



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA AGROPECUARIA DE MANABÍ
MANUEL FÉLIX LÓPEZ**

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**INFORME DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A
LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERO COMERCIAL CON
MENCION EN ADMINISTRACIÓN AGROINDUSTRIAL Y
AGROPECUARIA**

MECANISMO: PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

TEMA:

**EVALUACIÓN FINANCIERA DE LAS FLORÍCOLAS DE CAYAMBE
Y SU CONTRIBUCIÓN AL OBJETIVO CINCO DEL PLAN
NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA**

AUTORES:

**JHON MATEO CEDEÑO VERA
GEMA ESTEFANIA LOOR ZAMBRANO**

TUTOR:

ING. JOSÉ IVÁN ZAMBRANO FARÍAS, Mg

CALCETA, NOVIEMBRE 2022

DERECHOS DE AUTORÍA

Jhon Mateo Cedeño Vera, con cédula de ciudadanía **131097312-6**, y **Gema Estefanía Loor Zambrano**, con cédula de ciudadanía **131385308-5**, declaramos bajo juramento que el Trabajo de Integración Curricular titulado: **Evaluación financiera de las florícolas de Cayambe y su contribución al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida**, es de nuestra autoría, que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional, y que hemos consultado las referencias bibliográficas que se incluyen en este documento.

A través de la presente declaración, cedemos a favor de la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López, una licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra, con fines estrictamente académicos, conservando a nuestro favor todos los derechos patrimoniales de autor sobre la obra, en conformidad con el Artículo 114 del Código Orgánico de la Economía Social de los Conocimientos, Creatividad e Innovación.

JHON MATEO CEDEÑO VERA

CC: 1310973126

GEMA ESTEFANIA LOOR ZAMBRANO

CC: 1313853085

AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN

Jhon Mateo Cedeño Vera, con cédula de ciudadanía **131097312-6**, y **Gema Estefania Loor Zambrano**, con cédula de ciudadanía **131385308-5**, autorizamos a la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López, la publicación en la biblioteca de la institución del Trabajo de Integración Curricular titulado: **Evaluación financiera de las florícolas de Cayambe y su contribución al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida**, cuyo contenido, ideas y criterios son de nuestra exclusiva responsabilidad y total autoría.



JHON MATEO CEDEÑO VERA

CC: 1310973126



GEMA ESTEFANIA LOOR ZAMBRANO

CC: 1313853085

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

Ing. José Iván Zambrano Farías, Mg., certifica haber tutelado el Trabajo de Integración Curricular titulado: **Evaluación financiera de las florícolas de Cayambe y su contribución al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida**, que ha sido desarrollado por **Jhon Mateo Cedeño Vera** y **Gema Estefania Loor Zambrano**, previo a la obtención del título de Ingeniero Comercial Con Mención En Administración Agroindustrial Y Agropecuaria, de acuerdo al **REGLAMENTO DE LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR DE CARRERAS DE GRADO** de la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López.



ING. JOSÉ IVÁN ZAMBRANO FARÍAS, Mg.

CC: 1314068394

TUTOR

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL

Los suscritos integrantes del Tribunal correspondiente, declaramos que hemos **APROBADO** el Trabajo de Integración Curricular titulado: **Evaluación financiera de las florícolas exportadoras de Cayambe y su contribución al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida**, que ha sido desarrollado por **Jhon Mateo Cedeño Vera** y **Gema Estefania Loor Zambrano**, previo a la obtención del título de Ingeniero Comercial Con Mención En Administración Agroindustrial Y Agropecuaria, de acuerdo al **REGLAMENTO DE LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR DE CARRERAS DE GRADO** de la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López.



Ing. Wladimir Alexander Palacios Zurita, Mg.

CC: 1803296498

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



Ing. César Andrade Moreira, Mg.

CC: 1308649290

MIEMBRO DEL TRIBUNAL



Ing. María José Valarezo Molina, MBA.

CC: 1309252409

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

AGRADECIMIENTO

A Dios por ser esa fortaleza espiritual que nos motiva a creer en nosotros mismos y a demostrar de lo que somos capaces, por guiarnos en esta travesía y ser esa fuerza en momentos de debilidad y dificultad.

A nuestra querida universidad la Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López por ayudarnos a forjar nuestro camino profesional, incentivándonos a ser politécnicos íntegros motivados a alcanzar el éxito.

A nuestra estimada carrera Administración de Empresas que se encarga de formar día a día a profesionales de excelencia y calidad, por abrirnos las puertas y permitirnos lograr nuestras metas, por incentivarnos a ser partícipes de proyectos de emprendimiento, investigación y vinculación que han contribuido a nuestra experiencia y desenvolvimiento académico.

A nuestros amados padres y hermanos que han sido el apoyo incondicional en momentos difíciles, por aconsejarnos y motivarnos a cumplir con nuestros sueños, por su esfuerzo, sacrificio y dedicación a lo largo de nuestra trayectoria, gracias a ellos hemos llegado hasta aquí y somos el reflejo de su gran anhelo de superación.

A nuestros increíbles docentes que han compartido sus conocimientos y que siempre nos ha motivado a ser mejores cada día.

A nuestro estimado y muy apreciado tutor de tesis Mg. Iván Zambrano Farías, le mostramos nuestra admiración y respeto por acompañarnos en este extraordinario proceso, que ha creído en nuestras capacidades, reflejándonos siempre seguridad y confianza para manifestar nuestro propio criterio, que nos ha guiado y motivado con dedicación y esfuerzo para alcanzar en conjunto nuestros objetivos, y;

A nuestros compañeros, por ser esos amigos incondicionales y por ser partícipes en este maravilloso viaje, que conjuntamente hemos crecido y compartido muchas experiencias, alegrías, tristeza y desvelos a lo largo de nuestros estudios, por brindarnos su apoyo y estar ahí siempre.

Jhon Mateo Cedeño Vera y Gema Estefania Loor Zambrano.

DEDICATORIA

A Dios, porque con su bendición me ha dirigido por el sendero correcto y me ha dado la fortaleza para superar las adversidades.

A mi madre, pues sin ella no lo habría logrado. Por haberme forjado como un hombre de valores y por su compañía a lo largo de mi camino y;

A mis abuelos, mi hermana y mi papá, porque me hicieron sentir su apoyo durante este proceso y porque también fueron parte de mi formación y las motivadoras constantes para alcanzar mis sueños.

Jhon Mateo Cedeño Vera.

DEDICATORIA

A Dios por ser mi motor, mi guía y mi fuerza espiritual, porque nunca he sentido su ausencia y ha estado presente en mi corazón, reconfortándome en momentos de ansiedad y desvelos.

A mis amados padres Ramona Zambrano y Luis Loor que han dado todo su esfuerzo y dedicación para que logre superarme día tras día, que me han acompañado en muchas situaciones de incertidumbre, que han creído en mí y que me han motivado a ser capaz de alcanzar mis propias metas.

A mis hermanos Verónica Loor y Daniel Loor por ser esa fuente y deseo de superación, por su compromiso y motivación constante cuando he flaqueado y he sentido no poder avanzar, siempre dándome palabras de aliento para alcanzar mis objetivos, en especial a mi querida hermana Fátima Yolanda Loor Zambrano que siempre anheló verme en estos momentos de éxito, hoy no estás conmigo para verme cumplir este sueño, tú ausencia me duele y hoy más que nunca te necesito, sé que desde el lugar en donde te encuentres, estás feliz porque logré esta meta y siempre serás esa fortaleza que me motive a seguir creciendo.

A mi Beffo Ing. José Yonny Tuárez Falcones quien me ha acompañado en este proceso de estudio, brindándome su amistad y apoyo incondicional en los mejores momentos de mi vida, que me ha motivado y siempre me muestra una sonrisa aun cuando no es un buen día, a quién admiro, respeto y aprecio mucho por todos estos años de valiosa amistad y;

A Paco Nicolás que fue mi inspiración, mi incentivo y mi compañero de vida, que siempre estuvo conmigo en momentos difíciles, que me permitió disfrutar alegrías y compartir tristezas en su compañía, que me iluminó la vida con sus bellos ojos y alegró mi alma con su ronroneo y sus delicadas caricias.

Gema Estefania Loor Zambrano.

CONTENIDO GENERAL

CARÁTULA.....	i
DERECHOS DE AUTORÍA	ii
AUTORIZACIÓN DE PUBLICACIÓN	iii
CERTIFICACIÓN DEL TUTOR	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL.....	v
AGRADECIMIENTO	vi
DEDICATORIA	vii
DEDICATORIA	viii
CONTENIDO GENERAL.....	ix
CONTENIDO DE FIGURAS.....	xii
CONTENIDO DE TABLAS.....	xiii
CONTENIDO DE GRÁFICAS	xiv
CONTENIDO DE FOTOS	xiv
RESUMEN.....	xv
PALABRAS CLAVE	xv
ABSTRACT.....	xvi
KEY WORDS.....	xvi
CAPÍTULO I. ANTECEDENTES	1
1.1. PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	1
1.2. JUSTIFICACIÓN.....	4
1.3. OBJETIVO GENERAL	6
1.4. OBJETIVOS ESPECÍFICOS	6
1.5. IDEA A DEFENDER.....	6
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO.....	7
2.1. SITUACIÓN FINANCIERA	8
2.1.1. FINANZAS.....	9
2.1.2. ANÁLISIS FINANCIERO	14
2.1.3. ANÁLISIS DE RIESGO.....	27
2.2. MACROECONOMÍA	28
2.2.1. OBJETIVOS MACROECONÓMICOS.....	29
2.2.2. POLÍTICAS E INSTRUMENTOS MACROECONÓMICOS	31
2.2.3. INDICADORES MACROECONÓMICOS	32
2.2.4. OBJETIVOS ECONÓMICOS DEL ECUADOR	35
2.2.5. PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA	37

2.2.6. OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA.....	39
2.3. FLORÍCOLA.....	41
2.3.1. FLORÍCOLAS EN ECUADOR	42
CAPÍTULO III. DESARROLLO METODOLÓGICO.....	44
3.1. UBICACIÓN.....	44
3.2. DURACIÓN.....	44
3.3. UNIDAD EXPERIMENTAL-POBLACIÓN Y MUESTRA	45
3.4. VARIABLES A MEDIR	45
3.5. TIPOS DE INVESTIGACIÓN	46
3.5.1. INVESTIGACIÓN BIBLIOGRÁFICA	46
3.5.2. INVESTIGACIÓN EXPLORATORIA.....	46
3.5.3. INVESTIGACIÓN DE CAMPO.....	47
3.6. MÉTODOS.....	47
3.6.1. MÉTODO DEDUCTIVO.....	48
3.6.2. MÉTODO INDUCTIVO	48
3.6.3. MÉTODO SINTÉTICO.....	48
3.6.4. MÉTODO ANALÍTICO	49
3.6.5. MÉTODO DESCRIPTIVO.....	49
3.6.6. MÉTODO EXPLORATORIO.....	50
3.7. TÉCNICAS.....	50
3.7.1. ENTREVISTA.....	50
3.7.2. REVISIÓN DOCUMENTAL.....	51
3.7.3. ANÁLISIS FINANCIERO	51
3.7.4. TÉCNICA DE PRONÓSTICO	52
3.8. HERRAMIENTAS.....	52
3.8.1. GUÍA DE ENTREVISTAS	52
3.8.2. ANÁLISIS DE INCIDENCIA BIBLIOGRÁFICO.....	53
3.8.3. DIAGRAMA DE ISHIKAWA.....	53
3.8.4. MATRIZ 5W+2H	54
3.9. ANÁLISIS ESTADÍSTICO	54
3.9.1. MICROSOFT EXCEL	54
3.10. PROCEDIMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN.....	55
3.10.1. FASE 1: IDENTIFICAR LOS INDICADORES DE LAS VARIABLES: SITUACIÓN FINANCIERA Y OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA, PARA LA CONTEXTUALIZACIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO.....	55

3.10.2. FASE 2: MEDIR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS FLORÍCOLAS EXPORTADORAS DE LA CIUDAD DE CAYAMBE, PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LOS RIESGOS Y OPORTUNIDADES FINANCIERAS	56
3.10.3. FASE 3: EVALUAR EL APOORTE DE LAS EMPRESAS EXPORTADORAS DE FLORES DE LA CIUDAD DE CAYAMBE AL OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA, PARA LA DETERMINACIÓN DE LA IMPORTANCIA DEL SECTOR FLORÍCOLA EN EL PAÍS	57
3.10.4. FASE 4: PROPONER ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA EL SECTOR FLORÍCOLA DE LA CIUDAD DE CAYAMBE, PARA SU ANÁLISIS EN LA GESTIÓN DE RIESGOS Y OPORTUNIDADES FINANCIERAS.....	57
CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....	58
4.1. FASE 1: IDENTIFICAR LOS INDICADORES DE LAS VARIABLES: SITUACIÓN FINANCIERA Y OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA, PARA LA CONTEXTUALIZACIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO	58
4.1.1. REVISIÓN DOCUMENTAL SOBRE LOS INDICADORES PARA LAS VARIABLES SITUACIÓN FINANCIERA Y OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA	59
4.1.2. ANÁLISIS DE LAS POLÍTICAS PÚBLICAS Y METAS DEL OBJETIVO CINCO DEL PLAN DE DESARROLLO TODA UN VIDA CON LOS OBJETIVOS MACROECONÓMICOS NACIONALES	64
4.1.3. DESARROLLO DEL INSTRUMENTO PARA LA VARIABLE OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA.....	67
4.1.4 DISCUSIÓN	67
4.2. FASE 2: MEDIR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS FLORÍCOLAS EXPORTADORAS DE LA CIUDAD DE CAYAMBE, PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS.....	70
4.2.1. SELECCIÓN DE LAS EMPRESAS FLORÍCOLAS A EVALUAR	70
4.2.2. MEDICIÓN CUANTITATIVA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS FLORÍCOLAS DEL SECTOR.....	73
4.2.3. PRONÓSTICO DE LAS RAZONES FINANCIERAS APLICADAS A LAS ENTIDADES EN ESTUDIO.....	85
4.2.4. DISCUSIÓN	88
4.3. FASE 3: EVALUAR EL APOORTE DE LAS EMPRESAS EXPORTADORAS DE FLORES DE LA CIUDAD DE CAYAMBE AL OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA, PARA LA DETERMINACIÓN DE LA IMPORTANCIA DEL SECTOR FLORÍCOLA EN EL PAÍS.....	91
4.3.1. DETERMINACIÓN DE LOS RESULTADOS ECONÓMICOS DE LAS FLORÍCOLAS EXPORTADORAS DE CAYAMBE.....	91
4.3.3. CONTRIBUCIÓN DE LAS FLORÍCOLAS AL OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA.....	93

4.3.4. DISCUSIÓN	97
4.4. FASE 4: PROPONER ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA EL SECTOR FLORÍCOLA DE LA CIUDAD DE CAYAMBE, PARA SU ANÁLISIS EN LA GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS	100
4.4.1. ELABORACIÓN DEL DIAGRAMA DE ISHIKAWA	100
4.4.2. APLICACIÓN DE MATRIZ 5W+2H	102
4.4.3. DISCUSIÓN.....	105
CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	107
5.1. CONCLUSIONES	107
5.1. RECOMENDACIONES	108
BIBLIOGRAFÍA	109
ANEXOS.....	125
ANEXO 1. ENTREVISTA.....	126
ANEXO 2. CÁLCULO DE LAS RAZONES FINANCIERAS.....	128
ANEXO 3. APLICACIÓN DE LA FÓRMULA PROMEDIO A LAS RAZONES FINANCIERAS	130
ANEXO 4. PROCESO DEL DESCUENTO DE LA INFLACIÓN	131
ANEXO 5. DESCUENTO DE LA INFLACIÓN A LAS RAZONES FINANCIERAS	133
ANEXO 6. ESTÁNDAR DE COMPARACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS	135
ANEXO 7. PROCESO DEL PRONÓSTICO DE LAS RAZONES FINANCIERAS	136
ANEXO 8. PRONÓSTICO DE LAS RAZONES FINANCIERAS.....	137
ANEXO 9. EVIDENCIAS DE LA ENTREVISTA	139
ANEXO 10. RESULTADOS ECONÓMICOS DE LAS FLORÍCOLAS EXPORTADORAS DE CAYAMBE	143
ANEXO 11. APLICACIÓN DE LA FÓRMULA PROMEDIO A LOS INDICADORES MACROECONÓMICOS.....	144

CONTENIDO DE FIGURAS

Figura 1. Hilo conductor	7
Figura 2. Diagrama de Ishikawa de las florícolas evaluadas.	101

CONTENIDO DE TABLAS

Tabla 1. Indicadores de gestión.....	11
Tabla 2. Clasificación de los estados financieros.....	17
Tabla 3. Métodos de análisis financieros.....	21
Tabla 4. Razones financieras.....	24
Tabla 5. Indicadores macroeconómicos.....	33
Tabla 6. Revisión documental de la variable situación financiera.....	59
Tabla 7. Revisión documental de indicadores macroeconómicos.....	62
Tabla 8. Objetivos e indicadores macroeconómicos nacionales.....	65
Tabla 9. Políticas y metas del objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.....	65
Tabla 10. Políticas y metas seleccionadas del objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.....	66
Tabla 11. Lista de empresas florícolas del cantón Cayambe.....	72
Tabla 12. Cálculo de las razones financieras a las florícolas de estudio período 2017-2020.....	74
Tabla 13. Datos de Inflación período 2017-2020.....	78
Tabla 14. Descuento de la inflación y estándar de comparación de las razones financieras aplicadas al sector florícola.....	79
Tabla 15. Datos que se consideran para aplicación de fórmula de pronostico.lineal.....	85
Tabla 16. Proyección de las razones financieras de las florícolas en estudio período 2017-2021.....	86
Tabla 17. Información económica de las florícolas en estudio período 2017-2020.....	92
Tabla 18. Variación y promedio de los indicadores macroeconómicos aplicados al sector florícola.....	93
Tabla 19. Contribución del sector florícola al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.....	95
Tabla 20. Matriz 5w+2H de florícolas en estudio.....	102
Tabla 21. Cálculo de las razones financieras de la florícola “ROSEAMOR” período 2017-2020.....	128
Tabla 22. Cálculo de las razones financieras de la florícola “FLORECAL” período 2017-2020.....	128
Tabla 23. Cálculo de las razones financieras de la florícola “HOJA VERDE” período 2017-2020.....	129
Tabla 24. Cálculo de las razones financieras de la florícola “QUALISA” período 2017-2020.....	129
Tabla 25. Descuento de la inflación a las razones financieras de la florícola “ROSEAMOR” período 2017-2020.....	133
Tabla 26. Descuento de la inflación a las razones financieras de la florícola “FLORECAL” período 2017-2020.....	133
Tabla 27. Descuento de la inflación a las razones financieras de la florícola “HOJA VERDE” período 2017-2020.....	134
Tabla 28. Descuento de la inflación a las razones financieras de la florícola “QUALISA” período 2017-2020.....	134
Tabla 29. Proyección de las razones financieras de la florícola “ROSEAMOR”.....	137
Tabla 30. Proyección de las razones financieras de la florícola “FLORECAL”.....	137
Tabla 31. Proyección de las razones financieras de la florícola “HOJA VERDE”.....	138
Tabla 32. Proyección de las razones financieras de la florícola “QUALISA”.....	138
Tabla 33. Indicadores macroeconómicos de la florícola “ROSEAMOR”.....	143
Tabla 34. Indicadores macroeconómicos de la florícola “FLORECAL”.....	143
Tabla 35. Indicadores macroeconómicos de la florícola “HOJA VERDE”.....	143
Tabla 36. Indicadores macroeconómicos de la florícola “QUALISA”.....	143

CONTENIDO DE GRÁFICAS

Gráfica 1. Razones de liquidez aplicadas al sector florícola período 2017-2020.....	80
Gráfica 2. Razones de rentabilidad aplicadas al sector florícola período 2017-2020.	81
Gráfica 3. Razones de endeudamiento aplicadas al sector florícola período 2017-2020.	82
Gráfica 4. Razones de actividad aplicadas al sector florícola período 2017-2020.....	83
Gráfica 5. Variación de los indicadores macroeconómicos aplicados al sector florícola.	94

CONTENIDO DE FOTOS

Foto 1. Mapa de la ciudad de Cayambe.	44
Foto 2. Captura del programa Microsoft Excel de la aplicación de la fórmula promedio a las razones financieras de las florícolas en estudio.	130
Foto 3. Captura del programa Microsoft Excel del proceso de descuento de la inflación a las razones financieras de las florícolas en estudio.	131
Foto 4. Captura del programa Microsoft Excel del proceso de descuento de la inflación a las razones financieras del sector florícola.	132
Foto 5. Captura del programa Microsoft Excel del estándar de comparación de las razones financieras del sector florícola.....	135
Foto 6. Captura del programa Microsoft Excel del proceso del pronóstico aplicando el modelo matemático de regresión lineal a razones financieras de las florícolas en estudio.	136
Foto 7. Captura del correo enviado a la florícola “ROSEAMOR” para solicitar la aplicación de la entrevista al gerente de la entidad.	139
Foto 8. Captura del correo enviado a la florícola “FLORECAL” para solicitar la aplicación de la entrevista al gerente de la entidad.	140
Foto 9. Captura del correo enviado a la florícola “HOJA VERDE” para solicitar la aplicación de la entrevista al gerente de la entidad.	141
Foto 10. Captura del correo enviado a la florícola “QUALISA” para solicitar la aplicación de la entrevista al gerente de la entidad.	142
Foto 11. Captura del programa Microsoft Excel de la aplicación de la fórmula promedio a los indicadores macroeconómicos del sector florícola.	144

RESUMEN

Esta investigación tuvo como propósito evaluar la situación financiera de las florícolas ROSEAMOR, FLORECAL, HOJA VERDE y QUALISA de la ciudad de Cayambe y su contribución al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida. Se empleó la investigación bibliográfica, exploratoria y de campo, los métodos utilizados fueron deductivo, inductivo, sintético, analítico, descriptivo y exploratorio, entre las técnicas requeridas se ubicó la entrevista, revisión documental, análisis financiero y pronóstico, se usó como herramientas la guía de entrevista, análisis de incidencia bibliográfico, diagrama de Ishikawa, matriz 5W+2H y análisis estadístico. Para la obtención de los resultados se estructuraron cuatro fases metodológicas, en la primera fase se efectuó la revisión documental para identificar los indicadores de las variables de estudio, la segunda fase consistió en el cálculo, análisis y pronóstico de las razones financieras para identificar los riesgos mercantiles que envuelven al sector florícola, en la tercera fase se aplicó la entrevista a los gerentes de las entidades y luego se realizó el análisis y variación de los indicadores macroeconómicos para identificar el aporte del sector florícola al objetivo cinco mencionado previamente y en la cuarta fase se diseñó un plan de mejora para contrarrestar los riesgos detectados en las fases anteriores. Esta investigación concluye, que el sector florícola en el período 2017-2020 presentó problemas financieros referentes al nivel de rentabilidad y endeudamiento, no obstante, el sector florícola contribuye a las metas y políticas establecidas en el objetivo cinco del plan de gobierno con respecto a las exportaciones y empleo.

PALABRAS CLAVE

Situación financiera, sector florícola, razones financieras, plan de gobierno, indicadores macroeconómicos.

ABSTRACT

The purpose of this research was to evaluate the financial situation of the floricultural companies ROSEAMOR, FLORECAL, HOJA VERDE and QUALISA in Cayambe city and their contribution to objective five of the National Development Plan for a Lifetime. Bibliographic, exploratory and field research was used; also, the methods used were deductive, inductive, synthetic, analytical, descriptive and exploratory, among the required techniques were the interview, documentary review, financial analysis and forecast, the guide was used as tools. interview, bibliographic incidence analysis, Ishikawa diagram, 5W+2H matrix and statistical analysis. To obtain the results, four methodological phases were structured, in the first phase the documentary review was carried out to identify the indicators of the study variables, the second phase consisted of the calculation, analysis and forecast of the financial reasons to identify the mercantile risks that surround the floricultural sector, in the third phase the interview was applied to the managers of the entities and then the analysis and variation of the macroeconomic indicators was carried out to identify the contribution of the floricultural sector to objective five mentioned previously and in the fourth phase an improvement plan was designed to counteract the risks detected in the previous phases. This research concludes that the floricultural sector in the period 2017-2020 presented financial problems regarding the level of profitability and indebtedness, however, the floricultural sector contributes to the goals and policies established in objective five of the government plan with respect to the exports and employment.

KEY WORDS

Financial situation, flower sector, financial reasons, government plan, macroeconomic indicators.

CAPÍTULO I. ANTECEDENTES

1.1. PLANTEAMIENTO Y FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

En el aspecto macro, de acuerdo a un artículo publicado en la revista Ekos (2019) a nivel global, Holanda es el principal productor mundial de Flores, exportando el 49% del total de exportaciones del mundo; mientras que Ecuador se constituye en el tercer mayor exportador con una participación del 10%, Colombia es el segundo actor representativo en este mercado, con exportaciones del 16% del total global, estos 3 actores representan el 75% de las exportaciones mundiales de flores, México y Costa Rica son los otros países de la región que aparecen en el top 20 de los principales exportadores de este producto.

En el mismo contexto, la Asociación Nacional de Productores y Exportadores de Flores del Ecuador [Expoflores] (2020) señala que para el primer quimestre del año 2018, Ecuador exportó una cantidad de 69 702 toneladas de flores, principalmente a Estados Unidos, Rusia y Holanda, para el siguiente año, se reportó un aumento en las exportaciones con un total de 70 832 toneladas, teniendo como principales compradores a los mismos países mencionados, por el contrario, para el año 2020, las exportaciones de flores disminuyeron, teniendo como total 70 269,43 toneladas.

Por su parte, Cedillo et al. (2021) señala que durante los períodos 2009 hasta marzo 2020, los tres principales productos comerciales de exportación e importación agropecuaria fueron: banano, rosas y cacao, donde las exportaciones agropecuarias son consideradas determinante principal para la economía de la población, cabe recalcar, que los productos agropecuarios ecuatorianos están bien posicionados en el exterior por la calidad, entre los que se destacan la gran variedad de flores que produce el país.

En el ámbito meso, el Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones de Ecuador [PROECUADOR] (como se citó en Cerón, 2017) indica que la floricultura es considerada como uno de los sectores agrícolas más relevantes de la sierra ecuatoriana y de la economía del país, es la tercera actividad agrícola que genera más divisas para el país, después del banano y camarón, representando aproximadamente el 1% del Producto Interno Bruto [PIB] del total, esta actividad se ha caracterizado por su alto grado de desarrollo, dinamismo, alta rentabilidad y riesgo, generadora de fuentes de empleo en el sector rural, entre otros.

En otra instancia, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros [SUPERCIAS] (2021) ha registrado un total de 327 empresas que corresponde al cultivo y producción de flores cortadas y capullos, las cuales se encuentran ubicadas en diferentes provincias siendo las más importantes, Pichincha 73.7%, Cotopaxi 12.2%, Imbabura 3.7%, Carchi y Guayas 3.1%, Azuay 2.1%. Por lo tanto, Arias et al. (2021) afirma que “las empresas florícolas apuntan al crecimiento económico del sector generando empleo y fortaleciendo las diferentes regiones del Ecuador” (p. 321).

No obstante, Arias et al. (2021) menciona que la debilidad financiera de las empresas florícolas y la falta de cultura crediticia, además que, gran parte de las empresas florícolas son entidades familiares y no quieren inversionistas externos han generado que las empresas florícolas se limiten en su participación en el mercado (p. 313). Igualmente, Velasco (2019) expone que “el desconocimiento, temor a los cambios, la inversión de dinero, tiempo y personal, han hecho que las empresas florícolas descuiden el uso de herramientas que fortalezcan su estructura financiera” (p. 20). Por ende, se debe evaluar el sector florícola para identificar los riesgos financieros que puedan afectar a largo plazo la actividad comercial, para así contrarrestarlos e impulsar el dinamismo del sector.

En el entorno micro, Caicedo y Locharín (2017) destacan que uno de los principales cantones que posee una gran cantidad de empresas florícolas es el cantón Cayambe, el cual cuenta con una participación del 25% de la producción de flores a nivel nacional debido a su ubicación estratégica, desde sus inicios, las florícolas han sido reconocidas por ser rentables, sin embargo, dichas entidades podrían generar riesgos financieros, por lo que es indispensable evaluar y controlar los riesgos presentes en el giro del negocio (p. 26).

Además, Cisneros et al. (2021) afirma que el dinamismo económico del sector florícola, depende de las medidas políticas y económicas que tome el Estado ecuatoriano para hacer circular la economía al igual que las medidas que aplican los países importadores de flores, para dar continuidad al proceso de la oferta y demanda (p. 154). En concordancia, Caicedo y Locharín (2017) señalan que los riesgos son eventos negativos que afectan a la parte interna y externa de la organización, generando incertidumbre y provocando pérdida, por lo tanto, el sector florícola es uno de los más riesgosos, puesto que, posee inestabilidad en el mercado producto de la inseguridad financiera del país, además, el riesgo de perder participación en el mercado internacional genera incertidumbre para los productores, esto debido a la falta de acciones internas sectoriales orientadas a mejorar la eficiencia financiera y económica (p. 17).

Por otra parte, impulsar al sector florícola en conjunto con la matriz productiva nacional contribuirá al alcance de las políticas y metas del plan de gobierno Toda una Vida, tal como lo menciona el Consejo Nacional De Planificación [CNP] (2017) el objetivo cinco de dicho plan involucra impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico sostenible de manera redistributiva y solidaria (p. 80), para ello la empresa privada y el Estado ecuatoriano debe trabajar en conjunto para fortalecer la producción agrícola nacional al estipular políticas públicas que permitan incrementar las exportaciones, generar empleos dignos para las familias ecuatorianas y mantener en equilibrio el nivel de precios.

Con base a lo anterior, se pretende desarrollar una evaluación financiera de las empresas exportadoras de flores en la ciudad de Cayambe para así conocer los riesgos financieros que envuelven al sector florícola, además de identificar los indicadores macroeconómicos que contrastan con el objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida para definir la contribución de las entidades en estudio al desarrollo del país.

Ante la problemática expuesta se plantea la siguiente interrogante:

¿Evaluar la situación financiera de las florícolas de Cayambe permitirá identificar su contribución al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida para establecer acciones internas en cuanto a la gestión de riesgos y oportunidades financieras del sector florícola?

1.2. JUSTIFICACIÓN

La evaluación de la situación financiera de las empresas exportadoras de flores de la ciudad de Cayambe tiene como propósito determinar la factibilidad de producción y exportación de flores, y con ello identificar la gestión de riesgos financieros para la toma de decisiones con respecto a la contribución al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

En el aspecto teórico, Comas et al. (2017) indican que la evaluación financiera, también conocida como análisis de estados financieros o análisis contable, es un conjunto de técnicas que sirven para diagnosticar la situación de la empresa, detectar reservas y tomar las decisiones adecuadas, su utilidad está en función del objetivo que se defina en el estudio y de la posición de quien lo realiza: desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede tomar decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar el futuro, así como potenciar los puntos fuertes para alcanzar los objetivos; desde una perspectiva externa, resultan de utilidad para las personas y organizaciones interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa (p. 108).

En cuanto a la razón económica, el sector florícola contribuye al desarrollo del país generando ingresos, fuente de empleo y dinamismo en la balanza comercial a través de las exportaciones de flores a diversos países, es por ello, que con la aplicación de herramientas contables se podrá conocer las tendencias y cambios financieros que han tenido las florícolas exportadoras de la ciudad de Cayambe en el período 2017-2020, lo que contribuirá a la toma de decisiones para el manejo y crecimiento de las empresas de acuerdo a su nivel de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad, además, estas razones financieras permitirán detectar los problemas financieros que se encuentren en las florícolas y el impacto que estos han tenido, para así, determinar cuál ha sido el contraste de las empresas exportadoras de flores con el objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una vida.

Por otra parte, en el ámbito social, tras el nivel de desempleo que ha tenido el Ecuador por causa el COVID-19, las florícolas han sido las principales afectadas debido al paro de sus actividades, el aislamiento social y la incertidumbre ante el proceso de confinamiento desequilibró el sector florícola, razón por la cual, a través de la evaluación de la situación financiera de las empresas exportadoras de flores se pretende crear estrategias financieras que impulsen al sector florícola de la ciudad de Cayambe a dar continuidad a la actividad comercial.

De forma legal, la investigación incentiva al Estado ecuatoriano o entes reguladores a la inclusión de políticas públicas que respalden al sector florícola, puesto que, aun cuando esta es una de las actividades más importantes para la economía, el gobierno nacional carece de normativa que beneficie al sector, y con la inserción de políticas públicas se fomentará la producción, el comercio y las exportaciones.

1.3. OBJETIVO GENERAL

Determinar la situación financiera de las florícolas exportadoras de Cayambe y su contribución al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida para el aporte en el desarrollo de política pública sectorial y la gestión de riesgos y oportunidades financieras de las organizaciones.

1.4. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Identificar los indicadores de las variables: situación financiera y objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, para la contextualización del objeto de estudio.
- Medir la situación financiera de las florícolas exportadoras de la ciudad de Cayambe, para la identificación de los riesgos y oportunidades financieras.
- Evaluar el aporte de las empresas exportadoras de flores de la ciudad de Cayambe al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, para la determinación de la importancia del sector florícola en el país.
- Proponer estrategias financieras para el sector florícola de la ciudad de Cayambe, para su análisis en la gestión de riesgos y oportunidades financieras.

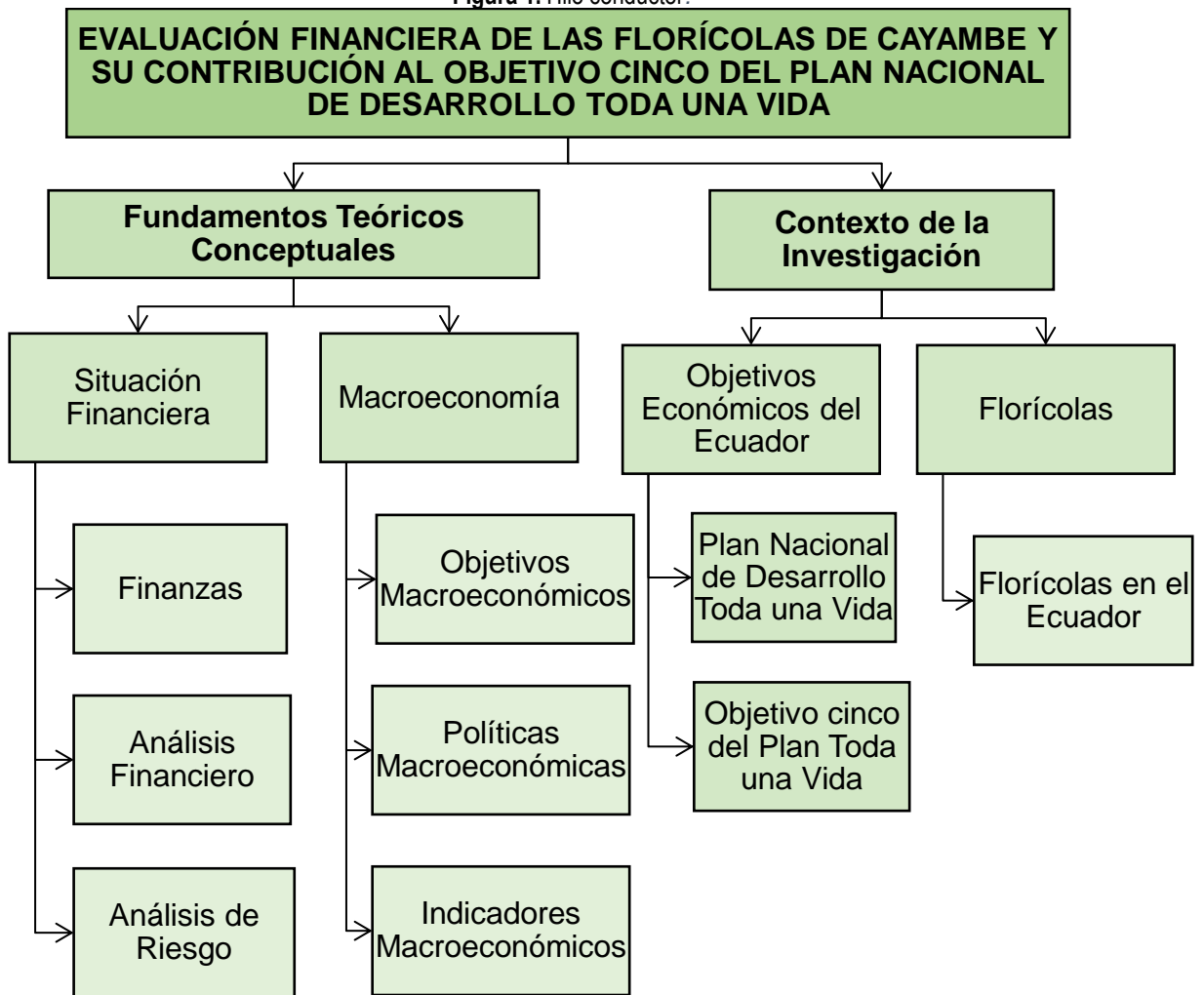
1.5. IDEA A DEFENDER

La evaluación de la situación financiera de las florícolas exportadoras de Cayambe permitió conocer sus fortalezas y debilidades en la contribución del objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, para establecer acciones internas en cuanto a la gestión de riesgos financieros, y también aportar con información relevante en el desarrollo de política pública sectorial.

CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO

En este apartado se da a conocer el criterio de diversos autores que respaldan el sustento teórico del tema de estudio, esta indagación de carácter bibliográfico, es enriquecida a través de información relevante, obtenida de revistas, libros, páginas web y artículos científicos. A continuación, en la Figura 1 se detalla el contenido de este acápite:

Figura 1. Hilo conductor.



Elaborado por: Los autores.

2.1. SITUACIÓN FINANCIERA

Chávez (2013) enfatiza que la evaluación financiera a su vez se encarga de controlar, verificar y constatar que tanto el activo como el pasivo y el patrimonio de las diferentes empresas sujetas a evaluación se encuentren adecuadamente distribuidos y que los recursos que invierten sus propietarios sean utilizados adecuadamente. (p. 19). Mientras que, Buenaño (2019) destaca que la evaluación es un proceso que implica una operación sistemática, integrada en el giro del negocio con el fin de conseguir su mejoramiento continuo, y de esta manera determinar el grado de efectividad en el uso de los recursos, por lo tanto, la evaluación es un proceso dinámico por medio del cual se analiza a las empresas, organizaciones o instituciones con o sin fines de lucro para conocer sus propios rendimientos, especialmente sus logros y debilidades con el fin de reorientar las propuestas y alcanzar los resultados, metas y objetivos (p. 14).

También, Buenaño (2019) clasifica la evaluación de la siguiente forma:

- **Evaluación Financiera:** Permite hacer el estudio desde el ángulo del inversionista, en donde lo importante es el beneficio privado sin importar la reasignación de recursos o la quiebra de la competencia.
- **Evaluación Económica:** Se dirige hacia la sociedad como un todo y el beneficio que un proyecto o actividad empresarial-privada, se encarga de estudiar el aporte o incremento del bienestar general del país (p. 17).

Además, Morocho (2016) recalca que la importancia de la evaluación financiera radica en el correcto funcionamiento de las empresas que lo requieran, ya que representa un medio indispensable para el control y cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados, facilitando tomar decisiones eficientes, con la finalidad de garantizar el empleo racional de los recursos materiales, laborales y financieros, por lo tanto, mediante la evaluación ejecutada a los estados financieros de la entidad, formará parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de obtener datos para la toma de decisiones (p. 35).

En consecuencia, el objetivo fundamental de una evaluación financiera es controlar el uso de los activos, pasivos y patrimonio de una organización, de modo que estos reflejen resultados que garanticen el cumplimiento de los objetivos a corto, mediano y largo plazo. En este mismo aspecto, una evaluación financiera ayuda a conocer el rendimiento de los recursos tanto materiales como humanos y su aporte en los procesos y actividades que se realizan.

