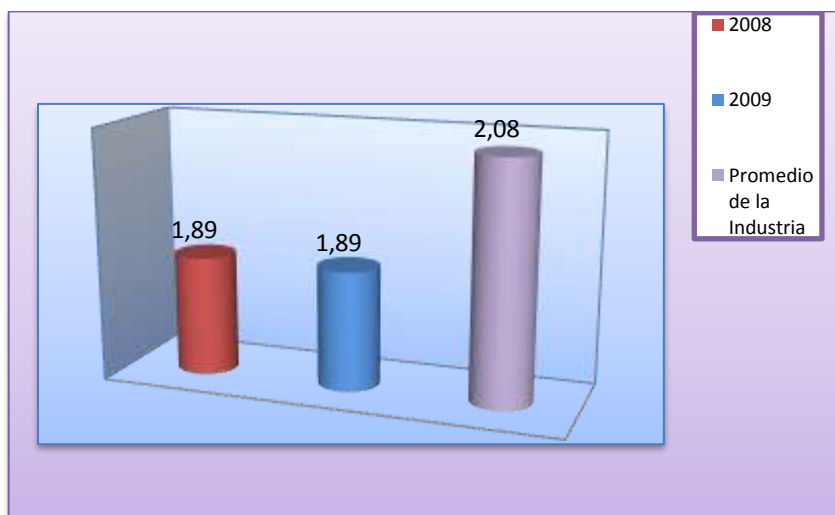
### Interpretación:

El grado de endeudamiento patrimonial en el período 2008 fue de 189%, y en el año 2009 fue de 189%, lo que indica que existe un compromiso del patrimonio para con los acreedores, en comparación con el promedio de la industria el Endeudamiento sobre el Patrimonio de la empresa es aceptable puesto que se encuentra bajo el promedio de la Industria el cual corresponde a 2,08 demostrando que el patrimonio de la empresa no posee un elevado compromiso para con sus acreedores en relación al promedio del sector.

El resultado de este indicador señala que la deuda con terceros es mayor que el Patrimonio de la empresa, lo que indica que existe un compromiso del patrimonio para con los acreedores.

Muestra la capacidad de créditos y determina si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.

**GRÁFICO N-º 3.9: ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL**



FUENTE: Particular  
ELABORADO POR: Las Postulantes.

**c.- Índice de Endeudamiento del Activo Fijo.**

**AÑO 2008**

Fórmula: 
$$\text{Endeudamiento Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento Activo Fijo} = \frac{\$ 285.679,32}{\$ 216.897,19}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento Activo Fijo} = \$1,32$$

**AÑO 2009**

Fórmula: 
$$\text{Endeudamiento Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento Activo Fijo} = \frac{\$ 301.317,48}{\$ 228.023,36}$$

$$\text{Índice de Endeudamiento Activo Fijo} = \$1,32$$

**Promedio De La Industria = \$ 2,17**

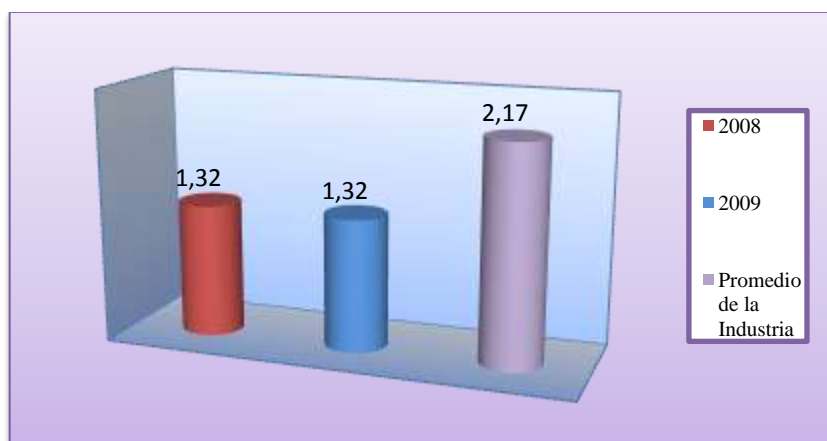
### Interpretación:

El cálculo de este indicador señala que por cada dólar que la empresa Florícola tiene de Patrimonio ha invertido el \$ 1,32 en activos fijos netos en el año 2008 y en el período 2009.

Cabe mencionar que para la elaboración de este índice se utilizó el valor del activo fijo neto tangible (no se tomó en cuenta el activo intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usa la empresa para producir.

El promedio de la industria se encuentra en \$ 2,17 lo cual significa que está por debajo del mismo. Se puede determinar que la totalidad del activo fijo se financió con el patrimonio de la empresa sin la necesidad de recurrir a préstamos de terceros, lo cual representaría un compromiso que la empresa debe cubrir en un periodo de tiempo determinado.

**GRÁFICO N-º 3.10: ENDEUDAMIENTO ACTIVO FIJO NETO**



FUENTE: Particular.  
ELABORADO POR: Las Postulantes.

**d.- Índice de Apalancamiento.**

**AÑO 2008**

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Índice de Apalancamiento} = \frac{\$ 826.194,28}{\$ 285.679,32}$$

$$\text{Índice de Apalancamiento} = \$ 2,89$$

**AÑO 2009**

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Índice de Apalancamiento} = \frac{\$ 870.097,92}{\$ 301.317,48}$$

$$\text{Índice de Apalancamiento} = \$ 2,89$$

**Promedio de la Industria = \$3,08**

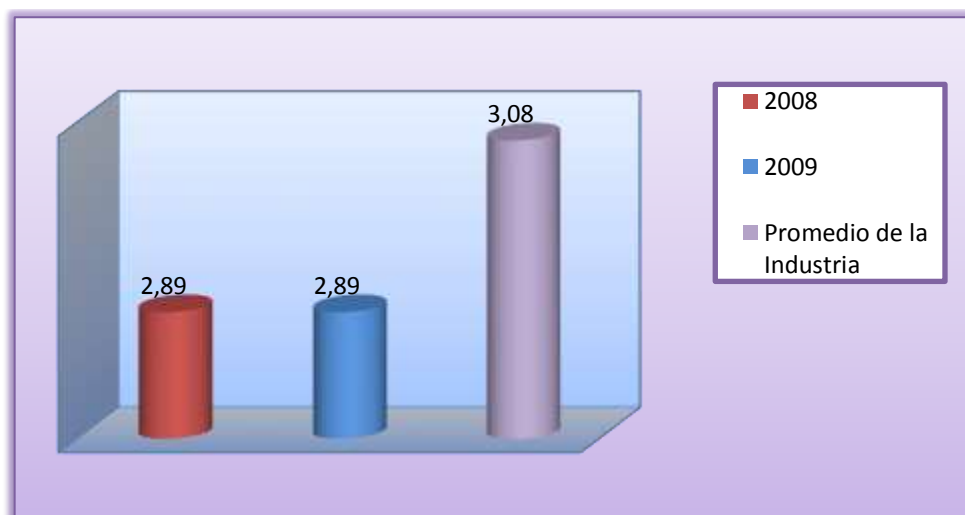
### Interpretación:

Este índice en el año 2008 abarca el 2.89% mientras que para el año 2009 presenta una estabilidad, valor representativo e importante para la organización puesto que refleja la utilidad obtenida por cada dólar de activos que se ha conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio.

Este indicador señala que existe un grado adecuado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros. Es necesario conocer que en términos generales, en una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

En comparación con el promedio de la industria se encuentra estable puesto que asciende a un valor de \$3,08, reflejando que la empresa emplea de forma eficiente los recursos internos (patrimonio), para la adquisición de activos indispensables.

**GRÁFICO N-º 3.11: APALANCAMIENTO.**



FUENTE: Particular

ELABORADO POR: Las Postulantes.

### 3. INDICADORES DE GESTIÓN.

#### a.- Rotación de Cartera

**AÑO 2008**

Fórmula: 
$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\$ 286.418,22}{\$ 160.161,49}$$

Rotación de Cartera = 2 veces

**AÑO 2009**

Fórmula: 
$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\$ 301.659,18}{\$ 168.031,57}$$

Rotación de Cartera = 2 veces

**Promedio del Sector: 18 veces**

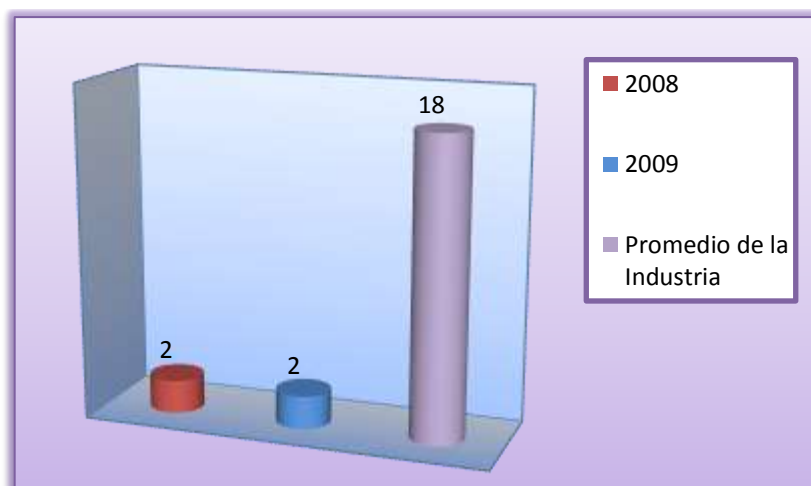
### Interpretación:

Las cuentas por cobrar del año 2008 ascienden a \$160.161,49 las mismas que se convierten en efectivo 2 veces durante dicho período y \$168.031,57 rotando para el período 2009 2 veces.

Es decir, las cuentas por cobrar rotan cada seis meses; lo que demuestra que la empresa mantiene una política de cobros inexacta con los clientes, este índice mide el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la empresa en relación con los ingresos generados por ventas.

En comparación con el promedio de la industria se encuentra por debajo del promedio del sector, debido a que este refleja un valor de 18 veces. La empresa debe reestructurar sus políticas de cobro ya que las cuentas por cobrar no tienen el número adecuado de veces de retorno del efectivo en promedio con el período.

**GRÁFICO N-º 3.12: ROTACIÓN DE CARTERA.**



FUENTE: Particular.  
ELABORADO POR: Las Postulantes.