2.1.1. FINANZAS

Emery (2008, como se citó en Hernández y Merino, 2016) señala que son actividades relacionadas para el intercambio entre empresas de bienes de capital entre ellas con el debido riesgo que estas actividades conllevan, las finanzas estudian múltiples aspectos y elementos relacionados con todo el proceso de la obtención y la administración del dinero o capital, las finanzas buscan mejorar las fuentes de las que se obtiene dinero y busca optimizar su utilización, que se puede derivar de su gasto o inversión (p. 16).

En cambio, Amart (2012, como se citó en Becker y Riveros, 2020) menciona que “las finanzas son una parte de la economía que se encarga de la gestión y optimización de los flujos de dinero relacionados con las inversiones, la financiación, y los demás cobros y pagos”. Igualmente, Pérez (2019) indica que las finanzas es la ciencia que por excelencia se encarga de entender las causas y consecuencias de las transacciones financieras, así como de la maximización del valor de la empresa en el mercado y de la medida de los riesgos en las decisiones empresariales, es un ejemplo vivo de aciertos previos.

En otras palabras, las finanzas son el conjunto de actividades que están ligadas con el dinero y su utilidad sobre las inversiones. Su importancia radica en la correcta utilización del patrimonio, buscar alternativas que permitan reducir costos y obtener mayores beneficios, ya sea dentro de una organización o en la vida cotidiana. Las finanzas son un factor clave para cualquier empresa, pues le dan valor a la misma y tienen su aporte para corregir errores y tomar decisiones.

2.1.1.1. MARGEN DE CONTRIBUCIÓN

Según Sinisterra y Polanco (2007, como se citó en Carbal y Ramírez, 2018) en el método de costeo variable la diferencia entre los ingresos operacionales y los costos y gastos variables se denominan margen de contribución; este valor muestra como contribuyen los ingresos, a un determinado volumen de actividad, a cubrir los costos fijos y gastos fijos y a generar utilidades (p. 95). Dicho de otro modo, Cosme et al. (2017) puntualiza que “el margen de contribución es la diferencia entre las ventas y los costos variables, son las ventas menos el costo de los artículos vendidos bajo el costeo de absorción”.

Asimismo, Sánchez (2014, como se citó en Palma, 2017) indica que, dado que el margen de contribución permite identificar la rentabilidad de la producción, con estos resultados se pueden determinar acciones correctivas que permitan la optimización de recursos y el mejoramiento de dicha rentabilidad, sin duda alguna, la determinación de tales acciones está vinculada a un proceso de toma de decisiones, e implica el análisis de diversas fuentes de información en aras de formular un conjunto de pronósticos sobre el comportamiento de algunos elementos asociados al margen de contribución que permitan determinar un conjunto de proyecciones y metas de contribución, en efecto, si el margen de contribución es positivo permite absorber el costo fijo y generar un margen para la utilidad o ganancia esperada, en ese sentido, entre mayor sea el margen de contribución, mayor será la utilidad (p. 33).

En definitiva, el margen de contribución permite conocer si las ganancias de la empresa son suficientes para cubrir los costos variables que se generan. Además, demuestra cuánto está aportando un producto a una organización y si es viable seguir con la producción o si se debe considerar la aplicación de acciones que corrijan las ineficiencias que se presentan. Vale destacar, que el margen de contribución también es una herramienta que puede ser utilizada para la toma de decisiones.

2.1.1.2. INDICADORES DE GESTIÓN

Pérez (2007, como se citó en Castillo et al., 2015) definen que un indicador de gestión es la medición cualitativa del comportamiento y el desempeño de un sistema de producción o proceso, cuya magnitud puede ser comparada con un nivel de referencia, detectando desviación y luego tomando las acciones correctivas y preventiva (p. 498). De esta forma, Bentacourt y Sánchez (2015) manifiestan que los indicadores de gestión son un indicio expresado numéricamente o en forma de concepto, sobre el grado de eficiencia o eficacia, los cuales permiten tomar decisiones acertadas y oportunas, adoptar las medidas correctivas que correspondan y controlar la evolución en el tiempo de las principales variables y procesos, entre estos indicadores se destacan: valor agregado, productividad, salario, entre otros.

Los indicadores de gestión son utilizados para determinar si la organización está cumpliendo con los objetivos que han sido planificados. Exactamente se dirigen hacia los procesos para conocer si los recursos, y las actividades han sido desarrolladas en el tiempo establecido o si se están tomando más tiempo, para con ello tomar decisiones, corregir errores y anticipar cualquier tipo de inconformidad.

En la siguiente tabla se detallan los indicadores de gestión con su fórmula respectiva, de acuerdo a la definición de varios autores:

Tabla 1. Indicadores de gestión.

INDICADOR	FÓRMULA	NOMENCLATURA
<p>Valor Presente Neto (VPN): Según Aguilera (2017) equivale a descontar o actualizar el valor de una serie de flujos de efectivo futuros del proyecto, esta actualización se realiza mediante una tasa para lograr el descuento en el momento actual, a este valor se le resta la inversión inicial y el resultado es el VAN del proyecto que constituye una medida de beneficios en términos absolutos (p. 332). También, Ávalos et al. (2018) indica que, con este concepto, dependerá del proyectista la interpretación de los resultados obtenidos, ya que si el VAN obtenido es un valor positivo pero próximo a cero se sugiere analizar más detalladamente las proyecciones de los flujos antes de imprimir el informe final (p. 84).</p>	<p>Para el cálculo del VPN Ávalos et al. (2018) muestra la siguiente fórmula:</p> $VAN = -I + \sum_{j=1}^n \frac{FNC_j}{(1+i)^n}$	<p>Según Ávalos et al. (2018) significa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • FNC_j= Flujo Neto de Caja proyectado. • i= Tasa de descuento, se convertirá en TIR cuando el VAN sea igual a cero. • n= Período (tiempo de vida del proyecto). • I= Inversión inicial (p. 85).

INDICADOR	FÓRMULA	NOMENCLATURA
<p>Tasa Interna de Retorno (TIR): Para Aguilera (2017) constituye una tasa de descuento que iguala el valor descontado de los flujos de efectivo futuros con la inversión inicial, es decir, iguala el VAN a cero, representa la rentabilidad, en términos relativos, generada por un proyecto de inversión que depende de la cuantía y duración de los flujos de tesorería (p. 333). Igualmente, Ávalos et al. (2018) señala que mide la rentabilidad en porcentaje y es la tasa que hace al VAN cero; es decir, es la tasa de descuento que obliga al valor presente de los flujos de efectivo esperados de un proyecto a igualar su costo inicial (p. 86).</p>	<p>Según Ávalos et al. (2018) la fórmula del TIR es la siguiente:</p> $TIR = r_1 + (r_2 - r_1) \left[\frac{VAN}{VAN_1 - VAN_2} \right]$	<p>Donde Ávalos et al. (2018) explica:</p> <ul style="list-style-type: none"> • r1= Tasa de actualización del VAN1. • r2= Tasa de actualización del VAN2. • VAN1= VAN positivo. • VAN2= VAN negativo (p. 86).
<p>Relación Beneficio Costo (B/C): Morales Castro (2009, como se citó en Tonato, 2017) dice que “la relación C/B, es un indicador que mide la cantidad de flujos netos de efectivo que se obtiene después de recuperar la tasa de interés exigida en el proyecto de inversión” (p. 22). De igual forma, Aguilera (2017) manifiesta que su cálculo se basa en la relación entre el valor actual de las entradas de efectivo futuras y el valor actual del desembolso original, divide la corriente descontada de beneficios entre la de costos, por lo que este método también tiene en cuenta el valor del dinero en el tiempo, si se incurre en otros costos además del desembolso inicial, la razón debe contemplarlos mediante la comparación del VAN de las entradas de efectivo con el VAN de todas las salidas, independientemente del periodo en el que ocurran (p. 333).</p>	<p>Para determinar la relación costo beneficio según Nassir Sapag (2011, como se citó en Tonato, 2017), se aplica:</p> $C/B = \frac{VAI}{VAC}$	<p>Nassir Sapag (2011, como se citó en Tonato, 2017) deduce:</p> <ul style="list-style-type: none"> • VAI: Valor Actual de los Ingresos Totales Netos. • VAC: Valor Actual de los Costos de Inversión (p. 22).
<p>Punto de Equilibrio: Kampf et al. (2016, como se citó en Mazón et al., 2017) deduce que aunque el punto de equilibrio no parezca una gran meta de negocio, es una referencia importante para los emprendedores, el punto de equilibrio proporciona puntos de referencia importantes para la planificación a largo plazo de un negocio, conocer este, para áreas tales como las ventas, la producción, las operaciones y la recuperación de la inversión puede contribuir a establecer precios, manejar deuda y otras funciones del negocio, en este sentido, el punto de equilibrio es donde el ingreso total de la empresa es igual a sus gastos totales, esto significa que en el punto de equilibrio no hay utilidad o esta es simplemente cero (p. 16). En consecuencia, Tonato (2017) exterioriza que el punto de equilibrio se refiere al nivel de ventas alcanzado por la empresa, en donde se encuentran cubiertos los costos variables y fijos, es decir tiene un beneficio igual a cero, por ende, no existe ni pérdida ni ganancia, si aumenta las ventas su ingreso se incrementa y viceversa (p. 20).</p>	<p>Mazón et al., (2017) enseña:</p> $(P * Q) - (CV * Q) - CFT = 0$ <p>Por otro lado, Morocho (2016) muestra:</p> <ul style="list-style-type: none"> • En función de las ventas: $PE = \frac{CFT}{1 - \frac{CVT}{VT}}$ <ul style="list-style-type: none"> • En función de la capacidad instalada: $PE = \frac{CFT}{VT - CVT} * 100$	
<p>Periodo de Recuperación de la Inversión: Aguilera (2017) menciona que “el PRI es la cantidad de años que se requieren para recuperar una inversión a partir de los flujos netos de efectivo descontados, tiene como objetivo determinar el tiempo en que se recupera la inversión inicial” (p. 333). También, Ávalos et al. (2018) dice que evalúa un proyecto y tiene por objeto medir en cuánto tiempo se recupera la inversión, incluyendo el costo de capital involucrado; esto hace que se pueda medir la rentabilidad en términos de tiempo y se interpreta como el tiempo necesario para que el proyecto recupere el capital invertido (p. 89).</p>	<p>Ávalos et al (2018) enseña:</p> $PRI = \frac{\text{Inversión inicial}}{\text{Ingresos promedios}}$	

Elaborado por: Los autores.

Todos estos indicadores son utilizados como herramientas que reflejan datos cuantitativos para dar a conocer si el proyecto que se está llevando a cabo es rentable, además de que permiten tener una idea de hacia dónde está direccionada la inversión y el efecto que esta tendrá en un período determinado de tiempo. Con la aplicación de estos indicadores y un correcto análisis de los resultados, se podrá decidir si continuar o no con el proyecto.

2.1.1.3. INGRESOS

En la opinión de Ávalos et al. (2018) los ingresos constituyen la parte más importante del proyecto, provienen de la venta de los bienes o servicios, principales subproductos, desperdicios y desechos generados en el sistema productivo, los ingresos se calculan multiplicando la cantidad de productos por el precio de venta unitario (p. 72). Asimismo, Yáñez (2015) expresa que los ingresos son un sinónimo de la captación de dinero por la ejecución de la actividad económica a la que se dedique la empresa, persona, sector económico, ya sea por la oferta de productos o servicios, al igual que por donaciones, financiación propia o externa (p. 46).

No obstante, Acosta et al. (2017) destaca que el ingreso es la variable de mayor relevancia para entender los resultados de la actividad económica y los hogares son finalmente sus receptores principales, a través de salarios cuando venden su fuerza de trabajo, o cuando reciben la renta que generan las empresas de la que son propietarios, o el ingreso mixto derivado de actividades realizadas de manera independiente en el negocio (p. 9).

Los ingresos son la parte más importante de cualquier actividad económica, puesto que, estos son los que permiten identificar de una manera más fácil y directa la factibilidad de la misma. Los ingresos pueden tratarse de un aumento en las ventas o una reducción de costos y gastos, es por ello que es importante manejar correctamente las negociaciones dentro de una empresa, porque los ingresos también dependen de la cantidad de dinero que se ahorre.

2.1.2. ANÁLISIS FINANCIERO

Barreto (2020) enfatiza que el análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto plazo, resulta útil para las empresas ya que permite saber sus puntos exánimes y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas. Igualmente, Lavalle (2017) señala que el análisis financiero es la actividad que da como resultado proporcionar datos al proceso de administración financiera, con la finalidad de detectar deficiencias para emprender acciones, y así mejorar el desempeño; también, permite aprovechar los atributos de la compañía para que finalmente se incremente su valor (p. 7).

Por otro lado, Comas et al. (2017) relata que también es conocido como análisis de estados financieros o análisis contable, es un conjunto de técnicas para diagnosticar la situación de la empresa, detectar reservas y tomar las decisiones adecuadas, su utilidad está en función del objetivo que se defina en el estudio y de la posición de quién lo realiza, desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede tomar decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar el futuro, así como potenciar los puntos fuertes para alcanzar los objetivos, desde una perspectiva externa, resultan de utilidad para las personas y entidades interesadas en conocer la evolución previsible de la empresa (p. 108).

Un análisis financiero es de suma importancia para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero de una empresa, a su vez permite detectar problemas y aplicar correcciones para solucionarlos. Un punto importante del análisis financiero es que toma en cuenta datos históricos y permite realizar comparaciones para conocer con exactitud si la situación económica de la empresa ha ido en crecimiento o en decadencia.

2.1.2.1. CUANTITATIVO

García (2017) menciona que el análisis financiero es importante para evaluar la situación financiera de un negocio y su entorno, los contadores deben de estudiar e identificar los problemas y aplicar soluciones adecuadas para resolverlas, no solo basta con elaborar los estados financieros, sino que se debe de proyectar al empresario nuevas metas (p. 553).

Por tal razón, Salazar (2016) alude que para llevar a cabo un análisis financiero se requiere de elementos cuantitativos y cualitativos para llegar a un diagnóstico mucho más acertado de la situación financiera del negocio con el objeto de evaluar sus fortalezas y debilidades frente a las demás empresas con las que compite.

Al mismo tiempo, Baena Toro (2010, como se citó en Quito y Toledo, 2015) señala que el análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de los datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa, su propósito es aplicar herramientas y técnicas analíticas a los estados financieros para obtener un diagnóstico sobre el estado real de la posición financiera de una compañía, permitiendo con ello una adecuada toma de decisiones (p. 56).

El análisis cuantitativo, consiste en analizar las ventas, costos, gastos y otros aspectos financieros dentro de una empresa y compararlos con años anteriores para así determinar su estado real. Lo ideal es que estos análisis reflejen datos positivos para el negocio, caso contrario, se deben buscar soluciones para solventar los problemas que sean identificados.

En cuanto a este aspecto, se presentan las siguientes herramientas cuantitativas empleadas en el análisis financiero:

2.1.2.1.1. ESTADOS FINANCIEROS

Yáñez (2015) define “los estados financieros como una herramienta que muestra información económica-financiera que sirve principalmente para una adecuada toma de decisiones en la empresa” (p. 51). Asimismo, Morocho (2016) destaca que “son herramientas importantes con las cuales los inversionistas, analistas financieros y otras partes externas interesadas obtienen información sobre una empresa, también son útiles para los administradores dentro de la empresa como fuente de información para tomar decisiones financieras” (p. 16).

Aparte, la Norma Internacional de Contabilidad [NIC] (2019) propone que los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad, el objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, el rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas, los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados, para cumplir este objetivo, los estados financieros suministrarán la siguiente información acerca de una entidad: activos, pasivos y patrimonio neto, ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas, aportaciones de los propietarios y las distribuciones a los mismos en su condición de tales, y flujos de efectivo, esta información, junto con la contenida en las notas, ayudará a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y el grado de certidumbre (p. 10).

Los estados financieros son útiles para cualquier tipo de empresa, con ellos se determinan las variaciones y evoluciones que sufre un negocio en un período de tiempo. Por otra parte, muestran información financiera que tanto los inversores como los acreedores utilizan para medir el desempeño y la participación que tiene la organización dentro del mercado y también, son empleados por los directores para planear actividades futuras.

La siguiente tabla comparativa da a conocer la clasificación de los estados financieros de acuerdo al criterio de ciertos autores:

Tabla 2. Clasificación de los estados financieros.

BALANCE GENERAL		OBSERVACIONES
<p>Para Elizalde (2019) el estado de situación financiera, comúnmente denominado balance general, es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada, su estructura la conforman los activos, pasivos y patrimonio o capital contable, su formulación está definida por medio de un formato, en el cual, en su mayoría de los casos obedece a criterios personales en el uso de las cuentas, razón por el cual su forma de presentación no es estándar (p. 220). En cambio, Ávalos et al. (2018) menciona que representa la situación de los activos y pasivos de una empresa, así como también el estado de patrimonio, en otras palabras, presenta la situación financiera o las condiciones de un negocio, en un momento dado, según se refleja en los registros contables; el nombre más utilizados para este estado es balance general, pero también se lo denomina estado de situación financiera, estado de inversiones, estado de recursos y obligaciones o estado de activo, pasivo y capital (p. 80).</p>	<p>De acuerdo a Moreno (2018) la estructura del balance general es:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Activos: El activo puede definirse como el conjunto de bienes, derechos reales y personales sobre los que se tiene propiedad, así como cualquier costo o gasto incurrido antes de la fecha del estado de situación financiera, que debe ser aplicado a ingresos futuros. • Pasivos: El pasivo puede definirse como el grupo de obligaciones jurídicas por las que el deudor se obliga con el acreedor a pagar con bienes, dinero o servicios, comprende obligaciones presentes que provengan de operaciones o transacciones pasadas. • Patrimonio: El término capital contable designa la diferencia que resulta entre el activo y pasivo de una empresa, refleja la inversión de los propietarios en la entidad y consiste por lo general en sus aportaciones, más o menos sus utilidades retenidas o pérdidas acumuladas, más otros tipos de superávit, como pueden ser las donaciones y la actualización del capital (pp. 43-56). 	<p>La importancia del balance general recae en que sirve para dar a conocer a los dueños, gerentes y accionistas si las operaciones de la entidad se han desarrollado correctamente, es decir, si en términos monetarios ofrece información sobre los activos, pasivos y patrimonio de la empresa en un momento determinado.</p> <p>El balance general es el estado financiero que se toma como referencia para saber si un proyecto tiene los suficientes recursos para poder seguir desempeñándose en el mercado.</p>
ESTADO DE RESULTADO		<p>Al igual que los demás estados financieros, el estado de resultados es determinante en un negocio, pues es aquí donde se logran agrupar los ingresos y gastos que se generan durante un lapso de tiempo, también, es posible conocer si los resultados que se han obtenido son favorables o perjudiciales para los intereses comerciales.</p>
<p>Elizalde (2019) señala que “el estado de resultado es un documento que muestra detalladamente tanto los ingresos como los egresos, arrojando las ganancias o pérdidas de una entidad económica en un determinado periodo, mostrando la rentabilidad de la empresa” (p. 220). También, Block et al. (2013, como se citó en Ávalos et al., 2018) argumenta que el estado de resultados es el principal instrumento que se utiliza para medir la rentabilidad de una empresa a lo largo de un período, este estado se presenta en</p>	<p>Carhuanchu et al. (2020) muestra la estructura del estado de resultado:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ingresos: Se refiere a la facturación del negocio, también suele ser expresado con la cuenta ventas, dependiendo del giro del negocio, puede optarse por dividir esta parte acorde a cada línea de facturación. • Costo de ventas: Corresponde a los costos asociados a la 	

<p>forma escalonada o progresiva de tal manera que se puede estudiar la utilidad o la pérdida resultante después del detalle de cada tipo de gasto (p. 75).</p>	<p>producción de los bienes facturados, tiene estrecha relación con los ingresos.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Gastos variables: Corresponden a aquellos gastos que crecen con la facturación del negocio, pero que no corresponden a costos directos de producción, por ejemplo: comisiones, gastos de entrega, embalaje, entre otros. • Gastos fijos: Incluyen todos aquellos gastos que no dependen del nivel de facturación de la empresa, estos incluyen: sueldos, arriendos, seguros, mantenimientos, suministros, combustible, depreciaciones, entre otros. • Gastos financieros: Son los gastos incurridos por las actividades de financiamiento de la operación (p. 18). 	<p>De hecho, el estado de resultados es preciso para ayudar a los administradores a tomar decisiones para poder conseguir los objetivos planteados.</p>
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
<p>Según Elizalde (2019) es un documento contable básico que informa sobre las variaciones y movimientos del efectivo, y sus equivalentes en un periodo determinado, la información es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que posee la empresa para generar efectivo y equivalentes al mismo, así como, sus necesidades de liquidez, para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que tiene la empresa para manejar sus efectivos, y el grado de certidumbre relativa a su aparición (p. 222). Por su parte, Ávalos et al. (2018) sostienen que este estado consiste en las entradas y salidas de dinero en efectivo, en oposición a la utilidad contable neta que puede fluir hacia adentro o hacia fuera de una empresa durante algún período específico, habrá que considerar que si las estimaciones del flujo de efectivo no son razonablemente exactas, cualquier técnica analítica, por sofisticada que sea, podrá conducir a decisiones deficientes y por lo tanto a posibles pérdidas operativas y al fracaso del proyecto (p. 77).</p>	<p>Business (2018) da a conocer la estructura del estado de flujo de efectivo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Actividades de operación: Se refiere a todo el efectivo que la empresa recibió o gastó en las operaciones en curso: efectivo de los clientes, efectivo gastado en salarios y materiales, etc. • Actividades de inversión: En este contexto, inversión significa el dinero gastado en activos como maquinaria o vehículos y el dinero obtenido por la venta de estos equipos. • Actividades de financiamiento: Incluye todo el efectivo recibido de los propietarios de una empresa (accionistas) o pagado a sus propietarios en forma de dividendos (pp. 37-38). 	<p>El estado de flujo de efectivo permite a la entidad y al responsable, obtener información financiera sobre cómo se está generando y utilizando el dinero.</p> <p>Además, administrar de una forma adecuada el dinero en efectivo que tiene la empresa, permitirá planear los gastos en los que se puede incurrir y también que se puede hacer con el exceso de efectivo.</p>

ESTADO DE CAMBIO DE PATRIMONIO	
<p>Para Fajardo y Soto (2018) “genera información contable sobre las partidas que conforman el patrimonio de la entidad, tiene como fin establecer cómo han evolucionado o variado los diferentes elementos que constituyen el patrimonio de la entidad, durante un periodo de tiempo” (p. 93). Asimismo, Morocho (2016) enfatiza que es importante porque brinda información de los cambios que ha sufrido el patrimonio ya sea por aumento o disminución del mismo y de los cambios en el patrimonio por variaciones internas que cambian la estructura y no su cuantía (p. 25).</p>	<p>El estado de patrimonio se caracteriza por reflejar el capital que posee la empresa, ya sea de aporte de socios, o también de los resultados obtenidos al realizar una actividad económica. Dicho así, es indispensable emplear un estado de cambios de patrimonio, para que las variaciones que existan puedan ser siempre controladas, analizadas y explicadas a los accionistas y gerentes, pues de esto dependerá que la empresa continúe con su actividad.</p>
NOTAS DE LOS DOCUMENTOS FINANCIEROS	
<p>Elizalde (2019) destaca que representan la difusión de cierta información que no está directamente reflejada en dichos estados, y que es de utilidad para que los usuarios tomen decisiones con una base clara y objetiva, esto no implica que estas notas explicativas sean un estado financiero, ya que según la normativa vigente no lo son, más bien forma parte de ellos, así como de su análisis, siendo obligatoria su presentación, por otro lado, las notas representan revelaciones aplicables a saldos de transacciones u otros eventos significativos, que deben observarse para preparar y presentar los estados financieros cuando correspondan (p. 222). De acuerdo a las [NIC] (2019) las notas contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estado o estados de resultados y otro resultado global, cuenta de resultados separada (si se presenta), estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo, en ellas se suministran descripciones narrativas o desagregaciones de estos estados e información sobre las partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en los mismos (p. 2).</p>	<p>En otras palabras, las notas en los estados financieros, son explicaciones del origen de los datos que se han obtenido en los diferentes estados. Éstas proporcionan información acerca de alguna actividad económica que ha tenido impacto significativo en la entidad.</p>

Elaborado por: Los autores.

2.1.2.1.2. MÉTODOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS

Baño (2017) propone que existen dos clases de comparaciones de los datos ofrecidos por los estados financieros; comparaciones verticales y comparaciones horizontales, las primeras se realizan entre las distintas cuentas de los estados financieros pertenecientes a un mismo período y las segundas se refieren a las realizadas entre los estados financieros pertenecientes a varios períodos (p. 22).

Por otro lado, Irrazabal (2018) menciona que en la actualidad, los métodos y técnicas de análisis de los estados financieros pueden ser utilizados por el analista externo para determinar la conveniencia de invertir en una empresa o solicitar un crédito a entidades financieras, el analista interno por su parte, utiliza los métodos y técnicas para determinar la eficiencia de la administración y de las operaciones reflejadas en la situación financiera, de esta manera compara el progreso obtenido con lo que se había planeado antes y establece controles de evaluación del análisis financiero (p. 24).

Son considerados como los procesos que se utilizan para reducir y separar los datos que conforman los estados financieros, con el objetivo de medir las relaciones en un determinado período y las variantes que se presentan en varios ejercicios. Estos métodos son empleados para identificar los cambios que existen en las cuentas de un año a otro, y de esta manera enfocarse en la razón de aumento o disminución de las mismas y tomar decisiones con base a ello.

A continuación, se muestra la siguiente matriz comparativa de los métodos de análisis financieros bajo el criterio de ciertos autores:

Tabla 3. Métodos de análisis financieros.

ANÁLISIS VERTICAL ESTÁTICO		OBSERVACIONES
<p>Según Baño (2017) consiste en tomar un estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal dentro del mismo estado, el cual se nombra cifra base, es un análisis estático porque en un momento determinado, sin tener en cuentas estudia la estructura de los estados financieros en las variaciones presentadas a través del tiempo, se lo aplica al estado de pérdidas y ganancias (pp. 22-23). En cambio, Gómez (2017) refiere que el análisis vertical es una técnica, método que se maneja para analizar y estudiar la estructura de los estados financieros, el procedimiento que se lleva a cabo es el de calcular los porcentajes de cada una de las cuentas y grupo de cuentas, dividiendo cada uno de estos valores por el total ya sea activo, pasivo, patrimonio, y se lo divide para 100% y con ello se obtiene el porcentaje (p. 23).</p>	<p>Por su parte, Morocho (2016) señala que el análisis vertical es importante porque permite conocer con claridad cómo están compuestos los estados financieros, es decir si la distribución de sus activos es equitativa y va de acuerdo a las necesidades financieras y operativas que tiene la empresa (p. 37).</p> <p>Para realizar el método vertical se aplica la siguiente metodología:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Balance General: Cuentas o grupos de cuentas se dividen para el Total de Activos. • Estado de Resultado: Cuentas o grupos de cuentas se dividen para el Total de Ventas. 	<p>El análisis vertical o estático se aplica para analizar un estado financiero en un período determinado. Esta técnica consiste en tomar un estado financiero y relacionar cada cuenta con el total de un subgrupo.</p> <p>Su objetivo es determinar mediante porcentajes la participación de cada cuenta con el total de un subgrupo de cuentas.</p>
ANÁLISIS HORIZONTAL DINÁMICO O HISTÓRICOS		
<p>Baño (2017) menciona que, en el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro, determina cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado (p. 23). Además, Palomares y Peset (2015, como se citó en Gómez, 2017) expresa que tiene como objetivo el estudio de la tendencia descrita por las magnitudes financieras del balance y la cuenta de resultados, para ellos se analizará el sentido y velocidad de esta, como se estudia la evolución a lo largo de un espacio temporal, se le denomina también análisis dinámico, análisis de estados financieros comparativos o análisis de tendencias (p. 24).</p>	<p>No obstante, Morocho (2016) enfatiza que es importante porque permite determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados contables de un período con respecto a otro, se busca cuál ha sido el crecimiento o decrecimiento de una cuenta o rubro en un período determinado, ayudando de esta manera a la toma de decisiones oportunas, que vayan orientadas al logro de sus objetivos (p. 43).</p> <p>Para realizar el método horizontal se aplica la siguiente metodología:</p> $\text{Valor Relativo} = \frac{\text{Año Base} - \text{Año Anterior}}{\text{Año Anterior}}$ $\text{Valor Absoluto} = \text{Año Base} - \text{Año Anterior}$	<p>El análisis horizontal dinámico o histórico, se aplica para analizar dos estados financieros en diferentes fechas, periodos o ejercicios. Se realiza con el fin de identificar el aumento o la disminución exagerada en los valores que presentan las cuentas.</p> <p>Permite tener un mejor panorama de los cambios generados en la empresa para su interpretación y toma de decisiones.</p>

Elaborado por: Los autores.

2.1.2.1.3. RAZONES FINANCIERAS

Según Business (20221) una razón financiera no es más que dos números de los estados financieros expresados en relación el uno con el otro, las razones son útiles para casi cualquier industria, pero sí se quiere medir el rendimiento de la propia empresa, la comparación más significativa suele ser con otras empresas del mismo sector (p. 44). En cambio, Yáñez (2015) dice que “las razones financieras son cifras que permiten medir datos monetarios para así calcular cuál es el rendimiento de dichos datos en el funcionamiento financiero” (p. 54).

Entre las razones financieras se destacan las siguientes:

- **Razón de Liquidez:** Gitman (2012, como se citó en Baño, 2017) señala que es calificada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que estas se vencen, se refiere a las finanzas totales de la empresa a su habilidad para convertir en efectivo los activos y pasivos corrientes (p. 24). Asimismo, García (2017) expone que “se refiere a la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus deudas en cierto plazo y convertir los activos en efectivo lo más pronto posible” (p. 554).
- **Razón de Endeudamiento:** Para Gitman (2012, como se citó Baño, 2017) tiene por objeto medir en qué grado y de qué forma parecían los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, de la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa (p. 29). También, Baque et al. (2019) señala que “es la fuente del financiamiento de la empresa, por lo tanto, señala cuál es la proporción que pertenece a los dueños y la que pertenece a terceras personas” (p. 57).
- **Razón de Rentabilidad:** Business (2021) expone que “las razones de rentabilidad ayudan a evaluar la rentabilidad de una empresa expresando su beneficio como un porcentaje de otra cosa” (p. 45). También, García (2017) dice que “se refiere a los rendimientos que genera la empresa sobre las ventas y sobre la inversión en un determinado plazo” (p. 554).

- **Razón de Actividad:** Prieto (2010) dice que miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ella, aquí se pretende dar un sentido dinámico al análisis de la aplicación de los recursos mediante la comparación entre cuentas de balance estáticos y cuentas de resultado dinámicas, esto surge de un principio elemental en el campo de las finanzas el cual dice que todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros de la misma, de tal manera que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios (p. 70). En cambio, García (2017) menciona que “representa la seguridad de que se están utilizando bien los recursos humanos” (p. 554).

Estas razones son las herramientas que se utilizan con mayor frecuencia dentro del análisis financiero porque permiten sintetizar la información obtenida de los estados financieros. Tienen la capacidad de poder medir el comportamiento y la eficacia que tiene una empresa en cuanto a su nivel de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y actividad. Son indispensables para la toma de decisiones y acciones para mejorar, es decir, si los resultados obtenidos no son favorables, con base a ellos se plantean soluciones inmediatas para lograr las metas empresariales.

La siguiente matriz presenta la clasificación de las razones financieras de acuerdo a la definición de diversos autores:

Tabla 4. Razones financieras.

RAZONES DE LIQUIDEZ	FÓRMULA	OBSERVACIONES
<p>Razón Corriente: Según Business (2021) es la principal medida de la capacidad de una empresa para pagar sus facturas, es muy popular entre los bancos y entidades financieras, y también se denomina razón de tesorería, en general, una razón más alta indica una mayor fortaleza financiera que uno más bajo (p. 49). Dicho de otro modo, Guanuche et al. (2017) señala que establece la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo con sus activos de corto plazo; para que se determine que el negocio tiene liquidez el resultado tiene que ser mayor a 1, y mientras este resultado sea cada vez mayor, significa que la organización goza de una saludable liquidez (p. 36).</p>	<p>SUPERCIAS (2011) presenta la siguiente fórmula de liquidez corriente:</p> $\frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}}$	<p>En pocas palabras, la razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.</p>
<p>Prueba Ácida: Business (2021) menciona que el test ácido, es decir, el activo corriente menos las existencias, y el resultado dividido entre el pasivo corriente, esta razón se denomina también coeficiente de liquidez a corto plazo o liquidez inmediata, mide la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones rápidamente sin tener que liquidar sus existencias (p. 49). En cambio, Guanuche et al. (2017) dice que esta denominación se debe a la rigurosidad de la fórmula al establecer la liquidez de la empresa, debido a que excluye a los inventarios y otras cuentas que no reflejen una liquidez directa del negocio como es provisión para cuentas incobrables, e incluye a los activos más líquidos del negocio como el efectivo y equivalentes, instrumentos financieros e inversiones financieras de corto plazo, esta herramienta sirve para determinar la capacidad que tiene la entidad para cubrir las obligaciones o compromisos de corto plazo con los activos más líquidos del negocio (p. 39).</p>	<p>SUPERCIAS (2011) muestra la siguiente fórmula de prueba ácida:</p> $\frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Inventarios}}{\textit{Pasivo Corriente}}$	<p>La prueba ácida indica la capacidad que tiene una empresa, sin tomar en cuenta sus inventarios, para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.</p>
<p>Prueba Súper Ácida: Orellana (2017) sostiene que indica la liquidez de la empresa en un período promedio no mayor a los 30 días, porque es el tiempo que las organizaciones se toman para reunir el efectivo en caja y en instituciones financieras, así como en cobrar o vender la cartera de clientes de muy buena calidad en su pago y vender aquellas inversiones de corto plazo con calificaciones de muy bajo riesgo, es decir, analiza la liquidez que puede obtener la empresa en un período promedio de un mes para lo cual toma las cuentas del activo disponible que se pueden volver efectivo de manera muy rápida.</p>	<p>SUPERCIAS (2011) enseña la siguiente fórmula:</p> $\frac{\textit{Efectivo}}{\textit{Pasivo Corriente}}$	<p>La prueba súper ácida mide el nivel que tiene una entidad para hacer frente a sus obligaciones, únicamente tomando en cuenta el dinero en efectivo.</p>
RAZONES DE APALANCAMIENTO		
<p>Estructura de Capital o Apalancamiento: Gitman (2012, como se citó en Baño, 2017) expresa que “mide el grado de compromiso del patrimonio de los asociados con respecto al de los acreedores, como también el grado de riesgo de cada una de las partes que financian las operaciones” (p. 29) También, Ortiz (2011, como se citó en Morocho, 2016) dice que es llamado Leverage total es una razón del nivel de endeudamiento de una organización en relación a sus activos o patrimonio, mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores, el Leverage determina la proporción con que el patrimonio y los acreedores participan en el financiamiento de los activos (pp. 60-61).</p>	<p>SUPERCIAS (2011) indica la siguiente fórmula de prueba súper ácida:</p> $\frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Patrimonio}}$	<p>El apalancamiento indica que de cada cantidad de dinero que se haya invertido en el patrimonio de la empresa, una parte es financiada por los acreedores.</p>
<p>Nivel de Activos: Guanuche et al. (2017) menciona que, también conocida como nivel de endeudamiento, determina el grado de endeudamiento que tiene la empresa en relación a la inversión en activos; es muy esencial para la institución tener un nivel bajo con la finalidad de disminuir el costo de financiamiento, que generan los intereses (p. 66-67). Por otro lado, Morocho (2016) indica “que establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa” (p. 59).</p>	<p>SUPERCIAS (2011) señala la siguiente fórmula del nivel de activo:</p> $\frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$	<p>El nivel de activos refleja que por cada cantidad de dinero que se haya invertido en los activos totales, una cantidad está financiada por los acreedores.</p>

RAZONES DE RENTABILIDAD		
<p>Margen Bruto en Ventas (ROS): Según Business (2021) “también conocido como margen de ganancias netas, el ROS mide la cantidad de ganancias que la empresa obtiene como porcentaje de cada dólar de ventas” (p. 45). Asimismo, Guanuche et al. (2017) destaca que “determina la ganancia bruta que obtiene la empresa, por cada unidad monetaria de beneficios económicos (ventas), es decir el porcentaje de utilidad bruta en relación a los ingresos del negocio” (p. 78).</p>	<p>SUPERCIAS (2011) postula la siguiente fórmula del ROS:</p> $\frac{\textit{Utilidad Bruta en Ventas}}{\textit{Ventas}}$	<p>El margen bruto en ventas (ROS) muestra que por cada ganancia que existe en las ventas, se va a obtener un porcentaje de utilidad bruta en ventas.</p>
<p>Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE): Para Coser (2021) “esta razón calcula el desempeño de las inversiones por parte de los socios o el propietario en la generación de excedente” (p. 38). Además, Business (2021) señala que “es conocido como los ingresos netos que se obtienen de los fondos propios, el ROE muestra el beneficio que genera la empresa como porcentaje de la inversión de los propietarios” (p. 46).</p>	<p>SUPERCIAS (2011) recalca la siguiente fórmula del ROE:</p> $\frac{\textit{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\textit{Patrimonio Neto}}$	<p>El rendimiento sobre el patrimonio (ROE) indica la utilidad neta obtenida por una cantidad determinada de dinero que se encuentra invertida en la empresa.</p>
<p>Rendimiento sobre los Activos (ROA): Guanuche et al. (2017) explica que es la capacidad que tiene una organización para generar utilidad neta en relación a la inversión total de activos, mientras el resultado de este instrumento sea cada vez mayor significa que la administración financiera utiliza de manera óptima los recursos controlados (activos) para generar utilidades en el período (p. 87). Por su parte, Business (2021) menciona que “es conocido como ingresos netos divididos entre el total de activos, el ROA indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar beneficios” (p 45).</p>	<p>SUPERCIAS (2011) indica la siguiente fórmula del ROA:</p> $\frac{\textit{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\textit{Activo Total}}$	<p>El rendimiento sobre los activos (ROA) representa la utilidad que se genera por cada activo que posee la empresa.</p>
RAZONES DE ACTIVIDAD		
<p>Rotación de Cuentas por Cobrar: García (2016) menciona que “mide el número de veces que el importe de las cuentas por cobrar se ha vendido durante el período” (p. 270). Por su parte, Ortiz (2011, como se citó en Morocho, 2016) sugiere que esta razón “establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar, en un período de tiempo, generalmente un año” (p.72).</p>	<p>SUPERCIAS (2011) destaca la siguiente fórmula de la rotación de cobranza:</p> $\frac{\textit{Cuentas por Cobrar} * 365}{\textit{Ventas}}$	<p>Esta razón establece el número de veces que rotan las cuentas por cobrar en un determinado tiempo y se puede comparar con el porcentaje del sector.</p>
<p>Rotación Inventarios: Guanuche et al. (2017) expresa que es importante para la gestión operacional del negocio, el cual determina el número de veces que rota la mercaderías o existencias durante un ejercicio económico, mientras el resultado de esta razón sea mayor, significa que las ventas se incrementan de manera óptima para el negocio (p. 54). Igualmente, García (2016) sugiere que “esta razón mide el número de veces que el importe del inventario se ha vendido durante el período, proporciona una idea de cuántas veces se rota el inventario, es decir, cuántas veces en un periodo el inventario se compró, se produjo y se vendió” (p. 269).</p>	<p>SUPERCIAS (2011) enfatiza la siguiente fórmula de la rotación de inventarios:</p> $\frac{\textit{Costo de Ventas} * 365}{\textit{Inventarios}}$	<p>La rotación de inventarios refleja la cantidad de veces que se vende la mercancía y cuánto tiempo tarda dicho ciclo, asimismo, los costos que se producen por conservar los inventarios.</p>
<p>Rotación Activos: Guanuche et al. (2017) enfatiza que mide la capacidad que tiene una empresa para generar beneficios económicos (ingresos o ventas) en relación a la utilización de los activos de la empresa, mientras el resultado de esta razón sea cada vez superior a los datos históricos o preestablecidos, significa que existe una utilización eficiente de los recursos controlados para generar ingresos (ventas) (p. 62). Al mismo tiempo, Ortiz (2011, como se citó en Morocho, 2016) señala que “la rotación de activos indica la eficiencia con lo que la empresa utiliza sus activos para generar ventas” (p. 72).</p>	<p>SUPERCIAS (2011) manifiesta la siguiente fórmula de rotación del activo:</p> $\frac{\textit{Ventas}}{\textit{Activos Total}}$	<p>Esta razón mide la capacidad que tiene la empresa para generar ingresos económicos a partir de sus ventas diarias.</p>

Elaborado por: Los autores.

2.1.2.2. CUALITATIVO

García (2017) señala que el objetivo del análisis financiero es comprender y examinar la información financiera de los registros contables de la empresa, de acuerdo a las Normas de Información Financiera [NIF], ya que se considera un punto importante para la toma de decisiones, es necesario aplicar los factores que intervienen y que expresan si tiene buena rentabilidad, también para ver si tiene más deudas que activos o viceversa (p. 553). Por lo tanto, Salazar (2016) indica es éste es otro de los elementos o herramientas para realizar un análisis de la situación financiera de la empresa de forma efectiva, el cual consiste en es revisar aquellos factores internos y externos que pueden llegar a afectar la continuidad del negocio, centrándose en aquellos aspectos que puedan llegar a causar mayores impactos.

Aparte, Díaz y Espinoza (2015) mencionan que el análisis cualitativo no necesita realizarse con una abierta manipulación de datos, lo importante es el uso del juicio de quién pronostica, es decir, son subjetivos y no utilizan modelos matemáticos, dentro de este grupo entre los más usados están: las fuerzas de Porter, técnica Delphi, estudio de las intenciones de los compradores u otros, por lo tanto, un pronóstico acertado ayudará a la gerencia a la toma de decisiones adecuada, por ello la utilización de estimativos es sumamente importante ya que será una de las principales herramientas para tomar planes de acción frente a cualquier tipo de acontecimiento (p. 55).

Un análisis cualitativo produce datos descriptivos además de una conducta observable, asimismo, sirve como técnica para identificar el comportamiento del consumidor y así mejorar su posicionamiento y crear contenidos y servicios de acuerdo a ello. En efecto, un análisis cualitativo también se puede dirigir hacia la parte financiera de una organización, teniendo en cuenta los resultados de los distintos estados financieros para determinar factores externos e internos que intervienen en dichos resultados. Referente a este aspecto se presentan las siguientes herramientas cualitativas empleadas en el análisis financiero:

2.1.2.2.1. ANÁLISIS DE SOSTENIBILIDAD

Según Altamirano et al. (2019) “el análisis de sostenibilidad, indica el período de tiempo en que se mantiene la oferta de servicios financieros, o bien su permanencia en el tiempo” (p. 183). Por su parte, Agostinho et al. (2015 como se citó en Díaz et al., 2019) menciona que “el concepto global de la sostenibilidad en el entorno empresarial está asociado a la composición de factores económico, social y ambiental en el desarrollo organizacional” (p. 49).

Igualmente, Ortiz (2017) destaca que el concepto de sostenibilidad surge como una propuesta conceptual que articula tres dimensiones: social, económica y ambiental, dentro de estas dimensiones se abordan temas como la equidad social, las oportunidades de empleo, el desarrollo económico y el acceso a bienes de producción, los impactos ambientales y la calidad ambiental, la igualdad de género, el buen gobierno corporativo, entre otros más, considerándose tanto aspectos cuantitativos como cualitativos del desarrollo.

Se destaca, que la sostenibilidad trasciende en lo económico, aunque se cuente con exceso de recursos económicos, las propuestas no perdurarán en el tiempo si no existen recursos sociales, ambientales e institucionales que son necesarios para asegurar que lo que se ha logrado perdure. No obstante, la sostenibilidad del proyecto se centra en la habilidad de que la entidad mantenga su operación, sus beneficios y sus servicios durante el tiempo de vida de la misma.

2.1.3. ANÁLISIS DE RIESGO

Brito (2018) explica que el riesgo es algo inherente a casi toda actividad empresarial, por lo que se hace necesario que los profesionales aprendan a identificarlo, evaluarlo, y a cubrirse de este de la mejor manera posible, es por esto que el conocimiento de las técnicas de evaluación y cobertura de los riesgos financieros y puros constituye en la actualidad uno de los problemas más comunes y frecuentes en los que se puede encontrar una entidad económica, no es más que la existencia de escenarios con posibilidad de pérdida, es la

probabilidad de que un peligro ocasione un incidente con consecuencias no factibles de ser estimadas en una actividad determinada durante un periodo definido, es el potencial de pérdidas que existe asociado a una operación productiva, cuando cambian en forma no planeada las condiciones definidas como estándares para garantizar el funcionamiento de un proceso o del sistema productivo en su conjunto.

Por otra parte, Albanese (2012) declara que el riesgo debe entenderse siempre en relación a la oportunidad y propensión al mismo, una vez identificado se deberá evaluar la probabilidad de ocurrencia y el impacto que los mismos pudieran tener en la organización y a posterior se realizará el análisis del riesgo (p. 208). Igualmente, Bertassi et al. (2014) muestra que la gestión de riesgos es un proceso utilizado para controlar los riesgos y adoptar medidas para minimizar su impacto, dichas medidas buscan reducir las pérdidas y, en el caso de la gestión del riesgo de mercado, son representadas por operaciones de redistribución de los activos que componen la cartera administrada o por operaciones de protección utilizando el mercado de derivados (p. 76).

El análisis de riesgos determina cuales son los factores que tendrían un mayor impacto en el proyecto, y por lo tanto deben ser estudiados y gestionados con mucha atención. Los administradores deben estar preparados y confiar en su experiencia e intuición para tomar decisiones y evitar que el negocio se vea inmerso en una situación negativa. Por otra parte, los riesgos siempre están presentes, pero depende de la adaptación de las partes y el uso de los recursos para lograr que no exista un impacto significativo.

2.2. MACROECONOMÍA

De acuerdo con Rivera (2017) la macroeconomía se ocupa del comportamiento agregado de la economía en conjunto, es decir de cómo las acciones de todos los individuos, todas las empresas, el gobierno y el resto del mundo interactúan para producir un resultado económico agregado de nivel de actividad, nivel de empleo,

nivel de precios, la macroeconomía nos importa a todos pues ella influencia los ingresos que recibimos, las oportunidades de empleo que están disponibles, los precios que pagamos por lo que consumimos, los precios que nos pagan por nuestros servicios y por el uso de nuestros recursos (p. 94).

De la misma manera, Tavera (2020) indica que la macroeconomía o teoría del empleo se ocupa del sistema económico en su conjunto utilizando magnitudes globales como la renta nacional, las inversiones o las importaciones y exportaciones, así estudia los factores que determinan el nivel de la producción general (agregada), el empleo de los recursos, el nivel general de los precios y sus ritmos de cambio y el flujo de ingresos a escala nacional mediante los cuales el país repone, renueva y amplía su nivel de bienestar (p. 15).

En otras palabras, la macroeconomía se caracteriza por establecer criterios y recomendaciones para que las políticas fiscales y monetarias tengan un impacto favorable en la economía de todos los países, además estudia la evolución de los precios, la inflación y sus afectaciones, el desempleo y la pobreza. Por otra parte, analiza las relaciones de un país con otro a través del comercio internacional.

2.2.1. OBJETIVOS MACROECONÓMICOS

Tavera (2020) menciona que el estudio del comportamiento de las variables económicas globales constituyó el esfuerzo por explicar el estancamiento económico que derivó de la crisis de 1929-1933, así, John Maynard Keynes, con su análisis, sentó las bases de la macroeconomía y su aplicación en la toma de decisiones gubernamentales en materia de política económica, fiscal y monetaria, de ahí que los principales objetivos macroeconómicos sean propiciar:

- Elevar el nivel de producción, de manera que haya un crecimiento económico.
- Favorecer el empleo productivo de los recursos.
- Propiciar la estabilidad en el nivel general de los precios.

- Lograr un bajo nivel de desempleo involuntario.
- Conseguir el equilibrio de la balanza de pagos (p. 16).

Todo ello mediante la política económica de gobierno, el manejo del ingreso y el gasto público, la política monetaria y la política fiscal, de acuerdo con lo escrito, el principal campo de aplicación de la Macroeconomía se localiza en el ámbito de la política del gobierno y la toma de decisiones de las empresas para resolver, detener o controlar problemas financieros y desequilibrios económicos, mejorando así el ingreso y el gasto, de forma que se eleve el beneficio (Tavera, 2020, p. 16).

No obstante, Vallejo (2020) destaca que uno de los objetivos macroeconómicos fundamentales de cualquier nación es contener el desempleo, si bien es cierto que el nivel de desocupación debe ajustarse al tamaño y la composición de la economía analizada, la tasa de desempleo no debe exceder ciertos niveles, porque ello podría atentar contra la estabilidad política, de hecho, los costos de una alta tasa de desempleo en un país tienen que ver, u otros, con los siguientes aspectos: reducción de la demanda agregada, porque en la medida en que los ingresos de la población disminuye, baja la capacidad de compra de las personas y aumento en los niveles de pobreza, debido a que una parte de la población económicamente activa no recibe ingresos, además, dependiendo del nivel de desempleo y de su duración, la desocupación se puede convertir no solo en un problema social, sino también de salud pública (p. 1).

En este punto, la macroeconomía tiene como objetivo fundamental lograr un nivel de empleo en la población para reducir la pobreza y mejorar la calidad de vida de todos los individuos, asimismo, incrementar la producción para que exista un crecimiento económico, establecer políticas para mejorar la relación entre países, para así contribuir al comercio internacional y a la creación de fuentes de empleo.

2.2.2. POLÍTICAS E INSTRUMENTOS MACROECONÓMICOS

García (2015) destaca que la política económica se divide en dos categorías, macroeconómicas o microeconómicas, las políticas microeconómicas se basan en la toma racional de decisiones por parte de los individuos y; por otro lado, las políticas macroeconómicas se basan en las decisiones que se toman a nivel del país, la política macroeconómica es uno de los varios instrumentos que el Estado puede utilizar para fortalecer el manejo económico del país, estas políticas no trabajan solas, pues hacen uso de ciertas herramientas para obtener fines o resultados económicos específicos (p. 16).

Por su parte, Fernández et al. (2006, como se citó en León y Sánchez, 2017) señala que “las políticas económicas son diseñadas para el contexto social y las instituciones existentes, su utilidad debe basarse en la formación de capacidad”. Los instrumentos deben cumplir tres condiciones:

- Ser utilizados por los agentes de política económica.
- No deben ser considerados como fines deseables por sí mismos.
- Su función consiste en permitir la cuantificación de los objetivos (p. 21).

Es por ello, Fernández et al., (2006, como se citó en León y Sánchez, 2017) agrupan los siguientes instrumentos:

- **Políticas Fiscales:** Incluyen los gastos y los ingresos públicos, la deuda pública y la política presupuestaria.
- **Políticas Monetarias:** Trata la variación de la cantidad de dinero en circulación.
- **Tipo de Cambio:** Señala las apreciaciones, depreciaciones o devaluaciones de la moneda nacional, según el tipo de cambio aceptado en la economía nacional.
- **Cambios en el Marco Institucional:** Requiere cambios legales para la aplicación, como reformas educativas, agrarias, privatizaciones, etc.
- **Política de Rentas:** Es la variación de salarios y beneficios (pp. 21-22).

Las políticas macroeconómicas están dirigidas hacia la regularización de la economía, pues buscan establecer un equilibrio entre los gastos públicos y el nivel de impuestos a pagar. También tratan de garantizar las relaciones entre empresas y países, incentivando las exportaciones y las importaciones, controla los precios de los productos y los salarios de los empleados de acuerdo al capital que se maneje en cada país.

2.2.3. INDICADORES MACROECONÓMICOS

Tavera (2020) afirma que los indicadores económicos se muestran como una serie de datos que se presentan en valores estadísticos con el objeto de analizar el comportamiento de las variables económicas más significativas y explicar cómo se encuentra la economía del país de que se trate; se calculan cada determinado tiempo para hacer comparaciones y así tomar las medidas necesarias a fin de mejorar la situación que se presente (p. 51).

Asimismo, Bautista et al. (2020) señalan que el estudio de indicadores económicos permite cuantificar el comportamiento de los agentes económicos y de las diferentes relaciones que se establecen entre ellos; dar información acerca de la evolución de la actividad económica; realizar comparaciones con la situación económica de otras regiones o países, servir de guía para la política económica de los gobiernos, entre otras cosas (p. 213).

En concordancia, Mankiw (2012) enfatiza que los indicadores globales de una nación se miden a través de los siguientes datos macroeconómicos:

- **Producto Interno Bruto (PIB):** Es el valor de mercado de todos los bienes y servicios finales producidos dentro de un país en un periodo determinado;
- **Desempleo:** Este indicador se refiere a la cantidad de desempleo que experimenta normalmente la economía, es decir, las fluctuaciones anuales en el desempleo alrededor de su tasa natural y está estrechamente asociado con las altas y bajas de la actividad económica a corto plazo;

- **Inflación:** Es el índice de precios de bienes o servicios que aumenta con el tiempo, en la economía la mayoría de los precios tiende a incrementar en el nivel general de precios lo que se denomina inflación;
- **Balanza Comercial:** Es el valor de las exportaciones de un país menos el valor de sus importaciones, también denominado exportaciones netas.

Por otro lado, el Banco Central del Ecuador (2022) menciona que en el Ecuador se manejan los siguientes indicadores económicos: producto interno bruto, PIB nominal, inflación, tasa de desempleo urbana y rural, balanza comercial, deuda pública y exportaciones totales.

Ante lo expuesto, se recalca que los indicadores macroeconómicos reflejan datos importantes para conocer cómo se encuentra un país en cuanto a su nivel de desempleo, balanza de pagos, producto interno bruto (PIB) e inflación, por lo tanto, con estos datos se pueden tomar decisiones para administrar hacia dónde quiere llegar como nación, es decir, si los datos obtenidos reflejan resultados negativos, lo más importante es que el gobierno y los ciudadanos empiecen a trabajar en conjunto para mejorar la economía del país.

La siguiente matriz muestra los indicadores macroeconómicos de acuerdo al juicio de diversos autores:

Tabla 5. Indicadores macroeconómicos.

INDICADORES MACROECONÓMICOS	FÓRMULA	OBSERVACIONES
<p>Producto Interno Bruto: Krugman y Wells (2016) puntualiza que “el producto interior bruto o PIB es el valor total de todos los bienes y servicios finales producidos en una economía en un periodo determinado, que suele ser un año” (p. 191). También, Tavera (2020) menciona que mide el valor de todos los bienes y servicios finales que produce un país durante un tiempo determinado; se calcula sumando el valor monetario de todos los bienes y servicios de demanda final que se producen en el país en un período determinado por lo general, un año, se expresa en términos monetarios porque el precio de mercado de los diferentes bienes y servicios es el común denominador (p. 52).</p>	<p>Tavera (2020) desde otro punto de vista, menciona como esa producción alguien la consume o utiliza, el PIB se calcula por la suma del valor de los bienes y servicios comprados por cada tipo de usuario final de la siguiente manera: consumo privado (C) más la inversión (I) más el gasto público (Gp) más el saldo de las transacciones con el exterior (exportaciones menos importaciones: (X-M) de un período determinado (p. 52), obteniendo la siguiente ecuación:</p> $PIB = C + I + Gp + o - (X - M)$	<p>El PIB permite analizar si la economía se está reduciendo o se está expandiendo, a su vez permite identificar cuando el país está en peligro de entrar en recesión o inflación. El Estado se interesa en el crecimiento del país y del PIB, ya que este genera más renta para los agentes económicos y mejora el poder adquisitivo de los individuos.</p>

INDICADORES MACROECONÓMICOS	FÓRMULA	OBSERVACIONES
<p>Desempleo: Krugman y Wells (2016) señalan que no es fácil definir el empleo porque si la persona tiene un puesto de trabajo, el empleo es el número total de personas que están trabajando actualmente, tanto a tiempo completo como a tiempo parcial, sin embargo, el desempleo es un concepto más sutil, no se puede considerar a una persona como desempleado solo por el hecho de que esa persona no esté trabajando (p. 214). Por otro lado, Naranjo (2019) considera como desempleo a las personas de 15 años y más que, en el periodo de referencia, no estuvieron empleados y presentan ciertas características, no tuvieron empleo, no estuvieron empleados la semana pasada y están disponibles para trabajar, y buscaron trabajo o realizaron gestiones concretas para conseguir empleo o para establecer algún negocio en las cuatro semanas anteriores, se distinguen dos tipos de desempleo: abierto y oculto (p. 22).</p>	<p>Según Krugman y Wells (2016) la población activa de un país es la suma del empleo más el desempleo, es decir, de las personas que están trabajando actualmente y de las personas que actualmente están buscando un trabajo, respectivamente, la tasa de actividad o tasa de participación, definida como el porcentaje de la población en edad de trabajar que forma parte de la población activa, se calcula de la forma siguiente:</p> $TA = \frac{\text{Población activa}}{\text{Población en edad de trabajar}} * 100$ <p>Por otra parte, la tasa de desempleo, definida como el porcentaje del número total de personas pertenecientes a la población activa, que están desempleadas, se calcula del siguiente modo (p. 215).</p> $TD = \frac{\text{Nº de trabajadores empleados}}{\text{Población activa}} * 100$	<p>El desempleo va más allá de las definiciones, debido, a que muchos autores pueden discrepar en sus opiniones, sin embargo, desde el punto de vista económico, un individuo que no tiene ingresos económicos y está en la capacidad de trabajar, se considera como desempleado. Por otro lado, la macroeconomía busca reducir este indicador, es decir, el nivel de desempleo, puesto que limita a las personas a vivir en condiciones no deseables</p>
<p>Inflación: Tavera (2020) dice que es el término utilizado para describir un aumento o una disminución del valor del dinero en relación con la cantidad de bienes y servicios que se pueden comprar con ese dinero, la inflación es un desequilibrio económico caracterizado por un aumento sostenido, sustancial y generalizado de los precios provocado por un exceso de dinero en circulación, un desequilibrio constante entre la oferta y la demanda de bienes y servicios o un déficit presupuestario, entre otras causas (p. 125). En cambio, Naranjo (2019) destaca que la inflación es un aumento generalizado en los precios de los bienes y servicios de una economía durante un período de tiempo, la inflación significa que los precios han subido o se han “inflado”, de ahí su nombre, existe inflación cuando aumentan de forma sostenida los precios del conjunto de bienes y servicios de una economía, es decir, cuando la media de los precios de todos los bienes y servicios de un país sube (p. 30).</p>	<p>Krugman y Wells (2016) presenta:</p> $TI = \frac{\text{Índice de precios en el año 2} - \text{Índice de precios en el año 1}}{\text{Índice de precios en el año 1}} * 100$	<p>La inflación disminuye el poder adquisitivo, puesto que, cuando se suben los precios, el dinero tiene mucho menos valor y a los agentes económicos se les dificulta adquirir más bienes o servicios, afectando a la economía del país y, por consiguiente, a las relaciones con otros países.</p>

INDICADORES MACROECONÓMICOS	FÓRMULA	OBSERVACIONES
<p>Balanza Comercial: Cárdenas (2015) explica que también se la conoce como balanza de bienes o balanza de mercancías que refleja la diferencia entre las exportaciones e importaciones de bienes, si el saldo es positivo implica que, en el período analizado, el país exportó bienes por un monto mayor al que representaron las importaciones para el mismo período (p. 8). Además, Mankiw (2014) citado por Aguilar et al. (2020) señala que la balanza comercial es el registro de las importaciones y exportaciones que lleva a cabo un país en un periodo determinado, donde por medio de la disimilitud de estas transacciones se podrá determinar si la nación en cuestión está en una situación de déficit, cuando las importaciones superan a las exportaciones; o de superávit, cuando las exportaciones son mayores que las importaciones, indicando cuán alejado está el comercio de bienes de importaciones y exportaciones (p. 2).</p>	<p>Cárdenas (2015) muestra:</p> $BC = X - M$	<p>Tener una balanza comercial positiva debe ser un objetivo para todos los países, pues de esta forma se conoce que están ingresando más ganancias al país a través de las exportaciones. De este modo los productores nacionales tendrán más recursos para seguir con sus actividades y empezar a desarrollar otras actividades a través del incentivo económico.</p>

Elaborado por: Los autores.

2.2.4. OBJETIVOS ECONÓMICOS DEL ECUADOR

De acuerdo con Mideros (2017) la Revolución Ciudadana está comprometida con el Buen Vivir de los ciudadanos, que aspira que en la sociedad las personas puedan satisfacer sus necesidades y alcanzar una vida y muerte dignas, con equidad y justicia social, libres de todo tipo de violencia y discriminación, logrando armonía individual, social y con la naturaleza, se entiende que el centro del desarrollo es el ser humano, y no el mercado; por eso frente al individualismo se plantea la solidaridad, este es el rumbo con el que se presenta el Plan Nacional de Desarrollo, a continuación se presenta los antecedentes del mismo:

- El primer Plan, en el año 2007, planificó para la Revolución Ciudadana, este sirvió para dar un vuelco a los ejercicios de planificación previos, limitados a un reporte periódico de instrumentos de planificación institucional sin mayor visión estratégica nacional, con el Plan de 2007, se recuperó el Estado para que responda a los intereses colectivos y comunes de toda la población, no de ciertos grupos económicos que corporativamente copaban el Estado y estaban acostumbrados a imponer sus agendas particulares.

- Luego de la aprobación vía referéndum y entrada en vigor de la Constitución de Montecristi, en 2008, que otorgó obligatoriedad al cumplimiento del Plan Nacional de Desarrollo, entró en vigencia un nuevo Plan para el período 2009-2013, con este instrumento, se planificó para el Buen Vivir, proponiendo alternativas al desarrollo que superaron las visiones hegemónicas ceñidas al crecimiento económico y al neoliberalismo, que tanto daño causaron a la sociedad ecuatoriana en los años 1980s y 1990s, a su vez, la redefinición del Estado como uno constitucional de derechos y justicia, plurinacional e intercultural, se tradujo en una planificación integral que puso como rumbo el régimen del Buen Vivir a través del desarrollo establecidos en la Constitución.
- El tercer Plan Nacional de Desarrollo 2013-2017, tuvo como lema “todo el mundo mejor” tuvo con fin consolidar las capacidades en la población, reducir brechas sociales y territoriales, consolidar el Estado democrático, potenciar el talento humano a través de procesos integrales de educación, y generar capacidades productivas a través de grandes inversiones en diversas áreas de la infraestructura y de sectores estratégicos para el desarrollo.
- Con estos fundamentos se crea el cuarto Plan Nacional de Desarrollo, para el período 2017-2021, el cual se organiza en tres Ejes Programáticos y nueve Objetivos Nacionales de Desarrollo, sobre la base de la sustentabilidad ambiental y del desarrollo territorial (p. 11).

En este contexto, Alcívar y Basurto (2019) resaltan que el criterio del Buen Vivir en Ecuador tiene su descendencia a partir del 2008 bajo el gobierno del economista Rafael Correa, a conocimiento de la constitución el Buen Vivir fue considerado imprescindible para la búsqueda del bienestar de los ecuatorianos, a partir de ese entonces, en Ecuador muestra la lucha de los derechos de la sociedad para ser un país libre y soberano, además, el Buen Vivir en Ecuador es calificado como un principio constitucional el “Sumak Kawsay” que aglomera una visión del mundo en el ser humano, forma parte de un entorno natural y social, cuyo objetivo es mejorar la calidad de vida de la sociedad en general, a partir de principios y estrategias acomodadas al gobierno constitucional mediante el cumplimiento de políticas dirigidas a los ecuatorianos (pp. 30-31).

De igual manera, Peña y Zambrano (2019) enfatizan que el Buen Vivir es la satisfacción de las necesidades, la consecución de una calidad de vida y muerte digna, el amar y ser amado, se ha extendido desde el uso exclusivo de distintos movimientos a formar parte del lenguaje y los objetivos gubernamentales, lo que se puede considerar un logro significativo para la economía del país (p. 24).

En concordancia, se destaca que un plan de gobierno es el conjunto de propuestas que dan solución a problemas económicos que atraviesa un país, que para llevar a cabo la gestión presidencial el mandatario electo hace partícipe a la ciudadanía de los objetivos que se desarrollarán en conjunto para obtener múltiples beneficios, así como también, aprovechar y reproducir los recursos que genera el país a través del cumplimiento de políticas y metas que incentivan el dinamismo económico de la región.

2.2.5. PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA

De acuerdo al Consejo Nacional de Planificación [CNP] (2017) el Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida aspira que en el Ecuador la ciudadanía tenga una vivienda digna, especialmente los más pobres, donde los niños y las niñas no sufran de desnutrición, y los jóvenes puedan acceder a la educación superior, donde no exista violencia contra las mujeres, y se garanticen los derechos de la naturaleza, es decir, un país productivo en que todos tengan empleo digno, y el desarrollo rural sea una prioridad, un Ecuador basado en la transparencia, la participación, la honestidad y la solidaridad, con un Estado plurinacional e intercultural que reconozca las diversas identidades que habitamos en el territorio nacional, un Estado cercano a la ciudadanía, y en el que se fortalezca una política exterior soberana y de paz, con dichos fundamentos el Plan Nacional de Desarrollo, para el período 2017-2021, se organiza en tres Ejes Programáticos y nueve Objetivos Nacionales de Desarrollo, sobre la base de la sustentabilidad ambiental y el desarrollo territorial (p. 14)

El primer eje del Plan, “Derechos para todos durante toda la vida”, establece la protección de las personas más vulnerables, afirma la plurinacionalidad e interculturalidad, plantea el combate a la pobreza en todas sus dimensiones y todo tipo de discriminación y violencia, y garantiza los derechos de la naturaleza, el segundo eje, “Economía al servicio de la sociedad”, plantea consolidar el sistema económico social y solidario, ampliar la productividad y competitividad, generar empleo digno, defender la dolarización, y redistribuir equitativamente la riqueza; además busca garantizar la soberanía alimentaria y el desarrollo rural integral, y finalmente, el tercer eje, “Más sociedad, mejor Estado”, promueve la participación ciudadana y la construcción de una nueva ética social basada en la transparencia y la solidaridad, un Estado cercano con servicios de calidad y calidez, abierto al diálogo social permanente, así como la soberanía y la paz, posicionando estratégicamente al Ecuador en el mundo (CNP, 2017, p. 14).

Es así, que el Consejo Nacional de Planificación (2017) señala que el Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida período 2017-2021 precedido por el administrador Lenín Moreno se dividen en tres ejes, que engloban los siguientes objetivos nacionales:

- **En el eje 1:** Derechos para Todos durante Toda la Vida, se ubican: objetivo 1: garantizar una vida digna con iguales oportunidades para todas las personas, objetivo 2: afirmar la interculturalidad y plurinacionalidad, revalorizando las identidades diversas y objetivo 3: garantizar los derechos de la naturaleza para las actuales y futuras generaciones;
- **En el eje 2:** Economía al servicio de la sociedad, se ubican: objetivo 4: consolidar la sostenibilidad del sistema económico social y solidario, y afianzar la dolarización, objetivo 5: impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico sostenible de manera redistributiva, y, objetivo 6: desarrollar las capacidades productivas y del entorno para lograr la soberanía alimentaria y el Buen Vivir rural, y;
- **En el eje 3:** Más sociedad, mejor Estado, se ubican: objetivo 7: incentivar una sociedad participativa, con un Estado cercano al servicio de la ciudadanía, objetivo 8: promover la transparencia y la corresponsabilidad para una nueva

ética social y objetivo 9: garantizar la soberanía y la paz, y posicionar estratégicamente el país en la región y el mundo (CNP, 2017, p. 9).

Se enfatiza que el plan de gobierno Toda una Vida propone objetivos, políticas y metas para el período 2017-2021, siendo el último período el más relevante para la determinación del cumplimiento de dicho plan, los lineamientos descritos en el plan Toda una vida pretenden que el Ecuador mejore la calidad de vida de los ciudadanos, por medio de la inclusión de empleos dignos que permitan disminuir los niveles de pobreza, asimismo, que se potencie la matriz productiva a través de la producción nacional y con ello se incrementen las exportaciones y acuerdos comerciales con otros países.

2.2.6. OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA

Según el Consejo Nacional De Planificación (2017) el objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida pretende impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico sostenible de manera redistributiva y solidaria, para alcanzar el crecimiento económico sustentable, de manera redistributiva y solidaria, implica impulsar una producción nacional con alto valor agregado, diversificada, inclusiva y responsable, tanto en lo social como en lo ambiental, en este marco, la ciudadanía plantea que es preciso contar con una industria competitiva, eficiente y de calidad, por lo que el reto nacional es la promoción de cadenas productivas con pertinencia local, que respondan a las características propias de los territorios al igual que a la generación de circuitos alternativos de comercialización, el acceso a factores de producción y la creación de incentivos para la inversión privada y extranjera pertinente, aquí, el desarrollo de conocimiento adquiere fuerza respecto a la formación de talento humano, el desarrollo de la investigación e innovación, impulsar el emprendimientos vinculados con las prioridades nacionales, de esta forma, se busca suplir las necesidades productivas del sector privado, social-solidario y cubrir las necesidades sociales mediante el fomento de la generación de trabajo (p. 83).

Para lograr este objetivo, la ciudadanía reconoce la importancia de la transformación productiva con el fin de alcanzar el crecimiento económico sustentable y, además, enfatiza en que la transformación productiva debe ser inclusiva cuando garantiza la responsabilidad social y ambiental; sin embargo, plantea la necesidad de contar con incentivos productivos diferenciados según las necesidades y particularidades del sector privado y social-solidario, el acceso a información oportuna, la calidad del servicio público, el establecimiento de factores de producción de manera pertinente, así como el fomento a la generación de capacidades del sector social-solidario, comercio justo, procesos de contratación pública inclusivos y alianzas público-privadas, todo aquello con el fin de contar con un cambio de estructura productivo articulado que permita el desarrollo equitativo de todos los sectores y la ciudadanía (CNP, 2017, p. 83).

Por otro lado, Muñoz (2019) puntualiza que los Ministerios que están vinculados directo con el objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida son el Ministerio de Industrias y Productividad (MIPRO), el Ministerio de Comercio Exterior (COMEX), y el Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), estos a su vez obedecen al Consejo Sectorial de la Producción como entidad responsable de impulsar políticas y programas de producción, empleo y competitividad para el cambio de la matriz productiva del Ecuador. Se articula con instituciones tanto públicas como privadas, como es el Servicio de Rentas Internas (SRI), Banco de Fomento y la Corporación Financiera Nacional, Secretaría Nacional de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación (SENESCYT), Corporación Aduanera Nacional, entre otros, para fomentar el proceso de industrialización incluyente establecido en el Plan Nacional de Desarrollo (p. 31).

El objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida se enfoca especialmente en la productividad y competitividad para impulsar la matriz productiva del Ecuador, una ardua labor que se realiza en conjunto con la ciudadanía que implica la integración de todos los sectores de bienes y servicios, no obstante, un delimitante de este objetivo es el nivel de desempleo y el poder adquisitivo de la población, sin embargo para dinamizar el crecimiento económico

sostenible de manera redistributiva y solidaria el Estado propone incentivos para la producción por medio de créditos que posibiliten la puesta en marcha de nuevos emprendimientos así como la promoción de mecanismos de comercialización tanto nacional como internacional, por otra parte, el objetivo cinco plantea fortalecer la asociatividad de las empresas por medio del comercio ético y justo, y la priorización de la Economía Popular y Solidaria (EPS).

2.3. FLORÍCOLA

Ruiz (2017) comenta que la floricultura es la parte de la horticultura dedicada al cultivo de flores y plantas ornamentales con usos principalmente decorativos, es un área del conocimiento amplia que abarca varias actividades como la producción de plantas para jardín, producción y comercialización, paisajismo, decoración, entre otras. Con base en ello, Barcia (2013) destaca que la producción de las flores tuvo su notoriedad a principio de los años 90, cuando le comenzó a generar ingresos notorios al país dentro del rubro de las exportaciones no tradicionales, actualmente la exportación de flores representa el 7.60% de las exportaciones no tradicionales.

De igual forma, Vélez (2016) destaca que la actividad florícola ecuatoriana es importante fuente de divisas y empleo para el Ecuador, es de las pocas actividades agrícolas en el mundo que ha roto los esquemas comunes de comercialización de productos para la exportación, normalmente una actividad agrícola de exportación está compuesta por muchos productores, esta oferta se concentra en pocos exportadores o intermediarios y finalmente pocos importadores en destino, en el caso específico de la floricultura ecuatoriana, la comercialización se da a la inversa, Ecuador tiene 580 fincas productoras, 700 exportadores (incluidas las mismas fincas) y vende directamente a importadores, comercializadores (locales en destino) e inclusive a pequeños establecimientos, esta ha sido una de las estrategias más exitosas de la floricultura ecuatoriana.

La floricultura es una actividad agrícola que se centra únicamente en la producción de flores para uso decorativo y comercial, varios países son exportadores de flores, pues en muchos de ellos existe una gran diversidad de especies endémicas que son muy cotizadas en otros países, tal es el caso de Ecuador, que es uno de los principales países exportadores de flores, teniendo como principal consumidor a Estados Unidos.

2.3.1. FLORÍCOLAS EN ECUADOR

De acuerdo con Bravo y Flores (2006, como se citó en Cedillo et al., 2021) el sector florícola en Ecuador tiene una trayectoria aproximada de 38 años, comenzó a desarrollarse en el año 1982 en la zona de Puenbo y su primer cultivo de las flores fue los crisantemos y claveles, debido a su ubicación geográfica y dadas las condiciones favorables por la gran variedad de climas, es necesario que las flores tengan mucha luminosidad y que la tierra sea de calidad para que los cultivos crezcan de manera adecuada y producir diversidades de flores de alta gama, posteriormente las flores ecuatorianas son cultivadas en la región Sierra en las provincias de Pichincha, Cotopaxi, Azuay, Imbabura, Cañar, Chimborazo, Loja, y Carchi; y la región Costa, en las provincias del Guayas y Los Ríos.

Por su parte, Barcia (2013) afirma que las condiciones de luminosidad y el clima favorecen a la región sierra para la producción de ciertos tipos de flores ecuatorianas y esta se distribuye según los tipos de cultivo, las rosas se producen en las provincias de Pichincha, Cotopaxi, Cayambe, las flores tropicales se producen también en Pichincha, Cotopaxi, Azuay, Imbabura, Cañar, Chimborazo, El Carchi, Loja y en parte de la costa ecuatoriana, en cambio, las flores de verano y otras variedades se producen en la sierra ecuatoriana, mientras que, las provincias con mayor diversidad de flores ofertadas son Azuay y Pichincha, esta última provincia figura como el principal productor de flores ecuatorianas, y primer productor de rosas, claveles, gypsophilla, calla, hypericom, flores de verano y follajes. Imbabura es un fuerte productor de limunion, Santa Elena de gerberas y Guayas de flores tropicales.

Por otro lado, de acuerdo a PROECUADOR (2017) la flora ecuatoriana es considerada una de las mejores del mundo, la variedad de flores que se cultivan cautiva por su calidad y belleza inigualables, de características únicas: tallos gruesos y de gran extensión, botones grandes y colores vivos, además, el gran distintivo de la rosa ecuatoriana es su prolongada vida en el florero después del corte, Ecuador produce variedad de flores que son exportadas a nivel mundial, principalmente a Estados Unidos y Rusia, la mayoría de estas flores son producidas en la Sierra, excepto las flores tropicales que por el clima se adaptan mejor a la Costa, entre las variedades más comerciales están: gysophilia, clavel, rosas, lirios, entre otras (p. 4). Además, Coba (2020) señala que en el Ecuador la exportación de flores se comercializa a través de tres canales, que son:

- **El Tradicional:** El importador se comporta como mayorista que negocia con minoristas como floristerías o personas que hacen eventos, este canal, en el que Ecuador es fuerte, representa el 48% del mercado, en capacidad.
- **Supermercados:** Este canal equivale al 42% del mercado.
- **Comercio Electrónico:** El exportador envía directamente al consumidor, representa el 10% del mercado.

Ante lo anterior, se destaca que las florícolas son una de las principales fuentes de ingresos del Ecuador, puesto que, las flores ecuatorianas son muy cotizadas en el mercado internacional, se exportan en grandes cantidades a los diferentes países de América, Europa y Asia. Es por ello, que se busca incentivar al sector productivo para que continúen realizando sus actividades florícolas y contribuir en la creación de fuentes de empleo, el crecimiento económico, además de colocar la balanza comercial a un nivel que favorezca el dinamismo del país.

CAPÍTULO III. DESARROLLO METODOLÓGICO

Este apartado presenta los elementos que conforman el desarrollo metodológico del trabajo de integración curricular, desglosando así, los tipos de investigación, métodos, técnicas y herramientas que permitieron desarrollar el tema propuesto, además, a través del procedimiento de la investigación se desprenden las fases y actividades que dan a conocer cómo se llevó a cabo el objeto de estudio.

3.1. UBICACIÓN

El desarrollo de esta investigación se efectuó en la ciudad de Cayambe, conocida también como San Pedro de Cayambe, una de las urbes más grandes y pobladas de la provincia de Pichincha, Ecuador.

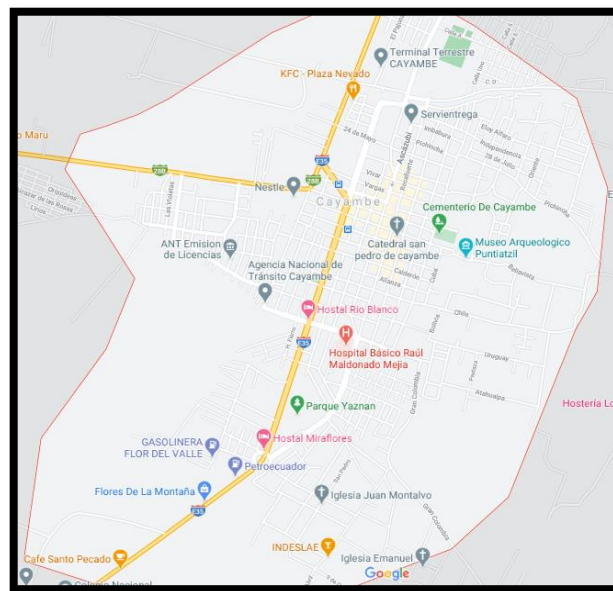


Foto 1. Mapa de la ciudad de Cayambe.
Fuente: Google Maps (2021).

3.2. DURACIÓN

La investigación fue realizada en un marco temporal de doce meses a partir de la aprobación del tema planteado.

3.3. UNIDAD EXPERIMENTAL-POBLACIÓN Y MUESTRA

Báez (2018) destaca que el muestreo es una técnica que se utiliza para seleccionar una porción de elementos de una población que se va a estudiar, y que está presente en su totalidad, para hablar de la técnica del muestreo es necesario considerar algunos conceptos, como:

- **Población:** Conjunto de elementos o número de personas o cosas que tienen por lo menos una característica en común.
- **Muestra:** La muestra puede definirse como la parte proporcional de elementos de una población (p. 105).

Obtener una muestra facilitó realizar la investigación de manera rápida y ágil, puesto que, no se hizo el estudio a todas las florícolas que están en funcionamiento, sino que, con una pequeña parte de ellas se tomaron datos para cubrir el sector.

3.4. VARIABLES A MEDIR

Báez (2018) confirma que la variable independiente es el elemento o factor que el investigador manipula para ver los efectos que produce en otra variable, en cambio, la variable dependiente es el factor que está condicionado por otro fenómeno, es la consecuencia o resultados de la investigación (p. 61).

En esta investigación se emplearon las siguientes variables:

- **Variable Independiente:** Situación financiera.
- **Variable Dependiente:** Objetivos cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

3.5. TIPOS DE INVESTIGACIÓN

De acuerdo a Muñoz (2016) la investigación se puede entender como un proceso de indagación mediante el cual se obtienen conocimientos nuevos, siendo un proceso de indagación sistemático y metódico, cuya finalidad es la obtención de conocimientos verídicos para solucionar los problemas que nos aquejan (p. 84).