**b.- Rotación del Activo Fijo.**

**AÑO 2008**

Fórmula: 
$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\$ 286.418,22}{\$ 216.897,19}$$

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \$ 1,32$$

**AÑO 2009**

Fórmula: 
$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\$ 301.659,18}{\$ 228.023,36}$$

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \$1,32$$

**Promedio de la Industria = \$13,17**

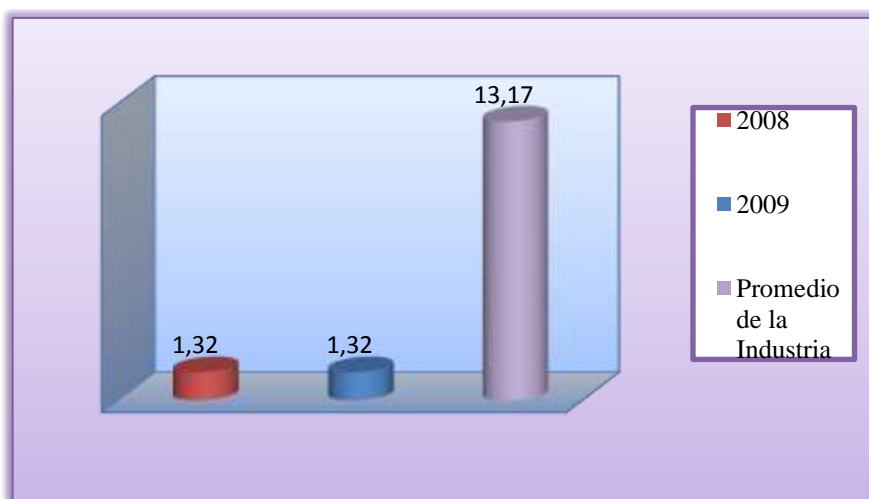
## Interpretación

Los resultados de este indicador señalan que por cada dólar invertido en activos fijos se genera 1.32 dólares en el año 2008 y 1.32 dólares para el período 2009, permaneciendo invariable debido al nivel de ventas.

El cálculo de este indicador demuestra que las ventas no mantiene una adecuada proporción de lo invertido en la planta y en el equipo, este resultado es inapropiado.

En relación con el promedio del sector la empresa se encuentra bajo el promedio puesto que éste asciende a \$13,17 determinando que la compañía debería invertir más en activos fijos. La empresa no debería contraer activo fijo innecesario puesto que se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento. Estableciendo la eficiencia en el empleo de los activos por parte de la administración en la generación de ventas, por ello es indispensable que las ventas se realicen en proporción a lo invertido en los activos inmovilizados.

**GRÁFICO N-º 3.13: ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO.**



FUENTE: Particular  
ELABORADO POR: Las Postulantes

**c.-Rotación de Ventas.**

**AÑO 2008**

Fórmula: 
$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\$ 286.418,22}{\$ 826.194,28}$$

Rotación de Ventas = \$0,35 veces al año.

**AÑO 2009**

Fórmula: 
$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\$ 301.659,18}{\$ 870.097,92}$$

Rotación de Ventas = \$0,35 veces al año.

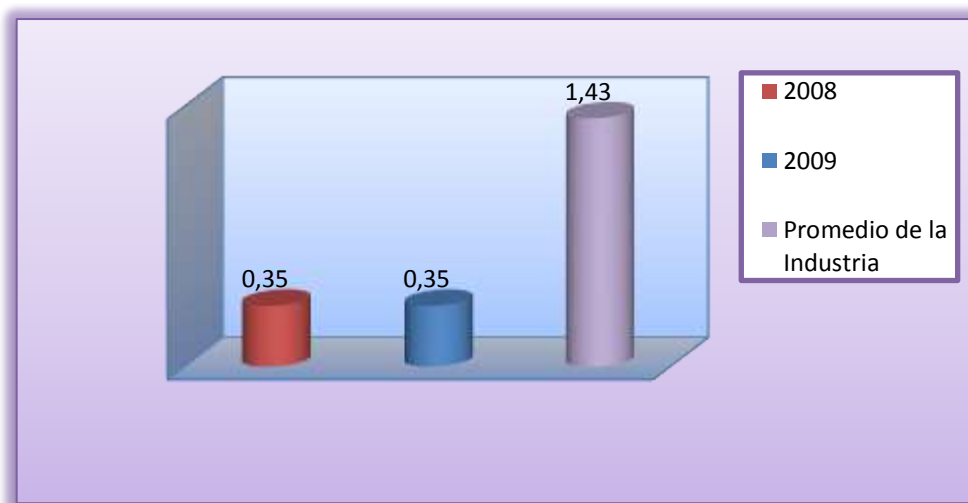
**Promedio de la Industria = \$1,43 veces al año.**

### Interpretación.

La empresa para el año 2008 utiliza 0,35 veces sus activos y 0,35 veces para el período 2009, para aumentar su volumen de ventas, no existe una variación significativa porque el margen de comercialización no cambia en gran escala.

El promedio de la industria asciende a 1,43 reflejando de esta manera que la empresa se encuentra por debajo del promedio de la industria. Estos valores reflejan que no existe efectividad de la administración y que mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente es la dirección del negocio, proporcionando un buen empleo de los activos para generar un nivel óptimo de ventas y por lo tanto mejorar su utilidad garantizando el fortalecimiento de la empresa.

**GRÁFICO N-º 3.14: ROTACIÓN DE VENTAS.**



FUENTE: Particular  
ELABORADO POR: Las Postulantes.

**d.- Período Medio de Cobranza.**

**AÑO 2008**

Fórmula:

$$\text{Período Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Período Medio de Cobranza} = \frac{\$ 169.188,55 * 365}{\$ 286.418,22}$$

$$\text{Período Medio de Cobranza} = 215 \text{ días}$$

**AÑO 2009**

Fórmula:

$$\text{Período Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Período Medio de Cobranza} = \frac{\$ 176.363,74 * 365}{\$ 301.659,18}$$

$$\text{Período Medio de Cobranza} = 213 \text{ días}$$

**Promedio de la Industria = 46 días**

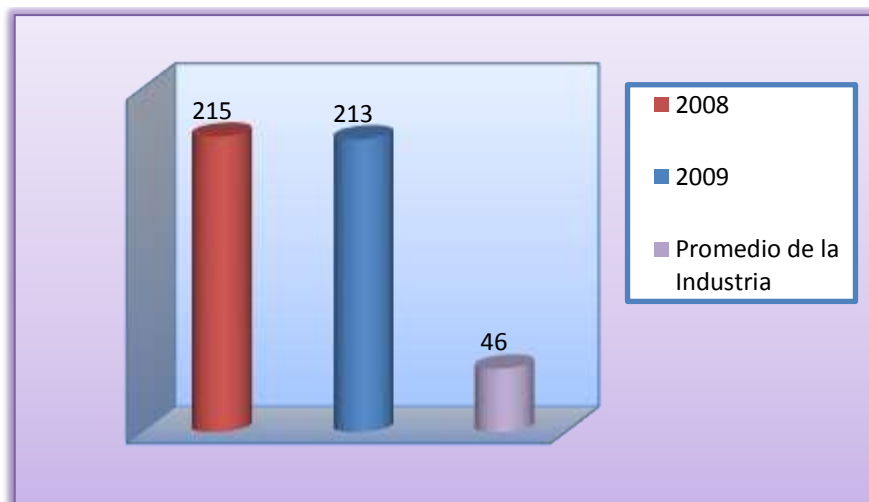
### **Interpretación:**

En el período 2008 la empresa tarda 215 días en recuperar su cartera o cuentas por cobrar y 213 días en el año 2009, permaneciendo inalterable, por el grado de ventas efectuadas.

Es decir que la totalidad de la cartera se está convirtiendo en efectivo en promedio cada 213 días. Lo que significa una recuperación inadecuada de las deudas de los clientes. Este indicador nos permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar.

El promedio de la industria demuestra 46 días en los cuales se convierte en efectivo sus cuentas por cobrar, lo cual determina que la empresa florícola tarda un período excesivo en recuperar su cartera. Siendo necesario que la entidad aplique nuevas metodologías para lograr la rotación permanente de cuentas por cobrar en efectivo, incrementando la liquidez de la empresa y por ende su rentabilidad financiera.

**GRÁFICO N-º 3.15: PERÍODO MEDIO DE COBRANZA.**



FUENTE: Particular.  
ELABORADO POR: Las Postulantes.

### e.-Impacto de Gastos de Administración y Ventas

**AÑO 2008**

Fórmula: 
$$\frac{\text{Impacto gastos Administración y ventas}}{\text{Impacto gastos Administración y ventas}} = \frac{\text{Gastos Administración y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Impacto de Gastos de Administración y Ventas} = \frac{\$ 18.301,67}{\$ 286.418,22}$$

$$\text{Impacto de Gastos de Administración y Ventas} = \$ 0,06 \times 100\% = 6\%$$

**AÑO 2009**

Fórmula: 
$$\frac{\text{Impacto gastos Administración y ventas}}{\text{Impacto gastos Administración y ventas}} = \frac{\text{Gastos Administración y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Impacto de Gastos de Administración y Ventas} = \frac{\$ 19.441,79}{\$ 301.659,18}$$

$$\text{Impacto de Gastos de Administración y Ventas} = \$ 0,06 \times 100\% = 6\%$$

**Promedio de la Industria = \$0,26x100%=26%**

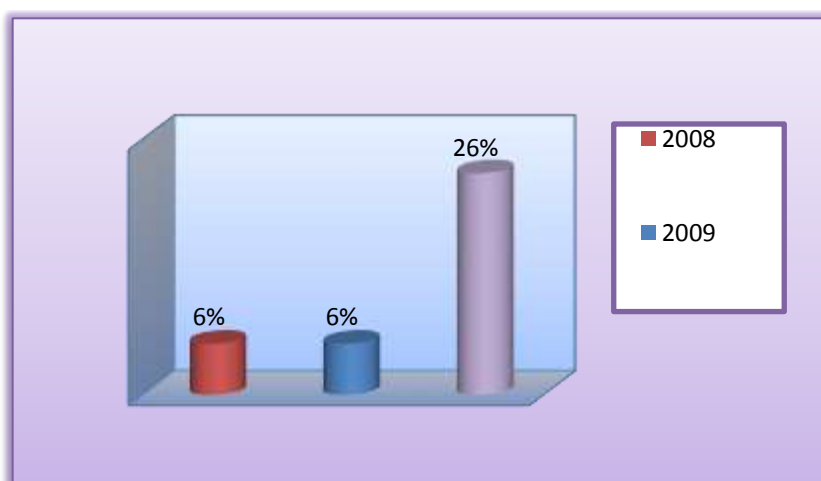
### Interpretación:

Durante el período 2008 y 2009 los gastos de administración y ventas representan el 6% permaneciendo constantes de un año a otro, la optimización en los gastos es importante, pero estos se mantienen constantes debido al poco incremento presentado en las ventas en relación a los gastos efectuados.