La investigación fue de suma importancia porque permitió ampliar los conocimientos del objeto de estudio, de forma concreta y correcta, es por ello, que se utilizaron los siguientes tipos de investigación:

3.5.1. INVESTIGACIÓN BIBLIOGRÁFICA

Muñoz (2016) propone que es aquella que emplea fuentes de información escrita, recogida o guardada por cualquier otro medio, es decir, todo tipo de documentos, libros, publicaciones periódicas, documentos históricos, información estadística, todos ellos recopilados por otras personas o instituciones donde la tarea del investigador consiste en buscar, organizar, sistematizar y analizar para un determinado fin (p. 87).

La investigación bibliográfica permitió acceder a toda la información necesaria para el trabajo de integración curricular, desde los temas a tratar, hasta los estados financieros que las florícolas elaboran con el fin de conocer sus movimientos contables.

3.5.2. INVESTIGACIÓN EXPLORATORIA

Báez (2018) explica que esta clase de investigación, se realiza en relación con objetos de estudio para los cuales se cuenta con poca información, sin embargo, permite definir concretamente el problema de investigación, derivar hipótesis y conocer las variables más relevantes (p. 24).

Este tipo de investigación ayudó en la búsqueda de los datos requeridos en cuanto al enfoque cuantitativo de las florícolas, con ello, se pudo acceder a los estados financieros, para posteriormente presentar el análisis de la situación financiera de cada florícola, así como también, el enfoque económico del aporte de las entidades al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

3.5.3. INVESTIGACIÓN DE CAMPO

Báez (2018) opina que permite la observación en contacto directo con el objeto de estudio, y el acopio de testimonios que permitan confrontar la teoría con la práctica en la búsqueda de la verdad objetiva, se caracteriza porque la recopilación de datos debe hacerse en el medio natural donde se produce el hecho a investigar (p. 96).

Con esta investigación se obtuvo un acercamiento a las florícolas seleccionadas, para lo cual, se recopilaron datos reales sobre el número de trabajadores, producción, exportación y precios, asimismo, permitió revelar resultados concretos a través de la observación.

3.6. MÉTODOS

Para Muñoz (2016) el método etimológicamente significa modo de decir o hacer con orden una cosa; para el caso que nos ocupa, camino a seguir para la obtención del conocimiento; es el camino que se traza para llegar a un cierto resultado en la actividad científica (p. 68).

A través de los métodos se obtuvo el análisis de los datos más relevantes que arrojó la indagación, permitiendo así, desarrollar el problema a investigar, razón por la cual, se manejaron los siguientes métodos:

3.6.1. MÉTODO DEDUCTIVO

Muñoz (2016) puntúa en este método se aplica a cada uno de los casos particulares, es un procedimiento válido cuando sus premisas son de tal naturaleza que permiten apoyarnos en ellas como fundamento seguro para llegar a una conclusión (p. 77).

Este método se empleó para plasmar en la investigación los hechos particulares de las florícolas en estudio, deduciendo así, los fenómenos encontrados con respecto a la situación financiera de las florícolas evaluadas y su contribución al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

3.6.2. MÉTODO INDUCTIVO

García (2016) expresa que se emplea este método cuando de la observación de los hechos particulares se obtiene proposiciones generales, es decir, es aquel que establece un principio general una vez realizado el estudio y el análisis de hechos de los fenómenos en particular.

Es así, que el método inductivo permitió realizar generalizaciones a partir de los diferentes resultados que arrojó la investigación, con especial énfasis en la información financiera que manejan las florícolas elegidas y los riesgos mercantiles encontrados en el proceso.

3.6.3. MÉTODO SINTÉTICO

Para Pérez y Rodríguez (2017) que este método es la operación inversa al método analítico, porque, establece mentalmente la unión o combinación de las partes previamente analizadas y posibilita descubrir relaciones y características generales entre los elementos de la realidad (p. 186).

Este método se utilizó al finalizar la investigación, puesto que, permitió definir las causas a partir de los riesgos financieros y económicos encontrados en el proceso de la investigación, mismos, que se plasmaron en el diagrama de Ishikawa y posteriormente, permitieron establecer propuestas de mejora en la matriz 5W+2H.

3.6.4. MÉTODO ANALÍTICO

Según Pérez y Rodríguez (2017) “el método de análisis es un procedimiento lógico que posibilita descomponer mentalmente un todo en sus partes y cualidades, en sus múltiples relaciones, propiedades y componentes, para así, estudiar el comportamiento de cada parte” (p. 186).

El método analítico fue fundamental para interpretar las razones financieras de las florícolas elegidas, puesto que, estos fueron el punto de partida para medir la situación financiera de las exportadoras de flores, asimismo, permitió en análisis descriptivo del cálculo de los indicadores macroeconómicos que contribuyen al alcance de las políticas y metas establecidas en el objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

3.6.5. MÉTODO DESCRIPTIVO

Calzadilla y Díaz (2016) enfatiza que “opera cuando se requiere delinear las características específicas descubiertas por las investigaciones exploratorias, esta descripción podría realizarse en función esencial de medir de la forma más precisa posible las características, propiedades, dimensiones o componentes descubiertos en la investigación” (p. 118).

Con este método se describió la información del enfoque cuantitativo de las florícolas del sector, para ello, se emplearon los resultados expresados en las razones financieras, de igual manera, se empleó en la contribución de los indicadores macroeconómicos para el alcance del objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

3.6.6. MÉTODO EXPLORATORIO

Herbas y Rocha (2016) señalan que “su propósito es formular un problema para una investigación más precisa o el desarrollo de hipótesis desde un punto de vista operacional, el mayor énfasis en este tipo de métodos es el descubrimiento de nuevas ideas y hallazgos”.

El método exploratorio permitió explorar cifras y realidades financieras y económicas de las entidades elegidas del sector florícola del Ecuador, y, por consiguiente, permitió determinar las causas que afectan a la consecución del objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

3.7. TÉCNICAS

“Las técnicas en el ámbito de la investigación científica, hace referencia a los procedimientos y medios que hacen operativos los métodos” (Ander-Egg, 1995, como se citó en Pulido, 2015, p. 143).

Las técnicas son instrumentos que permitieron validar la recolección de datos que arrojó la investigación a través de los métodos empleados, por lo tanto, se aplicaron las siguientes técnicas:

3.7.1. ENTREVISTA

Según Gonzáles (2016) se entiende por entrevista, aquella conversación entre entrevistador y entrevistado, que, a través de un detallado análisis de información, observación, y lectura del lenguaje corporal, se logra la participación del entrevistado (p. 62).

La entrevista permitió tener un contacto directo con los gerentes de las florícolas elegidas, de este modo, se accedió a diversos datos desde una fuente confiable, asimismo, con dicho instrumento se conoció el panorama real de las entidades y sus procesos, desde la cosecha hasta la comercialización.

3.7.2. REVISIÓN DOCUMENTAL

Carranza et al. (2018) señalan que "es una herramienta que ayuda en la construcción del conocimiento, constituye un elemento motivador para la realización de procesos investigativos, y en la fundamentación en la indagación y utilización de fuentes fidedignas en bases de datos reconocidas" (p. 53).

La revisión documental permitió indagar más a fondo el tema de estudio y el contexto general de cada variable, además, se realizaron las indagaciones necesarias para reunir información relevante que contribuyó a la consecución de los objetivos propuestos.

3.7.3. ANÁLISIS FINANCIERO

Aguilar et al. (2021) menciona que el análisis financiero es considerado una pieza fundamental para poder detectar el desempeño económico-financiero de la organización, por medio del cual se podrán encontrar dificultades y luego realizar acciones correctivas (p. 102).

Para ejecutar el análisis financiero se tomó en consideración los estados contables que manejan las entidades en estudio, los cuales, se obtuvieron en la página oficial de SUPERCIAS, con esta información se identificó el crecimiento o disminución de las cuentas o grupos de cuentas que manejan las florícolas.

3.7.3.1. RAZONES FINANCIERAS

Morocho (2016) explica para realizar análisis financiero las entidades hacen uso de las razones financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa, las razones presentan una perspectiva amplia de la situación económica-financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad (pp. 45-46).

En los estados contables de las florícolas elegidas se aplicó el cálculo de las razones financieras de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y actividad en el período 2017-2020, lo cuales permitieron comparar el crecimiento o disminución de los mismos de un período a otro, y con ello, se identificó con exactitud la situación financiera de las florícolas de Cayambe y los riesgos inmersos en ellas.

3.7.4. TÉCNICA DE PRONÓSTICO

De acuerdo con Mogollon y Manjarres (2017) la aplicación de pronósticos constituye un papel de suma importancia para la toma de decisiones empresariales, que afectan en gran medida los resultados de la empresa y sirven para realizar una planeación de cómo, cuánto, cuándo y dónde producir, una técnica utilizada para los pronósticos es el modelo matemático lineal ajustado con los datos de series de tiempo, es decir, la regresión lineal que incluye las líneas de tendencia de diversos factores o indicadores en estudio (p. 37).

Se empleó como técnica de pronóstico el análisis de serie de tiempo adaptado a la regresión lineal, el cual permitió elaborar la proyección futura de las razones financieras e indicadores macroeconómicos que manejaron las florícolas en estudio en el período 2017-2020, siendo un proceso veraz para detectar las variaciones financieras y económicas del próximo período.

3.8. HERRAMIENTAS

La investigación arrojó resultados a través de las siguientes herramientas:

3.8.1. GUÍA DE ENTREVISTAS

Amezcu (2015) detalla que la guía de entrevista identifica los aspectos que se incluirán en la entrevista pueden estar en relación con las variables de estudio, es un listado de temas, de modo que, durante la entrevista, se elaboren las preguntas adaptándolas a las características del informante.

Por lo tanto, realizar una guía de entrevista permitió establecer un orden específico de las preguntas que se realizaron a los gerentes de las florícolas elegidas, como generalmente existe un tiempo limitado para responder las preguntas, se estableció una pauta para que no se pierda el hilo de lo que realmente se necesitó conocer.

3.8.2. ANÁLISIS DE INCIDENCIA BIBLIOGRÁFICO

Toro (2018) señala que dado que el volumen de información sobre cualquier tema tiende a ser demasiado elevado para sintetizar la búsqueda se elabora una revisión bibliográfica y posterior a ello se ejecuta un análisis de incidencia para seleccionar los aspectos más relevantes de dicha revisión, por lo tanto, el análisis de incidencia bibliográfico es el resultado final de la búsqueda bibliográfica, que normalmente se reduce en la elección de la información más importante de la investigación (p. 2).

Por medio del análisis de incidencia bibliográfico se identificaron y seleccionaron las dimensiones e indicadores con mayor número de repetición por los autores estipulados en la revisión documental con respecto a las variables situación financiera y objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

3.8.3. DIAGRAMA DE ISHIKAWA

Burgasí et al. (2021) expone que el diagrama de Ishikawa al ser una de las herramientas de calidad eficaces y eficientes en las acciones de disminución de un problema central, viene a ser un elemento fundamental, que posibilita examinar los elementos que intervienen en la calidad del producto/servicio mediante una interacción de causa y efecto, ayudando a sacar a la luz las causas de la dispersión y además a ordenar la relación entre las causas en un asunto que pueden estar enfocadas en diversos campos (p. 1214).

Por ende, el diagrama de Ishikawa permitió conocer cuáles son las dificultades que tienen las florícolas a través de la determinación de las causas-efectos del problema existente, para así, brindar una propuesta de solución a las entidades evaluadas a través de la matriz 5W+2H.

3.8.4. MATRIZ 5W+2H

Para Calderón (2017) “la matriz 5W+2H completa el conjunto de hechos de una situación, para luego examinar las razones de las mismas, también es muy utilizada en el área de planificación”.

Esta matriz permitió sintetizar las propuestas de mejora para las florícolas evaluadas de acuerdo a los resultados que se obtuvieron en la investigación. Y con ello, se establecieron estrategias que contribuirán a la situación financiera de las exportadoras y al aporte del objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

3.9. ANÁLISIS ESTADÍSTICO

Sagaró y Zamora (2019) puntualizan que “el análisis estadístico es un proceso de exploración de datos, cuyo fin es identificar la relación entre eventos y variables de un conjunto de datos”.

Por medio del análisis estadístico se recopiló y exploró información pertinente al objeto de estudio, desglosando así, los datos financieros y económicos de las florícolas evaluadas, para posteriormente, definir las tendencias y pronósticos de los datos de un período a otro. Para ello se empleó el siguiente sistema:

3.9.1. MICROSOFT EXCEL

Para Benguer (2018) “Microsoft Excel es un sistema informático que realiza cálculos matemáticos precisos, en el cual se puede emplear diversas fórmulas, elaborar tablas y gráficas estadísticas con una insuperable presentación” (p. 34).

A través del sistema informático Excel se realizó el cálculo de las razones financieras a los estados contables de las entidades evaluadas, de igual manera, permitió aplicar el descuento de la inflación a dichas razones y posterior a ello, se realizaron las gráficas respectivas para detallar una mayor comprensión de las tendencias que han tenido las florícolas de un período a otro, adicionalmente, se empleó el software para tabular los datos que se obtuvieron de la entrevista con respecto a la situación económica de las entidades evaluadas.

3.10. PROCEDIMIENTO DE LA INVESTIGACIÓN

En este apartado se detallan y describen las actividades que se realizaron, conjuntamente con las técnicas y herramientas que se emplearon para alcanzar los objetivos planteados, de acuerdo a las siguientes fases:

3.10.1. FASE 1: IDENTIFICAR LOS INDICADORES DE LAS VARIABLES: SITUACIÓN FINANCIERA Y OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA, PARA LA CONTEXTUALIZACIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO

Para el desarrollo de esta fase se efectuaron las siguientes actividades:

- Revisión documental sobre los indicadores para las variables situación financiera y objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.
- Análisis de las políticas públicas y metas del objetivo cinco del Plan de Desarrollo Toda un Vida con los objetivos macroeconómicos nacionales.

En primera instancia se realizó una revisión documental de las variables situación financiera y objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, utilizando base de datos como: Harzings Publish or Perris, Dimensions, Scielo y Redalyc, en este caso, los indicadores que más se repitieron son aquellos seleccionados para el proceso de evaluación, luego, se empleó el análisis de incidencia bibliográfico el cual permitió escoger las políticas y metas de la variable objetivo cinco del Plan de Desarrollo Toda un Vida que contrastan con los

objetivos macroeconómicos nacionales, esto con a la información referenciada en la revisión documental.

3.10.2. FASE 2: MEDIR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS FLORÍCOLAS EXPORTADORAS DE LA CIUDAD DE CAYAMBE, PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LOS RIESGOS Y OPORTUNIDADES FINANCIERAS

Para el desarrollo de esta fase se procedió a la ejecutar estas actividades:

- Medición cuantitativa de los estados financieros de las florícolas del sector.
- Pronóstico de las razones financieras aplicadas a las entidades en estudio.

En esta fase se ejecutó una medición cuantitativa de los estados financieros de las florícolas elegidas, para ello se calcularon las razones financieras de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad en dichos estados, posteriormente, se descontó la inflación a las razones aplicadas para conocer el valor real de las mismas, luego, se realizó las gráficas respectivas de las tablas de las razones financieras para determinar las variaciones financieras que han tenido las florícolas de un año a otro, y por último, se ejecutó el pronóstico de las razones financieras a través de la aplicación del modelo matemático de regresión lineal con el fin de determinar una aproximación del valor del indicador en un período posterior y así, conocer los riesgos y oportunidades financieras que envuelven al sector florícola de la ciudad de Cayambe.

3.10.3. FASE 3: EVALUAR EL APORTE DE LAS EMPRESAS EXPORTADORAS DE FLORES DE LA CIUDAD DE CAYAMBE AL OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA, PARA LA DETERMINACIÓN DE LA IMPORTANCIA DEL SECTOR FLORÍCOLA EN EL PAÍS

Para el cumplimiento de esta fase se ejecutaron las siguientes actividades:

- Realización de entrevistas a los propietarios de las organizaciones.
- Determinación de los resultados económicos de las florícolas de Cayambe.
- Contribución de las florícolas de Cayambe al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

Como punto de partida, se aplicó la entrevista a los gerentes de las florícolas en estudio, lo que permitió recopilar datos económicos que permitieron determinar el alcance de las empresas a las políticas y metas establecidas en el objetivo cinco del del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida y con ello se analizó la contribución del sector florícola a dicho plan de gobierno.

3.10.4. FASE 4: PROPONER ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA EL SECTOR FLORÍCOLA DE LA CIUDAD DE CAYAMBE, PARA SU ANÁLISIS EN LA GESTIÓN DE RIESGOS Y OPORTUNIDADES FINANCIERAS

En esta fase se desarrollaron las siguientes actividades:

- Elaboración del diagrama de Ishikawa conocido como causa-efectos.
- Aplicación de matriz 5w+2H.

Para llevar a cabo esta etapa, se elaboró un diagrama de Ishikawa para dar a conocer las dificultades que tienen las florícolas, con base a los riesgos encontrados en las fases anteriores y luego, a través de la matriz 5w+2H, se estipuló un plan de mejora que contribuirá a la gestión empresarial de las entidades evaluadas de la ciudad de Cayambe.

CAPÍTULO IV. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En este capítulo se muestran los hallazgos más relevantes que arrojó esta investigación, siguiendo un procedimiento metodológico para obtener datos confiables y de esa manera procesarlos, a continuación, se detallan cada una de las etapas desarrolladas:

4.1. FASE 1: IDENTIFICAR LOS INDICADORES DE LAS VARIABLES: SITUACIÓN FINANCIERA Y OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA, PARA LA CONTEXTUALIZACIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO

Esta fase tuvo como finalidad conocer las razones financieras e indicadores macroeconómicos con los cuales se va a evaluar a las florícolas exportadoras de la ciudad de Cayambe, para la especificación de los mismos se procedió a la elaboración de la revisión bibliográfica en bases de datos científicas y libros, se utilizó la herramienta Publish or Perish, Dimensions, La Referencia, entre otros, una vez que se identificaron los indicadores, se procedió a la aplicación del análisis de incidencia bibliográfico que permitió contrarrestar las políticas públicas y metas del objetivo cinco del Plan de Desarrollo Toda un Vida con los objetivos macroeconómicos nacionales.

Para el desarrollo de esta fase se efectuaron las siguientes actividades.

4.1.1. REVISIÓN DOCUMENTAL SOBRE LOS INDICADORES PARA LAS VARIABLES SITUACIÓN FINANCIERA Y OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA

La revisión documental permitió obtener información bibliográfica de las variables en estudio, por lo tanto, se realizó una búsqueda exhaustiva utilizando las base de datos: Harzings Publish or Perris, Dimensions, Scielo y Redalyc, en ellas, se obtuvo información relevante de documentos como: tesis, libros y artículos científicos de investigaciones realizadas por diferentes autores para encontrar los indicadores de las variables: situación financiera y objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida. Para el desarrollo de la revisión documental se emplearon 7 artículos publicados en revistas científicas, 9 libros, 4 tesis de maestría y 1 tesis doctoral. En esta búsqueda se consideró el índice de referencias y citación que tiene cada uno de los artículos utilizados, siendo estos los referentes de selección de información, proporcionados por el programa Harzings Publish or Perris, mismo, que facilitó el proceso de búsqueda, por otra parte, también se utilizó la biblioteca virtual e-libro, que proporcionó información relevante de libros clásicos que se ajustan con las variables de estudio y en cuanto a las tesis de maestría y doctorado se observaron los resultados y referencias de dichas investigaciones para así sistematizar la información.

Tabla 6. Revisión documental de la variable situación financiera.

VARIABLE EN ESTUDIO	AUTOR	DESCRIPCIÓN	BIBLIOGRAFÍA
Situación Financiera	Castro, O., De León, I., Hilario, V., Mendoza, J., Tapia, D., y Vélez, D.	Por medio del análisis financiero se comprende cómo influyen las razones financieras de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad para la toma de decisiones, a través de la aplicación de estas en el estado de pérdidas y ganancias.	Castro, O., De León, I., Hilario, V., Mendoza, J., Tapia, D., y Vélez, D. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. <i>Revista XIKUA</i> , 8(15), 23-51. https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/view/5309/6860

VARIABLE EN ESTUDIO	AUTOR	DESCRIPCIÓN	BIBLIOGRAFÍA
Situación Financiera	Correa D., y Lopera, M.	Las razones financieras de liquidez, rentabilidad y endeudamiento, se utilizan para conocer si se puede presentar una insolvencia empresarial con 1 año de anticipación, conjuntamente con otros métodos complementarios como el algoritmo boosting.	Correa D., y Lopera, M. (2019). Pronóstico de insolvencia empresarial en Colombia a través de indicadores financieros. <i>Revista Panorama Económico</i> , 27(2), 510-526. https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7513398
	García, R., Monte, D., y Tardin, N.	Las razones de liquidez, riesgo, capital y rentabilidad, en conjunto con indicadores macroeconómicos como riesgo soberano y PIB, contribuyen en la identificación del poder predictivo para los cambios de calificaciones de los bancos en Brasil.	García, R., Monte, D., y Tardin, N. (2019, marzo). ¿Can accounting-based and market-based indicators predict changes in the risk rating of brazilian banks? <i>Revista Brasileira de Gestão de Negócios</i> . 21(1). http://www.scielo.br/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1806-48922019000100152&lang=es
	Córdova, J.	Para conocer el comportamiento de las empresas se emplean las razones financieras de liquidez, eficiencia, rentabilidad y apalancamiento.	Córdova, J. (2018). <i>Evaluación de la Eficiencia como Herramienta de Gestión Empresarial. Aplicación a Empresas Constructoras Ecuatorianas</i> . [Tesis doctoral, Universidad Nacional de Córdoba]. https://rdu.unc.edu.ar/handle/11086/6352
	Mazzini, F.	El apalancamiento financiero se utiliza para obtener utilidades a través de los activos. Asimismo, para explicar las formas de apalancamiento se emplean las razones financieras de endeudamiento, operatividad y rentabilidad.	Mazzini, F. (2018). <i>Apalancamiento financiero para el sector bananero de la provincia del Guayas con activos biológicos</i> . [Tesis de maestría, Universidad Católica de Santiago de Guayaquil]. https://www.lareferencia.info/vufind/Record/EC_e85aee3b774e6bef1fecfbc08cd9cdd5/OpenAIRE
	Minda, M.	Mediante las razones financieras de liquidez, endeudamiento, actividad, rentabilidad y gestión, se puedan identificar errores que no se perciben a simple vista en la empresa, además de tomar decisiones de mejora y establecer estrategias para garantizar la continuidad de la misma.	Minda, M. (2017). <i>Análisis administrativo y financiero en la mejora de las decisiones gerenciales de una empresa de una empresa de servicios turísticos</i> . [Tesis de maestría, Universidad Técnica del Norte]. http://repositorio.utn.edu.ec/handle/123456789/7041
	Chacón, E., Eslva, R., y Gónzales, H.	Para analizar la situación económica-financiera de la Banca Universal en Venezuela se emplearon las razones financieras de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y actividad, además, de identificar el comportamiento del sector.	Chacón, E., Eslva, R., y Gónzales, H. (2017). Los indicadores financieros y la banca universal en Venezuela. <i>Revista gestión y desarrollo libre</i> , 2(3), 58-76. https://revistas.unilivre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/3222

VARIABLE EN ESTUDIO	AUTOR	DESCRIPCIÓN	BIBLIOGRAFÍA
Situación Financiera	Bentacourt, V., Herrera, A., Herrera, A., Vega, S., y Vivanco, E.	Las razones financieras de liquidez evalúan la situación y el desempeño que tiene una empresa a corto plazo. En conjunto con las razones de endeudamiento, rentabilidad y actividad, se podrá realizar análisis a los estados financieros, para así, anticiparse a los problemas y tomar decisiones empresariales.	Bentacourt, V., Herrera, A., Herrera, A., Vega, S., y Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para la toma de decisiones. <i>Revista de la Facultad de Ciencias Contable</i> , 24(46), 151-160. https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249
	Calleja, F., y Calleja, F.	Para la correcta toma de decisiones las empresas analizan sus estados financieros a través de la aplicación de razones financieras liquidez, actividad, rentabilidad, apalancamiento y cobertura, los cuales, en su conjunto permiten identificar las falencias económicas que posee la empresa y equilibrarlas a tiempo.	Calleja, F., y Calleja, F. (2017). <i>Análisis de estados financieros</i> . México. Editorial Pearson Educación México, S.A. de C.V. https://elibro.net/es/ereader/espam/38083
	Lavalle, A.	El análisis financiero ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en diversas partes para después poder generar un diagnóstico del desempeño financiero de la misma. Por lo tanto, emplear las razones financieras en dichos estados permitirá tener una visión más amplia en cuanto a la liquidez, rentabilidad, operación y endeudamiento en que se encuentra la empresa, y con ello, tomar decisiones acertadas.	Lavalle, A. (2014). <i>Análisis financiero</i> . México. Editorial Universidad del Tercer Milenio, S.C. https://elibro.net/es/ereader/espam/41183

Elaborado por: Los Autores.

En definitiva, el análisis de la situación financiera dentro de una empresa juega un rol importante, este ayuda a la tomar decisiones, como destaca la tabla 6 las decisiones empresariales se ejecutan con base a las razones financieras de rentabilidad, liquidez, apalancamiento y operatividad. Por otra parte, también permite anticipar y corregir errores que no se distinguen a simple vista en los estados financieros, al mismo tiempo continuar fortaleciendo los puntos decisivos para de esta forma alcanzar exitosamente los objetivos propuestos por la mayor parte de las empresas, como sobrevivir, ser rentable y crecer. El estudio de esta variable permitió identificar la participación de un correcto análisis financiero en una empresa.

De acuerdo a Mankiw (2012) los indicadores globales de una nación se miden a través de los datos macroeconómicos: producto interno bruto (PIB), desempleo, inflación y balanza comercial. Con base a ello, se presenta la siguiente revisión bibliográfica de los indicadores macroeconómicos que permitirá contrarrestar la variable objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, para el cumplimiento de un plan de gobierno se enfatizan los siguientes indicadores:

Tabla 7. Revisión documental de indicadores macroeconómicos.

INDICADORES MACROECONÓMICOS		
AUTOR	DESCRIPCIÓN	BIBLIOGRAFÍA
Mascarilla, O.	Una dimensión dedicada a la desigualdad de la distribución de la renta contribuye al indicador de pobreza, que en conjunto con los indicadores PIB, inflación, balanza de pagos, permitirá analizar el desarrollo económico de un país.	Mascarilla, O. (2021). <i>Indicadores económicos en el comercio internacional</i> . España. 1ed. Editorial ICG, Marge, SL. https://elibro.net/es/ereader/espam/173686
Vallejo, L.	Los indicadores PIB, tasa de empleo y tasa de desempleo, permitieron identificar el índice de desempleo en Colombia y por lo tanto, contribuyeron a que el gobierno vigente tomará medidas para contrarrestar dicho índice.	Vallejo, L. (2020). Unemployment in Colombia: An Approach. Apuntes del Cenes. <i>Revista UPTC</i> , 39(69), 9-10. https://revistas.uptc.edu.co/index.php/cenes/article/view/10738/9345
Bustamante, M., Lapo, M., Toscanini, M.	Los indicadores del PIB, inflación, desempleo, presupuesto general del estado y endeudamiento público, permitieron detectar las ventajas y desventajas que tuvo la dolarización con respecto a la economía ecuatoriana.	Bustamante, M., Lapo, M., Toscanini, M. (2020, octubre). La dolarización en Ecuador: resultados macroeconómicos en las dos últimas décadas. <i>Revista Información Tecnológica</i> . 31(5). https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0718-07642020000500129&lang=es
Troya, P.	Estudiar la relación dinámica entre las series del desempleo, subempleo y tasa de variación del producto interno bruto, permitieron identificar los cambios estructurales que han tenido dichas variables en la economía ecuatoriana.	Troya, P. (2020). <i>Análisis de los cambios estructurales del subempleo, desempleo a nivel urbano y tasa de variación del PIB en el Ecuador (2007-2018)</i> . [Tesis de maestría, Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales, FLACSO Ecuador]. https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/handle/10469/16599

INDICADORES MACROECONÓMICOS		
AUTOR	DESCRIPCIÓN	BIBLIOGRAFÍA
Varela, M.	El análisis del impacto de las variables macroeconómicas en cuanto al crecimiento económico de México, empleó el método mínimos cuadrados ordinarios que reflejaron resultados significativos en ciertas variables del PIB, inflación y salario real.	Varela, M. (2020). <i>Análisis de las principales variables macroeconómicas y su impacto en el crecimiento económico en México 1995-2018</i> . [Tesis de maestría, Universidad Autónoma Chapingo]. https://repositorio.chapingo.edu.mx/items/e29711fb-3757-4cf9-8642-ec4973e52f89
Eggers, F.	Dentro del contexto económico nacional se hace hincapié en ciertos indicadores que permiten constatar cómo se encuentra un país económicamente, los cuales son el PIB, el ingreso nacional, el gasto público, empleo y la oferta de trabajo, por otro lado, en el ámbito internacional se analiza la balanza de pagos y el mercado de divisas, dichos indicadores permiten determinar cómo funciona la economía de un país y a su vez, proporcionan datos puntuales para que el gobierno vigente tome decisiones efectivas.	Eggers, F. (2018). <i>Economía</i> . Argentina. Editorial Maipue. https://elibro.net/es/ereader/espam/145751
Acemoglu, D., Laibson, D., y List, J.	La actividad económica de un país se puede medir a través de ciertos indicadores, como PIB, empleo, desempleo, gasto, deuda pública y balanza de pagos.	Acemoglu, D., Laibson, D., y List, J. (2017). <i>Economía</i> . España. Editorial Perason Education. https://elibro.net/es/ereader/espam/129484
Oyhanarte, M.	Los indicadores PIB, balanza de pagos, inflación, empleo y pobreza, permiten analizar el impacto económico que ha tenido un país.	Oyhanarte, M. (2013). <i>Indicadores económicos</i> . Buenos Aires. 1ed. Editorial Pluma Digital. https://elibro.net/es/ereader/espam/77353
Vargas, M.	Las principales variables agregadas que caracterizan a un país son el PNB, PIB, ingreso nacional, ingreso Per cápita, ingreso disponible e inflación. En otra instancia, entre los indicadores de mercado se halla el desempleo, tasa bruta de participación y tasa global de participación. Y con respecto a los indicadores de mercado cambiario se ubica la balanza de pagos, balanza comercial, importación y exportación.	Vargas, M. (2012). <i>Macroeconomía básica. Con indicadores macroeconómicos</i> . Colombia. 1ed. Ediciones de la U-transversal. https://elibro.net/es/ereader/espam/85315
Carbaugh, R.	La balanza de pagos es aquel registro periódico de las transacciones económicas de los habitantes de un país, en consecuencia, para el análisis de dichas transacciones se toman en consideración otros indicadores económicos como el PIB, PNB, balanza de bienes y servicios, inflación, inversión y capital.	Carbaugh, R. (2009). <i>Economía Internacional</i> . México. 12ed. Editorial Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.

Elaborado por: Los Autores.

En consecuencia, las organizaciones nacen con el fin de generar ingresos económicos para quienes la conforman, desde los dueños, los accionistas y todas las personas que tienen funciones dentro de ellas, además como se evidenció en la tabla 7 la generación de ingresos cumplen el papel de contribuir a los objetivos macroeconómicos de cada país porque con las apariciones de nuevas entidades se crean nuevas vacantes y por lo tanto, se genera empleo, a través de la producción incrementa el producto interno bruto (PIB), y en el caso de las exportadoras, la generación de divisas. Por otra parte, los gobiernos de cada país tienen intereses para sus ciudadanos, pero por encima de ellos deben garantizar que se cumplan sus derechos, entre los cuales se destaca tener una vida digna, facilitando la actividad comercial, incentivando el emprendimiento, estableciendo relaciones comerciales con empresas extranjeras para motivarlos a invertir y por consiguiente crear oportunidades de trabajo para los ciudadanos.

4.1.2. ANÁLISIS DE LAS POLÍTICAS PÚBLICAS Y METAS DEL OBJETIVO CINCO DEL PLAN DE DESARROLLO TODA UN VIDA CON LOS OBJETIVOS MACROECONÓMICOS NACIONALES

La revisión documental de los indicadores macroeconómicos permitió detectar cuáles son los indicadores globales que se emplean para alcanzar el éxito económico de un plan de gobierno, por tal razón, en esta investigación se emplea un objetivo económico del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida ejecutado durante el mandato del ex presidente de la república Lenín Moreno, para posteriormente, en la tercera fase evaluar la contribución de las florícolas de estudio al objetivo seleccionado, para ello, en el marco teórico de la investigación se detallaron los objetivos que comprende dicho plan, luego por medio del análisis de incidencia bibliográfico se procedió a elegir el objetivo que más se alinea a la investigación, reflejando así, el objetivo cinco el cual se adapta a los resultados económicos que revelaron las florícolas en estudio en el período 2017-2020, información que se ubica en la tercera fase, a continuación, se detallan los objetivos e indicadores nacionales, con ello se contrastan las políticas y metas que comprende el objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida:

Tabla 8. Objetivos e indicadores macroeconómicos nacionales.

Objetivos macroeconómicos nacionales	Indicadores macroeconómicos nacionales
Elevar el nivel de producción, de manera que haya un crecimiento económico.	PIB
Favorecer el empleo productivo de los recursos. Lograr un bajo nivel de desempleo involuntario.	Empleo adecuado
Propiciar la estabilidad en el nivel general de los precios.	Inflación
Equilibrar el índice de la balanza de pagos.	Balanza de Pagos

Fuente: Tavera (2020, p. 16) y Mankiw (2012).

De acuerdo a la tabla 8, los objetivos nacionales de un país se miden a través de los indicadores del Producto Interno Bruto con respecto a la producción, empleo adecuado para incrementar el nivel de empleo y disminuir el desempleo, inflación para la estabilidad de precios y balanza de pagos para el equilibrio de las exportaciones e importaciones.

Tabla 9. Políticas y metas del objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

Objetivo del Plan Toda una Vida	Políticas	Metas
El objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida establece: impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico sustentable de manera redistributiva y solidaria (CNP, 2017).	<p>El Consejo Nacional De Planificación (2017) presenta las siguientes políticas del objetivo cinco:</p> <p>5.1. Crear trabajo y empleo dignos y de calidad, incentivando al sector productivo para que aproveche las infraestructuras construidas y capacidades instaladas que le permitan incrementar la productividad y agregación de valor, para satisfacer con calidad y de manera creciente la demanda interna y desarrollar la oferta exportadora de manera estratégica;</p> <p>5.2. Promover la producción nacional, a fin de aprovechar nuestras ventajas competitivas, comparativas y las oportunidades identificadas en el mercado interno y externo, para lograr un crecimiento económico sustentable;</p> <p>5.3. Incentivar la investigación, la formación, la capacitación, el desarrollo y la transferencia tecnológica, la innovación y el emprendimiento, en articulación con las necesidades sociales, para impulsar el cambio de la matriz productiva;</p> <p>5.4. Incluir la asociatividad, los circuitos alternativos de comercialización, las cadenas productivas y el comercio justo, priorizando la Economía Popular y Solidaria, para consolidar de manera redistributiva y solidaria la estructura productiva del país;</p> <p>5.5. Fortalecer la productividad, competitividad y calidad de los productos primarios y la disponibilidad de servicios conexos y otros insumos, para desarrollar la industria agrícola, pecuaria, acuícola y pesquera sostenible con enfoque a satisfacer la demanda nacional y de exportación;</p>	<p>Según el Consejo Nacional De Planificación (2017) las metas a cumplir del objetivo cinco son las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aumentar de 1,29 a 1,4 la relación del Valor Agregado Manufacturero sobre Valor Agregado Bruto Primario; • Elevar la tasa de empleo adecuado del 41,2% al 47,9%; • Nivelar las exportaciones agropecuarias y agroindustriales en 33%; • Incrementar de 98,9 a 112 el índice de productividad agrícola nacional; • Incrementar de 60% al 90% la generación eléctrica a través de fuentes de energías renovables;

Objetivo del Plan Toda una Vida	Políticas	Metas
De acuerdo con el Consejo Nacional De Planificación [CNP] (2017) la agenda de trabajo gubernamental conjunta entre el sector público, privado y comunitario se centrará en el incremento de la productividad, la diversificación, la agregación de valor y la capacidad exportadora, las cuales generarán mayor competitividad anclada en empleo de calidad y mejores oportunidades de negocio para garantizar un crecimiento sustentable (p. 73).	<p>5.6. Mejorar la matriz energética diversificada de manera eficiente, sostenible y soberana, como eje de la transformación productiva y social;</p> <p>5.7. Desarrollar la producción nacional con responsabilidad social y ambiental, promoviendo el manejo eficiente de los recursos naturales y el uso de tecnologías duraderas y ambientalmente limpias, para garantizar el abastecimiento de bienes y servicios de calidad;</p> <p>5.8. Reforzar a las empresas públicas para la provisión de bienes y servicios de calidad, el aprovechamiento responsable de los recursos naturales, la dinamización de la economía, y la intervención estratégica en mercados, maximizando su rentabilidad económica y social (p. 74).</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Aumentar de 4,6 a 5,6 el índice de Desarrollo de las Tecnologías de la Información y Comunicación; • Incrementar de 9.790,5 km. a 10.500 km., la cobertura de la Red Vial Estatal; • Incrementar el ahorro de combustible por la optimización en generación eléctrica y eficiencia energética en el sector hidrocarburos de 9,09 a 17,5 millones de barriles equivalentes de Petróleo (p. 75).

Fuente: Consejo Nacional De Planificación [CNP] (2017, pp. 73-75).

En la tabla 9 se detallaron las políticas y metas planteadas por el objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, no obstante, en la tercera fase de esta investigación se emplearán sólo las políticas y metas que tienen mayor relación con los resultados económicos de las florícolas en estudio, por lo tanto, con base a la revisión documental de los indicadores macroeconómicos, se enfatiza que para alcanzar el éxito económico del objetivo cinco del plan de gobierno propuesto por el ex presidente Lenín Moreno se considerarán las políticas y metas que guarden relación con los indicadores macroeconómicos del incremento de la balanza de pagos (comercio internacional), de la generación de empleos y del equilibrio de los precios (PIB), tal como se muestra a continuación:

Tabla 10. Políticas y metas seleccionadas del objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

Objetivo del Plan Toda una Vida	Política	Meta	Indicador
El objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida establece: impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico sustentable de manera redistributiva y solidaria (CNP, 2017).	5.1. Crear trabajo y empleo dignos y de calidad, incentivando al sector productivo para que aproveche las infraestructuras construidas y capacidades instaladas que le permitan incrementar la productividad y agregación de valor, para satisfacer con calidad y de manera creciente la demanda interna y desarrollar la oferta exportadora de manera estratégica.	Elevar la tasa de empleo adecuado del 41,2% al 47,9%.	Empleo Adecuado

Objetivo del Plan Toda una Vida	Política	Meta	Indicador
El objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida establece: impulsar la productividad y competitividad para el crecimiento económico sustentable de manera redistributiva y solidaria (CNP, 2017).	5.3. Incentivar la investigación, la formación, la capacitación, el desarrollo y la transferencia tecnológica, la innovación y el emprendimiento, en articulación con las necesidades sociales, para impulsar el cambio de la matriz productiva.	Nivelar las exportaciones agropecuarias y agroindustriales en 33%.	Balanza de Pagos

Fuente: Consejo Nacional De Planificación [CNP] (2017, pp. 73-75).