Sin embargo la empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, pero este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa.

El promedio de la industria corresponde al 26% lo que demuestra que la empresa se encuentra por debajo del promedio de la industria, determinando que la empresa no está empleando los recursos indispensables en los gastos de administración y ventas, lo que no permite aumentar el volumen de comercialización del producto en el mercado.

**GRÁFICO N-º 3.16:IMPACTO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**



FUENTE: Particular.  
ELABORADO POR: Las Postulantes.

**f.- Impacto de Carga Financiera.**

**AÑO 2008**

Fórmula: 
$$\text{Impacto de Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Impacto de Carga Financiera} = \frac{\$ 272,77}{\$ 286.418,22}$$

$$\text{Impacto de Carga Financiera} = 0.0009 \times 100\% = 0.09\%$$

**AÑO 2009**

Fórmula: 
$$\text{Impacto de Carga Financiera} = \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Impacto de Carga Financiera} = \frac{\$ 291,65}{\$ 301.659,18}$$

$$\text{Impacto de Carga Financiera} = 0.0009 \times 100\% = 0.09\%$$

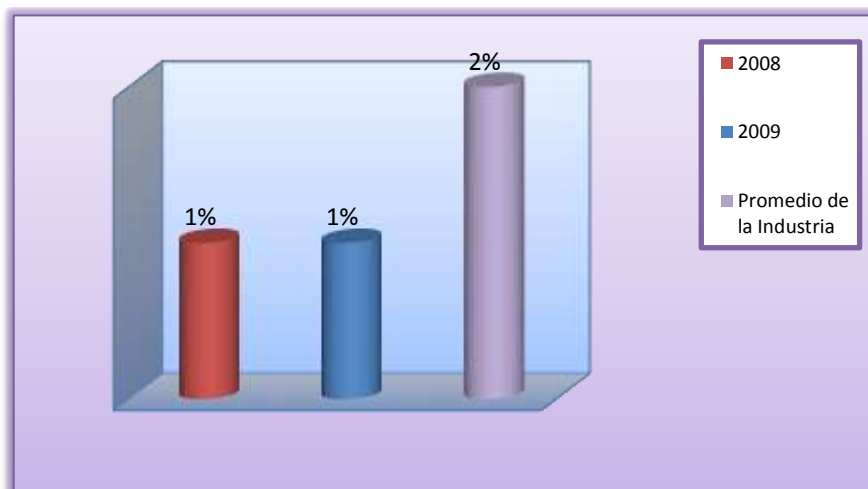
**Promedio de la Industria = 2%**

### Interpretación:

Los resultados de este índice señalan que en el año 2008 y 2009 se efectúa el 0.09% de gastos financieros en relación con las ventas efectuadas, no presentando un incremento significativo debido a la poca proporción de ventas realizadas.

Lo que significa que dichos gastos son prudentes en relación a las ventas, el promedio de la industria corresponde al 2% lo que demuestra que la empresa se encuentra por debajo del promedio de la industria demostrando que existe un control eficiente en los gastos financieros efectuados por la empresa. Además no existe un incremento de los mismos por que el nivel de la comercialización de las flores no presenta cambios significativos que contribuyan al incremento de los gastos financieros.

**GRÁFICO N-º 3.17:IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA.**



FUENTE: Particular  
ELABORADO POR: Las Postulantes

#### 4. INDICADORES DE RENTABILIDAD.

##### a.-Rentabilidad Neta del Activo

**AÑO 2008**

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\$ 73.337,59}{\$ 286.418,22} \times \frac{\$ 286.418,22}{\$ 826.194,28}$$

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = 0,26 \times 0,35$$

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = 0,091 \times 100\% = 9.1\%.$$

**AÑO 2009**

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\$ 77.164,97}{\$ 301.659,18} \times \frac{\$ 301.659,18}{\$ 870.097,92}$$

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \$ 0,26 \times 0,35$$

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = 0,091 \times 100\% = 9.1\%.$$

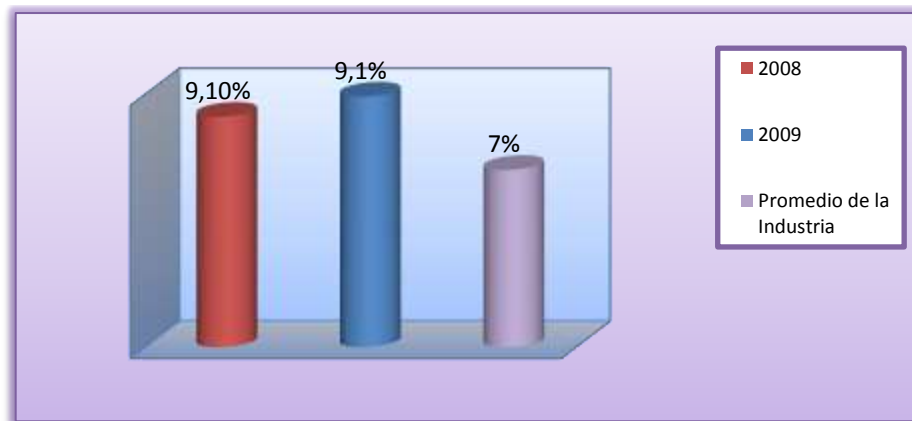
$$\text{Promedio de la Industria} = 0,07 \times 100\% = 7\%$$

### Interpretación:

El cálculo de este indicador muestra que la rentabilidad neta del activo para el año 2008 asciende a 9,1% y para el año 2009 en un 9.1% presentando nivel constante

Lo que señala que la empresa posee capacidad en sus activos para generar utilidades; el promedio de la industria es del 7% ubicándose la empresa en un rango superior a las demás florícolas. Estos resultados obtenidos sirvieron para medir la efectividad de la administración de la empresa, controlar los costos y gastos, de esta manera convertir las ventas en utilidades. Demostrando la capacidad del activo para producir utilidades independientemente de la forma como se ha financiado.

**GRÁFICO N-º 3.18: RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO.**



FUENTE: Particular.

ELABORADO POR: Las Postulantes.

**b.- Margen Bruto.**

**AÑO 2008**

Fórmula:

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\$ 286.418,22 - \$ 152.804,53}{\$ 286.418,22}$$

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\$ 133.613,69}{\$ 286.418,22}$$

$$\text{Margen Bruto} = 0,47 \times 100\% = 47\%$$

**AÑO 2009**

Fórmula:

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\$ 301.659,18 - \$ 160.882,65}{\$ 301.659,18}$$

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\$ 140.776,53}{\$ 301.659,18}$$

$$\text{Margen Bruto} = 0,47 \times 100\% = 47\%$$

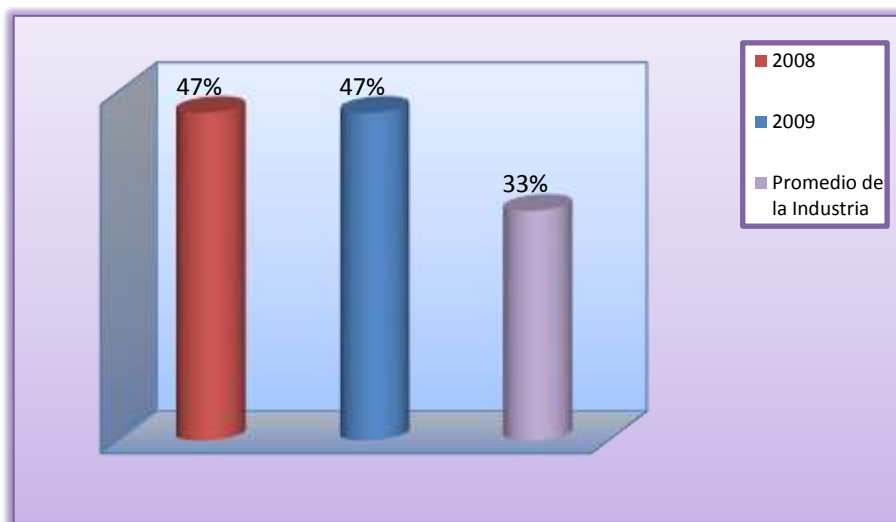
**Promedio de la Industria = 0.33x100%=33%**

### Interpretación:

Este indicador muestra que las ventas de la empresa generan un 47% de utilidad bruta en el año 2008 y 2009 frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de impuestos.

El promedio del sector indica un 33% de margen de utilidad lo que demuestra que la empresa está sobre el promedio de la industria en cuanto a su ganancia. Es importante mencionar que este índice puede ser negativo en caso de que el costo de ventas sea mayor a las ventas totales. La entidad debe lograr que este índice permanezca constante y con tendencias a incrementarse, puesto que determina si las ventas están siendo efectuadas de forma positiva.