Después de analizar las tablas 7, 8 y 9 se puntualiza en la tabla 10 las políticas públicas y metas a emplear para evaluar el aporte de las florícolas de Cayambe al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

4.1.3. DESARROLLO DEL INSTRUMENTO PARA LA VARIABLE OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA

En esta actividad se desarrolló el instrumento de la entrevista, la cual permitirá recolectar datos complementarios acerca del aporte económico del sector florícola de la ciudad de Cayambe, tomando en consideración los indicadores de la variable que se especificaron en la tabla 8., en definitiva, con los datos que proporcione la entrevista, se pretende analizar los riesgos y oportunidades que presenta el sector florícola y la contribución al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, para posteriormente en la fase cuatro, plantear propuestas de mejoras sostenibles con base a los resultados obtenidos. La entrevista será aplicada a los gerentes de las florícolas seleccionadas en la fase tres, además, la entrevista consta con 5 interrogantes. En cuanto a las opciones de respuesta, se especificó una tabla por cada interrogante, la cual especifica los años de evaluación del tema de estudio (2017-2020) en toneladas, precios, cantidades y salarios. (Ver anexo 1).

4.1.4 DISCUSIÓN

Dentro del marco investigativo, en lo que respecta a las variables de estudio conformadas por la situación financiera y objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, permitieron estudiar los indicadores seleccionados para

el desarrollo de la investigación, estos indicadores se identificaron a través de la revisión documental, es así, que esta investigación se alinea al trabajo realizado por Cedeño y Schettini (2020) quienes la revisión documental en su indagación como un proceso de repaso de las áreas específicas de sus variables en estudio, que en general fue útil para llamar la curiosidad de los investigadores a nuevas aplicaciones ajustadas a su proyecto escrito. A favor de lo mencionado, la revisión documental empleada en esta investigación a través de la búsqueda exhaustiva de información en diferentes bases de datos arrojó que en la variable situación financiera 10 autores coincidieron que las razones financieras para evaluar una empresa son: liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad, por otra parte, la revisión documental de la variable objetivos macroeconómicos, se enfocó bajo la noción de Mankiw (2012), el cual establece que los indicadores globales de una nación se miden a través de los datos macroeconómicos como son: producto interno bruto, desempleo, inflación y balanza comercial, conjuntamente, en la revisión documental de esta variable 10 autores destacaron que los indicadores macroeconómicos son: producción, precio, comercio internacional y empleo.

Sin embargo, la investigación contradice con el trabajo de Armas y Espinoza (2018), puesto que, enfatizan que los principales indicadores macroeconómicos de un país son: el PIB, gasto del consumo final de los hogares, inversión, balanza comercial, balanza de pagos, tasa de empleo y desempleo y recaudación tributaria. Posteriormente, en esta investigación para identificar la contribución de las florícolas de estudio a la economía del país, se empleó el Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida precedido por el ex mandatario Lenín Moreno en el período 2017-2021, este plan se organiza en tres ejes trasversales que desglosa nueve objetivos nacionales de desarrollo, enfocados en la base de la sustentabilidad ambiental y del desarrollo territorial, no obstante, se detalló en el marco teórico la conceptualización del plan y los objetivos que comprende, y posterior a la revisión documental de esta fase se puntualizó el objetivo cinco. Impulsar la Productividad y Competitividad para el Crecimiento Económico Sustentable de Manera Redistributiva y Solidaria, siendo éste el que más se direcciona a los resultados económicos que manejan las florícolas evaluadas, sin embargo, para determinar el cumplimiento de las políticas y metas que envuelven

a este objetivo, se referenció la revisión documental de los indicadores macroeconómicos que contribuyen a la evaluación económica del plan de gobierno, y por medio del análisis de incidencia bibliográfico se puntualizó que para alcanzar el éxito económico y contribución de las florícolas evaluadas al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda un Vida se deben emplear las políticas y metas de dicho objetivo a través de los indicadores correspondientes al incremento de la balanza de pagos (comercio internacional) y de la generación de empleos, desglosando así: las políticas 5.1., y 5.3., las elegidas para determinar la contribución económica de las florícolas al país.

No se pudo discrepar con otras investigaciones que hayan evaluado la contribución de las florícolas de Cayambe al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo toda una Vida, sin embargo, se compara la aplicación de un plan de gobierno con otras investigaciones, como es el caso de Alcívar y Basurto (2019) que emplearon en su trabajo de grado un plan de gobierno, el cual fue propuesto durante el mandato del ex mandatario Rafael Correa, siendo el Plan Nacional de Desarrollo del Buen Vivir período 2013-2017 analizado en el proceso investigativo con la finalidad de identificar en dicho plan las políticas orientadas a las organizaciones agroproductivas solidarias de la zona 4. Por otro lado, la investigación se alinea al trabajo realizado por Muñoz (2019), quien empleó en su indagación el Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida período 2017-2021, exclusivamente analizó el objetivo cinco de este plan y la proyección a la transformación de la matriz productiva del Ecuador, además, con base a las políticas y metas de dicho objetivo, identificó la relación existente con la competitividad de los productos manufactureros en el exterior en el período 2017.

Por lo tanto, ante los datos expuestos en la primera fase de esta investigación, se puntualiza que para evaluar la situación financiera de las florícolas exportadoras de la ciudad de Cayambe de acuerdo a la revisión documental se analizarán las razones financieras de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad, y en lo que concierne a la contribución del sector florícola al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida se emplearán las políticas 5.1., y 5.3., con

sus respectivas metas bajo el criterio de los indicadores macroeconómicos de empleo y balanza de pagos, es así, que se da paso al desarrollo de las fases posteriores de la investigación.

4.2. FASE 2: MEDIR LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LAS FLORÍCOLAS EXPORTADORAS DE LA CIUDAD DE CAYAMBE, PARA LA IDENTIFICACIÓN DE LOS RIESGOS FINANCIEROS

Para ejecutar esta fase, en primera instancia se procedió a la selección de las empresas florícolas para la evaluación financiera de las mismas, lo cual fue posible a través del proceso de muestreo, posterior a ello, se ejecutó la medición cuantitativa de los estados financieros de las florícolas elegidas, que no es más que el cálculo respectivo de las razones financieras a los estados contables de las entidades en estudio obtenidos del portal de SUPERCIAS, no obstante, para conocer el valor real de dichos indicadores se descontó el índice económico de inflación en los períodos evaluados 2017-2020 lo que permitió analizar el comportamiento o tendencias de las razones financieras de un período a otro, y por último, se realizó el pronóstico de los indicadores para determinar la variabilidad que tendrán en el próximo año.

Para el desarrollo de esta fase se ejecutaron las siguientes actividades:

4.2.1. SELECCIÓN DE LAS EMPRESAS FLORÍCOLAS A EVALUAR

Para llevar a cabo este proceso se utilizó una población de 28 empresas correspondiente al sector florícola de la ciudad de Cayambe (Ver tabla 11), luego, se aplicó la fórmula de la muestra (1) y posterior a ello, se aplicó el muestreo por conveniencia que permitió elegir las entidades a evaluar, a continuación, se da a conocer la fórmula empleada y la muestra que arrojó dicho proceso:

Fórmula:

$$n = \frac{Z^2 pqN}{NE^2 + Z^2 PQ} \quad (1)$$

Donde:

n = tamaño de la muestra.

p = variabilidad positiva.

q = variabilidad negativa.

N = tamaño de población.

e = precisión del error.

Datos:

Tamaño de la muestra: 28 empresas florícolas.

Error máximo aceptable: 5%.

Porcentaje de la muestra: 50%.

Nivel deseado de confianza: 95%.

$$n = \frac{1,96^2 (0,5)(0,5)(28)}{(28)(0,5)^2 + 1,96^2 (0,5)(0,5)}$$

$$n = \frac{(3,84)(0,5)(0,5)(28)}{(28)(0,25) + (3,84)(0,5)(0,5)}$$

$$n = \frac{26,88}{7 + 0,96}$$

$$n = \frac{26,88}{7,96}$$

$$n = 3,38$$

De acuerdo a los resultados de la muestra, en esta investigación se evaluarán cuatro empresas florícolas exportadoras de la ciudad de Cayambe. Para la elección de las mismas se procedió a la aplicación del proceso de muestreo por conveniencia, el criterio utilizado para la selección fue el acceso a la información, y que las empresas seleccionadas tengan la predisposición de proporcionar los datos con respecto al nivel de producción, precios, exportación, número de empleados y salarios para cumplir con el objetivo de la investigación, no obstante, a pesar de ser una muestra pequeña se toma como referencia cuatro años de estudio para evaluar el comportamiento financiero de las entidades elegidas en el período 2017-2020.

A continuación, se presenta el listado de las empresas florícolas de la ciudad de Cayambe con base a la información proporcionada por Expoflores, datos que se detallan en la tabla 11:

Tabla 11. Lista de empresas florícolas del cantón Cayambe.

LISTA DE SOCIOS - EXPOFLORES							
Nº	RAZÓN SOCIAL	NOMBRE COMERCIAL	TELÉFONO PRINCIPAL	SITIO WEB	UBICACIÓN		TIPO DE CULTIVO
					CANTÓN	PROVINCIA	
1	Agrifeg S.A.	ANNE FLOWERS	02-2042070	www.anne-flowers.com	Cayambe	Pichincha	Rosas
2	Alkavat Cia. Ltda.	VALLE VERDE	02-2442 772	www.valleverderoses.com	Cayambe	Pichincha	Rosas
3	Ecoflor Groupchile Cia. Ltda.	ECOFLOR	02-2360276	www.ecoflogroup.com	Cayambe	Pichincha	Rosas
4	Edenroses Cia. Ltda.	EDEN-ROSES	02-3610389	http://www.eden-roses.com	Cayambe	Pichincha	Rosas
5	Emihana Cia. Ltda.	ROSEAMOR	2363 496	https://www.roseamor.com/	Cayambe	Pichincha	Rosas Preservadas
6	Falconfarms de Ecuador S.A.	FALCOM FARMS	4010800 ext. 4123	https://falconfarmsonline.com/	Cayambe	Pichincha	Rosas
7	Fiorentina Flowers S.A.	FIorentina FLOWERS	02-3610856 02-3610836	www.fiorentinaflowers.com	Cayambe	Pichincha	Rosas - Bouquetes
8	Floralstar Cia. Ltda.	ANDREAROSSES	02-2127045	https://www.andrearoses.com /	Cayambe	Pichincha	Rosas
9	Floreloy S.A.	FLORELOY	02-3610048	https://floreloy.com/?lang=es	Cayambe	Pichincha	Rosas
10	Flores de la Colina.	FLODECOL	023612192 023612123	www.flodecol.com	Cayambe	Pichincha	Flores de Verano
11	Flores Ecuatorianas de Calidad	FLORECAL	02-2360 058	www.florecal.com	Cayambe	Pichincha	Rosas
12	Flores Equinocciales S.A.	FLOREQUISA	02-3610 645 02-3612 160	www.florequisa.com	Cayambe	Pichincha	Roses, Spray Carnations, Gypso, Green
13	Flores Verdes S.A. Flordes	FLORES VERDES	02-3612049 02-3612017	www.floresverdes.com	Cayambe	Pichincha	Rosas
14	Florícola Las Marias Flormare S.A.	GRUPO HOJA VERDE	02-2127 062	https://www.hojaverde.com.ec /nuestras-fincas/	Cayambe	Pichincha	Rosas
15	Floricultura Josarflor S.A.	JOSARFLOR	02-2127 512	www.josarflor.com	Cayambe	Pichincha	Rosas
16	Gardaexport S.A.	GARDAEXPORT	02-3827671	www.gardaexport.com	Cayambe	Pichincha	Rosas, Astromelias
17	Hojaverde Cia. Ltda.	HOJA VERDE	02-2127071 02-2127056	http://www.hojaverde.com.ec	Cayambe	Pichincha	Rosas
18	Hortijardines S.A.	HORTIJARDINES	02-2138 700 02-2138 725	https://hortijardines.com/	Cayambe	Pichincha	Callas,, Hydrageas,

LISTA DE SOCIOS - EXPOFLORES							
N°	RAZÓN	NOMBRE	TELÉFONO	SITIO WEB	UBICACIÓN		TIPO DE
19	Inroses S.A. I	INROSES	02-3480026 02-3480116	www.inroses.com	Cayambe	Pichincha	Rosas
20	Inversiones Pontetresa S.A.	PONTETRESA	02-380 1296	http://www.pontetresa.com	Cayambe	Pichincha	Rosas
21	Mystic Flowers S. A	MYSTICFLOWERS	02-3801 2001	www.mysticflowers.com	Cayambe	Pichincha	Rosas
22	Productnorte S.A.	GREENROSE	02-3614217 02-3614209	www.greenrose.com	Cayambe	Pichincha	Rosas Preservadas
23	Quality Service S.A.	QUALISA	02-2127267 02-2361 521	http://www.qualisa.com	Cayambe	Pichincha	Rosas, Hidrageas
24	Rosadex Cía. Ltda.	ROSADEX	02-213 8339 02-213 8472	www.rosadex.com	Cayambe	Pichincha	Rosas
25	Rosaprima Cía. Ltda.	ROSAPRIMA	02-3946400	www.rosaprima.com	Cayambe	Pichincha	Rosas
SOCIOS OBTENTORES - PROPAGADORES - BREEDERS							
26	Nirp Ecuador Cía. Ltda.	NIRPINTERNATIONAL	33 4 93 28 75 90	www.nirpinternational.com	Cayambe	Pichincha	Rosas
27	Olij Ecuador Cía. Ltda.	OLIJ ROZEN	02-2364 753	www.olijrozen.nl	Cayambe	Pichincha	Rosas
SOCIOS INVITADOS							
28	Tonello Soluciones Integrales Cía. Ltda.	TONELLO	02-3956881	www.tonello.ec	Cayambe	Pichincha	Proveedor de insumos para el agro y riego

Fuente: EXPOFLORES (2021).

Posteriormente, para ejecutar la evaluación financiera a las empresas florícolas ROSEAMOR, FLORECAL, HOJA VERDE y QUALISA, se procedió a descargar los estados financieros en la página oficial de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros [SUPERCIAS], y luego se trasladaron al programa de Microsoft Excel para el cálculo respectivo de las razones financieras en los años de estudio.

4.2.2. MEDICIÓN CUANTITATIVA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS FLORÍCOLAS DEL SECTOR

La medición cuantitativa permitió medir la magnitud del fenómeno de estudio, de acuerdo a los resultados que arrojó la primera fase mediante la revisión documental, para evaluar la situación financiera de las florícolas en estudio se realizó el cálculo de las razones financieras que permitió interpretar cómo y

porqué las florícolas exportadoras de la ciudad de Cayambe disminuyen o incrementan su nivel de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad, con ello, se identificarán los riesgos y oportunidades que presentan las entidades y así aportar con un plan de acción detallado en la cuarta fase de la investigación.

4.2.2.1. CÁLCULO DE LAS RAZONES FINANCIERAS

Para llevar a cabo este proceso se emplearon los estados financieros de las florícolas en estudio, especialmente el balance general y el estado de resultado de los períodos 2017-2020, luego, se realizó el cálculo respectivo de las razones financieras estipuladas en la revisión documental, aplicado a las empresas ROSEAMOR, FLORECAL, HOJA VERDE y QUALISA (Ver anexo 2), así, se pudo conocer el desenvolvimiento de la actividad comercial del sector florícola en términos cuantitativos, a través del nivel de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad, no obstante, con la fórmula de PROMEDIO se realizó un condensado del sector florícola (Ver anexo 3), tal como se muestra a continuación:

Tabla 12. Cálculo de las razones financieras a las florícolas de estudio período 2017-2020.

TÉCNICA		SECTOR FLORÍCOLA			
		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Liquidez	Prueba Corriente	\$ 1,66	\$ 1,69	\$ 2,15	\$ 1,53
	Prueba Ácida	\$ 1,42	\$ 1,43	\$ 1,67	\$ 1,36
	Capital de Trabajo	\$ 836 566,82	\$ 836 531,86	\$ 955 251,49	\$ 1 060 360,19
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$ 0,23	\$ 0,20	\$ 0,10	\$ 0,06
	Utilidad en Activos	\$ 0,14	\$ 0,11	\$ 0,06	\$ 0,05
	Utilidad en Ventas	\$ 0,10	\$ 0,09	\$ 0,06	\$ 0,05
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	\$ 0,42	\$ 0,47	\$ 0,46	\$ 0,46
	Autonomía	\$ 0,45	\$ 0,49	\$ 0,49	\$ 0,48
Actividad	Rotación de Caja	32 días	33 días	38 días	41 días
	Rotación de Inventarios	739 días	1 695 días	3 214 días	2 606 días
	Rotación del Período Medio de Cobranza	73 días	68 días	72 días	92 días
	Rotación de Activo Total	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez
	Rotación de Activo Fijo	2 veces	2 veces	2 veces	1 vez

Elaborado por: Los Autores.

En la tabla 12 se observan los resultados de las razones financieras evaluadas en las florícolas en estudio en el período 2017-2020, se puntualiza que con respecto al nivel de liquidez capacidad del sector florícola para hacer frente a sus compromisos a corto plazo, en lo que respecta a la prueba corriente el período que más sobresale es el 2019, señalando que por cada dólar que el sector florícola tuvo que pagar a corto plazo, contó con \$2,15 centavos para cubrir sus obligaciones, asimismo, en la prueba ácida, se evidenció que el año más fructífero fue el 2019, puesto que, por cada dólar que el sector florícola tuvo que pagar a corto plazo sin tomar en cuenta los inventarios, obtuvo \$ 1,67 para cubrir sus obligaciones, en cambio, en el capital de trabajo se mostró que el valor más alto fue en el 2020 debido a que al sector florícola adquirió más liquidez que deudas con vencimiento a corto plazo y pudo hacer frente a sus obligaciones de forma inmediata con un capital neto de \$1 060 360,19. Se demuestra que el sector florícola en los períodos evaluados obtuvo una oportunidad financiera con respecto a su nivel de liquidez, debido a que contó con recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones, además, podrá responder a sus deudas e intereses pasivos a corto plazo.

En cambio, en la razón de rentabilidad capacidad el sector florícola para generar utilidades, se demostró que el rendimiento patrimonial más relevante fue en el 2017, evidenciado que por cada dólar que financiaron los inversionistas, el sector florícola generó \$0,23 centavos de utilidades, de igual manera, en el 2017 se obtuvo mayor ingreso en la rotación de activos, demostrando que por cada dólar que el sector florícola invirtió en sus activos recibió \$0,14 centavos de ganancias, y, en lo que concierne a la razón de utilidad en ventas, el año con mayor utilidades también fue el 2017, puesto que, por cada dólar que el sector florícola vendió obtuvo \$0,10 centavos de ganancias en ventas. Se observa que el nivel de rentabilidad del sector florícola no ha sido óptimo debido a que las inversiones realizadas no han generado mayores ventas y utilidades, además, se destaca que, por el aumento de costos y gastos e incremento de costos de ventas las ganancias no han sido significativas causando su disminución en cada período, demostrando así, ineficacia en la gestión administrativa del sector florícola.

En otra instancia, en la razón de endeudamiento la cual muestra la cantidad de recursos que tiene el sector florícola obtenido por sus acreedores o inversionistas, con respecto al endeudamiento del activo, se evidenció que el valor más bajo fue en el 2017 destacando que cada dólar invertido en los activos, el sector florícola obtuvo \$0,42 centavos que financiaron los acreedores, no obstante, para los próximos períodos aumentó el aporte de los acreedores a \$0,46 centavos y por ende, disminuyeron las deudas del sector florícola, asimismo, en la razón de autonomía el valor más bajo fue en 2017 demostrando que, por cada dólar empleado para cubrir las deudas a mediano plazo, \$0,45 centavos pertenecieron a los fondos propios del sector florícola, sin embargo, para años posteriores el poder de autofinanciamiento del sector aumentó de manera favorable a \$0,49 centavos. Ante dichos datos, se destaca que el sector florícola en los períodos evaluados gozó de un excelente nivel de solvencia que no perjudicó a sus recursos disponibles, además, posee capacidad de autofinanciamiento para cubrir sus adeudos e interés con instituciones financieras, y, el valor monetario que aportaron los acreedores no representó un riesgo financiero para el sector debido al equilibrio de las deudas y poder de financiamiento.

Por último, en las razones de actividad que miden la efectividad y eficiencia de la gestión que realiza el sector florícola en la administración del capital, expresan los efectos en la toma de decisiones y aplicación de políticas con respecto a la utilización de fondos, se evidenció que en la rotación del ciclo operativo de caja la cual demuestra la magnitud de caja y banco para cubrir las ventas, el año que más tardó el sector florícola en cubrir sus ventas fue el 2020 con una rotación del efectivo de 41 días, debido a la disminución de las ventas y declive de la demanda de tallos florales, esto como consecuencia de los estragos causados por Covid-19 en dicho período, también se visualiza que el sector florícola en los períodos 2019-2020 generó un exceso de inventarios debido al incremento de los costos de ventas, otros costos y gastos, con una rotación de 3 214 y 2 606 días respectivamente en rotar sus inventarios para convertirse en efectivo, en lo que concierne a la rotación del período medio de cobranza, el valor más alto fue en el 2020 debido a la disminución de las ventas y de los documentos o cuentas por cobrar, revelando que el sector florícola tardó 92 días en recuperar su efectivo

de cuentas y documentos por cobrar para hacer frente a sus obligaciones financiera, por otro lado, en la rotación de activos totales el sector florícola demostró que en los períodos 2017-2020 los activos rotaron 1 sola vez generando \$0,01 centavo de ganancias en ventas anuales, y, con respecto a la rotación de activos fijos, se demostró que en los períodos 2017-2019 el sector florícola empleó sus activos fijos 2 veces para generar ganancias, mientras que, en el 2020 rotó sus activos fijos 1 sola vez. Se evidencia que la actividad comercial del sector florícola presentó problemas financieros con respecto al ciclo operativo de caja, evidenciando que entre más tiempo tardó en rotar el ciclo de efectivo el sector florícola tuvo menor capacidad para recuperar su inversión, asimismo, la rotación del inventario demuestra un aumentó en cada período impidiendo el retorno del efectivo y deterioro de inventarios y materia prima, de igual forma, el período medio de cobranza aumentó de forma acelerada en el último período manifestando un retraso en las cuentas por cobrar, no obstante, tanto la rotación de activos totales como activos fijos se encontraron en equilibrio en los años de estudio, indicando que el sector florícola utilizó de manera idónea sus recursos.

4.2.2.2. DESCUENTO DE LA INFLACIÓN A LAS RAZONES FINANCIEROS

Luego del cálculo de las razones financieras a las entidades en estudio, se procedió a descontar el valor de la inflación correspondiente a cada año (2017-2020), con la finalidad de conocer los valores reales que han tenido las florícolas con respecto al crecimiento o decrecimiento de las razones financieras. Para ello se empleó la siguiente fórmula:

$$\frac{N}{(1+i)} \quad (2)$$

Donde:

N: Valor del indicador.

I: Inflación de cada año.

A continuación, en la tabla 16 se muestran los valores correspondientes al indicador de Inflación, mismos que se obtuvieron en la página oficial del Instituto Nacional de Estadística y Censo [INEC].

Tabla 13. Datos de Inflación período 2017-2020.

	2017	2018	2019	2020
Inflación	1,95%	1,82%	0,50%	-0,92%

Fuente: INEC (2017-2020).

El descuento de la inflación a las razones financieras se desarrolló en el programa de Microsoft Excel empleando la fórmula 2 que se presentó anteriormente (Ver anexo 4), y con base al cálculo se realizó la gráfica que corresponde a cada razón financiera para determinar en qué año hubo un crecimiento o disminución con respecto a las razones empleados en las entidades de estudio.

Por otra parte, para identificar los riesgos y oportunidades financieras se empleó un estándar para analizar cómo se encuentra el sector florícola, tal como destaca Lavalle (2017) un índice o razón financiera por sí sola no proporciona suficiente información, en ende, se debe emplear un conjunto de indicadores para hacer comparaciones con empresas similares que operen en la misma industria, o con ejercicios de otros períodos (históricos), existen cuatro métodos para analizar las razones financieras: mediante la comparación con el sector, comparación con la propia empresa, comparación con el líder del mercado y comparación con la competencia (p. 18).

Con base a ello, se realizó el proceso de descuento de la inflación a las razones aplicadas en las florícolas en estudio en el período 2017-2020 (Ver anexo 5), no obstante, se detalló un condensado de dicho proceso, por otra parte, el proceso de comparación que más se alinea a esta investigación es el estándar de comparación con la propia empresa debido a que las florícolas evaluadas presentan datos diferentes debido a su tamaño y volumen de ventas, y al ser heterogéneo el grupo de estudio por la realidad económica-financiera que maneja el sector el método más convenientes es la aplicación del estándar de

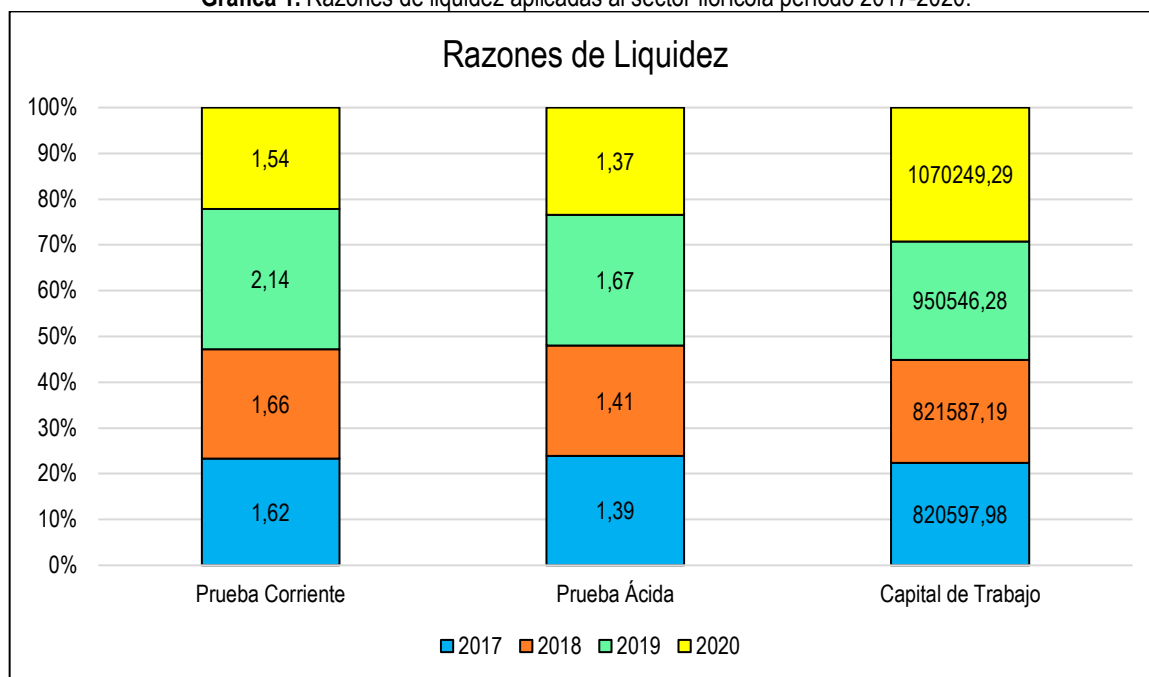
comparación con la propia empresa, para ello, se empleó la fórmula de PROMEDIO (Ver anexo 6), es decir, que el índice o razón financiera que esté por debajo de dicho estándar representa un riesgo financiero para el sector florícola, mientras que, la razón que se ubique por encima del estándar representa una oportunidad financiera para el sector evaluado, a continuación, se presenta el descuento de la inflación a las razones financieras aplicadas al sector florícola en conjunto con el estándar de comparación:

Tabla 14. Descuento de la inflación y estándar de comparación de las razones financieras aplicadas al sector florícola.

TÉCNICA		SECTOR FLORÍCOLA				ESTÁNDAR
		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	
Liquidez	Prueba Corriente	\$ 1,62	\$ 1,66	\$ 2,14	\$ 1,54	\$ 1,74
	Prueba Ácida	\$ 1,39	\$ 1,41	\$ 1,67	\$ 1,37	\$ 1,46
	Capital de Trabajo	\$ 820 597,98	\$ 821 587,19	\$ 950 546,28	\$ 1 070 249,29	\$ 915 745,19
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$ 0,23	\$ 0,20	\$ 0,10	\$ 0,06	\$ 0,15
	Utilidad en Activos	\$ 0,14	\$ 0,11	\$ 0,06	\$ 0,05	\$ 0,09
	Utilidad en Ventas	\$ 0,10	\$ 0,09	\$ 0,06	\$ 0,05	\$ 0,07
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	\$ 0,41	\$ 0,46	\$ 0,46	\$ 0,46	\$ 0,45
	Autonomía	\$ 0,44	\$ 0,48	\$ 0,49	\$ 0,49	\$ 0,48
Actividad	Rotación de Caja	31 días	32 días	38 días	42 días	36 días
	Rotación de Inventarios	725 días	1 665 días	3 198 días	2 630 días	2 055 días
	Rotación del Período Medio de Cobranza	71 días	67 días	72 días	83 días	76 días
	Rotación de Activo Total	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez
	Rotación de Activo Fijo	2 veces	2 veces	2 veces	1 vez	2 veces

Elaborado por: Los autores.

Gráfica 1. Razones de liquidez aplicadas al sector florícola período 2017-2020.

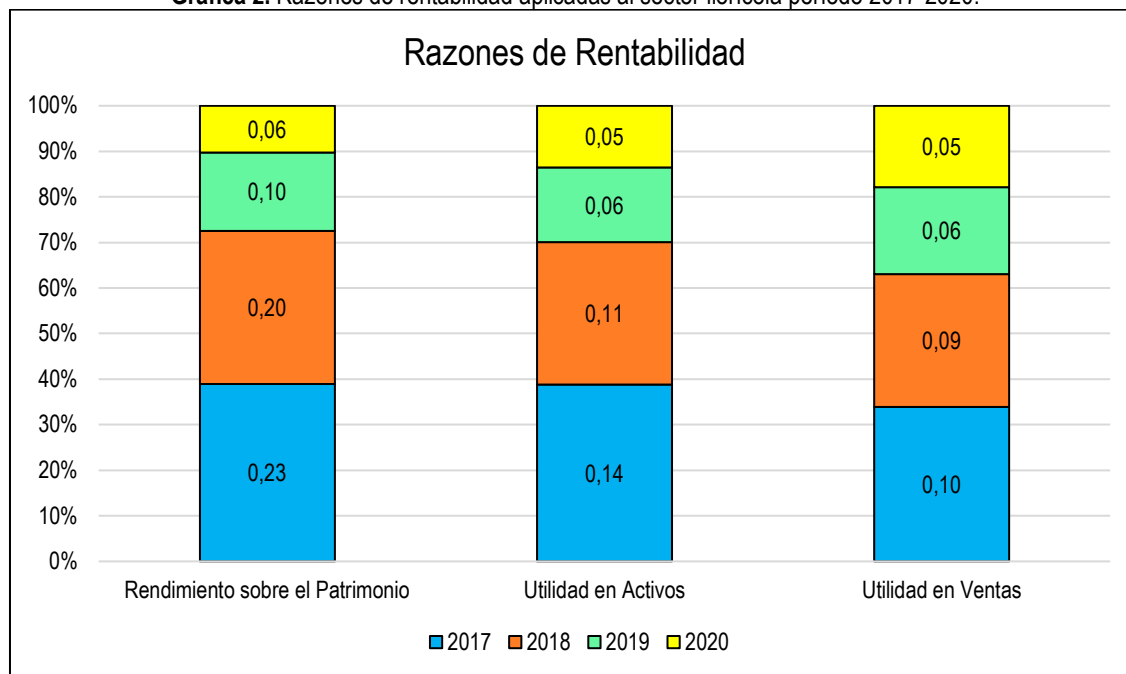


Elaborado por: Los autores.

La gráfica 1 muestra las razones de liquidez evaluadas en el sector florícola correspondiente a la tabla 14, se destaca que los valores registrados le han permitido al sector evaluado cumplir con sus obligaciones a corto plazo, no obstante, de acuerdo al estándar de comparación para los períodos 2017, 2018 y 2020 el sector florícola presentó un riesgo financiero debido a que la liquidez corriente estuvo por debajo del estándar de \$1,74. No obstante, el período 2019 el sector florícola demostró una oportunidad financiera al superar el estándar establecido, obteniendo una ganancia de \$2,14 centavos por cada dólar invertido en los activos, por otra parte, en lo que respecta a la prueba ácida se evidencia que el sector florícola ha tenido un exceso de inventarios retenidos presentando un riesgo financiero, puesto que, en el período 2019 la prueba ácida estuvo por encima del estándar de \$1,46. En cambio, para los períodos 2017, 2018 y 2020 la prueba ácida reflejó datos menores permitiendo que los inventarios se vuelvan efectivos de manera inmediata, Por su parte, el capital de trabajo presentó un riesgo financiero en los períodos 2017-2018 ubicándose por debajo del estándar de \$915 745,19. Sin embargo, en los períodos 2019-2020 aumentó a \$950 546,28 y \$1 070 249,29 respectivamente, demostrando así, que en dichos períodos el sector florícola gozó de recursos económicos adecuados para operar diariamente de forma eficiente, a pesar de los riesgos encontrados, se acentúa que el sector

florícola mantiene un excelente nivel de solvencia que le permite cubrir sus obligaciones a corto plazo, pese a ello, es importante considerar el excedente de inventarios para que a futuro no perjudique la productividad e ingresos del sector.

Gráfica 2. Razones de rentabilidad aplicadas al sector florícola período 2017-2020.

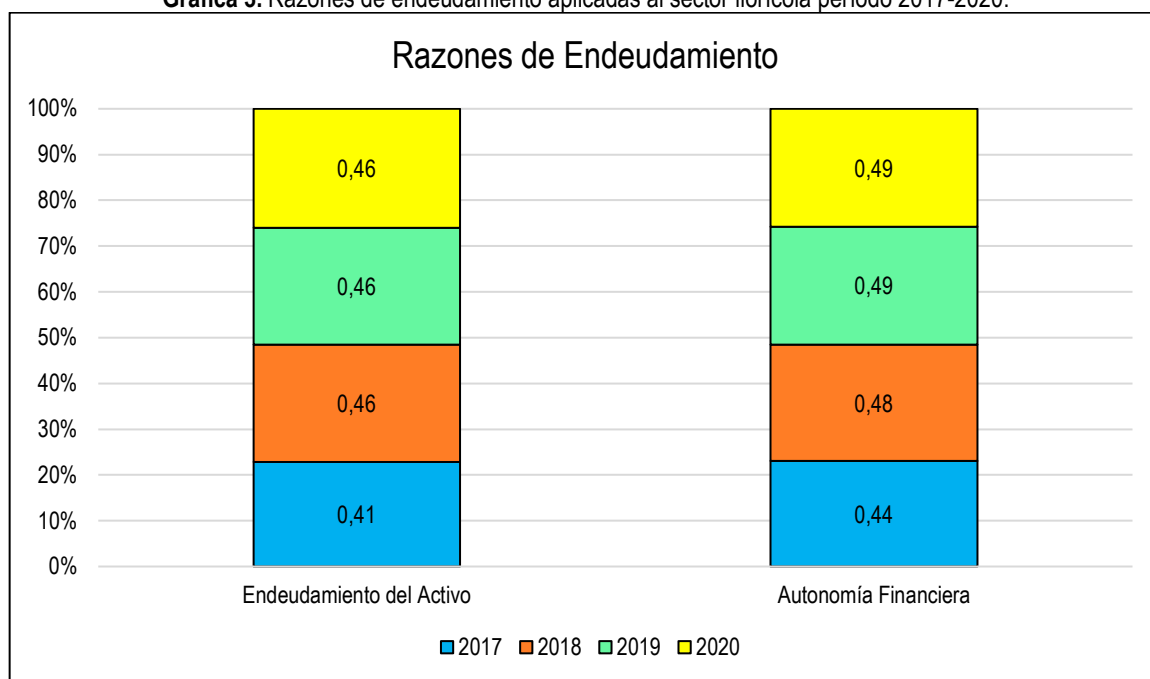


Elaborado por: Los autores.

De igual manera en la tabla 14 se presentan las razones de rentabilidad aplicadas al sector florícola, demostrando en la gráfica 2 que en los períodos 2019-2020 se presentó un riesgo financiero, puesto que, el rendimiento patrimonial se ubicó por debajo del estándar de \$0,15 centavos. Por su parte, en el período 2017-2018 se presentó una oportunidad financiera, puesto que, el sector florícola obtuvo una ganancia de \$0,23 y \$0,20 centavos respectivamente por cada dólar invertido en el patrimonio, asimismo, en los períodos 2019-2020 la rentabilidad de los activos presentó un riesgo financiero, debido a que el sector florícola obtuvo una rentabilidad de activos por debajo del estándar de \$0,09. No obstante, para los períodos 2017-2018 se presentó una oportunidad financiera, puesto que, las ganancias aumentaron a \$0,14 y \$0,11 centavos respectivamente por cada dólar invertido, con respecto al nivel de ventas, se visualiza que el sector florícola presentó una oportunidad financiera en los períodos 2017-2018 ubicándose por encima del estándar de \$0,07 generando un incremento en ventas de \$0,10 y

\$0,09 de utilidades respectivamente por cada producto vendido, sin embargo, en el período 2019-2020 se reveló un riesgo financiero, puesto que, las ventas se ubicaron por debajo del estándar. Se observa que la razón de rentabilidad varía de acuerdo a las ventas, costos de ventas, aumento de costos y gastos, entre otros factores, no obstante, en los períodos evaluados el sector florícola no presentó ganancias significativas, lo que a futuro podría repercutir en la gestión comercial del sector florícolas al no operar con eficacia y eficiencia poniendo en riesgo sus utilidades y recursos.

Gráfica 3. Razones de endeudamiento aplicadas al sector florícola período 2017-2020.

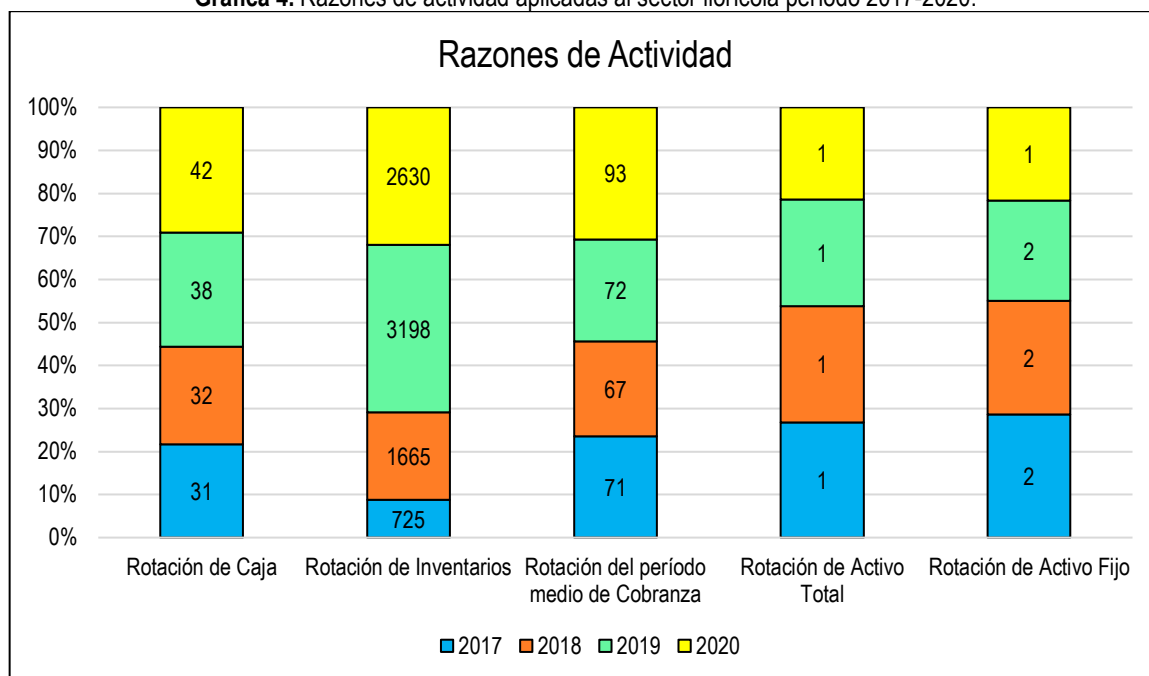


Elaborado por: Los autores.