**GRÁFICO N-º 3.19: MARGEN BRUTO.**



FUENTE: Particular  
ELABORADO POR: Las Postulantes

**c.- Margen Operacional.**

**AÑO 2008**

Fórmula: 
$$\text{Margen Operacional.} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen Operacional.} = \frac{\$ 115.039,35}{\$ 286.418,22}$$

$$\text{Margen Operacional.} = 0.40 \times 100\% = 40\%$$

**AÑO 2009**

Fórmula: 
$$\text{Margen Operacional.} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Margen Operacional.} = \frac{\$ 121.043,09}{\$ 301.659,18}$$

$$\text{Margen Operacional.} = 0.40 \times 100\% = 40\%$$

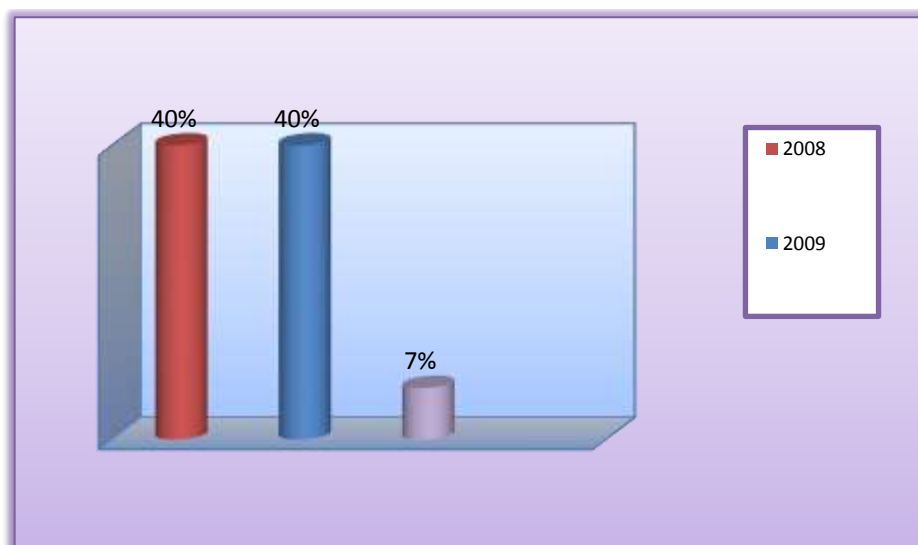
**Promedio del Sector = 0.07x100%=7%**

### Interpretación:

Este índice demuestra que el margen operacional corresponde al 40% de las ventas en el año 2008 y 2009 determinando el porcentaje que se recibe por cada dólar de ventas y el valor que reporta para el margen operacional, después de que la empresa ha cubierto el costo de los gastos de administración y ventas de los bienes que comercializa.

Constituyéndose una cifra relevante en comparación con el promedio del sector, puesto que este demuestra un monto del 7%. El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de la empresa, puesto que demuestra si el negocio es o no rentable.

**GRÁFICO N-º 3.20: MARGEN OPERACIONAL.**



FUENTE: Particular.  
ELABORADO POR: Las Postulantes.

**d.- Rentabilidad Neta de Ventas.**

**AÑO 2008**

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Neta de Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Rentabilidad Neta de Ventas} = \frac{\$ 73.337,59}{\$ 286.418,22}$$

$$\text{Rentabilidad Neta de Ventas} = 0.26 \times 100\% = 26\%$$

**AÑO 2009**

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Neta de Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{Rentabilidad Neta de Ventas} = \frac{\$ 77.164,97}{\$ 301.659,18}$$

$$\text{Rentabilidad Neta de Ventas} = 0.26 \times 100\% = 26$$

### Interpretación:

El indicador señala que las ventas de la empresa generaron un 26% en el año 2008 y 2009, de utilidad neta es decir permanece constante debido a que no existe un incremento importante en la generación de ventas del producto.

Es decir que por cada dólar que la empresa obtiene en relación a las ventas alcanza 0.26% de utilidad neta en cada unidad vendida.

Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. Posee una rentabilidad neta de ventas aceptable para contribuir al desarrollo eficiente de sus actividades y su proceso productivo.

**GRÁFICO N-º 3.21: RENTABILIDAD NETA DE VENTAS**



FUENTE: Particular.

ELABORADO POR: Las Postulantes.

**e.- Rentabilidad Operacional del Patrimonio.**

**AÑO 2008**

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\$ 115.039,35}{\$ 285.679,32}$$

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = 0.40\% \times 100\% = 40\%$$

**AÑO 2009**

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\$ 121.043,09}{\$ 301.317,48}$$

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = 0.40\% \times 100\% = 40\%$$

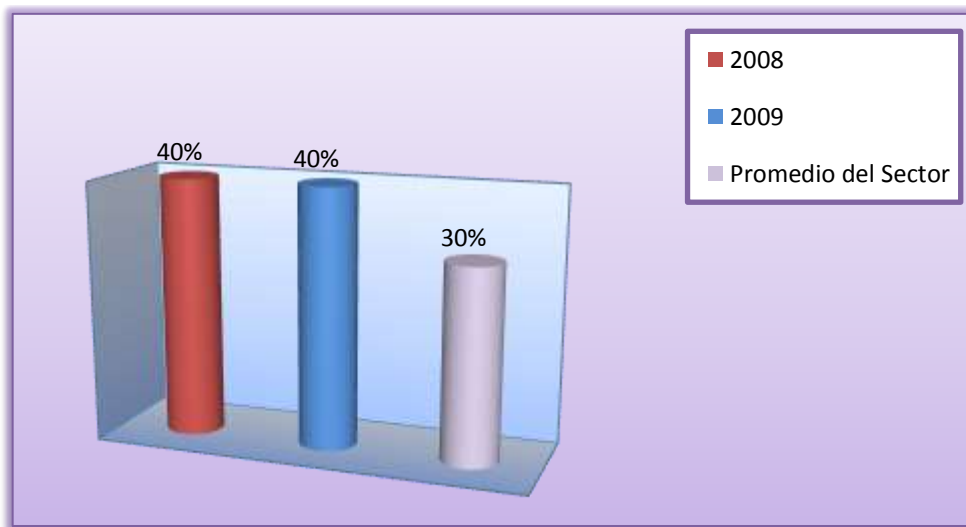
**Promedio de la Industria = 30%**

### Interpretación:

El indicador señala que la utilidad operacional de la empresa corresponde al 40% en el año 2008 y 40% y en el año 2009 permaneciendo constante.

Señalando la rentabilidad para cada uno de los socios en cuanto al capital que han invertido en la empresa ascendiendo al 40% y 40% considerando que el promedio de la industria, es del 30%, la empresa debería adoptar nuevas estrategias para lograr que este resultado permanezca constante y con una tendencia a incrementarse. Lo que permite determinar que la rentabilidad ofrecida tiene un nivel adecuado.

**GRÁFICO N-º 3.22: RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO.**



FUENTE: Particular.

ELABORADO POR: Las Postulantes.

## f.- Rentabilidad Financiera.

### AÑO 2008

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{U.A.I.I.}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}}$$

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{286.418,22}{826.194,28} \times \frac{115.039,35}{286.418,22} \times \frac{826.194,28}{285.679,32} \times \frac{115.039,35}{115.039,35} \times \frac{73.337,59}{115.039,35}$$

$$\text{Rentabilidad Financiera} = 0.34 \times 0.40 \times 2.89 \times 1 \times 0.64$$

$$\text{Rentabilidad Financiera} = 0.26 \times 100\% = 26\%$$

### AÑO 2009

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{U.A.I.I.}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo}}$$

$$\text{Rentabilidad Financiera} = \frac{301.659,18}{870.097,92} \times \frac{121.043,09}{301.659,18} \times \frac{870.097,92}{301.317,48} \times \frac{121.043,09}{121.043,09} \times \frac{77.164,97}{121.043,09}$$

$$\text{Rentabilidad Financiera} = 0.35 \times 0.40 \times 2.89 \times 1 \times 0.64$$

$$\text{Rentabilidad Financiera} = 0.26 \times 100\% = 26\%$$

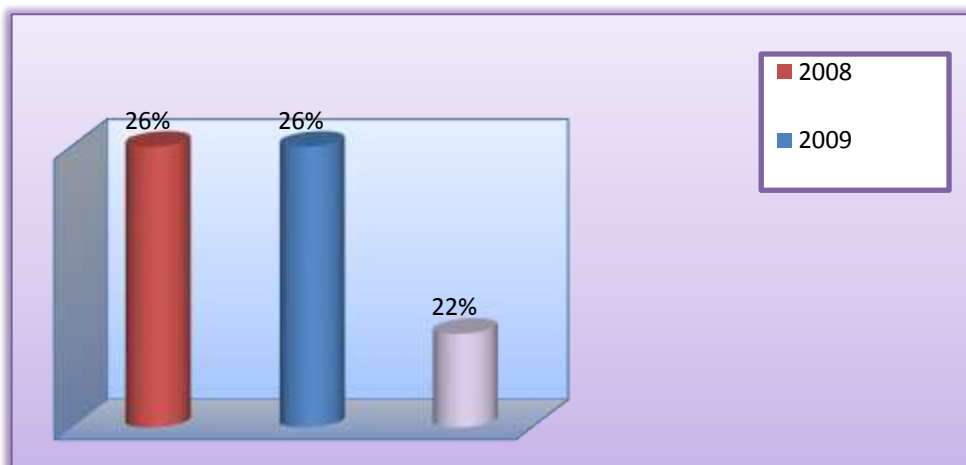
$$\text{Promedio de la Industria} = 0.22 \times 100\% = 22\%$$

### Interpretación:

La empresa tiene una rentabilidad financiera del 26% en el año 2008 y 26% en el año 2009 es decir, que por cada dólar de Capitales Propios se obtiene 26 % y 26% en el siguiente período de beneficio Antes de Impuestos, esta permanencia es consecuencia de la crisis financiera por la que se atravesó, ya que impidió el incremento del volumen de producción y ventas, generando desperdicio del producto al no existir un mercado que adquiriera los mismos.

En comparación con el promedio de la industria la empresa se encuentra en un nivel aceptable puesto que este asciende a 22% a pesar de haber permanecido constante la rentabilidad de la entidad de un año a otro, la situación de la empresa es favorable en relación con las demás entidades dedicadas a la misma actividad.

**GRÁFICON-° 3.23: RENTABILIDAD FINANCIERA.**



FUENTE: Particular.

ELABORADO POR: Las Postulantes.

**3.6.5. INFORME EJECUTIVO**

**EMPRESA FLORÍCOLA  
SANBEL FLOWERS CÍA.  
LTDA.**

**Departamento de  
Contabilidad**

**Interpretación de Estados  
Financieros**

**2007 - 2009**

## INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA EMPRESA.

Razón Social: Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda.

Nº- de RUC: 0591714546001.

### DIRECCIÓN:

Calle: Principal S/N Hacienda la Merced.

Teléfonos: 032262003

Celular: 098797421

E-mail: [mcsanbelflowers@hotmail.com](mailto:mcsanbelflowers@hotmail.com)

Ciudad: Latacunga- Parroquia Alàquez.

Cantón: Latacunga.

Provincia: Cotopaxi

### PRINCIPALES EJECUTIVOS:

NOMBRE	CARGO	EXPERIENCIA
Dr. Patricio Sánchez	Representante legal	14 años
Lic. María del Carmen Sánchez	Gerente General	8 años
Ing. Santiago Ayala	Contador	5 años
Ing. Eduardo Beltrán	Cultivos	14 años
Ing. Yolanda Gutiérrez	Producción	14 años

La empresa florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. es una plantación de flores que al momento comercializa y produce flores para el mercado nacional y en mayor proporción para el extranjero como Rusia, Canadá, Venezuela, etc. Esta florícola se encuentra ubicada en el sector Laígua de Maldonado Parroquia Alàquez, Cantón Latacunga Provincia de Cotopaxi.

Inicia sus operaciones en el mes de Enero de 1995 por un grupo de inversionistas nacionales conformado inicialmente con dos socios la organización se encuentra con el objetivo claro de alcanzar estándares de calidad, que sus operaciones no produzcan impactos negativos al medio ambiente.

La Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. esta plenamente comprometida a satisfacer y cumplir con clientes, proveedores, comunidad, accionistas, gobierno nacional, entidades extranjeras etc. En este sentido los miembros de la empresa consientes de la necesidad de la realización de un Análisis Económico Financiero, dan paso al mismo, con la finalidad de que este contribuya a la toma de decisiones y al desarrollo eficiente de la empresa.

## **RESULTADOS DE OPERACIÓN.**

A continuación se presenta un resumen de los resultados obtenidos durante los dos últimos años cuyo detalle se encuentra en los respectivos anexos.

<b>CUENTAS</b>	<b>2008</b>	<b>%</b>	<b>2009</b>	<b>%</b>
Ventas Netas	286.418,22	100	301.659,18	100
Costo de Ventas	152.804,53	53,35	160.882,65	53,33
Gastos Totales	18.574,44	6,49	19.733,44	6,54
Utilidad Neta	73.337,59	26	77.164,97	26
<b>RENTABILIDAD SOBRE</b>				
Patrimonio		40		40
Activo Total		0,99		0,99

En el informe de ventas del año 2008 en comparación al 2009, la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. alcanzó un incremento en sus ventas de \$15.240,96 durante el año 2009 dicho monto se produce por el incremento en el volumen de producción vendida.

La participación del Costo de Ventas en el año 2009 fue significativa ya que presentó un incremento en millones de dólares de \$ 160.882,65. valor que representa el 53,33% con relación al año 2008, este rubro es afectado por el incremento del costo de Materia Prima y de Mano de Obra, los mismos que influyen en el Margen de utilidad.

En el año 2009 los gastos presentaron un incremento 6,54% valor relativo con relación al año anterior, debido a la existencia de rubros mayores que se destinaron para publicidad en el caso de Dpto. de Ventas, Gastos de Viaje y Viatico, Telefonía, impresiones y fotocopias.

El margen de utilidad neta permanece constante en los dos períodos el cual asciende a 26% debido al aumento en las ventas netas, a pesar de existir valores altos en costos y gastos totales. Para el período 2009 no se incremento el nivel de ventas en gran proporción debido a que no se desarrollo una investigación de mercado apropiada entre otros factores tuvo gran influencia la crisis económica.

EL índice de rentabilidad sobre Activos nos indica la eficiencia y aprovechamiento de los recursos con que cuenta la empresa, por lo que se establece que la organización ha obtenido un aumento en su rentabilidad.

## SITUACIÓN FINANCIERA

El siguiente cuadro sintetiza la situación financiera contabilizada al cierre de los años 2008, 2009 de la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda.

<b>CUENTAS</b>	<b>2008</b>	<b>%</b>	<b>2009</b>	<b>%</b>
Activo Corriente	607.050,84	73,5%	636.729,07	73,2%
Activo Fijo	216.897,19	26,3%	228.023,36	26,2%
Activos Diferidos	2.246,25	0,27%	5.345,49	0,6%
<b>TOTAL</b>	<b>826.194,28</b>		<b>870.097,92</b>	
Pasivo Corriente	494.531,21	91,5%	520.055,44	91%
Pasivo Largo Plazo	28.513,75	5,3%	30.175,00	5%
Otros Pasivos	17.470,00	3,2%	18.550,00	3%
<b>Patrimonio</b>	<b>285.679,32</b>		<b>301.317,48</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>826.194,28</b>		<b>870.097,92</b>	

## INDICADORES FINANCIEROS

ÍNDICES FINANCIEROS	2008	%	2009	%
Capital de trabajo neto	112.519,63		116.673,63	
Índice Corriente		1,23		1,22
Prueba Ácida		1,16		1,16
Rotación del Activo Fijo		1,32		1,32
Período medio de cobranza	215		213	
Endeudamiento Patrimonial		1,89		1,89
Endeudamiento del Activo		65		65
Impacto de Gastos de Administración y Ventas		6		6
Impacto de Carga Financiera		0.09		0.09

La empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. dedicada a la producción elaboración y comercialización de rosas de la más alta calidad, la misma que ha cumplido en el período 2008-2009 a cabalidad con los objetivos y metas propuestas por la empresa, presenta los siguientes indicadores.

### LIQUIDEZ.

La situación financiera de la empresa Sanbel Flowers Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2009 se caracteriza por el registro de un capital de trabajo neto positivo de \$ 116.673,63 una razón del circulante de 1,22 y prueba acida de 1,16 importes ligeramente similares al período 2008 e inferiores en relación con el promedio de la industria. Sin embargo se puede afirmar que la empresa tuvo el suficiente desarrollo para satisfacer las obligaciones inmediatas.

La disminución del pasivo circulante y la mayor elevación del activo circulante, determinó que en diciembre del 2009 se registre un aumento del capital de trabajo

neto y por consiguiente de los índices que miden la liquidez, esto permite concluir que la situación financiera a corto plazo de la empresa es buena, con tendencia a mejorar en lo posterior.

## **SOLVENCIA**

Los niveles de endeudamiento permanecen constantes de un año a otro destacándose dentro de este grupo los activos y el patrimonio, también la capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones de intereses ha mejorado ligeramente, aunque está por debajo del promedio de la industria. En resumen, el nivel de endeudamiento no es preocupante, pero debería optar por una política de reestructuración de los pasivos, aprovechando la capacidad de endeudamiento a largo plazo, que al momento dispone la empresa.

## **GESTIÓN.**

Al analizar el período de cobro promedio, se observa un plazo similar para la recuperación de cartera entre los períodos estudiados, pero superior al promedio de la industria, lo que significa un retraso en el cobro de cartera, debiendo optar por nuevas estrategias, políticas para reestructurar la recuperación de la cartera.

Las razones de rotación del activo, indican la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas, muestran una rotación baja, esto es de casi una vez por año, de 1.32 veces en el año 2008 y 2009, se recomienda a la empresa manejar sus activos de forma eficiente para no generar un deterioro de los mismos, significando una pérdida para la empresa y por ende una disminución en sus ventas.

## **RENTABILIDAD.**

Los ingresos por ventas durante el año 2009, alcanzaron la suma de \$15.240,96 dólares, lo cual significa un incremento del 5,32%, frente al período anterior, como resultado muy probable del proyecto de ampliación de la empresa, sin embargo los costos y gastos también se han elevado en relación con el año 2008, aunque en menor proporción, lo que ha permitido un crecimiento de la utilidad neta en \$ 3.827,38, entre los períodos analizados.

La participación de los gastos de ventas y administración es inferior al promedio de la industria mientras que en los gastos financieros respecto con las ventas netas de la empresa, es menor al porcentaje del promedio de la industria, para lo cual es necesario investigar, a fin de detectar el egreso de fondos en gastos innecesarios así como los gastos que son indispensables y no se efectúan para incrementar el nivel de ventas.

Sin embargo cabe anotar que el margen de utilidad neta alcanzado en el 2009 es de 26%, importe semejante al obtenido en el ejercicio anterior (26%), lo que ha permitido lograr mejores índices de rentabilidad

En resumen, la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda. Funcionó bien durante el año 2009, destacándose la expansión de los activos, los que se han financiado con escasa deuda a largo plazo y aportes de los accionistas. El análisis económico y financiero, refleja la obtención de mejores resultados y posición financiera adecuada, por lo que se manifiesta que la empresa tiene buenas perspectivas para el futuro, pero el nivel de ventas es poco significativo de un año a otro motivo por el cual no existe un incremento valioso en la utilidad neta de la empresa.

## CONCLUSIONES.

Al finalizar el presente trabajo de investigación se logro establecer las siguientes conclusiones con respecto a la situación económica y financiera de la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda.

- ❖ Las ventas y el costo de ventas han tenido un incremento representativo en el último período lo que influye directamente en el margen de utilidad el mismo que al cierre del 2009 no tuvo un aumento significativo.
- ❖ En el último período hemos podido notar un aumento en el gasto destinado para ventas debido al incremento por publicidad.
- ❖ El nivel de liquidez que presenta la empresa en el año 2009 es favorable pero la tendencia no logra alcanzar el nivel óptimo que se requiere para el desarrollo de actividades con los acreedores. A lo que se refiere a la liquidez inmediata, en términos generales podemos manifestar que la empresa mantiene una liquidez inmediata insuficiente, debido a que el rubro de cuentas por cobrar representa un 27.7% del activo corriente, lo que disminuye la disponibilidad del efectivo.
- ❖ La capacidad de endeudamiento de la empresa se encuentra en una situación del 65%, por lo tanto la empresa depende de sus acreedores dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, descapitalizándose y funcionando con una estructura financiera arriesgada en cuanto al endeudamiento del activo.
- ❖ Los resultados operacionales logrados en el período 2009 son aceptables, dadas las condiciones económicas de nuestro país, demostrando si el negocio es o no rentable luego de haber determinado los gastos de administración y ventas de la empresa.

- ❖ La rentabilidad que la empresa ha obtenido durante los dos años analizados (2008-2009), en términos generales es baja considerando que el volumen de ventas es alto, esto se debe al elevado costo de ventas, el mismo que se ha producido debido a que no existe un control adecuado de los recursos que maneja la empresa, así como algunos gastos innecesarios.
  