Con base a la tabla 14 se presentan las razones de endeudamiento aplicadas al sector florícola, mismas que se visualizan en la gráfica 3, se demuestra que en el año 2017 el sector florícola se ubicó por debajo del estándar de \$0,45 demostrando un riesgo financiero, puesto que, los acreedores aportaron con \$0,41 centavos, es decir, que los \$0,59 centavos restantes pertenecían a deudas propias del sector florícola, no obstante, para los períodos posteriores los acreedores aportaron con \$0,46 centavos superando el estándar y disminuyendo las deudas del sector florícola con entidades bancarias, y, en los niveles de autonomía se visualiza que el sector florícola tiene la capacidad suficiente para

autofinanciarse, en el 2017 se evidenció un riesgo financiero debido a que el índice de autonomía se encontró por debajo del estándar de \$0,48. Sin embargo, aumentó notoriamente a \$0,49 para los demás períodos superando el valor del estándar, esto se debe a que el sector florícola en dichos períodos disminuyó sus deudas a mediano o largo plazo lo que le permitió tener más poder adquisitivo a diferencia de los otros años evaluados. En la razón de endeudamiento se puntualiza que el sector florícola presentó una oportunidad financiera al no contar con adeudos que pusieran en peligro los recursos disponibles, del mismo modo, se evidencia la capacidad del sector florícola para financiarse y emplear su efectivo de forma eficiente, ya sea en proyectos de inversión o en compra de materiales e insumos.

Gráfica 4. Razones de actividad aplicadas al sector florícola período 2017-2020.



De acuerdo con la tabla 14 en las razones de actividad aplicadas al sector florícola se refleja que se han utilizado los activos de forma eficiente, en lo que concierne a la rotación del ciclo operativo de caja se evidenció que en los períodos 2019-2020 se presentó un riesgo financiero debido a que la rotación fue mayor al estándar establecido de 36 días tardando más en cubrir la ventas a causa del declive de la demanda de tallos florales, no obstante, para los períodos

2017-2018 se mostró una oportunidad financiera, puesto que, el sector florícola cubrió sus días de venta de manera inmediata en 31 y 32 días respectivamente, por otro lado, se evidenció que en los períodos evaluados existió un exceso de inventarios, destacando que el sector florícola aumentó en el 2019-2020 una rotación de 3 198 y 2 630 días respectivamente superando el estándar establecido de 2 055 días, lo cual representa un riesgo financiero al tener mercadería retenida propensa al deterioro con dificultad de volverse efectivo. En otra instancia, en lo que concierne a la rotación del período medio de cobranza se demostró un riesgo financiero en el período 2020 debido a que la rotación se ubicó por encima del estándar de 76 días, demostrando que en dicho período el sector florícola tardó más en recuperar sus cuentas y documentos por cobrar, sin embargo, para los períodos 2017-2019 el sector florícola mostró una oportunidad financiera ubicándose por debajo del estándar con una rotación de caja de 71, 67 y 72 días respectivamente evitando retrasos en el cobro del efectivo.

Por otra parte, la rotación de activos permaneció constante en los períodos evaluados reflejando una oportunidad financiera, puesto que, los activos rotaron 1 sola vez tal como estableció el estándar, por su parte, la rotación de activos fijos permaneció constante en los períodos 2017-2019 teniendo una rotación de 2 veces, pero para el 2020 presentó un riesgo financiero, puesto que, según el estándar el sector florícola debió rotar sus activos 2 veces, pero solo rotó 1 vez en dicho período. Se puntualiza que el sector florícola en los años de estudio 2017-2018 mantuvo un nivel adecuado en la gestión de su actividad comercial, no obstante, para los años 2019-2020 la efectividad y eficacia del capital de trabajo se vio afectada, más aún en el período 2020 por los estragos que causó el Covid-19 generando pérdidas monetarias con respecto al declive de las ventas, disminución en la demanda de tallos florales, baja en los ingresos y menor oportunidad en el retorno del efectivo.

4.2.3. PRONÓSTICO DE LAS RAZONES FINANCIERAS APLICADAS A LAS ENTIDADES EN ESTUDIO

Luego del descuento de la inflación a las razones financieras, se procedió a la aplicación del pronóstico a dichas razones, para ello, en el programa de Microsoft Excel se utilizó el modelo matemático de regresión lineal empleando la fórmula de Excel: *pronostico.lineal* (Ver anexo 7), como se explica a continuación:

$$= \text{pronostico.lineal}(x; \text{conocido}_y; \text{conocido}_x) \quad (3)$$

Tabla 15. Datos que se consideran para aplicación de fórmula de *pronostico.lineal*.

Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Pronóstico 2021
Conocido x				x
1	2	3	4	5
Valor de la razón financiera	Valor de la razón financiera	Valor de la razón financiera	Valor de la razón financiera	Valor proyectado
Conocido y				

Elaborado por: Los autores.

En la tabla 15 se detalla como que se aplica la fórmula 3 de *pronostico.lineal* en la hoja de cálculo de Microsoft Excel, donde *x* corresponde al año cinco, es decir, el próximo período, *conocido_y* concierne a los valores de las razones financieras de los cuatros años evaluados (2017-2020) y el *conocido_x* representa los cuatro años de estudio, cabe destacar, que este proceso se ejecutó con la finalidad de conocer la proyección del valor de las razones financieras en un período posterior, de acuerdo a la operación comercial que ejecutan las florícolas evaluadas. De este modo, se realizó en pronóstico respectivo de las razones financieras de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad a las entidades en estudio (Ver anexo 8), no obstante, se presenta un condensado del sector florícola tal como se muestra a continuación:

Tabla 16. Proyección de las razones financieras de las florícolas en estudio período 2017-2021.

TÉCNICA		SECTOR FLORÍCOLA				PRONÓSTICO
		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	
Liquidez	Prueba Corriente	\$ 1,62	\$ 1,66	\$ 2,14	\$ 1,54	\$ 1,80
	Prueba Ácida	\$ 1,39	\$ 1,41	\$ 1,67	\$ 1,37	\$ 1,51
	Capital de Trabajo	\$ 820 597,98	\$ 821 587,19	\$ 950 546,28	\$ 1 070 249,29	\$ 1 135 223,44
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$ 0,23	\$ 0,20	\$ 0,10	\$ 0,06	\$ 0,00
	Utilidad en Activos	\$ 0,14	\$ 0,11	\$ 0,06	\$ 0,05	\$ 0,01
	Utilidad en Ventas	\$ 0,10	\$ 0,09	\$ 0,06	\$ 0,05	\$ 0,03
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	\$ 0,41	\$ 0,46	\$ 0,46	\$ 0,46	\$ 0,49
	Autonomía	\$ 0,44	\$ 0,48	\$ 0,49	\$ 0,49	\$ 0,51
Actividad	Rotación de Caja	31 días	32 días	38 días	42 días	45 días
	Rotación de Inventarios	725 días	1 665 días	3 198 días	2 630 días	3 867 días
	Rotación del Período Medio de Cobranza	71 días	67 días	72 días	83 días	93 días
	Rotación de Activo Total	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez
	Rotación de Activo Fijo	2 veces	2 veces	2 veces	1 vez	1 vez

Elaborado por: Los autores.

Según el pronóstico de las razones financieras detalladas en la tabla 16, la liquidez en el sector florícola aumentará para el año 2021, lo cual también contribuye a la reducción del nivel de endeudamiento, además de pagar las obligaciones a corto plazo y mejorar el funcionamiento de las actividades diarias del sector, en lo que respecta a la rentabilidad, disminuirán los valores para el próximo período destacando una ganancia de \$0,00 centavos en el rendimiento patrimonial, el rendimiento de activos disminuirá a \$0,01 centavo y la utilidad en ventas tendrá un descenso de \$0,03 centavos, es decir, que para el próximo período las ganancias percibidas por la comercialización de las flores se reducirán, esto generaría un problema financiero si continúa descendiendo, por otra parte, en lo que concierne a las razones de endeudamiento, se pronosticó que el sector florícola aumentará su nivel de deudas a \$0,49 centavos que perjudicarán a los activos del sector, no obstante, se evidencia que para el próximo período aumentará el poder de financiamiento con un índice de \$0,51 centavos para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, y, en lo que

concierno a las razones de actividad, se demuestra que el sector florícola tendrá mayor rotación de caja con un lapso de 45 días tardando más en recuperar sus días de ventas, por su parte, la rotación de inventarios aumentará con 3 867 días evidenciando un exceso de inventarios retenidos que perjudican el retorno del efectivo, en otra instancia, la rotación del período medio de cobranza permanecerá constante con una giro de 93 días lo cual es perjudicial para la recuperación del efectivo de cuentas y documentos por cobrar, pese a ello, el sector florícola continuará empleando sus recursos de forma eficaz, puesto que, tanto la rotación de activos totales como la rotación de activos fijos seguirá circulando 1 sola vez para el próximo período.

Se destaca que el sector florícola en los períodos evaluados mostró valores diferentes en cada una de sus razones financieras por diversos motivos, tales como: el tamaño de las empresas, cantidad de trabajadores, niveles de venta, índice de demanda, entre otros, pero en términos generales, se puntualiza que el sector florícola está en capacidad de responder a sus obligaciones a corto plazo y cuentan con un capital de trabajo idóneo para realizar sus actividades diariamente, no obstante, es importante considerar los inventarios retenidos para que no afecte los recursos del sector, por otra parte, los niveles de rentabilidad del sector florícola no son los más óptimos, a pesar que las utilidades le ha permitido al sector continuar con sus operaciones diarias, si continua descendiendo afectará su futuro comercial y por ende la permanencia del mismo en el mercado, no obstante, en el nivel de endeudamiento se observó que el sector florícola no posee deudas e interés elevados con entidades bancarias, pero es importante considerar políticas de endeudamiento para no superar el estándar establecido, además, los valores pueden mejorarse a través de técnicas y toma de decisiones que contribuyan a la permanencia de las florícolas en el mercado nacional e internacional, por último, en las razones de actividad, se demuestra que el sector florícola ha empleado sus activos totales y activos fijos de manera eficiente, sin embargo, debe mejorar la productividad para evitar el exceso de inventarios, aplicar políticas de cobro que le permitan al sector recuperar de forma inmediata su efectivo, y rotar su caja y banco de acuerdo al estándar establecido para cubrir de forma rápida sus días de ventas y generar mayores ingresos y utilidades.

4.2.4. DISCUSIÓN

En el desarrollo del proceso investigativo, se midió la situación financiera de las florícolas exportadoras de la ciudad de Cayambe, con base a los resultados que arrojó la primera fase, mediante la revisión documental se aplicaron las razones financieras a las entidades en estudio, para esto, en primera instancia se aplicó la fórmula de la muestra para elegir las entidades a evaluar y por medio del muestreo por conveniencia se optó por estudiar a las entidades: ROSEAMOR, FLORECAL, HOJA VERDE y QUALISA, luego, se descargaron los estados contables de dichas entidades de los períodos 2017-2020, ubicados en la página oficial de SUPERCIAS, se empleó principalmente el balance general y estado de resultado para la aplicación de las razones financieras, en el programa de Microsoft Excel se realizó el cálculo respectivo, posterior a ello, se ejecutó el descuento de la inflación para conocer el valor real de las razones aplicadas para identificar los riesgos y oportunidades financieras, y luego se realizó el pronóstico de las razones financieras para conocer el valor aproximado en el próximo período, por lo tanto, el desarrollo de esta fase permitió detectar los riesgos y oportunidades financieras que envuelven al sector florícolas de Cayambe.

Esta investigación difiere con el trabajo de grado de Bastidas (2020), puesto que, para evaluar la gestión financiera de cinco florícolas de la ciudad de Tabacundo antes de aplicar la medición de las razones financieras optó por identificar los procesos económicos-financieros que realizan las entidades evaluadas, con ello realizó un levantamiento de la información financiera para detectar riesgos en la actividad económica y por último definió las razones que deben aplicar los gerentes de las florícolas para contrarrestar los riesgos hallados en la investigación. Por otra parte, la investigación se alinea al trabajo realizado por Barén y Cantos (2021) quienes evaluaron el impacto financiero de la implementación de un sistema de gestión de calidad a una florícola de la ciudad de Cayambe en donde aplicaron razones financieras a los estados contables de la entidad en el período 2002-2019, no obstante, para conocer el valor real de las razones procedieron a descontar la inflación de los años evaluados, destacando así, que a partir del 2013 la entidad remonta su nivel de liquidez hasta el 2019,

por su parte, en las razones de actividad se evidenció que existió mayor rotación en años históricos, debido a que a partir del 2013 descendió la rotación, en cuanto al endeudamiento, la entidad manejó un nivel alto hasta el 2012 posterior a ello disminuyó favorablemente y en cuanto a la rentabilidad se observó que la empresa tenía un déficit rentable en años históricos que logró mejorar a partir del 2012 y ha mantenido constante en los próximos períodos evaluados.

En esta fase, la evaluación de la situación financiera de las florícolas de Cayambe arrojó que el sector evaluado presenta riesgos financieros con respecto al nivel de rentabilidad, puesto que, según el estándar el sector debe ubicarse por encima de \$0,15 en el rendimiento patrimonial, \$0,09 en la utilidad de activos y \$0,07 en la utilidad en ventas, y para los períodos 2019-2020 el sector florícola se encontró por debajo de dichos estándares, por otra parte, el sector florícola presentó riesgos financieros en el endeudamiento del activo, debido a que el sector se ubicó en el período 2017 por encima del estándar de \$0,41 evidenciado adeudos e intereses con instituciones financieras, además de ello, presentó riesgos financieros en la eficacia de la actividad comercial, evidenciando un aumento en la recuperación de las ventas superando el estándar establecido de 36 días para rotar caja y bancos, asimismo, se presentó un excedente de inventarios en los años 2019 y 2020 superando el estándar establecido de 2 055 días, así también, la rotación del período medio de cobranza presentó riesgos financieros al tardar más tiempo en retornar el efectivo de las cuentas y documentos por cobrar, debido a que en el 2020 el sector se ubicó por encima del estándar con 93 días de retraso. No obstante, se destaca que el sector florícola en los períodos evaluados presentó un nivel óptimo de solvencia generando mayores ingresos y capital de trabajo, del mismo modo, el financiamiento del sector florícola en los períodos 2017-2020 permitió que se cubrieran las deudas u obligaciones a corto plazo de manera inmediata, además, en lo que concierne a la actividad comercial, se evidenció que el sector florícola ha empleado de manera eficiente sus activos fijos y activos totales en los años de estudio 2017-2020.

Cabe destacar que los resultados expuestos, se alinean a la investigación de Caicedo y Lochamín (2017), quienes explican que los riesgos son eventos negativos que afectan a las empresas florícolas ocasionando pérdidas y generando incertidumbre, siendo este un sector que aporta con el 6,1% a la economía ecuatoriana, por tal motivo es necesario evaluar su comportamiento económico-financiero para mantener un adecuado sistema de gestión de riesgos que permita contrarrestarlos (p. 15). Por otra parte, Guillén (2019) evaluó el comportamiento financiero de tres florícolas de la ciudad de Cuenca en el período 2015-2017, en dicha indagación se evidenciaron riesgos financieros referentes al nivel de liquidez y endeudamiento, con respecto a la liquidez corriente una entidad reveló una baja capacidad de cumplimiento de las deudas u obligaciones a corto plazo que no superaba ni \$0,50 centavos, además, el capital de trabajo en todos los períodos de estudio demostró saldos negativos, no obstante, las entidades superaban los \$0,89 centavos de autofinanciamiento, pero, en el 2016 y 2017 presentó valores alarmantes superior a \$81 centavos que puso en total riesgo a los activos de la empresa, otra florícola demostró que posee un nivel bajo de liquidez que no supera ni un \$1, además, el capital neto demostró valores negativos que fue empeorando año tras año, sin embargo, se evidenció que la entidad no presenta nivel de endeudamiento, además, la entidad gozó de alto poder de financiamiento, pero a su vez, a largo plazo generaría un riesgo al tener el capital ocioso y no invertirlo de manera eficiente, por último, la tercera empresa se encontró en peores condiciones, puesto que, presentó niveles más bajos en la liquidez corriente y en el capital de trabajo, y por ende, al no contar con suficiente efectivo para cubrir sus deudas u obligaciones presentó un alto nivel de endeudamiento y adicionalmente, no posee capacidad de financiamiento puesto que, solo cuenta con un mínimo de \$0,13 centavos para hacer frente a sus obligaciones, lo que apuntaría a la quiebra de la misma.

Por lo tanto, con base al criterio de los autores mencionados y el análisis descrito de la segunda fase, se enfatiza que el sector florícola de la ciudad de Cayambe goza de un nivel óptimo de liquidez y poder para autofinanciarse, no obstante, presentó problemas de endeudamiento con instituciones financieras, de igual manera, demostró problemas de rentabilidad al generar pocas ganancias en los

años evaluados, y, en la actividad comercial se evidenció aumento en la rotación de caja, exceso de inventarios e ineficacia del retorno del efectivo de las cuentas y documentos por cobrar, pese a ello, se destaca que los activos totales y activos fijos fueron empleados de forma eficiente sin perjudicar los recursos disponibles del sector florícola, de este modo, se da continuidad al objeto de estudio.

4.3. FASE 3: EVALUAR EL APORTE DE LAS EMPRESAS EXPORTADORAS DE FLORES DE LA CIUDAD DE CAYAMBE AL OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA, PARA LA DETERMINACIÓN DE LA IMPORTANCIA DEL SECTOR FLORÍCOLA EN EL PAÍS

En esta fase se llevó a cabo la aplicación de la entrevista a los gerentes de las entidades en estudio, la cual fue realizada a través de una llamada telefónica, puesto que, por motivos de pandemia (covid-19) no se pudo realizar la investigación de campo, no obstante, la entrevista fue enviada al correo de cada entidad para evidenciar el proceso. (Ver anexo 9). Posteriormente, se determinaron los resultados obtenidos a través de la encuesta con la finalidad de identificar las tendencias que han tenido las florícolas evaluadas de un año a otro con respecto a los indicadores macroeconómicos, luego, se realizó el pronóstico de los indicadores y por último se analizó la contribución económica de las florícolas evaluadas al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida con base a las políticas y metas elegidas de dicho objetivo que contrastan con la investigación. A continuación, se presentan las actividades que se realizaron en esta fase:

4.3.1. DETERMINACIÓN DE LOS RESULTADOS ECONÓMICOS DE LAS FLORÍCOLAS EXPORTADORAS DE CAYAMBE

La evaluación financiera del sector florícola de la ciudad de Cayambe tuvo como finalidad la identificación, medición y valoración sistemática de los indicadores macroeconómicos globales más relevantes, como son; producción, inflación, comercio internacional y empleo, que, en conjunto, miden el cumplimiento y éxito

de un plan de gobierno, de este modo se emplearon dichos indicadores para contrarrestar el aporte de las entidades al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, cuyo propósito principal fue medir el desempeño económico del sector florícola, evidenciando las acciones económicas que maneja el sector florícola en el período de estudio (2017-2020), cabe destacar, que se tabuló la información económica que arrojó la entrevista (Ver anexo 10), no obstante, se realizó un condensado de dichos datos, para determinar el dinamismo económico del sector florícola como se presenta a continuación:

Tabla 17. Información económica de las florícolas en estudio período 2017-2020.

OBJETIVOS MACROECONÓMICOS	SECTOR FLORÍCOLA			
	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Producción	55 946 626 toneladas	62 358 286 toneladas	53 761 213 toneladas	63 325 188 toneladas
Inflación	1,10%	1,21%	1,33%	1,41%
Exportaciones	\$ 2 474 221	\$ 2 530 826	\$ 2 639 883	\$ 2 627 090
Empleo	672 empleos	692 empleos	710 empleos	725 empleos

Elaborado por: Los autores.

La tabla 17 muestra que económicamente el sector florícola mantiene un nivel óptimo de producción, sin embargo, el año más representativo para el sector florícola fue el 2018 con una producción de 63 358 286 toneladas de tallos florales, además, se evidencia que el período 2019 obtuvo menor producción a comparación de los demás períodos. Por otra parte, el control de precios se mantuvo constante en los períodos evaluados con un índice de 1,10% de inflación. En otra instancia, en el equilibrio de la balanza de pagos se visualiza que en cada período evaluado el sector florícola incrementó sus exportaciones, siendo el año 2019 el acreedor de mayores ingresos con una cantidad monetaria de \$2 639 883 dólares. No obstante, para el período 2020 las exportaciones disminuyeron lo que generó una reducción notoria en los ingresos con un valor de \$2 627 090 dólares, esto se debe a la crisis que vivió el país y el mundo en el período 2020 por causa del Covid-19, donde los puertos marítimos y aeropuertos

tuvieron que cerrar su actividad comercial debido al índice de contagios, además, como medida de previsión se paralizó el comercio lo que perjudicó a las ventas y exportaciones del sector florícola. Y, en lo que concierne al nivel de empleo se observa que el sector florícola ha brindado plazas de trabajo a muchas familias ecuatorianas que año a año ha ido en ascenso, en el 2017 generó 672 empleos que aumentó de manera positiva en el 2020 con un índice de 725 empleos.

4.3.3. CONTRIBUCIÓN DE LAS FLORÍCOLAS AL OBJETIVO CINCO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO TODA UNA VIDA

En primera instancia, para analizar la determinación de la contribución del sector florícola al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, se identificó la variación que ha tenido el sector a través de la fórmula 4 y con la fórmula de PROMEDIO se identificó el promedio de la variación en cada indicador macroeconómico, (Ver anexo 11) tal como se muestra a continuación:

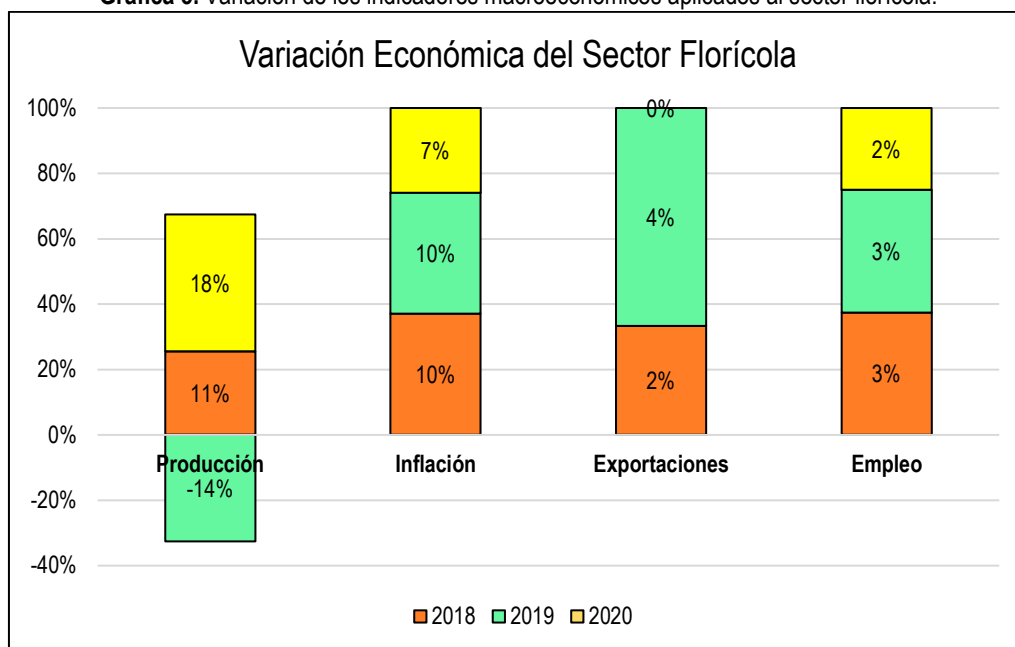
$$\frac{\text{Año Actual} - \text{Año Histórico}}{\text{Año Histórico}} \quad (4)$$

Tabla 18. Variación y promedio de los indicadores macroeconómicos aplicados al sector florícola.

OBJETIVOS MACROECONÓMICOS	SECTOR FLORÍCOLA			
	VARIACIÓN			PROMEDIO
	Año 2018	Año 2019	Año 2020	
Producción	11%	-14%	18%	5%
Inflación	10%	10%	7%	9%
Exportaciones	2%	4%	0%	2%
Empleo	3%	3%	2%	3%

Elaborado por: Los autores.

Gráfica 5. Variación de los indicadores macroeconómicos aplicados al sector florícola.



En la tabla 18 se presenta la variación que han tenido los indicadores macroeconómicos aplicados al sector florícola período 2018-2020, no obstante, la gráfica 5 permite visualizar que el sector florícola en el 2018 presentó una variación del 11% con respecto al nivel de producción, sin embargo, la tendencia disminuyó de manera negativa en el 2019 con un índice de -14%, no obstante, para el 2020 aumentó de forma favorable a 18%, obteniendo así un promedio de 5% en los períodos evaluados. Por otra parte, en lo que concierne al índice de inflación se observa que el sector florícola mantuvo una variación continua en el período 2018-2019 con un índice del 10% que disminuyó notoriamente al 2020 con un valor de 7% generando un promedio de 9% en los años evaluados. En otra instancia, en las exportaciones se demuestra que el sector florícola para el período 2018 presentó una tendencia del 2%, mientras que, en el 2019 aumentó a 4%, no obstante, para el 2020 la tendencia disminuyó a 0% dando un valor de 2% como promedio en los años de estudio. Y con respecto al empleo, se destaca que en los períodos 2018-2019 el sector florícola presentó una tendencia de 3% valor que disminuyó a 2% en el año 2020, presentando un promedio de 3% en los años evaluados. Se observa que tanto la producción como la inflación han presentado mayor tendencia para el sector florícola, mientras que, las exportaciones y el empleo han tenido poca variabilidad.

Posteriormente, para contrarrestar la variación que se presentó en tabla 18 y gráfica 5 con las metas del objetivo cinco que del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, se considera la revisión documental detallada en la tabla 10 estipulada en la primera fase, las políticas y metas del objetivo cinco que se acoplan al objeto de estudio son:

De acuerdo al Consejo Nacional de Planificación (2017) el objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una vida corresponde a: “impulsar la Productividad y Competitividad para el Crecimiento Económico Sustentable de Manera Redistributiva y Solidaria” desglosando las siguientes políticas y metas:

- **Política 5.1.** Generar trabajo y empleo dignos fomentando el aprovechamiento de las infraestructuras construidas y las capacidades instaladas, meta: incrementar la tasa de empleo adecuado del 41,2% al 47,9%;
- **Política 5.3.** Diversificar la producción nacional con pertinencia territorial, aprovechando las ventajas competitivas, comparativas y las oportunidades identificadas en el mercado interno y externo, para lograr un crecimiento económico sostenible y sustentable, meta: incrementar las exportaciones agropecuarias y agroindustriales en al menos 33% (p. 73-75).

Con base a lo anterior, se presenta la contribución del sector florícola al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, para lo cual se dividió el valor promedio especificado en la tabla 18 con la meta correspondiente al indicador macroeconómico evaluado, como se demuestra a continuación:

Tabla 19. Contribución del sector florícola al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

SECTOR FLORÍCOLA			PLAN DE GOBIERNO 2017-2021
OBJETIVOS MACROECONÓMICOS	PROMEDIO	CONTRIBUCIÓN	Metas del objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida
Empleo	3%	6,26%	Incrementar la tasa de empleo adecuado del 41,2% al 47,9%.
Exportaciones	2%	6,06%	Incrementar las exportaciones agropecuarias y agroindustriales al 33%.

Elaborado por: Los autores.

En la tabla 19 se visualiza que el sector florícola contribuyó en el período 2017-2020 con el 6,26% de generación de empleos, haciendo referencia a la política 5.1., del objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida cuya meta era igualar o superar el 41,2% al 47,9% de plaza laborales, por otra parte, en los años de estudio el sector florícola aportó con la generación de ingresos a través de las exportaciones agropecuarias con un índice de 6,06%, referenciado la política 5.3., del objetivo cinco del plan de gobierno cuya meta era igualar o superar el 33% de las exportaciones agropecuarias y agroindustriales. Pese a que en esta investigación solo se evaluó una muestra pequeña de cuatros entidades florícolas para cubrir el sector, se acentúa que el sector florícola aportó en el período 2017-2020 al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida con un porcentaje importante de empleo (6,26%) y exportaciones (6,06%) que contribuye al dinamismo del país e incremento de la matriz productiva a través de las producción y exportación florícola nacional, que a su vez, genera ingresos y fomenta el empleo digno para las familias ecuatorianas.

En términos generales, se destaca que el sector florícola sí aportó a las metas concernientes a la políticas 5.1., y 5.3., del objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, puesto que, el sector florícola aporta con un porcentaje significativo para la generación de empleos adecuados, los cuales permiten mejorar la calidad de vida de las familias dedicadas a esta actividad y a incrementar su poder adquisitivo, asimismo, contribuyen con la generación de ingresos a través de las exportaciones, cabe recalcar, que para dar continuidad al nivel de empleo es importante mantener al equipo de trabajo motivado para que realicen con mayor eficiencia y eficacia sus actividades, además, es conveniente innovar los procesos y tecnologías para alcanzar mayores niveles de ventas y así generar mayores exportaciones. Si bien es cierto, las flores ecuatorianas se caracterizan por su calidad y por su belleza, y son altamente demandadas por países norteamericanos, europeos y asiáticos, no obstante, existen países competidores que también ofrecen flores de calidad, pese a ello, el mundo entero atravesó una pandemia en el período 2020, la cual detuvo por varios meses el comercio internacional, desencadenando millonarias pérdidas para todos los sectores, sin embargo, el sector florícola se ha mantenido en un nivel aceptable,

que si bien es cierto ha tenido una baja en sus exportaciones, no le ha impedido seguir produciendo tallos florales e incentivar el empleo adecuado para las familias ecuatorianas, de este modo, se ha equilibrado el sector florícola.

4.3.4. DISCUSIÓN

En continuidad a la investigación, se evaluó el aporte del sector florícola de la ciudad de Cayambe al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, no obstante, para determinar la contribución del sector, en primer lugar, se aplicó la encuesta a los gerentes de las exportadoras con el objetivo de recolectar datos complementarios acerca de la situación económica del sector en el período 2017-2020, no obstante, existieron ciertas limitaciones en el proceso investigativo, puesto que, por motivos de pandemia (covid-19) no se pudo viajar y conocer personalmente las empresas y mucho menos tener contacto directo con los gerentes, además, la disponibilidad de tiempo de los mismos impidió que se llevara a cabo una reunión virtual, por lo tanto, la entrevista fue realizada por medio de una llamada telefónica.

Por otra parte, una vez recopilada la información económica que proporcionaron los gerentes de las florícolas evaluadas se procedió a tabular y analizar los datos obtenidos de la encuesta, lo cual reveló que el sector florícola mantiene un nivel óptimo de productividad predominando el 2018 con un índice de 63 358 286 toneladas de tallos de flores, la inflación por su parte, se mantuvo en un nivel de 1% en los períodos de estudio, con respecto a las exportaciones se evidenció que en el 2019 el sector florícola generó \$2 639 883 de ingresos, pero, para el 2020 disminuyó notoriamente a \$2 627 090 y el nivel de empleos aumentó en cada período, reflejando en el 2020 un índice de 725 plazas laborales. Se evidenció que el sector florícola ha mantenido un buen nivel de producción, inflación, exportaciones y empleo que aumentó año tras año, sin embargo, la crisis sanitaria que vivió el país y el resto del mundo en el período 2020 afectó al sector florícola y el paro de las actividades ante la emergencia sanitaria impidió que el sector obtuviera mayores ingresos a través de las exportaciones.

No se pudo discrepar los resultados económicos de las florícolas evaluadas de la ciudad de Cayambe con otras investigaciones, sin embargo, Cedillo et al. (2021) en su investigación evaluó al sector florícola ecuatoriano y su aporte a la balanza comercial agropecuaria período 2009-2020, para ello comparó valores históricos en millones de dólares del PIB y la balanza comercial, demostrando así, que el sector florícola en el 2009 reflejó un aporte a dichos indicadores con una cantidad de \$554 699 dólares que fue en ascenso año a año, logrando incrementar en el 2019 un valor de \$879 779 dólares, no obstante, para el 2020 en panorama cambia de manera abrupta y por causa del covid-19 disminuye a \$255 220 dólares, se enfatiza, que esta actividad no petrolera en un margen de 10 años logró expandirse de forma favorable aportando al dinamismo económico del Ecuador, sin embargo, para el 2020 pierde ese dinamismo, en una comparación porcentual se observa que el sector florícola en el 2009 aportó con el 24,43% de exportaciones netas a la balanza comercial, que se mantuvo variando de forma positiva al 2019 con 23,14%, que disminuyó al 2020 a 19,60%.

Con respecto a la contribución del sector florícola de la ciudad de Cayambe al objetivo cinco del cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda se evidenció que el sector favorece a la economía ecuatoriana con el 6,26% a la generación de empleos y aporta al incremento de las exportaciones con un índice del 6,06%, de este modo cumple con las metas establecidas en las políticas 5.1, y 5.3., de dicho plan de gobierno. Por lo tanto, ante estos resultados se puntualiza que el sector florícola contribuye al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida en la generación del empleo adecuado y al incremento de las exportaciones, cabe recalcar, que los estragos que causó el virus covid-19 en el período 2020 perjudicó al sector florícola, debido a que la empresas detuvieron su producción anual, puesto que, los países demandantes de flores no podían recibir el producto por el cierre de aeropuertos y puertos marítimos, además el confinamiento paralizó al país y por ende las ventas tuvieron un leve declive.

Cabe destacar, que la evaluación al sector florícola se alinea con la investigación de Ortiz y Solorzano (2020) quienes analizaron el impacto del Covid-19 en las exportaciones de productos agrícolas ecuatorianos, en la indagación evaluaron el comportamiento de las exportaciones del banano, el cacao y las flores, revelando que el país obtuvo grandes pérdidas monetarias por la disminución de las ventas y exportaciones de dichos productos y el desperdicio de los mismo, en el período 2020 se demostró que las flores ecuatorianas disminuyeron su nivel de exportaciones, puesto que, en febrero del 2020 las exportaciones estaban a un nivel de 58,03% y para junio del mismo año disminuyeron a -28,26%, por su parte, el banano experimentó crecimiento en algunos meses del 2020, pero, durante marzo y abril del mismo año disminuyó sus exportaciones de 13,27% a -9,70%, en cambio, el cacao incrementó sus exportaciones en los meses de enero a mayo de -49,08% a 27,17%, asimismo, se proyectó el índice de exportaciones para los demás meses del 2020, lo cual reveló que el banano para diciembre tendría un índice de -0,07%, el cacao generaría 0,32% y las flores presentarían un déficit de -1,07%, por lo tanto, se enfatiza que el sector más afectado por el Covid-19 ha sido el sector florícola con un reducción en las exportaciones de 26% a 12%, además, con base a datos proporcionados por el INEC entre los productos evaluados se identificó que la tasa de desempleo aumentó drásticamente ocasionando el despido de 50 mil empleados siendo el sector el florícola el más perjudicado, adicionalmente, las flores al ser un producto no alimenticio fueron propensas al desperdicio, puesto que, el cierre de aeropuertos y puertos marítimos de los países importadores no permitió que se desarrollara el comercio internacional entre los países norteamericanos, europeos y asiáticos, además, se cancelaron los pedidos de flores ecuatorianas justo en los meses de febrero, marzo y mayo, siendo estos los meses en que se genera mayor demanda para las empresas florícolas, debido a que normalmente el público adquiere las flores para los festejos de San Valentín, día de la mujer y día de la Madre.

Por lo tanto, ante la información expuesta por los autores y considerando los resultados económicos que arrojó la evaluación del sector florícola, se recalca que las políticas y metas establecidas por el objetivo cinco del plan de gobierno no han sido alcanzadas o superadas en su totalidad, debido a que en el último

período el covid-19 causó grandes estragos que afectó a la actividad comercial del sector florícola generando pérdidas de producción, disminución en las exportaciones y bajos ingresos para las familias ecuatorianas, no obstante, el sector florícola sí aporta con un porcentaje significativo a las metas concernientes a las políticas 5.1., y 5.3., establecidas por el objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda, es así, que se da paso a la última fase de la investigación.

4.4. FASE 4: PROPONER ESTRATEGIAS FINANCIERAS PARA EL SECTOR FLORÍCOLA DE LA CIUDAD DE CAYAMBE, PARA SU ANÁLISIS EN LA GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

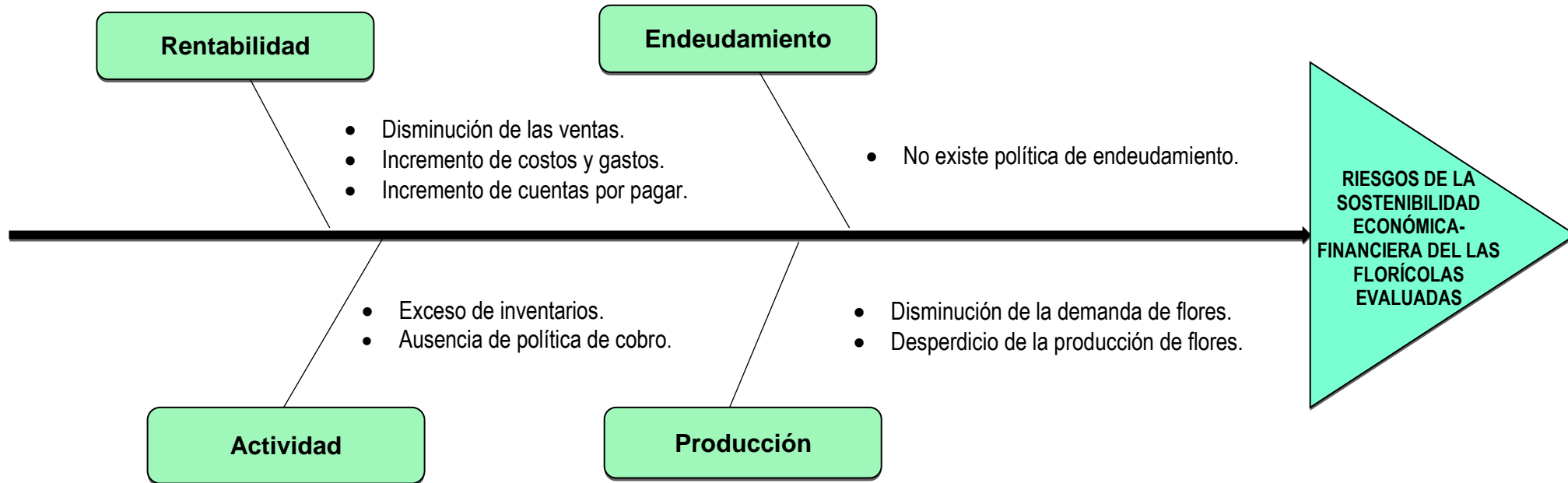
Con base a los resultados obtenidos en las fases anteriores se procedió a ejecutar el diagrama de Ishikawa para determinar las riesgos económicos-financieros que ha tenido el sector florícolas en el período 2017-2020, posteriormente, se diseñó la matriz 5W+2H con el objetivo de plantear propuestas de mejoras con respecto a los hallazgos ubicados en el diagrama de Ishikawa y así contribuir al desenvolvimiento financiero del sector florícola y al aporte del objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida. A continuación, se presentan las actividades que se realizaron en esta fase:

4.4.1. ELABORACIÓN DEL DIAGRAMA DE ISHIKAWA

El diagrama de Ishikawa también conocido como espina de pescado permitió identificar los problemas reales que atraviesa el sector florícola con respecto a la situación financiera y a la contribución del objetivo cinco del del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida con base a la información proporcionada por la segunda y tercera fase de esta investigación, no obstante, con la aplicación del diagrama de Ishikawa se identificó de manera sistemática las causas del problema y con ello se podrá definir estrategias de mejora a partir de los recursos disponibles del sector evaluado. En el diagrama de Ishikawa se establecieron cuatro causas que afectan la actividad comercial del sector florícola, con respecto a la situación financiera se ubicaron las razones de rentabilidad, endeudamiento y actividad, mientras que, en el ámbito económico se ubicó el indicador de producción.

A continuación, se muestra el diagrama de Ishikawa con los riesgos más relevantes encontrados en esta investigación:

Figura 2. Diagrama de Ishikawa de las florícolas evaluadas.



Elaborado por: Los autores.

El diagrama de Ishikawa realizado en la figura 2 se enfoca en los problemas financieros que ha tenido el sector florícola en el período 2017-2020 y los indicadores macroeconómicos en los cuales no se alcanzó las metas y políticas estipuladas en el objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, se analizaron los factores con mayor relevancia para posteriormente en la matriz 5w+2h, proponer estrategias que ayuden a contrarrestar los riesgos previamente detallados.

4.4.2. APLICACIÓN DE MATRIZ 5W+2H

Esta herramienta de gestión permite identificar los riesgos de un problema de estudio, la cual se aplicó en esta investigación con base a los riesgos económicos-financieros identificados en el diagrama de Ishikawa, que en conjunto contribuyó para dar una propuesta de mejora ante la problemática existente, la matriz 5W+2H a través del cuestionamiento de seis interrogantes permitió establecer estrategias sostenibles para contribuir al desarrollo de la actividad comercial de sector florícola y a la contribución del objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, a continuación se muestra su desarrollo:

Tabla 20. Matriz 5w+2H de florícolas en estudio.

Propuesta de un plan de acción que aporte a la sostenibilidad económica-financiera de las florícolas evaluadas							
Meta: Mejorar la gestión empresarial de la situación financiera de las florícolas evaluadas y su contribución al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.							
Porqué (Why): Aplicar estrategias que permitan crear medidas sobre los riesgos económicos-financieros que se puedan presentar a futuro.							
Variables en estudio	Indicadores a superar	¿Qué (What) Actividades A Fortalecer	¿Quién?	¿Dónde?	¿Cuándo?	¿Cómo?	¿Por qué?
Situación Financiera	Rentabilidad	-Reducir los costos de venta a un 15%. -Disminuir los gastos operativos a un 15%. -Realizar alianzas estratégicas con empresas nacionales e internacionales.	Gerencia, área de ventas, departamento financiero y bodega.	ROSEAMOR, FLORECAL, HOJA VERDE Y QUALISA	Mensual	-Detectar desviaciones en presupuestos y balances a través de la aplicación de Kárdex. -Llevar un registro periódico de los costos y gastos que incurren en la empresa. -Asistir a ferias o cualquier tipo de eventos que permitan firmar convenios con otras empresas del sector.	Disminuir los costos y gastos para acelerar el retorno de la inversión.

Propuesta de un plan de acción que aporte a la sostenibilidad económica-financiera de las florícolas evaluadas

Meta: Mejorar la gestión empresarial de la situación financiera de las florícolas evaluadas y su contribución al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

Porqué (Why): Aplicar estrategias que permitan crear medidas sobre los riesgos económicos-financieros que se puedan presentar a futuro.

Variables en estudio	Indicadores a superar	¿Qué (What) Actividades A Fortalecer	¿Quién?	¿Dónde?	¿Cuándo?	¿Cómo?	¿Por qué?
	Endeudamiento	-Cubrir las deudas en un plazo máximo de 30 días.	Gerencia, área contable y financiera.	ROSEAMOR, FLORECAL, HOJA VERDE Y QUALISA	Mensual	-Clasificar el flujo de efectivo y adeudos con base en los rubros de inversión, operación y financiamiento. -Comprar insumos o materiales con un 50% en efectivo y un 50% financiado.	Cubrir las deudas a mediano plazo para no poner en riesgos los recursos disponibles.
Situación Financiera	Actividad	-Mantener una rotación de inventarios que no supere el estándar establecido por el sector. -Establecer políticas de cobro que no supere los 30 días.	Gerencia, área financiera y bodega.	ROSEAMOR, FLORECAL, HOJA VERDE Y QUALISA	Mensual	-Priorizar los inventarios en función a los costos y demanda a través de los métodos ABC y 80/20. -Establecer un departamento que se encargue de cobrar las deudas de clientes y proveedores.	No retener la mercadería para evitar el deterioro y pérdidas económicas, además, recuperar el efectivo de manera inmediata para invertir en productos e insumos que requiera la empresa.

Propuesta de un plan de acción que aporte a la sostenibilidad económica-financiera de las florícolas evaluadas							
Meta: Mejorar la gestión empresarial de la situación financiera de las florícolas evaluadas y su contribución al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.							
Porqué (Why): Aplicar estrategias que permitan crear medidas sobre los riesgos económicos-financieros que se puedan presentar a futuro.							
Variables en estudio	Indicadores a superar	¿Qué (What) Actividades A Fortalecer	¿Quién?	¿Dónde?	¿Cuándo?	¿Cómo?	¿Por qué?
Objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo toda un Vida	Producción	-Equilibrar los niveles de producción de acuerdo al volumen de ventas. -Incrementar la participación en el mercado a un 15% con el objetivo de generar mayores ingresos.	Gerencia, área de producción y ventas.	ROSEAMOR, FLORECAL, HOJA VERDE Y QUALISA	Anual	-Producir la cantidad de flores de acuerdo al volumen de la demanda. -Establecer una política de producción que considere la optimización de materiales utilizados en los procesos para generar mayores utilidades. -Innovar el proceso de mercadotecnia para introducir el sector florícola a nuevos grupos demográficos. -Fidelizar a los clientes a través del fortalecimiento de la relación comercial.	Evitar la sobreproducción de tallos florales para optimizar el uso de los recursos, además, reforzar el financiamiento para poder desenvolverse en el mercado nacional e internacional.

Elaborado por: Los autores.

Con base a la tabla 20 se plantea el plan de mejora para las entidades evaluadas, considerando que tanto las razones financieras como el aporte al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida dependerá del fortalecimiento y recuperación del sector florícola para años posteriores, no obstante, con la aplicación de dichas estrategias podrá mejorar su gestión empresarial para evitar futuros riesgos.

4.4.3. DISCUSIÓN

En la segunda fase se identificaron los riesgos y oportunidades financieras del sector florícola, en continuidad a ello, en la tercera fase se analizó la contribución del sector al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida, para posteriormente en la cuarta fase, establecer un plan de mejora que permita el análisis de la gestión de riesgos económicos-financieros a través de la aplicación de estrategias financieras, se puntualiza que la floricultura es una actividad atractiva y generadora de empleo e ingresos, por lo tanto, fue pertinente diseñar un plan de acción que permita contrarrestar los riesgos inmersos en la actividad comercial, a través del diagrama de Ishikawa se detectaron los riesgos financieros de las florícolas evaluadas y por medio de la matriz 5w+2h se establecieron estrategias de gestión.

La investigación se alinea al trabajo de grado realizado por Cedeño y Vera (2020), puesto que, una vez detectados los problemas de mayor importancia procedieron a realizar la gráfica de los mismos a través del diagrama de Ishikawa, en el cual detallaron las causas que presentó la gestión de la empresa que evaluaron, y las consecuencias que podrían presentarse, en conjunto, desarrollaron una propuesta de acción mediante la herramienta 5W+2H que sirvió para definir el problema y establecer metas, indicadores y objetivos para contrarrestar los problemas detectados.

La cuarta fase de esta investigación arrojó que el sector florícola en el período 2017-2020 presentó riesgos financieros con respecto al bajo nivel de rentabilidad, en el endeudamiento se evidenció que no existen políticas de deudas y en la actividad comercial se reveló un exceso en la rotación de inventarios, tardanza en el retorno del efectivo y aumento en la rotación de caja, por otra parte, en la contribución del sector florícola al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida se puntualizan riesgos económicos en la disminución de la producción agrícola nacional, dichos riesgos tanto económicos como financieros fueron detectados en los períodos 2019 y 2020.

Por lo tanto, se evidencia que el sector florícola presenta riesgos económicos-financieros que debe ser analizados de forma inmediata para que no perjudiquen a futuro la actividad comercial, cabe destacar, que el sector florícola contribuye al dinamismo del país, sin embargo, las metas y políticas establecidas en el objetivo cinco propuesto por el Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida no se ha cumplido a su totalidad, debido a que el país enfrentó en el período 2020 una recesión económica que paralizó al país causando grandes estragos para el sector florícola, especialmente en el desperdicio de la producción agrícola nacional y disminución en las ventas y utilidades, pese a ello, se destaca el aporte significativo del sector florícola de Cayambe con una contribución de 6,26% a la generación de empleos con respecto a la política 5.1., y una participación del 6,06% al incremento de las exportaciones. No obstante, existen otras limitaciones que perjudican al sector florícola como es la ausencia de normativa o política pública sectorial que beneficie y respalde al sector, lo que causa una desventaja ante los demás sectores productivos, por lo tanto, para potenciar la matriz productiva y actividad florícola del Ecuador, esta investigación incentiva al Estado ecuatoriano a la inclusión de política pública sectorial que le permita al sector florícola continuar con su proceso comercial a través del desarrollo productivo, dinamismo comercial, generación de empleos y aumento de las exportaciones.

CAPÍTULO V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

De acuerdo a los hallazgos que arrojó esta investigación se puntualiza que:

- La identificación de las dimensiones de las variables en estudio permitió establecer los indicadores que se emplearon en la evaluación del sector florícola, a través de la revisión documental se determinó que las razones financieras de liquidez, rentabilidad endeudamiento y actividad son las pertinentes para analizar la situación financiera del sector, por lo contrario, para estudiar la contribución del sector florícola al objetivo cinco del Plan de Nacional de Desarrollo Toda una Vida se consideraron las políticas 5.1., y 5.3., con sus respectivas metas.
- Medir la situación financiera permitió conocer la realidad comercial del sector florícola, evidenciado en los períodos 2017-2020 de acuerdo al cálculo de las razones financieras el sector florícola obtuvo un nivel adecuado de liquidez que le permitió cubrir sus obligaciones a corto plazo, no obstante, presentó un bajo índice de rentabilidad que no generó ganancias significativas en los años de estudio, por otra parte, no presentó deudas e intereses con instituciones financieras y mantiene un nivel óptimo de financiamiento, y, en lo que concierne a la razón de actividad, se evidenció un exceso de inventarios, ausencia de políticas de cobro para retornar el efectivo y aumento en la rotación de caja, no obstante, el sector empleó sus activos de forma eficiente.
- La actividad florícola favorece al dinamismo del país, a través de la generación de fuentes de empleo que benefician de forma positiva a la mejora continua de la calidad de vida de las familias ecuatorianas dedicadas a dicha actividad, además, que aporta al incremento de la matriz productiva por medio de la producción y exportación agrícola nacional, destacando así, que el sector florícola en el período 2017-2020 aportó con el 6,26% a la generación de empleos dignos y contribuyó al incremento de las exportaciones con un índice del 6,06% al objetivo cinco del Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida.

- El plan de acción propuesto para las florícolas evaluadas permitió analizar los riesgos económicos-financieros encontrados en el proceso de la investigación, tales como: bajo nivel de rentabilidad, ausencia de políticas de endeudamientos, aumento en la rotación de caja y banco, exceso de inventarios, ineficacia de la rotación del período medio de cobranza y declive en la producción florícola nacional.

5.1. RECOMENDACIONES

Considerando la importancia de la presente investigación y en función a los resultados obtenidos, se formulan las siguientes recomendaciones, tanto para las florícolas como para las entidades públicas que participan en el control de las organizaciones y en las exportaciones, a los productores y al Estado ecuatoriano.

- Asegurarse que la información, datos financieros y demás documentos que se exhiben en las plataformas virtuales sean transparentes, puesto que, esto ayudará a que próximas investigaciones tengan un alto grado de confiabilidad y los resultados obtenidos sean tomados en cuenta para solucionar problemas internos o riesgos futuros de la entidad a evaluar.
- A las florícolas en estudio, continuar con sus actividades económicas, porque no solo contribuyen a la economía del país, sino que también, son fuentes de empleo e ingresos para muchas familias. Además, innovar el proceso productivo para que las flores cosechadas no pierdan la calidad que tanto las caracteriza, y poder ofrecerlas a otros países con la finalidad de obtener mayores niveles de producción e ingresos económicos.
- Aprovechar los recursos naturales que posee el Ecuador, el campo es una fortaleza para obtener ingresos, generar empleos y potenciar la matriz productiva del país, de igual manera, incentivar a los productores mediante la facilitación de préstamos que les permita extender su negocio, mejorar el financiamiento y adquirir materiales e insumos para ejecutar sus actividades.
- Aplicar técnicas de producción y de venta para obtener mayores beneficios a menor costo y tomar en consideración las estrategias brindadas en la presente investigación, mismas que fueron definidas para contribuir a la sostenibilidad económica-financiera del sector florícola de Cayambe.

BIBLIOGRAFÍA

- Acosta, O., Azuero, F., y Concha, T. (2017). *El ingreso y su distribución en Colombia*. Colombia. Naciones Unidas.
https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/43129/1/S1701024_es.pdf
- Aguilar, P., Maldonado, D., y Solórzano, S. (2020). Incidencia de la balanza comercial en el crecimiento económico del Ecuador: análisis econométrico desde Cobb Douglas, período 1980-2017. *Revista Espacios*, 41(03), 1-10.
<http://www.revistaespacios.com/a20v41n03/20410310.html>
- Aguilar, C., Gutiérrez, N., y Marcillo, C. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Revista Digital Publisher*, 6(3), 87-106.
https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/544
- Aguilera, A. (2017). El costo-beneficio como herramienta de decisión en la inversión en actividades científicas. *Revista Cofin Habana*, 11(2).
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612017000200022
- Albanese, D. (2012). Análisis y evaluación de riesgos: aplicación de una matriz de riesgo en el marco de un plan de prevención contra el lavado de activos. *Revista Base UNISINOS*, 9(3), 206-215.
<https://www.redalyc.org/pdf/3372/337228651001.pdf>
- Alcívar, G., y Basurto, M. (2019). *Evaluación de políticas públicas del plan nacional del buen vivir dirigidas a las organizaciones agroproductivas solidarias de la zona 4*. [Tesis de grado, Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López].

<https://repositorio.espam.edu.ec/handle/42000/1235>

Altamirano, J., De la Vega, M., Muñoz, M., y Santoyo, V. (2019). Profundidad y sostenibilidad financiera de las bancas de desarrollo rural mexicanas con relación a las de América Latina. *Revista Análisis Económico*, 30(74), 175-193. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41343701009>

Amezcuca, M. (2015). La entrevista en profundidad en 10 pasos. *Revista Index de Enfermería*, 24(4).

http://scielo.isciii.es/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1132-12962015000300019

Armas, J., y Espinoza, L. (2018). *Análisis de los efectos de las salvaguardias sobre los principales indicadores macroeconómicos período 2015-2017*. [Tesis de grado, Universidad Central del Ecuador].

<http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/16786>

Arias, D., Caicedo, F., y Zurita, M. (2021). Financiamiento florícola: Un análisis de la emisión de obligaciones en la Bolsa de Valores del Ecuador. *Revista Digital Publisher*, 6(6), 311-324.

https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/740

Asociación Nacional de Productores y Exportadores de Flores del Ecuador

[Expoflores]. (2020). *Exportaciones del sector florícola*. Expoflores.

<https://app.powerbi.com/view?r=eyJrljoiMTg5YjM5MmEtZmE0MC00YzliLTg4NjgtNWU0MjcyN2Y2YzAzliwidCI6IjNmMmE4MmYxLTY4NWQtNDVhZi1hMDBmLWJjN2U4Y2Y4ZGlwZSIsImMiOiR9>

----- (2021). *Listado de socios activos de Expoflores*. Expoflores.

<https://expoflores.com/lista-de-socios-expoflores/>

Ávalos, J., Córdoba, J., Puente, M., y Viñan, J. (2018). *Proyectos de inversión: un*

- en foque práctico*. Ecuador. La Caracola Editores.
<http://cimogsys.esPOCH.edu.ec/direccion-publicaciones/public/docs/books/2019-09-19-211329-63%20Libro%20Proyectos%20de%20inversio%CC%81n%20un%20enfoue%20pra%CC%81ctico.pdf>
- Báez, Y. (2018). *Guía para una investigación de campo*. México. Grupo Editorial Éxodo. <https://elibro.net/es/ereader/espam/153628>
- Banco Central del Ecuador. (2022). *Indicadores económicos del país*.
<https://www.bce.fin.ec/index.php/informacioneconomica>
- Baño, C. (2017). *Modelo de presupuesto y gestión financiera en la empresa Solvac de la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas*. [Tesis de maestría, Universidad Regional Autónoma de los Andes].
<https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/7539>
- Baque, E., Ponce, O., Salazar, G., Salazar, G., y Santistevan, M. (2019). *Introducción a las finanzas*. Ecuador. Editorial Área de Innovación y Desarrollo, S.L. <https://www.3ciencias.com/wp-content/uploads/2019/09/Introducci%C3%B3n-a-las-finanzas.pdf>
- Barcia, W. (2013). *El sector florístico en el Ecuador*.
<http://ambitoeconomico.blogspot.com/2013/02/el-sector-floristico-en-el-ecuador.html#:~:text=Las%20rosas%20se%20producen%20en,parte%20de%20la%20costa%20ecuatoriana.>
- Barén, C., y Cantos, G. (2021). *Impacto financiero de la implementación de un sistema de gestión de calidad y la incidencia actual respecto a la reputación corporativa, en una empresa florícola*. [Tesis de grado, Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López].

<https://repositorio.espam.edu.ec/handle/42000/1516>

Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3).

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300129

Bastidas, M. (2020). *Análisis y propuesta de mejora de los procesos financieros de las PYME del sector florícola de Tabacundo*. [Tesis de maestría, Universidad Andina Simón Bolívar].

<https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/7447>

Bautista, E., Buendía, P., y Jara, J. (2020). Indicadores macroeconómicos como apoyo para la toma de decisiones. *Revista PCAIP. Capacitación-Investigación-Publicación*, 15(5), 211-226.

<https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/209>

Benguer, R. (2018). *Aplicación del programa informático Excel en el área de Matemática de los estudiantes del primer grado de secundaria- IEPE GUE José Faustino Sánchez Carrión Trujillo*. [Tesis de grado, Universidad San Pedro].

<http://www.repositorio.usanpedro.edu.pe/handle/USANPEDRO/6391>

Bentacourt, J., y Sánchez, A. (2015). El control de gestión y su impacto en la eficiencia. *Revista Retos de la Dirección*, 9 (2).

http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2306-91552015000200008

Bertassi, A., Calil, J., Francischetti, C., Souza L., y Padoveze, L. (2014). El análisis de riesgos como herramienta para la toma de decisiones relativas

- a inversiones. *Revista Invenio*, 17(33), 73-85.
<https://www.redalyc.org/pdf/877/87732404006.pdf>
- Brito, D. (2018). El riesgo empresarial. *Revista Universidad y Sociedad*, 10(1).
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202018000100269
- Buenaño, G. (2019). *Evaluación financiera a la empresa PRODUCAMPO, del cantón quero, provincia de Tungurahua, período 2017- 2018*. [Tesis de maestría, Escuela Superior Politécnica De Chimborazo].
<http://dspace.esPOCH.edu.ec/handle/123456789/13393>
- Burgasí, D., Cobo, D., Pérez, K., Pilacuan, R., y Rocha, M. (2021). El diagrama de Ishikawa como herramienta de calidad en la educación: una revisión de los últimos 7 años. *Revista electrónica TAMBARA*, 14(84), 1212-1230.
<http://tambara.org/ano-2021-edicion-2/>
- Business, H. (2021). *Finanzas básicas*. México. Editorial Reverté. S.A.
<https://elibro.net/es/ereader/espam/209692?>
- Caicedo, E., y Lochamín, D. (2017). *Tres líneas de defensa en contra de riesgos financieros del sector florícola – cantón Cayambe*. [Tesis de grado, Universidad de las Fuerzas Armadas].
<http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/handle/21000/13129>
- Calderón, A. (2017). *Herramienta la calidad 5W+2H*.
<https://cenincal.com/herramienta-de-la-calidad-5w2h/>
- Calzadilla, A., y Díaz, V. (2016). Artículos científicos, tipos de investigación y productividad científica en las Ciencias de la Salud. *Revista Ciencia y Salud*, 14(1), 115-121.
<http://www.scielo.org.co/pdf/recis/v14n1/v14n1a11.pdf>

- Carbal, A., y Ramírez, C. (2018). La contabilidad administrativa o gerencial: el costeo absorbente y el costeo variable. *Revista Cultural UNILIBRE*, 87-103.
https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/revista_cultural/article/view/4017/3382
- Cárdenas, S. (2015). *Balanza comercial del Ecuador en tiempos de dolarización*.
<http://www.uees.edu.ec/dolarizacion/pdf/1/3-Conf-Sebastian-Cardenas-190115.pdf>
- Carhuancho, I., Izaguirre, J., y Silva, D. (2020). *Finanzas para no financieros*. Ecuador. 1ed. Editorial Universidad Internacional del Ecuador.
<https://elibro.net/es/ereader/espam/136839?>
- Carranza, Y., Gómez, D., y Ramos C. (2018). Revisión documental, una herramienta para el mejoramiento de las competencias de lectura y escritura en estudiantes universitarios. *Revista CHAKIÑAN*, (1), 46-56.
<http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/rchakin/n1/2550-6722-rchakin-01-00046.pdf>
- Castillo, R., Prieto, A., y Zambrano, E. (2015). Indicadores de gestión de mantenimiento en las instituciones públicas de educación superior del municipio Cabinas. *Revista Telos*, 17(3), 495-511.
<https://www.redalyc.org/pdf/993/99342682008.pdf>
- Castro, J. (2015). *¿Qué es el estado de resultados y cuáles son sus objetivos?*
<https://blog.corponet.com.mx/que-es-el-estado-de-resultados-y-cuales-son-sus-objetivos>
- Cedeño, J., y Schettini, G. (2020). *Evaluación a la imagen de marca y su influencia en el posicionamiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Calceta Ltda. del cantón Bolívar*. [Tesis de grado, Escuela Superior

- Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López].
<https://repositorio.espam.edu.ec/handle/42000/1262>
- Cedeño, T., y Vera, L. (2020). *Aplicación de un procedimiento para el control de gestión en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda.* [Tesis de grado, Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López].
<https://repositorio.espam.edu.ec/handle/42000/1269>
- Cedillo, C., González, K., Salcedo, V., y Sotomayor, J. (2021). El sector florícola del Ecuador y su aporte a la Balanza Comercial Agropecuaria: período 2009–2020. *Revista Científica y Tecnológica UPSE*, 8(1), 74-82.
<https://incyt.upse.edu.ec/ciencia/revistas/index.php/rctu/article/view/549>
- Cerón, S. (2017). *Propuesta de norma técnica de calidad para la producción y exportación de rosas a los principales socios comerciales de Ecuador en la unión europea (Alemania, España, Italia, Holanda).* [Tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica del Ecuador].
<http://repositorio.puce.edu.ec/handle/22000/14146>
- Chávez, D. (2013). *Evaluación financiera en el comercial “Todo en materiales para la construcción MATECONS Chile” de la ciudad de Cariamanga, período 2010.* [Tesis de maestría, Universidad Nacional de Loja].
<https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/2116>
- Coba, G. (2020). *El sector florícola experimenta adquisiciones y fusiones por la crisis.* *Noticias Primicias.*
<https://www.primicias.ec/noticias/economia/sector-floricola-experimenta-adquisiciones-fusiones/>
- Comas, R., Hernández, A., Medina, A., Medina, D., y Nogueira, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. *Revista*

Industrial, 28(1), 106-115.

<https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>

Consejo Nacional de Planificación. [CNP]. *Toda una Vida. Plan Nacional de Desarrollo 2017-2021*. Ecuador. Editorial Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo - Senplades 2017.

https://siteal.iiep.unesco.org/sites/default/files/sit_accion_files/siteal_ecuador_0244.pdf

Cosme, J., Fonseca, G., Perrand, M., y Valenzuela, C. (2017). Términos económicos más utilizados en la salud (II parte). *Revista MEDISAN*, 21(7).
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1029-30192017000700019

Coser, T. (2021). *Control de inventarios para mejorar la rentabilidad en la empresa negocios Delia, Chiclayo 2019*. [Tesis de grado, Universidad Señor de Sipán]. <https://repositorio.uss.edu.pe/handle/20.500.12802/9108>

De la Guerra, E. (2016). Presupuesto, gasto público y compra pública responsable en Ecuador. *Revista de Derecho*, (25), 57-84.
<https://revistas.uasb.edu.ec/index.php/foro/article/view/462>

Díaz, A., y Espinoza, R. (2015). *Planeación financiera en empresas del sector manufacturero de lácteos. Caso de aplicación: lácteos San Antonio C.A., período 2015-2019*. [Tesis de maestría, Universidad de Cuenca].
<http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/22825>

Díaz, J., Escudero, Y., Fuentes, D., y Toscano, A. (2019). Ética y sostenibilidad en la gestión contable: Un análisis documental en el contexto Mundial en los periodos 2009-2018. *Revista Contaduría Universidad de Antioquia*, (75), 43-67. <https://revistas.udea.edu.co/index.php/cont/article/view/340820>

- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Revista Digital Publisher*, 4(5), 217-225.
https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/159
- Fajardo, M., y Soto, C. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Ecuador. Ediciones Universidad Técnica de Machala.
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Gálvez, A. (2018). Revisión bibliográfica: usos y utilidades. *Revista de la Universidad de Jaén*, 3(1), 25-31. <https://www.federacion-matronas.org/wp-content/uploads/2018/01/vol3n10pag25-31.pdf>
- García, M. (2015). *Análisis sobre la política económica en Ecuador y la importancia de la recaudación de impuestos en los ingresos del estado, período 2007 – 2013*. [Tesis de maestría, Universidad de Guayaquil].
<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/7238>
- García, V. (2016). *Análisis financiero: un enfoque integral*. México. Grupo Editorial Patria. <https://elibro.net/es/ereader/espam/40426>
- García, S. (2017). *Importancia del análisis financiero en una empresa fletera*.
<https://www.eumed.net/libros-gratis/actas/2017/desarrollo-empresarial/49-importancia-del-analisis-financiero-en-una-empresa-fletera.pdf>
- Gómez, C. (2017). *Análisis financiero para la correcta toma de decisiones en la empresa comercial “Los Nevados CIA. LTDA.” En la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga*. [Tesis de maestría, Universidad Regional Autónoma de los Andes]. <https://dspace.uniandes.edu.ec/handle/123456789/7388>
- González, J. (2016). *El arte de la entrevista*. Panamá. Editorial Seguridad y Defensa. <https://elibro.net/es/ereader/espam/118535>

- Guanuche, R., Mite, M., Solórzano, A., Sarmiento, C., y Soto, C., (2017). *Análisis de los estados financieros. La clave del equilibrio gerencial*. Ecuador. Cámara Ecuatoriana del libro.
<http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/80/1/LIBRO%20AN%203%81LISIS%20DE%20ESTADOS%20FINANCIEROS.pdf>.
- Guillén, M. (2019). *Analizar el riesgo de liquidez para exportadores de flores en la ciudad de Cuenca de los años 2015 a 2017*. [Tesis de maestría, Universidad del Azuay]. <https://dspace.uazuay.edu.ec/handle/datos/9001>
- Hernández, C., y Merino, I. (2016). *Análisis financiero de la empresa ACRUX C.A, Guayaquil 2016*. [Tesis de maestría, Universidad de Guayaquil].
<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/13968>
- Herbas, B., y Rocha, E. (2016). Metodología científica para la realización de investigaciones de mercado e investigaciones sociales cuantitativas. *Revista Perspectiva*, (42).
http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1994-37332018000200006&lng=es&nrm=iso
- Hidalgo, L., y Velásquez, M. (2018). *Evaluación del modelo de gestión por competencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chone Ltda*. [Tesis de grado, Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López]. <https://repositorio.esпам.edu.ec/handle/42000/932>
- Instituto Nacional Estadísticas y Censos. [INEC]. *Indicadores Macroeconómicos del Ecuador período 2016-2020*. INEC.
<https://www.ecuadorencifras.gob.ec/estadisticas/>
- Irrazabal, V. (2018). *Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en una empresa de*

transportes urbano de Lima Metropolitana en el período 2015. [Tesis de maestría, Universidad Ricardo Palma].

<https://repositorio.urp.edu.pe/handle/20.500.14138/1464>

Jervis, T. (2018). *Investigación correlacional: definición, tipos y ejemplos.*

<https://karenpulido.jimdofree.com/app/download/9548087169/Investigaci%C3%B3n+Correlacional.pdf?t=1545253266>.

Krugman, P. y Wells, R. (2016). *Macroeconomía.* España. Editorial Reverté, S. A.

<https://elibro.net/es/ereader/espam/172047>

Lavalle, A. (2017). *Análisis Financiero.* UNID. México. Editorial digital.

<https://elibro.net/es/ereader/espam/41183>

León, L., y Sánchez, T. (2018). *La Política Económica en la Gestión Empresarial.*

Ecuador. Editorial UTMACH.

[http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14306/1/Cap.1-](http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14306/1/Cap.1-Bases%20conceptuales%20e%20instrumentos%20de%20la%20pol%C3%ADtica%20econ%C3%B3mica.pdf)

[Bases%20conceptuales%20e%20instrumentos%20de%20la%20pol%C3%ADtica%20econ%C3%B3mica.pdf](http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14306/1/Cap.1-Bases%20conceptuales%20e%20instrumentos%20de%20la%20pol%C3%ADtica%20econ%C3%B3mica.pdf)

Mankiw, G. (2012). *Principios de la economía.* México. Editorial Cengage Learning

Editores, S.A. de C.V.

<https://clea.edu.mx/biblioteca/files/original/bd2711c3969d92b67fcf71d844bcbaed.pdf>

Mazón, L., Nuñez, W., Serrano, M., y Villao, D. (2017). Análisis de punto de

equilibrio en la toma de decisiones de un negocio: caso Grand Bazar

Riobamba – Ecuador. *Revista de Estrategia del Desarrollo Empresarial,*

3(8), 14-24.

https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Estrategias_del_Desarrollo_Empresarial/vol3num8/Revista_de_Estrategias_del_Desarrollo_Empresari

al_V3_N8_2.pdf

Mideros, A. (2017). *Plan Nacional para el Buen Vivir 2017-2020*. Ecuador.

Editorial Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo - Senplades, 2017. <https://www.gobiernoelectronico.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2017/09/Plan-Nacional-para-el-Buen-Vivir-2017-2021.pdf>

Ministerio de Economía y Finanzas. (2021). *El Presupuesto General del Estado*.

<https://www.finanzas.gob.ec/el-presupuesto-general-del-estado/>

Mogollon, J., y Manjarres, E. (2017). *Diseño de una herramienta de pronóstico, para una línea de envasados de una planta que elabora productos de consumo masivo*. [Tesis de maestría, Universidad del Norte].

<https://manglar.uninorte.edu.co/handle/10584/7746>

Moreno, J. (2018). *Prontuario de finanzas empresariales*. México. Grupo Editorial Patria. <https://elibro.net/es/ereader/espam/40542>

Morocho, S. (2016). *Análisis y Evaluación Económica Financiera de la Ferretería Comarpi de la ciudad de Saraguro Periodo 2013 – 2014*. [Tesis de maestría, Universidad Nacional de Loja].

<https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/10150/1/Tesis%20BIBLIOTECA.pdf>

Muñoz, C. (2016). *Metodología de la investigación*. México. D.R. © Oxford University Press México, S.A. de C.V., 2015. <https://corladancash.com/wp-content/uploads/2019/08/56-Metodologia-de-la-investigacion-Carlos-I.-Munoz-Rocha.pdf>

Naranjo, A. (2019). *Análisis de la Inversión Pública en el Ecuador, y sus efectos en el pleno empleo, subempleo y desempleo 2013 – 2018*. [Tesis de

maestría, Universidad de Guayaquil].

<http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/46145>

Norma Internacional de Contabilidad [NIC]. (2019). *Estados financieros. NIC*.

<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>

Orellana, W. (2017). *Prueba súper ácida de liquidez en finanzas, fórmula, ejemplos e interpretación*. <https://www.somosfinanzas.site/razones-financieras/prueba-super-acida>

Ortega, J. (2017). Cómo se genera una investigación científica que luego sea motivo de publicación. *Revista Journal of the Selva Andina Research Society*, 8(2).

http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2072-92942017000200008

Ortiz, J. (2017). Análisis de la responsabilidad social y sostenibilidad en la gestión universitaria. Caso: Universidad Técnica Particular de Loja-Ecuador. *Revista Ciencias Administrativas*, (10), 29-38.

<https://www.redalyc.org/jatsRepo/5116/511653854003/html/index.html>

Palma, G. (2019). *Incidencia del margen de contribución en la toma de decisiones gerenciales de empresas panificadoras*. [Tesis de maestría, Universidad de la Costa]. <https://repositorio.cuc.edu.co/handle/11323/5397>

Peña, D., y Zambrano, E. (2019). *Evaluación del impacto de las políticas públicas del buen vivir en organizaciones agroproductivas solidarias de los cantones Jama y Tosagua*. [Tesis de grado, Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López].

<https://repositorio.espam.edu.ec/handle/42000/1009>

- Pérez, A., y Rodríguez, A. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista EAN Universidad EAN*, (82), 179-200. <http://www.scielo.org.co/pdf/ean/n82/0120-8160-ean-82-00179.pdf>
- Pérez, R. (2019). Las finanzas: una mirada desde el enfoque ciencia, tecnología y sociedad. *Revista Cofin Habana*, 13(2).
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612019000200014
- Prieto, C. (2010). *Análisis financiero*. Colombia. Editorial Fundación para la Educación Superior San Mateo. <https://docplayer.es/22977766-Analisis-financiero-carlos-alberto-prieto-hurtado.html>
- PROECUADOR. (2017). *Ficha sectorial: Cultivo de flores. PROECUADOR*.
<https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/2017/10/FS-Cultivo-de-Flores-octubre-2017.pdf>
- Pulido, M. (2015). Ceremonial y protocolo: métodos y técnicas de investigación científica. *Revista Opción*, 31(1), 1137-1156.
<https://www.redalyc.org/pdf/310/31043005061.pdf>
- Quito, D., y Toledo, E. (2015). *Diseño de un manual de análisis financiero para las empresas inmobiliarias del tipo compañía limitada del sector comercial de la ciudad de Cuenca período 2013*. [Tesis de maestría, Universidad de Cuenca]. <http://dspace.ucuenca.edu.ec/handle/123456789/22862>
- Revista Ekos. (2019). *Ecuador es el tercer exportador mundial de flores. Ekos. Negocio y Economía*. <https://www.ekosnegocios.com/articulo/ecuador-es-el-tercer-exportador-mundial-de-flores#:~:text=A%20nivel%20global%2C%20Holanda%20es,exportaciones>

%20del%2016%25%20del%20total

Rivera, I. (2017). *Principios de macroeconomía. Un enfoque de sentido común.*

Perú. Editorial Pontificia Universidad Católica del Perú.

<https://files.pucp.education/departamento/economia/lde-2017-04.pdf>

Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera.* México. Editorial

RED TERCER MILENIO S.C. [https://www.upg.mx/wp-](https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf)

[content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-](https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf)

[Financiera.pdf](https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf)

Ruiz, L. (2017). *Qué es la floricultura.* [https://hogar.uncomo.com/articulo/que-es-](https://hogar.uncomo.com/articulo/que-es-la-floricultura-44042.html)

[la-floricultura-44042.html](https://hogar.uncomo.com/articulo/que-es-la-floricultura-44042.html)

Sagaró, N., y Zamora, L. (2019). ¿Por qué emplear el análisis estadístico

implicativo en los estudios de causalidad en salud? *Revista Cubana de*

Informática Médica, 11(1). [http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S1684-](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S1684-18592019000100088&script=sci_arttext&tIng=en)

[18592019000100088&script=sci_arttext&tIng=en](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S1684-18592019000100088&script=sci_arttext&tIng=en)

Salazar, B. (2016). *Análisis financiero.* [https://abcfinanzas.com/administracion-](https://abcfinanzas.com/administracion-financiera/analisis-financiero/)

[financiera/analisis-financiero/](https://abcfinanzas.com/administracion-financiera/analisis-financiero/)

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. [SUPERCIAS]. (2011).

Tabla de indicadores. SUPERCIAS.

[https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)

[.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)

----- (2021). *Portal de información-Compañías por actividad económica.*

<https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/PortallInformacion/index.html>

Tavera, I. (2020). *Panorámica de la microeconomía.* México. Grupo editorial

éxodo. <https://elibro.net/es/ereader/espam/130333>

Tonato, J. (2017). *Estudio de factibilidad para comercialización de maíz tierno*

- envasado al vacío. Ciudad de Salcedo.* [Tesis de maestría, Pontificia Universidad Católica Del Ecuador Sede Ambato].
<https://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/2004>
- Vallejo, L. (2020). El desempleo en Colombia: una aproximación. *Revista Apuntes Del Cenes*, 39(69), 7-8. <http://www.scielo.org.co/pdf/cenes/v39n69/0120-3053-cenes-39-69-7.pdf>
- Velasco, K. (2019). *Modelos financieros en la prevención de quiebras empresariales, para el sector florícola de la provincia de Cotopaxi, cantón Latacunga.* [Tesis de maestría, Universidad Técnica de Ambato].
<https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/30044>
- Vélez, M. (2016). La floricultura en Ecuador. *Revista: Caribeña de Ciencias Sociales.* <https://www.eumed.net/rev/caribe/2016/10/floricultura.html>
- Yáñez, J. (2015). *Los ingresos económicos y la rentabilidad de la empresa EDUCRECER CIA. LTDA. Campus Ambato en el período 2014.* [Tesis de maestría, Universidad Técnica de Ambato].
<https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/18272>

ANEXOS

ANEXO 1. ENTREVISTA

ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE GENERAL DE _____

ENTREVISTADO: _____

OBJETIVO: La presente entrevista tiene como finalidad recolectar datos complementarios acerca de la situación actual del sector florícola de la ciudad de Cayambe.

Variable: Objetivos Macroeconómicos.

Producción y Precios

1. ¿Cuánto fue la producción de la empresa en los últimos cuatro años?

	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Toneladas				

Inflación

2. ¿Cuáles fueron los precios referenciales en los últimos cuatro años?

	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Precios				

Comercio Internacional

3. ¿Cuánto se exportó en los últimos cuatro años?

	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Toneladas				

Empleo

4. ¿La empresa tuvo empleados remunerados en los últimos cuatro años?

	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Cantidad				

ANEXO 2. CÁLCULO DE LAS RAZONES FINANCIERAS

Tabla 21. Cálculo de las razones financieras de la florícola "ROSEAMOR" período 2017-2020.

TÉCNICA		FLORÍCOLA "ROSEAMOR"			
		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Liquidez	Prueba Corriente	\$ 2,31	\$ 2,65	\$ 4,13	\$ 1,78
	Prueba Ácida	\$ 1,98	\$ 2,03	\$ 2,54	\$ 1,47
	Capital de Trabajo	\$ 1 857 238,22	\$ 1 940 880,00	\$ 1 942 560,86	\$1 878 304,88
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$ 0,81	\$ 0,66	\$ 0,24	\$ 0,29
	Utilidad en Activos	\$ 0,49	\$ 0,39	\$ 0,16	\$ 0,19
	Utilidad en Ventas	\$ 0,32	\$ 0,27	\$ 0,12	\$ 0,18
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	\$ 0,39	\$ 0,42	\$ 0,36	\$ 0,35
	Autonomía	\$ 0,38	\$ 0,28	\$ 0,62	\$ 0,51
Actividad	Rotación de Caja	51 días	44 días	24 días	62 días
	Rotación de Inventarios	1 413 días	1 012 días	713 días	973 días
	Rotación del Período Medio de Cobranza	49 días	30 días	29 días	69 días
	Rotación de Activo Total	2 veces	1 veces	1 vez	1 vez
	Rotación de Activo Fijo	3 veces	2 días	2 veces	2 veces

Elaborado por: Los autores.

Tabla 22. Cálculo de las razones financieras de la florícola "FLORECAL" período 2017-2020.