- ❖ La acertada utilización de las herramientas como los diferentes indicadores financieros y la correcta conjugación de los mismos con toda la información económica y financiera recopilada, además de la responsabilidad, suspicacia y exactitud del analista, nos permitirá obtener conclusiones y decisiones con el mínimo margen de riesgo para la toma de decisiones.

## RECOMENDACIONES

Una vez finalizado el trabajo y con la ventaja de haber puesto en práctica este análisis se recomienda lo siguiente que irá en beneficio de la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda.

- ❖ Realizar un estudio minucioso de las causas que provocaron el aumento del costo de ventas así como también de los gastos de ventas y administrativos. Se recomienda que debe existir un manejo adecuado de los recursos, a través de la optimización de los elementos que conforman el costo de ventas, y de esta manera evitar el incremento del mismo, y así mejorar la rentabilidad de la empresa.
- ❖ Se recomienda que se analicen adecuadamente las tendencias de las diferentes variables del mercado y controlen la existencia de inventarios para evitar así problemas de rotación y acumulación de los mismos, mediante la realización de una investigación de mercado eficiente y correcto.
- ❖ Aumentar el nivel de liquidez de la empresa, es decir capacidad de circulante.
- ❖ Realizar una revisión de las políticas de cobro que se están utilizando en la empresa.
- ❖ Reestructurar los pasivos mediante la negociación con las entidades bancarias para obtener un mayor plazo de la deuda corriente.
- ❖ Reestructurar el departamento de ventas, adoptando nuevas políticas y estrategias de promoción y venta de cuñas publicitarias, a fin de incrementar el nivel de ventas.

- ❖ La empresa debe mantener una liquidez inmediata que cubra las obligaciones de corto plazo, para lo cual es recomendable no mantener un elevado porcentaje en cuentas por cobrar ya que su conversión en efectivo es difícil.
- ❖ Se sugiere que la empresa mida la capacidad de endeudamiento con terceras personas en especial con instituciones financieras con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperabilidad para aumentar el nivel de ventas, reestructurar los activos fijos, y contribuir a aumentar su utilidad y la consecución de las metas.

## GLOSARIO DE TÉRMINOS.

- ❖ **Activo.-** Bienes y derechos de la empresa.
- ❖ **Análisis.-** Examen detallado de los hechos para conocer sus elementos componentes y sus características representativas.
- ❖ **Balance General.-** Registro financiero que muestra los activos, pasivos y el patrimonio con el que cuenta la empresa en un periodo determinado.
- ❖ **Caja.-** Dinero en efectivo que ingresa a la empresa o negocio.
- ❖ **Capital.-** Total de recursos físicos y financieros que posee un ente económico, obtenidos mediante aportaciones de los socios o accionistas destinados a producir beneficios, utilidades o ganancias.
- ❖ **Capital de Trabajo.-** Es la cantidad de recursos de corto plazo que requiere una empresa para desempeñar sus actividades.
- ❖ **Ciclo Contable.-** Periodo o gestión en que los ingresos y egresos de una empresa se vuelven reales a los ojos de la contabilidad.
- ❖ **Compras.-** Cantidad de cada producto existente en un momento dado, y lista ordenada en la que se detalla.
- ❖ **Contabilidad.-** Se trata de un soporte esencial para tomar decisiones sobre inversiones, basándose en criterios y procedimientos para asegurar la correcta valoración de bienes, derechos y obligaciones.
- ❖ **Costo de Venta.-** Estadística de ingresos que indica el porcentaje que representa el costo de venta sobre las ventas netas de la empresa.
- ❖ **Crédito.-** Promesa de pagar en una fecha posterior los bienes o servicios comprados.

- ❖ **Cuentas por Cobrar.-** Cobros de dinero pendiente.
- ❖ **Cuentas por Pagar.-** Deudas con terceras personas.
- ❖ **Decisión.-** Es el proceso conducente a la selección y ejecución de una acción que dé respuesta a un problema y que permita la consecución de unos objetivos establecidos.
- ❖ **Eficacia.-** Capacidad de lograr los objetivos y metas programadas con los recursos disponibles en un tiempo predeterminado.
- ❖ **Eficiencia.-** Uso racional de los medios con que se cuenta para alcanzar un objetivo predeterminado.
- ❖ **Egresos.-** Salidas de dinero de la empresa erogados por todos los gastos del negocio
- ❖ **Endeudamiento.-** Utilización de recursos de terceros obtenidos vía deuda para financiar una actividad y aumentar la capacidad operativa de la empresa.
- ❖ **Estados Financieros.-** Conjunto de documentos preparados por un contador profesional, en acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados que reflejen la condición financiera y las transacciones de una persona o entidad en un periodo de tiempo determinado.
- ❖ **Estado de Resultados.-** Registro financiero que muestra los ingresos y egresos que tiene una empresa en un momento determinado.
- ❖ **Evaluación.-** Proceso que tiene como finalidad determinar el grado de eficacia y de eficiencia, con que han sido empleados los recursos destinados a alcanzar los objetivos previstos, posibilitando la determinación de las desviaciones y la adopción de medidas correctivas.

- ❖ **Financiamiento.-** Es el conjunto de recursos monetarios financieros para llevar a cabo una actividad económica, con la característica de que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios.
- ❖ **Gasto.-** Dinero o recursos empleados en una operación.
- ❖ **Gastos de Operación.-** Son todos aquellos gastos que efectúa una empresa, para realizar la producción de sus productos.
- ❖ **Indicadores Económicos.-** Son valores estadísticos que reflejan el comportamiento de las principales variables económicas, financieras y monetarias, obtenidos a través del análisis comparativo entre un año y otro de un periodo determinado.
- ❖ **Índice.-** Es un indicador que tiene por objeto medir las variaciones de un fenómeno económico o de otro orden referido a un valor que toma como base en un momento dado.
- ❖ **Ingreso.-** Dinero o cualquier otra ganancia o rendimiento de naturaleza económica, obtenido durante cierto periodo de tiempo.
- ❖ **Inventario.-** Valoración de los elementos patrimoniales que tiene una empresa en un momento dado.
- ❖ **Inversión.-** Monto calculado que permite aportar dinero a un proyecto futuro o actual.
- ❖ **Liquidez.-** Estado de gastar, disponer o invertir dinero.
- ❖ **Operaciones Económicas.-** Son los hechos carácter interno o externo, medibles en dinero, que afectan o modifican la situación financiera y/o los resultados financieros de una organización.

- ❖ **Principios Contables.-** Normas o ideas fundamentales que rigen la conducta de los contadores.
- ❖ **Proceso.-** Sucesión cronológica de operaciones concatenadas entre sí, que se constituyen en una unidad de función a la realización de una actividad o tarea específica dentro de un ámbito predeterminado de aplicación.
- ❖ **Prueba Acida.-** Índice que indica la cobertura de los pasivos de corto plazo con activos de fácil realización.
- ❖ **Ratio.-** Es la relación entre dos cantidades. Expresada como el cociente de una magnitud dividida por la otra, o como la relación entre dos variables.
- ❖ **Recursos.-** Conjunto de personas, bienes materiales, financieros y técnicos con que cuenta y utiliza una dependencia, entidad, u organización para alcanzar sus objetivos y producir los bienes o servicios que son de su competencia.
- ❖ **Registro.-** Anotación o marcación de un suceso contable.
- ❖ **Rendimiento sobre la inversión.-** Es la medición del ingreso o utilidad dividido por la inversión requerida para contribuir con la obtención del ingreso o utilidad.
- ❖ **Rentabilidad.-** Es la remuneración regular que produce un trabajo, una propiedad u otro derecho, una inversión de capital, dinero o privilegio.
- ❖ **Utilidad.-** Registro de ingresos reales de efectivo al final de un periodo contable.
- ❖ **Ventas.-** Productos o servicios que han sido vendidos por la empresa a un precio determinado.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.

### BIBLIOGRAFÍA CONSULTADA

- ❖ **BOSÓN**, Enrique y **ESCOBAR**, Tomas; (1996; Pág. 119). Estados Financieros; Editorial Ra-Ma; Primera Edición.
- ❖ **CARVAJAL**, Javier; (2005; Pág. 65). Estados Financieros; Editorial Adriana Gutiérrez, Quinta Edición.
- ❖ **DIEZ DE CASTRO**, Luis T y **LÓPEZ PASCUAL**, Joaquín; (2007). Dirección Financiera; Editorial Prentice Hall; Segunda Edición.
- ❖ **ESTUPIÑAN GAITAN**, Rodrigo; (2007; Pág. 35). Control Interno y Fraude; Editorial Eco ediciones; Segunda Edición.
- ❖ **JIMENEZ PIMENTEL**, Héctor; (2005; Pág. 98). Análisis e Interpretación de la Información Financiera; Editorial Trillas; Primera Edición.
- ❖ **MANTILLA**, Samuel Alberto; (2005; Pág. 87). Control Interno Informe Coso; Eco ediciones; Editorial Kimpers; Cuarta Edición.
- ❖ **ÚRIAS**, Jesús;(2002). Análisis de los Estados Financieros; Editorial McGraw-Hill; Tercera Edición.
- ❖ **VIVES**, Antonio; (1993). Análisis de los Estados Financieros; Editorial McGraw-Hill; Segunda Reimpresión.
- ❖ **WHITTITON**, Pany;( 2005, Pág.212-225). Principios de auditoría; Editorial McGraw-Hill; Cuarta Edición.
- ❖ **ZAPATA SANCHEZ**, Pedro; (2008; Pág. 4-36). Contabilidad General; Editorial McGraw-Hill; Sexta Edición.

## **BIBLIOGRAFÍA CITADA.**

- ❖ **CHIAVENATO**, Hidalberto;(2003; Pág.6). Introducción a la Teoría General de la Administración; Editorial McGraw-Hill; Cuarta Edición.
- ❖ **DESSLER**, Gary; (2004; Pág.314).Administración de Recursos Humanos Enfoque Latinoamericano; Segunda Edición.
- ❖ **KOONTZ**, Harold y **WEHRICH**, Heinz ;( 1990; Pág.184.). Administración; Editorial McGraw-Hill; Novena Edición.
- ❖ **SINISTERRA.V**, Gonzalo; (2006; Pág.2). Contabilidad General; Editorial McGraw-Hill; Quinta Edición.
- ❖ **BRAVO.VALDIVIEZO**, Mercede; (2007; Pág.187-285). Contabilidad General; Editorial Nuevo día; Séptima Edición.
- ❖ **ROBBINS**, Stalin; (1996; Pág.14). Fundamentos de Administración; Editorial McGraw-Hill; Cuarta Edición.
- ❖ **COOPERS Y LIBRAND**;(2002; Pág.39). Control Interno Estructura Conceptual; ECOOE Ediciones; Segunda Edición.
- ❖ **CEPEDA**, Gustavo; (1997; Pág.9). Auditoría y Control Interno; Editorial McGraw-Hill; Segunda Edición
- ❖ **QUISPE. QUIROZ**, Ubaldo; (2003; Pág.15, 23). Macroeconomía Práctica; Editorial San Marcos; Segunda Edición.
- ❖ **ALVAREZ GONZÁLES**, José; (2005; pág. 89-97).Análisis Económico. Argentina: Editorial Eliasta; Segunda Edición.

❖ **MACIAS PINEDA**, Roberto; (1996; pág. 112). *Análisis e Interpretación* De Balances; Editorial San Marcos; Tercera Edición.

❖ **MORENO.FERNANDEZ**, Joaquín;(2006; Pág.157). Estados Financieros Análisis e Interpretación; Editorial Anfeca Cesa; Segunda Reimpresión.

❖ **LAURENCE.J**, Gitman; (2000; Pág. 116). Principios de Administración Financiera; Editorial Marisa de Anta; Octava Edición.

#### **BIBLIOGRAFÍA VIRTUAL.**

❖ [www.guasave.gob.mx/finanzaspublicas2006](http://www.guasave.gob.mx/finanzaspublicas2006). [consulta 04 de abril 2010 hora: 16h00]

❖ [www.transpercia.esonora.gob.mx/NR/rdonlys/8DC](http://www.transpercia.esonora.gob.mx/NR/rdonlys/8DC). [consulta 04 de abril 2010 hora: 15h00]

❖ [www.supercias.gov.ec](http://www.supercias.gov.ec). [consulta 03 de mayo del 2010 hora: 16h00]

❖ <http://www.google.com/cursos/análisis.html> [Consulta 10de septiembre del 2010 hora 13h00].

❖ <http://www.análisisfinanciero.com/cursos/administracionfinanciera.html> [consulta 15 de julio del 2010 hora: 10h00]

**ANEXO N°-1: ENCUESTAS DIRIGIDAS AL PERSONAL  
ADMINISTRATIVO DE LA EMPRESA.**

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE COTOPAXI**

**ENCUESTAS REALIZADAS PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE ING.EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**OBJETIVO:** Obtener información relevante y precisa de las fortalezas y debilidades de la empresa Florícola SANBEL FLOWERS CIA LTDA, sobre aspectos tales como: producción, recursos y entorno de la misma.

**ENCUESTA DIRIGIDA AL PERSONAL ADMINISTRATIVO**

**1.- ¿Conoce usted la misión, visión y objetivos de la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda.?**

- a) Si
- b) No

**2.- ¿Existe un buen ambiente de trabajo en el Departamento Administrativo de la Empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda.?**

- a) Si
- b) No

**3.- ¿Conoce usted como administrativo de la empresa cada qué tiempo se capacita al personal que labora dentro del área de producción?**

- a) Cada año
- b) Dos años
- c) Cinco años

**4.¿Conoce usted si la empresa maneja un sistema de Análisis Financiero?**

- a) Si
- b) No
- c) No sabe

**5.- ¿Dispone la empresa de un Sistema de Análisis Financiero eficiente?**

- a) Si
- b) No
- c) No sabe

**6.- ¿Considera usted que la información generada mediante el análisis financiero permite tomar decisiones?**

- a) Si
- b) No

**7.- ¿Qué beneficios piensa usted que se obtendrá a través de la aplicación de un análisis financiero?**

- a) Competir eficientemente
- b) Evitar riesgos de perdida- insolvencia
- c) Maximizar las utilidades
- d) Agregar valor a la empresa.
- e) Facilitar el proceso de toma de decisiones

**8.- ¿Conoce usted con qué frecuencia maneja la empresa precios bajos en la venta de la flor para los clientes?**

- a) Permanentemente
- b) De vez en cuando

**9.-¿Con cuál de los siguientes recursos financieros conoce usted que cuenta la empresa para la ejecución de sus actividades?**

- a) Recursos Monetarios Propios
- b) Recursos Monetarios Ajenos

**10.-¿ De los siguientes factores, cual considera usted que afecta considerablemente a la empresa Florícola Sanbel Flowers Cía. Ltda.?**

- a) Nivel de competencia de la empresa en los mercados internacionales
- b) Medidas de política económica sobre el comercio exterior
- c) Grado de dependencia económica de otros países.

**11.- ¿Con que frecuencia considera usted que la empresa debería realizar un estudio de mercado para incrementar la producción?**

- a) Cada año
- b) Cada dos años
- c) Cada cinco años

**12.- ¿De acuerdo a su apreciación como administrador por qué suele disminuir la producción?**

- a) Competencia exterior
- b) Consumo de productos sustitutos
- c) Factores climáticos

**13.-¿Conoce usted si la empresa posee un plan y una política de precios para los clientes permanentes o fijos?**

a) Si

b) No

**Gracias por su colaboración.**

**ANEXO N°-2: ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA FLORÍCOLA SANBEL FLOWERS PERÍODO 2007-2009**

<b>EMPRESA FLORÍCOLA SANBEL FLOWERS CÍA LTDA</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>PERÍODO 2007</b>		
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja- Bancos		203.351,13
Inversiones		117.846,87
Cuentas por Cobrar		162.623,01
Clientes	153.947,03	
Empleados	10.308,54	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	1.632,56	
Otras Cuentas por Cobrar		40.514,98
Gastos Pagados por Anticipado		27.135,08
<b>REALIZABLE</b>		
Inventarios		31.799,96
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>583.271,03</b>
<b>ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>		
Propiedad, Planta y Equipo	208.301,63	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>		<b>208.301,63</b>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>		
Gastos de Constitución y Organización	2.165,62	
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<b>2.165,62</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>793.738,28</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por Pagar		304.125,84
Proveedores	189.365,71	
Otras Cuentas por pagar	114.760,13	
<b>Pasivos Acumulados</b>		
Sueldos y Beneficios Sociales		43.725,59
Impuestos Fiscales		126.986,17
1% Retención	319,87	
5% Retención	1.639,36	
100% Retención	30.908,08	
15% Participación Trabajadores	16.544,37	
25% Impuesto a la Renta	23.415,82	
Dividendos declarados por pagar	54.158,67	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		474.837,60
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		27.465,20
<b>OTROS PASIVOS</b>		16.863,20
Comisiones Cobradas por Anticipado		
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>519.166,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>		
Capital Social	55.128,92	
Aporte Para Futuras Capitalizaciones	132.957,64	
Reserva Legal	7.031,36	
Reserva Estatutaria	5.625,09	

Reserva Facultativa	3.515,68	
Superávit Ganancias Retenidas	70.313,59	
Total Patrimonio		274.572,28
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>793.738,28</b>

**GERENTE**

**CONTADOR**

<b>EMPRESA FLORÍCOLA SANBEL FLOWERS CÍA LTDA</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>PERÍODO 2008</b>		
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja- Bancos		211.686,37
Inversiones		122.661,32
Cuentas por Cobrar		169.188,55
Clientes	160.161,49	
Empleados	10.728,06	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	1.701,00	
Otras Cuentas por Cobrar		42.315,61
Gastos Pagados por Anticipado		28.169,87
<b>REALIZABLE</b>		
Inventarios		33.029,12
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>607.050,84</b>
<b>ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>		
Propiedad, Planta y Equipo	216.897,19	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>		<b>216.897,19</b>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>		
Gastos de Constitución y Organización	2.246,25	
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<b>2.246,25</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>826.194,28</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por Pagar		316.606,08
Proveedores	197.160,11	
Otras Cuentas por pagar	119.445,97	
<b>Pasivos Acumulados</b>		
Sueldos y Beneficios Sociales		45.631,66
Impuestos Fiscales		132.293,47
1% Retención	323,61	
5% Retención	1.698,08	
100% Retención	32.100,08	
15% Participación Trabajadores	17.255,90	
25% Impuesto a la Renta	24.445,86	
Dividendos declarados por pagar	56.469,94	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		494.531,21
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		28.513,75
<b>OTROS PASIVOS</b>		17.470,00
Comisiones Cobradas por Anticipado		
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>540.514,96</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>		
Capital Social	57.072,37	
Reserva Legal	7.333,76	
Reserva Estatutaria	5.867,01	
Reserva Facultativa	3.666,88	

Superavit Ganancias Retenidas	73.337,59	
Total Patrimonio		285.679,32
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>826.194,28</b>

**GERENTE**

**CONTADOR**

<b>"EMPRESA FLORICOLA SANBEL FLOWERS CIA LTDA"</b>		
<b>BALANCE GENERAL</b>		
<b>PERIODO 2009</b>		
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja- Bancos		223.443,31
Inversiones		128.827,71
Cuentas por Cobrar		176.363,74
Clientes	168.031,57	
Empleados	10.083,22	
(-) Provisión Cuentas Incobrables	1.751,05	
Otras Cuentas por Cobrar		44.253,27
Gastos Pagados por Anticipado		29.363,02
<b>REALIZABLE</b>		
Inventarios		34.478,02
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>636.729,07</b>
<b>ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>		
Propiedad, Planta y Equipo	228.023,36	
<b>TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE</b>		<b>228.023,36</b>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>		
Gastos de Constitución y Organización	5.345,49	
<b>TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS</b>		<b>5.345,49</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>870.097,92</b>

<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por Pagar		332.690,62
Proveedores	207.247,49	
Otras Cuentas por pagar	125.443,13	
<b>Pasivos Acumulados</b>		
Sueldos y Beneficios Sociales		48.004,38
Impuestos Fiscales		139.360,44
1% Retención	356,7	
5% Retención	1.758,51	
100% Retención	33.950,08	
15% Participación Trabajadores	18.156,46	
25% Impuesto a la Renta	25.721,66	
Dividendos declarados por pagar	59.417,03	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		520.055,44
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		30.175,00
<b>OTROS PASIVOS</b>		18.550,00
Comisiones Cobradas por Anticipado		
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>568.780,44</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>CAPITAL Y RESERVAS</b>		
Capital Social	60.558,02	
Aporte Para Futuras Capitalizaciones	145.846,54	
Reserva Legal	7.716,50	
Reserva Estatutaria	6.173,20	

Reserva Facultativa	3.858,25	
Superavit Ganancias Retenidas	77.164,97	
Total Patrimonio		301.317,48
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>870.097,92</b>

<b>EMPRESA FLORICOLA SANBEL FLOWERS CÍA LTDA</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
<b>PERÍODO 2007</b>			
<b>Ventas</b>			274.394,29
Flor de Exportación	285.928,52		
Flor Nacional	2.691,18		
(-) Devolución en ventas	14.225,41		
<b>Costo de Prod. En Proceso</b>	172.417,35		
(+) Inv. Inicial de Prod. En Proceso	0,00		
<b>Total Producción en Proceso</b>	172.417,35		
(-) Inv. Final Prod. En Proceso	25.719,73		
<b>Costo de Prod. Art. Terminados</b>	146.697,62		
(+) Inv. Inicial. Art. Terminados	0,00		
<b>Costo Prod. Dis. Para la Venta</b>	146.697,62		
(-) Inv. Final Prod. Terminados	0,00		
<b>COSTO DE VENTAS</b>			<b>146.697,62</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>			<b>127.696,67</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			<b>17.400,85</b>
<b>GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN</b>		8.306,64	
Sueldos Personal Fijo	2.341,33		
Beneficios Sociales	254,45		
Comisiones Vendedor	916,01		
Tramites en Aduana	1.149,74		
Gastos Agencia de Carga	687,22		

Muestras de Producto	624,61		
Tramites en el Banco del Pichincha	351,23		
Suministros y Materiales	73,63		
Publicidad	676,53		
Gastos de Viaje y Viáticos	1.231,89		
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		8.830,88	
Sueldos Personal Fijo	3.069,99		
Beneficios Sociales	840,16		
Aporte Patronal IESS	153,06		
Movilización y Transporte	179,47		
Energía Eléctrica	178,11		
Servicios de Telefonía	2.203,85		
Mantenimiento y Soporte Técnico	311,63		
Arriendo	1.309,55		
Impresos y Fotocopias	47,50		
Agua Potable	162,06		
Suministros y Materiales	90,04		
Reembolsos Gastos Administración	114,37		
Cafetería y Refrigerio	48,56		
Diversos Gastos de Administración	122,53		
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		263,33	
Gastos y Comisiones Bancarias	263,33		
Utilidad en Operaciones			110.295,82
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>			<b>110.295,82</b>
15% Participación Trabajadores			16.544,37
25% Provisión Impuesto a la Renta			23.437,86

<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>			<b>70.313,59</b>
Reserva Legal			7.031,36
Reserva Estatutaria			5.625,09
Reserva Facultativa			3.515,68
<b>Dividendos declarados por pagar</b>			<b>54.141,46</b>

**GERENTE**

**CONTADOR**

<b>EMPRESA FLORICOLA SANBEL FLOWERS CÍA LTDA</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
<b>PERÍODO 2008</b>			
<b>Ventas</b>			286.418,22
Flor de Exportación	298.063,04		
Flor Nacional	3.394,15		
(-) Devolución en ventas	15.038,97		
<b>Costo de Prod. En Proceso</b>	152.804,53		
(+) Inv. Inicial de Prod. En Proceso	0,00		
<b>Total Producción en Proceso</b>	152.804,53		
(-) Inv. Final Prod. En Proceso	27.304,29		
<b>Costo de Prod. Art. Terminados</b>	125.500,24		
(+) Inv. Inicial. Art. Terminados	0,00		
<b>Costo Prod. Dis. Para la Venta</b>	125.500,24		
(-) Inv. Final Prod. Terminados	0,00		
<b>COSTO DE VENTAS</b>			<b>152.804,53</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>			<b>133.613,69</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			<b>18.574,44</b>
<b>GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN</b>		9.086,71	
Sueldos Personal Fijo	2.969,75		
Beneficios Sociales	263,80		
Comisiones Vendedor	949,08		
Tramites en Aduana	1.087,65		
Gastos Agencia de Carga	714,59		
Muestras de Producto	669,46		
Tramites en el Banco del Pichincha	369,83		

Suministros y Materiales	74,70		
Publicidad	696,80		
Gastos de Viaje y Viáticos	1.291,05		
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		9.214,96	
Sueldos Personal Fijo	3.205,21		
Beneficios Sociales	882,25		
Aporte Patronal IESS	163,86		
Movilización y Transporte	194,32		
Energía Eléctrica	183,28		
Servicios de Telefonía	2.292,54		
Mantenimiento y Soporte Técnico	325,44		
Arriendo	1.365,32		
Impresos y Fotocopias	48,23		
Agua Potable	168,20		
Suministros y Materiales	92,56		
Reembolsos Gastos Administración	119,47		
Cafetería y Refrigerio	47,52		
Diversos Gastos de Administración	126,76		
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		272,77	
Gastos y Comisiones Bancarias	272,77		
Utilidad en Operaciones			115.039,35
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>			<b>115.039,35</b>
15% Participación Trabajadores			17.255,90
25% Provisión Impuesto a la Renta			24.445,86
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>			<b>73.337,59</b>
Reserva Legal			7.333,76

Reserva Estatutaria			5.867,01
Reserva Facultativa			3.666,88
<b>Dividendos declarados por pagar</b>			<b>56.469,94</b>

**GERENTE**

**CONTADOR**

<b>EMPRESA FLORICOLA SANBEL FLOWERS CÍA LTDA</b>			
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
<b>PERÍODO 2009</b>			
<b>Ventas</b>			301.659,18
Flor de Exportación	314.266,36		
Flor Nacional	3.519,11		
(-) Devolución en ventas	16.126,29		
<b>Costo de Prod. En Proceso</b>	160.882,65		
(+) Inv. Inicial de Prod. En Proceso	0,00		
<b>Total Producción en Proceso</b>	160.882,65		
(-) Inv. Final Prod. En Proceso	28.749,71		
<b>Costo de Prod. Art. Terminados</b>	189.632,36		
(+) Inv. Inicial. Art. Terminados	0,00		
<b>Costo Prod. Dis. Para la Venta</b>	189.632,36		
(-) Inv. Final Prod. Terminados	0,00		
<b>COSTO DE VENTAS</b>			<b>160.882,65</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>			<b>140.776,53</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			<b>19.733,44</b>
<b>GASTOS DE VENTA Y DISTRIBUCIÓN</b>		9.707,97	
Sueldos Personal Fijo	3.115,50		
Beneficios Sociales	279,00		
Comisiones Vendedor	1.044,40		
Tramites en Aduana	1.260,69		
Gastos Agencia de Carga	753,52		
Muestras de Producto	706,80		
Tramites en el Banco del Pichincha	390,60		

Suministros y Materiales	80,74		
Publicidad	744,00		
Gastos de Viaje y Viáticos	1.332,72		
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		9.733,82	
Sueldos Personal Fijo	3.377,19		
Beneficios Sociales	930,00		
Aporte Patronal IESS	173,54		
Movilización y Transporte	206,65		
Energía Eléctrica	195,30		
Servicios de Telefonía	2.416,51		
Mantenimiento y Soporte Técnico	344,10		
Arriendo	1.441,39		
Impresos y Fotocopias	52,08		
Agua Potable	180,42		
Suministros y Materiales	98,73		
Reembolsos Gastos Administración	127,07		
Cafetería y Refrigerio	53,20		
Diversos Gastos de Administración	137,64		
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		291,65	
Gastos y Comisiones Bancarias	291,65		
Utilidad en Operaciones			121.043,09
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>			<b>121.043,09</b>
15% Participación Trabajadores			18.156,46
25% Provisión Impuesto a la Renta			25.721,66
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>			<b>77.164,97</b>
Reserva Legal			7.716,50

Reserva Estatutaria			6.173,20
Reserva Facultativa			3.858,25
<b>Dividendos declarados por pagar</b>			<b>59.417,03</b>

**GERENTE**

**CONTADOR**

### ANEXO N°-3: TABLA DE INDICADORES FINANCIEROS

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA
<b>I. LIQUIDEZ</b>	1. Liquidez Corriente 2. Prueba Ácida	Activo Corriente / Pasivo Corriente Activo Corriente - Inventarios / Pasivo Corriente
<b>II. SOLVENCIA</b>	1. Endeudamiento del Activo 2. Endeudamiento Patrimonial 3. Endeudamiento del Activo Fijo 4. Apalancamiento	Pasivo Total / Activo Total Pasivo Total / Patrimonio Patrimonio / Activo Fijo Neto Activo Total / Patrimonio
<b>III. GESTIÓN</b>	1. Rotación de Cartera 2. Rotación de Activo Fijo 3. Rotación de Ventas 4. Período Medio de Cobranza 5. Impacto Gastos Administración y Ventas 6. Impacto de la Carga Financiera	Ventas / Cuentas por Cobrar Ventas / Activo Fijo Ventas / Activo Total (Cuentas por Cobrar * 365) / Ventas Gastos Administrativos y de Ventas / Ventas Gastos Financieros / Ventas
<b>IV. RENTABILIDAD</b>	1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont) 2. Margen Bruto 3. Margen Operacional 4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) 5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio 6. Rentabilidad Financiera	(Utilidad Neta / Ventas) * (Ventas / Activo Total) Ventas Netas – Costo de Ventas / Ventas Utilidad Operacional / Ventas Utilidad Neta / Ventas (Utilidad Operacional / Patrimonio) $\left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}\right) * \left(\frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}}\right) * \left(\frac{\text{UN}}{\text{UAI}}\right)$

**ANEXO N°-4: FOTOS DE LA EMPRESA FLORÍCOLA SANBEL  
FLOWERS CÍA.LTDA.**