TÉCNICA		FLORÍCOLA "FLORECAL"			
		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Liquidez	Prueba Corriente	\$ 1,69	\$ 1,53	\$ 1,69	\$ 1,98
	Prueba Ácida	\$ 1,35	\$ 1,37	\$ 1,61	\$ 1,82
	Capital de Trabajo	\$ 1 795 013,37	\$ 1 639 651,23	\$ 1 735 439,02	\$ 2 360 003,39
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$ 0,02	\$ 0,02	\$ 0,02	\$ -0,04
	Utilidad en Activos	\$ 0,01	\$ 0,01	\$ 0,02	\$ -0,02
	Utilidad en Ventas	\$ 0,01	\$ 0,01	\$ 0,01	\$ -0,03
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	\$ 0,37	\$ 0,39	\$ 0,36	\$ 0,35
	Autonomía	\$ 0,07	\$ 0,06	\$ 0,07	\$ 0,08
Actividad	Rotación de Caja	0 días	2 días	4 días	1 día
	Rotación de Inventarios	488 días	1 495 días	5 427 días	2 192 días
	Rotación del Período Medio de Cobranza	124 días	132 días	129 días	176 días
	Rotación de Activo Total	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez
	Rotación de Activo Fijo	2 veces	2 veces	2 veces	2 veces

Elaborado por: Los autores.

Tabla 23. Cálculo de las razones financieras de la florícola "HOJA VERDE" período 2017-2020.

TÉCNICA		FLORÍCOLA "HOJA VERDE"			
		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Liquidez	Prueba Corriente	\$ 1,97	\$ 1,90	\$ 2,19	\$ 1,75
	Prueba Ácida	\$ 1,84	\$ 1,75	\$ 2,08	\$ 1,68
	Capital de Trabajo	\$ 1 036 720,77	\$ 990 414,68	\$ 1 799 353,10	\$ 1 518 593,56
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$ 0,07	\$ 0,06	\$ 0,07	\$ 0,07
	Utilidad en Activos	\$ 0,05	\$ 0,05	\$ 0,05	\$ 0,05
	Utilidad en Ventas	\$ 0,07	\$ 0,06	\$ 0,07	\$ 0,08
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	\$ 0,27	\$ 0,26	\$ 0,33	\$ 0,33
	Autonomía	\$ 1,06	\$ 1,11	\$ 0,78	\$ 0,82
Actividad	Rotación de Caja	72 días	72 días	117 días	92 días
	Rotación de Inventarios	318 días	2 578 días	3 503 días	4 653 días
	Rotación del Período				
	Medio de Cobranza	43 días	30 días	48	40
	Rotación de Activo Total	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez
	Rotación de Activo Fijo	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez

Elaborado por: Los autores.

Tabla 24. Cálculo de las razones financieras de la florícola "QUALISA" período 2017-2020.

TÉCNICA		FLORÍCOLA "QUALISA"			
		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Liquidez	Prueba Corriente	\$ 0,65	\$ 0,69	\$ 0,58	\$ 0,59
	Prueba Ácida	\$ 0,51	\$ 0,56	\$ 0,47	\$ 0,45
	Capital de Trabajo	\$ -1 342 705,08	\$ -1 224 818,48	\$ -1 656 347,03	\$ -1 515 461,08
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$ 0,03	\$ 0,06	\$ 0,06	\$ -0,08
	Utilidad en Activos	\$ 0,01	\$ 0,01	\$ 0,01	\$ -0,02
	Utilidad en Ventas	\$ 0,01	\$ 0,01	\$ 0,02	\$ -0,02
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	\$ 0,63	\$ 0,79	\$ 0,78	\$ 0,80
	Autonomía	\$ 0,28	\$ 0,52	\$ 0,50	\$ 0,53
Actividad	Rotación de Caja	3 días	14 días	7 días	11 días
	Rotación de Inventarios	75 días	80 días	83 días	84 días
	Rotación del Período				
	Medio de Cobranza	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez
	Rotación de Activo Total	1 vez	2 veces	1 vez	1 vez

Elaborado por: Los autores.

ANEXO 3. APLICACIÓN DE LA FÓRMULA PROMEDIO A LAS RAZONES FINANCIERAS

Foto 2. Captura del programa Microsoft Excel de la aplicación de la fórmula promedio a las razones financieras de las florícolas en estudio.

The screenshot shows the Microsoft Excel interface with the following data table:

	Florícola "ROSEAMOR"				Florícola "FLORECAL"				Florícola "HOJA VERDE"				Florícola	
	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2017	Año 2018
Prueba Corriente	2,31	2,65	4,13	1,78	1,69	1,53	1,69	1,98	1,97	1,90	2,19	1,75	0,65	0,65
Prueba Ácida	1,98	2,03	2,54	1,47	1,35	1,37	1,61	1,82	1,84	1,75	2,08	1,68	0,51	0,51
Capital de Trabajo	1857238,22	1940880,00	1942560,86	1878304,88	1795013,37	1639651,23	1735439,02	2360003,39	1036720,77	990414,68	1799353,10	1518593,56	-1342705,08	-1224818,48
Rendimiento Patrimonial	0,81	0,66	0,24	0,29	0,02	0,02	0,02	-0,04	0,07	0,06	0,07	0,07	0,03	0,03
Utilidad en Activos	0,49	0,39	0,16	0,19	0,01	0,01	0,02	-0,02	0,05	0,05	0,05	0,05	0,01	0,01
Utilidad en Ventas	0,32	0,27	0,12	0,18	0,01	0,01	0,01	-0,03	0,07	0,06	0,07	0,08	0,01	0,01
	Sector Florícola				Inflación									
Corriente	=+PROMEDIO(E3;K3;Q3;W3)				2,15	1,53								
Prueba Ácida	1,42	1,43	1,67	1,36	1,39	1,41	1,67	1,37						
Capital de Trabajo	836566,82	836531,86	955251,49	1060360,19	820597,98	821587,19	950546,28	1070249,29						

ANEXO 4. PROCESO DEL DESCUENTO DE LA INFLACIÓN

FASE 2 - 2017-2020 - Excel

Estefania Loor

Archivo Inicio Insertar Disposición de página Fórmulas Datos Revisar Vista Ayuda ¿Qué desea hacer?

Portapapeles Fuente Alineación Número Estilos Celdas Edición

SUMA : X ✓ fx =Indicadores!E3/(1+Indicadores!\$E\$18)

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19

A B E F G H I K L M N O Q R S T U W X Y

1
2
3
4
5
6
7
8
9
10
11
12
13
14
15
16
17
18
19

ón a los ratios para conocer valores reales de crecimiento $N/(1+i)$ Valor del ratio/(1+ inflación de cada año)

TÉCNICA		Floricola "ROSEAMOR"				Floricola "FLORECAL"				Floricola "HOJA VERDE"				Floricola "QUALISA"			
		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Liquidez	Prueba Corriente	=Indicadores!E3/(1+Indicadores!\$E\$18)			1,79	1,66	1,50	1,68	2,00	1,93	1,87	2,18	1,77	0,64	0,68	0,58	
	Prueba Ácida	1,94	2,00	2,53	1,48	1,32	1,35	1,60	1,84	1,81	1,72	2,07	1,70	0,50	0,55	0,47	
	Capital de Trabajo	1821786,26	1906206,11	1932992,55	1895822,28	1760749,19	1610358,80	1726890,91	2382013,19	1016931,29	972720,89	1790490,17	1532756,23	-1317074,80	-1202937,05	-1648188,50	-152
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	0,80	0,65	0,24	0,29	0,02	0,02	0,02	-0,04	0,07	0,06	0,07	0,07	0,03	0,06	0,06	
	Utilidad en Activos	0,48	0,38	0,15	0,19	0,01	0,01	0,02	-0,02	0,05	0,05	0,05	0,05	0,01	0,01	0,01	
	Utilidad en Ventas	0,31	0,26	0,12	0,19	0,01	0,01	0,01	-0,03	0,07	0,06	0,07	0,08	0,01	0,01	0,02	
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	0,39	0,41	0,36	0,36	0,36	0,39	0,36	0,35	0,26	0,25	0,33	0,34	0,61	0,78	0,78	
	Autonomia	0,37	0,28	0,61	0,52	0,07	0,06	0,07	0,08	1,04	1,09	0,78	0,83	0,28	0,51	0,50	
Actividad	Rotación de Caja	50	43	24	62	0	2	4	1	70	71	117	92	3	14	7	
	Rotación de Inventarios	1386	994	709	982	478	1468	5401	2212	311	2532	3485	4696	En el estado de resultado no hay costo de ve			
	Rotación del Periodo medio de Cobranza	48	29	29	70	122	130	128	177	42	29	48	40	74	79	82	
	Rotación de Activo Total	2	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
	Rotación de Activo Fijo	3	2	2	2	2	2	2	2	1	1	1	1	1	2	1	

Foto 3. Captura del programa Microsoft Excel del proceso de descuento de la inflación a las razones financieras de las florícolas en estudio.

The screenshot shows an Excel spreadsheet with the following data tables:

		2017	2018	2019	2020
		1,95	1,82	0,50	-0,92

TÉCNICA		Sector Florícola			
		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
		1	2	3	4
Liquidez	Corriente	1,66	1,69	2,15	1,53
	Prueba Ácida	1,42	1,43	1,67	1,36
	Capital de Trabajo	836566,82	836531,86	955251,49	1060360,19
Rentabilidad	Rendimiento sobre el	0,23	0,20	0,10	0,06
	Utilidad en activos	0,14	0,11	0,06	0,05
	Utilidad en ventas	0,10	0,09	0,06	0,05
Endeudamiento	Endeudamiento del activo	0,42	0,47	0,46	0,46
	Autonomía	0,45	0,49	0,49	0,48
Actividad	Rotación de ciclo operativo de caja	32	33	38	41
	Rotación de inventarios	739	1695	3214	2606
	Rotación de cartera	73	68	72	92
	Rotación de activos totales	1	1	1	1

Inflación				
=E29/(1+E\$18)	1,66	2,14	1,54	
1,39	1,41	1,67	1,37	
820597,98	821587,19	950546,28	1070249,29	
0,23	0,20	0,10	0,06	
0,14	0,11	0,06	0,05	
0,10	0,09	0,06	0,05	
0,41	0,46	0,46	0,46	
0,44	0,48	0,49	0,49	
30,90	32,25	37,73	41,52	
725,20	1664,61	3198,34	2630,15	
71	67	72	93	
1	1	1	1	

Foto 4. Captura del programa Microsoft Excel del proceso de descuento de la inflación a las razones financieras del sector florícola.

ANEXO 5. DESCUENTO DE LA INFLACIÓN A LAS RAZONES FINANCIERAS

Tabla 25. Descuento de la inflación a las razones financieras de la florícola "ROSEAMOR" período 2017-2020.

TÉCNICA		FLORÍCOLA "ROSEAMOR"			
		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Liquidez	Prueba Corriente	\$2,27	\$2,60	\$4,11	\$1,79
	Prueba Ácida	\$1,94	\$2,00	\$2,53	\$1,48
	Capital de Trabajo	\$1 821 786,26	\$1 906 206,11	\$1 932 992,55	\$1 895 822,28
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$0	\$0,66	\$0	\$0,49
	Utilidad en Activos	\$0	\$0,38	\$0	\$0,32
	Utilidad en Ventas	\$0,31	\$0,26	\$0,12	\$0,19
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	\$0,39	\$0,41	\$0,36	\$0,36
	Autonomía	\$0,37	\$0,28	\$0,61	\$0,52
Actividad	Rotación de Caja	50 días	43 días	24 días	62 días
	Rotación de Inventarios	1 386 días	994 días	709 días	982 días
	Rotación del Período Medio de Cobranza	48 días	29 días	29 días	70 días
	Rotación de Activo Total	2 veces	1 vez	1 vez	1 vez
	Rotación de Activo Fijo	3 veces	2 veces	2 veces	2 veces

Elaborado por: Los autores.

Tabla 26. Descuento de la inflación a las razones financieras de la florícola "FLORECAL" período 2017-2020.

TÉCNICA		FLORÍCOLA "FLORECAL"			
		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Liquidez	Prueba Corriente	\$1,66	\$1,50	\$1,68	\$2,00
	Prueba Ácida	\$1,32	\$1,35	\$1,60	\$1,84
	Capital de Trabajo	\$1 760 749,19	\$1 610 358,80	\$1 726 890,91	\$2 382 013,19
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$0,02	\$0,02	\$0,02	\$-0,04
	Utilidad en Activos	\$0,01	\$0,01	\$0,02	\$-0,02
	Utilidad en Ventas	\$0,01	\$0,01	\$0	\$0,01
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	\$0,36	\$0,39	\$0,36	\$0,35
	Autonomía	\$0,10	\$0,07	\$0,09	\$0,07
Actividad	Rotación de Caja	0 días	2 días	4 días	1 días
	Rotación de Inventarios	864 días	1 832 días	5 696 días	0 días
	Rotación del Período Medio de Cobranza	122 días	130 días	128 días	177 días
	Rotación de Activo Total	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez
	Rotación de Activo Fijo	2 veces	2 veces	2 veces	2 veces

Elaborado por: Los autores.

Tabla 27. Descuento de la inflación a las razones financieras de la florícola "HOJA VERDE" período 2017-2020.

TÉCNICA	FLORÍCOLA "HOJA VERDE"				
	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	
Liquidez	Prueba Corriente	\$1,93	\$1,87	\$2,18	\$1,77
	Prueba Ácida	\$1,81	\$1,72	\$2,07	\$1,70
	Capital de Trabajo	\$1 016 931,29	\$972 720,89	\$1 790 490,62	\$1 532 756,23
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$0,33	\$0,36	\$0,29	\$0,35
	Utilidad en Activos	\$0,05	\$0,05	\$0,05	\$0,05
	Utilidad en Ventas	\$0,07	\$0	\$0,07	\$0
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	\$0,26	\$0,25	\$0,33	\$0,34
	Autonomía	\$1,04	\$1,09	\$0,78	\$0,83
Actividad	Rotación de Caja	71 días	72 días	118 días	93 días
	Rotación de Inventarios	311 días	2 532 días	3 485 días	4 696 días
	Rotación del Período Medio de Cobranza	44 días	32 días	48 días	94 días
	Rotación de Activo Total	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez
	Rotación de Activo Fijo	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez

Elaborado por: Los autores.

Tabla 28. Descuento de la inflación a las razones financieras de la florícola "QUALISA" período 2017-2020.

TÉCNICA	FLORÍCOLA "QUALISA"				
	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	
Liquidez	Prueba Corriente	\$0,64	\$0,68	\$0,58	\$0,60
	Prueba Ácida	\$0,50	\$0,55	\$0,47	\$0,46
	Capital de Trabajo	\$-1 317 074,80	\$-1 202 937,05	\$-1 648 188,50	\$-1 529 594,53
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$0,03	\$0,06	\$0,06	\$-0,08
	Utilidad en Activos	\$0,01	\$0,01	\$0,01	\$-0,02
	Utilidad en Ventas	\$0,01	\$0,01	\$0,02	\$-0,02
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	\$0,61	\$0,78	\$0,78	\$0,80
	Autonomía	\$0,28	\$0,51	\$0,50	\$0,53
Actividad	Rotación de Caja	3 días	14 días	7 días	11 días
	Rotación de Inventarios	84 días	88 días	98 días	100 días
	Rotación del Período Medio de Cobranza	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez
	Rotación de Activo Total	1 vez	2 veces	1 vez	1 vez

Elaborado por: Los autores.

ANEXO 6. ESTÁNDAR DE COMPARACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS

Foto 5. Captura del programa Microsoft Excel del estándar de comparación de las razones financieras del sector florícola.

TÉCNICA		Sector Florícola				Estándar
		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	
Liquidez	Prueba Corriente	1,62	1,66	2,14	=PROMEDIO(E25:H25)	1,46
	Prueba Ácida	1,39	1,41	1,67	1,37	1,46
	Capital de Trabajo	820597,98	821587,19	950546,28	1070249,29	915745,19
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	0,23	0,20	0,10	0,06	0,15
	Utilidad en Activos	0,14	0,11	0,06	0,05	0,09
	Utilidad en Ventas	0,10	0,09	0,06	0,05	0,07
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	0,41	0,46	0,46	0,46	0,45
	Autonomía	0,44	0,48	0,49	0,49	0,48
Actividad	Rotación de Caja	31	32	38	42	36
	Rotación de Inventarios	725	1665	3198	2630	2055
	Rotación del Periodo medio de Cobranza	71	67	72	93	76
	Rotación de Activo Total	1	1	1	1	1
	Rotación de Activo Fijo	2	2	2	1	2

ANEXO 7. PROCESO DEL PRONÓSTICO DE LAS RAZONES FINANCIERAS

Foto 6. Captura del programa Microsoft Excel del proceso del pronóstico aplicando el modelo matemático de regresión lineal a razones financieras de las florícolas en estudio.

The screenshot shows the Microsoft Excel interface with the following data and formulas:

Formula Bar: `=PRONOSTICO.LINEAL(I24;E25:H25;E24:H24)`

TÉCNICA		Sector Florícola				Año
		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Proyectado
Liquidez	Prueba Corriente	1,62	1,66	=PRONOSTICO.LINEAL(\$I\$24;E25:H25;\$E\$24:\$H\$24)	1,37	1,51
	Prueba Ácida	1,39	1,41	1,67	1,37	1,51
	Capital de Trabajo	820597,98	821587,19	950546,28	1070249,29	1135223,44
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	0,23	0,20	0,10	0,06	0,00
	Utilidad en Activos	0,14	0,11	0,06	0,05	0,01
	Utilidad en Ventas	0,10	0,09	0,06	0,05	0,03
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	0,41	0,46	0,46	0,46	0,49
	Autonomía	0,44	0,48	0,49	0,49	0,51
Actividad	Rotación de Caja	31	32	38	42	45
	Rotación de Inventarios	725	1665	3198	2630	3867
	Rotación del Periodo medio de Cobranza	71	67	72	93	93
	Rotación de Activo Total	1	1	1	1	1
	Rotación de Activo Fijo	2	2	2	1	1

ANEXO 8. PRONÓSTICO DE LAS RAZONES FINANCIERAS

Tabla 29. Proyección de las razones financieras de la florícola "ROSEAMOR".

TÉCNICA	FLORÍCOLA "ROSEAMOR"				PRONÓSTICO	
	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020		
Liquidez	Prueba Corriente	\$2,27	\$2,60	\$4,11	\$1,79	\$2,71
	Prueba Ácida	\$3 210 618,01	\$3 064 579,35	\$2 551 476,87	\$4 335 936,19	\$4 006 365,62
	Capital de Trabajo	\$1 821 786,26	\$1 906 206,11	\$1 932 992,55	\$1 895 822,28	\$1 951 425,42
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$0	\$0,66	\$0	\$0,49	\$0,49
	Utilidad en Activos	\$0	\$0,38	\$0	\$0,32	\$0,32
	Utilidad en Ventas	\$0,31	\$0,26	\$0,12	\$0,19	\$0,09
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	\$0,39	\$0,41	\$0,36	\$0,36	\$0,34
	Autonomía	\$0,37	\$0,28	\$0,61	\$0,52	\$0,64
Actividad	Rotación de Caja	50 días	43 días	24 días	62 días	49 días
	Rotación de Inventarios	1 386 días	994 días	709 días	982 días	644 días
	Rotación del Período Medio de Cobranza	48 días	29 días	29 días	70 días	104 días
	Rotación de Activo Total	2 veces	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez
	Rotación de Activo Fijo	3 veces	2 veces	2 veces	2 veces	1 vez

Elaborado por: Los autores.

Tabla 30. Proyección de las razones financieras de la florícola "FLORECAL".

TÉCNICA	FLORÍCOLA "FLORECAL"				PRONÓSTICO	
	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020		
Liquidez	Prueba Corriente	\$1,66	\$1,50	\$1,68	\$2	\$2,01
	Prueba Ácida	\$4 321 610,18	\$4 637 886,60	\$4 247 239,59	\$4 806 710,19	\$4 769 524,89
	Capital de Trabajo	\$1 760 749,19	\$1 610 358,80	\$1 726 890,91	\$2 382 013,19	\$2 365 084,05
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$0,02	\$0,02	\$0,02	\$-0,04	\$-0,04
	Utilidad en Activos	\$0,01	\$0,01	\$0,02	\$-0,02	\$-0,02
	Utilidad en Ventas	\$0,01	\$0,01	\$0	\$0,01	\$0,01
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	\$0,36	\$0,39	\$0,36	\$0,35	\$0,35
	Autonomía	\$0,10	\$0,07	\$0,09	\$0,07	\$0,07
Actividad	Rotación de Caja	0 días	2 días	4 días	1 días	2 días
	Rotación de Inventarios	864 días	1 832 días	5 696 días	0 días	2 415 días
	Rotación del Período Medio de Cobranza	122 días	130 días	128 días	177 días	181 días
	Rotación de Activo Total	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez
	Rotación de Activo Fijo	2 veces	2 veces	2 veces	2 veces	2 veces

Elaborado por: Los autores.

Tabla 31. Proyección de las razones financieras de la florícola "HOJA VERDE".

TÉCNICA	FLORÍCOLA "HOJA VERDE"				PRONÓSTICO	
	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020		
Liquidez	Prueba Corriente	\$1,93	\$1,87	\$2,18	\$1,77	\$1,89
	Prueba Ácida	\$2 064	\$2 053	\$3 293	\$3 571	\$4 185 918,14
	Capital de Trabajo	533,86	583,63	087,38	641,38	
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$1 016	\$972	\$1 790	\$1 532	\$1 919 535,67
	Utilidad en Activos	931,29	720,89	490,62	756,23	
	Utilidad en Ventas	\$0,33	\$0,36	\$0,29	\$0,35	\$0,34
Endeudamiento	Autonomía	\$0,05	\$0,05	\$0,05	\$0,05	\$0,05
	Endeudamiento del Activo	\$0,07	\$0	\$0,07	\$0	\$0
Actividad	Rotación de Caja	\$1,04	\$1,09	\$0,78	\$0,83	\$0,69
	Rotación de Inventarios	71 días	72 días	118 días	93 días	\$117 días
	Rotación del Período Medio de Cobranza	311 días	2 532 días	3 485 días	4 696 días	\$6 283 días
	Rotación de Activo Total	44 días	32 días	48 días	94 días	97 días
	Rotación de Activo Fijo	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez
	Rotación de Activo Fijo	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez

Elaborado por: Los autores.

Tabla 32. Proyección de las razones financieras de la florícola "QUALISA".

TÉCNICA	FLORÍCOLA "QUALISA"				PRONÓSTICO	
	Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020		
Liquidez	Prueba Corriente	\$0,64	\$0,68	\$0,58	\$0,60	\$0,57
	Prueba Ácida	\$2 457	\$2 457	\$2 674	\$2 316	\$2 129 025,23
	Capital de Trabajo	420,30	146,62	439,24	113,21	
Rentabilidad	Rendimiento Patrimonial	\$-1 317	\$-1 202	\$-1 648	\$-1 529	\$-1 695
	Utilidad en Activos	074,80	937,05	188,50	594,53	151,38
	Utilidad en Ventas	\$0,03	\$0,06	\$0,06	\$-0,08	\$-0,07
Endeudamiento	Autonomía	\$0,01	\$0,01	\$0,01	\$-0,02	\$-0,02
	Endeudamiento del Activo	\$0,01	\$0,01	\$0,02	\$-0,02	\$-0,02
Actividad	Rotación de Caja	\$0,61	\$0,78	\$0,78	\$0,80	\$0,89
	Rotación de Inventarios	\$0,28	\$0,51	\$0,50	\$0,53	\$0,64
	Rotación del Período Medio de Cobranza	3 días	14 días	7 días	11 días	13 días
	Rotación de Activo Total	84 días	88 días	98 días	100 días	107 días
	Rotación de Activo Fijo	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez	1 vez
Rotación de Activo Fijo	1 vez	2 veces	1 vez	1 vez	1 vez	

Elaborado por: Los autores.

ANEXO 9. EVIDENCIAS DE LA ENTREVISTA

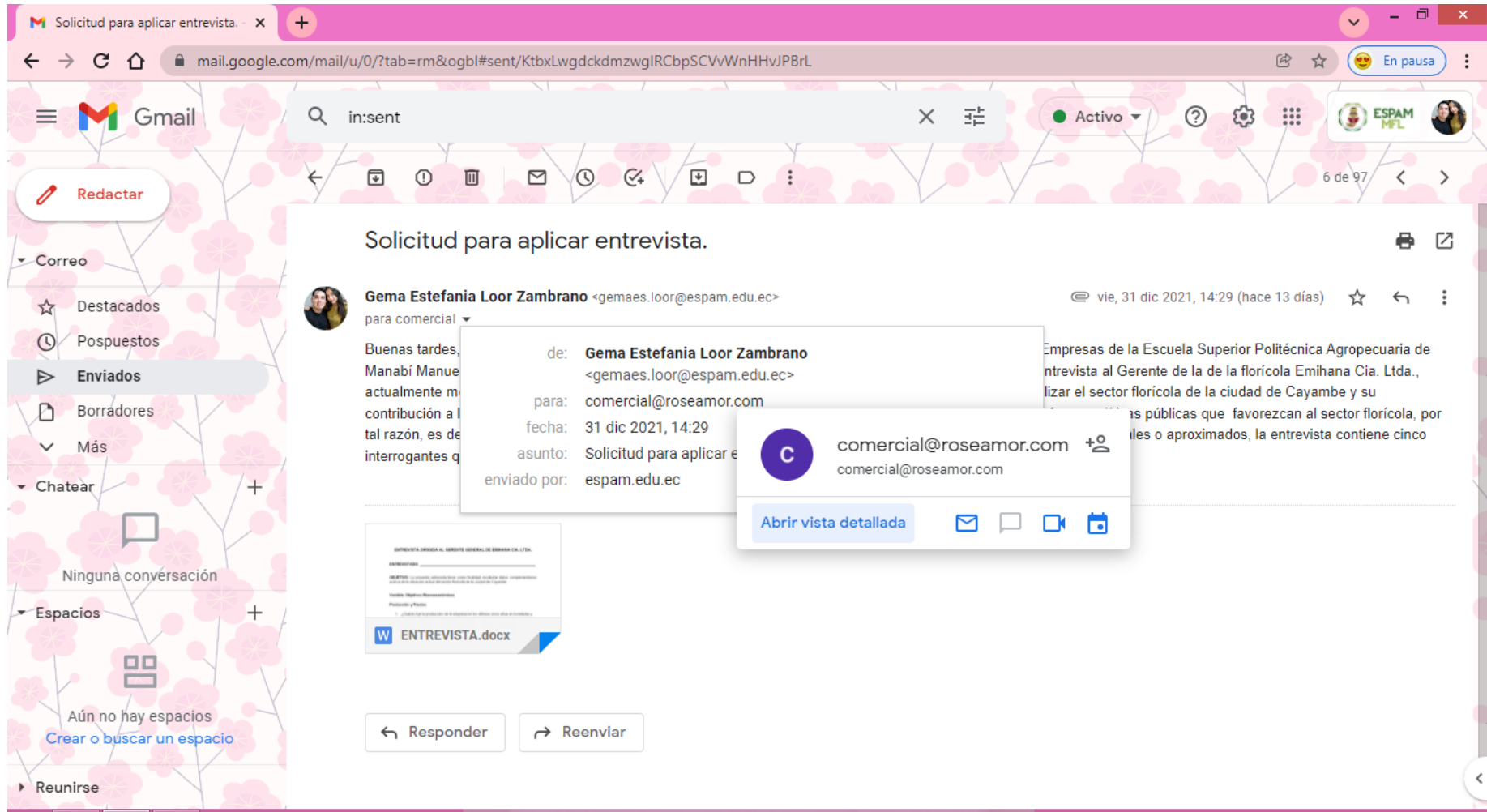


Foto 7. Captura del correo enviado a la florícola "ROSEAMOR" para solicitar la aplicación de la entrevista al gerente de la entidad.

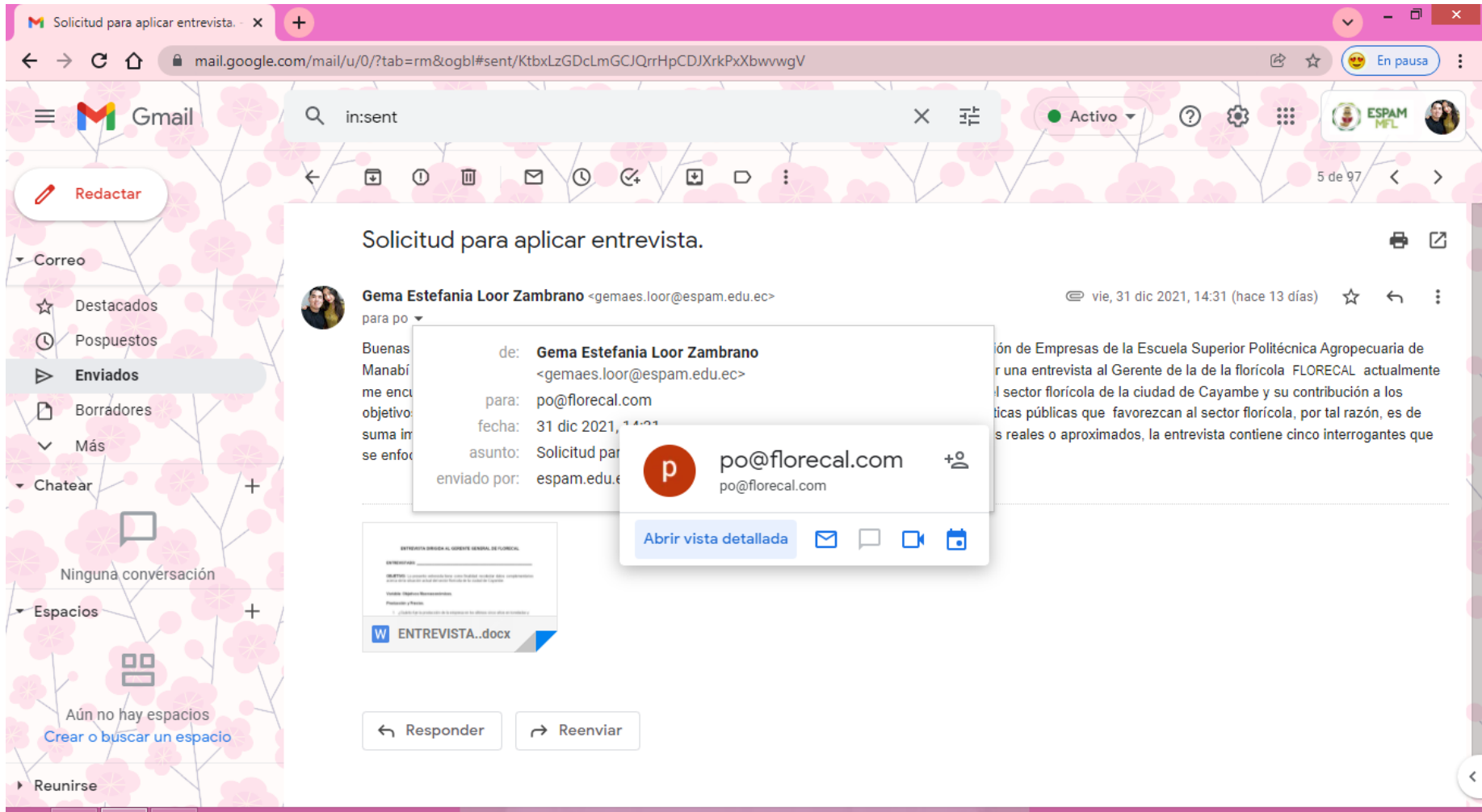


Foto 8. Captura del correo enviado a la florícola “FLORECAL” para solicitar la aplicación de la entrevista al gerente de la entidad.

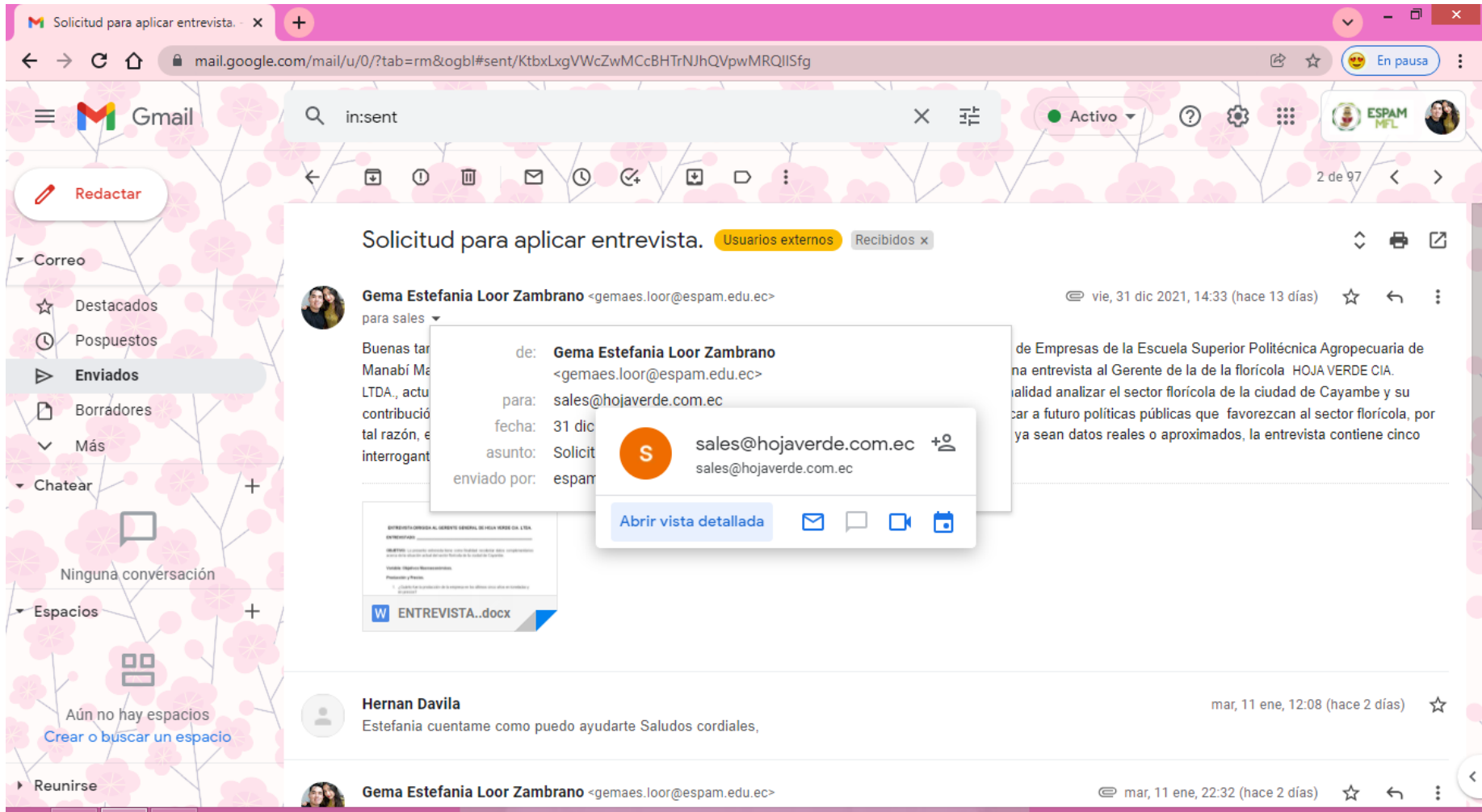


Foto 9. Captura del correo enviado a la florícola "HOJA VERDE" para solicitar la aplicación de la entrevista al gerente de la entidad.

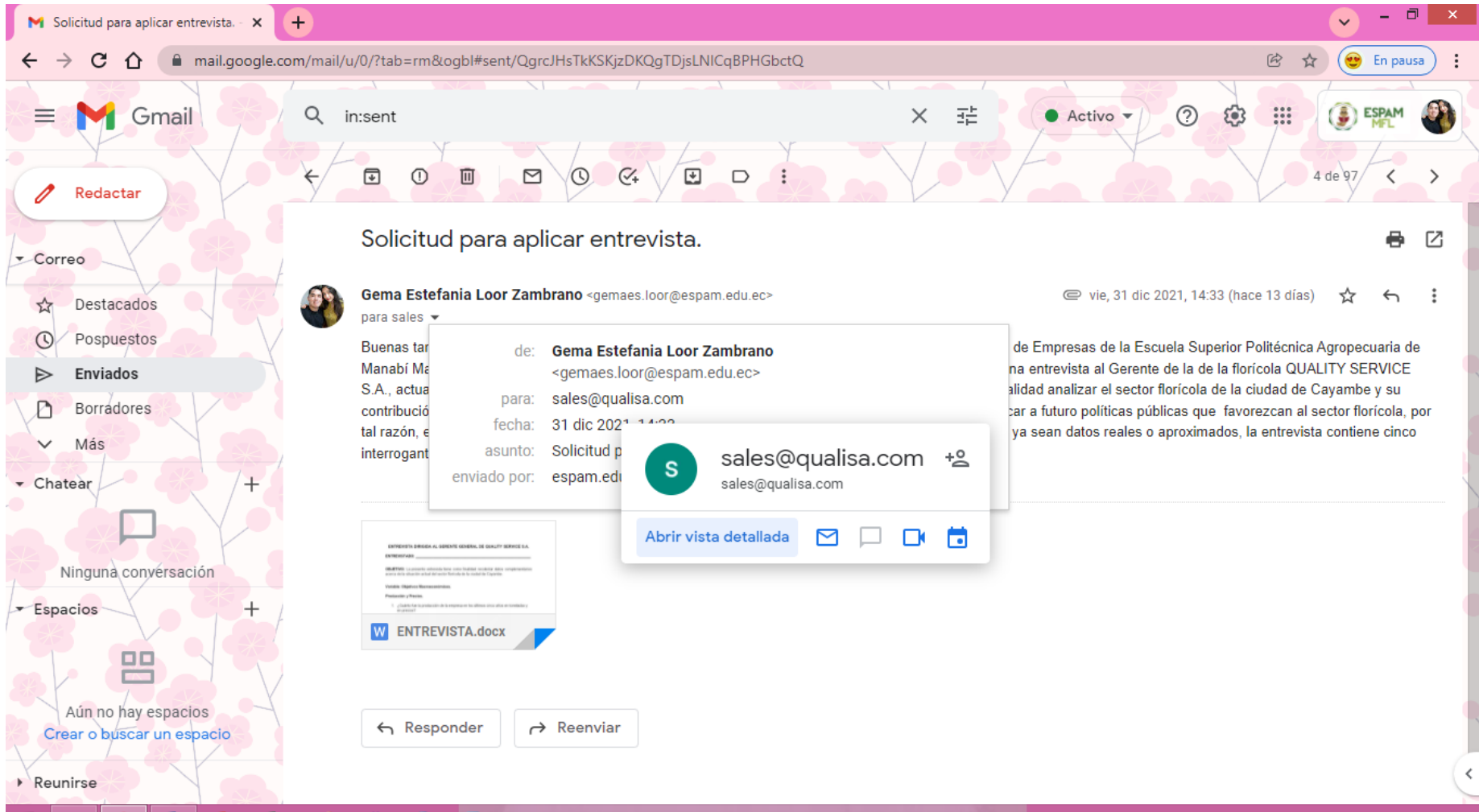


Foto 10. Captura del correo enviado a la florícola "QUALISA" para solicitar la aplicación de la entrevista al gerente de la entidad.

ANEXO 10. RESULTADOS ECONÓMICOS DE LAS FLORÍCOLAS EXPORTADORAS DE CAYAMBE

Tabla 33. Indicadores macroeconómicos de la florícola "ROSEAMOR".

FLORÍCOLA "ROSEAMOR"					
INDICADORES MACROECONÓMICOS		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Producción	Incremento de la producción	14 779 330 toneladas	12 852 450 toneladas	14 520 880 toneladas	15 836 260 toneladas
Inflación	Control de los precios	0,95%	1,05%	1,20%	1,25%
Comercio internacional	Equilibrio balanza de pagos	\$820 479	\$843 311	\$879 524	\$870 520
Empleo	Número de empleados	184 personas	189 personas	195 personas	200 personas

Elaborado por: Los autores.

Tabla 34. Indicadores macroeconómicos de la florícola "FLORECAL".

FLORÍCOLA "FLORECAL"					
INDICADORES MACROECONÓMICOS		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Producción	Incremento de la producción	11 840 410 toneladas	14 333 980 toneladas	13 765 560 toneladas	14 803 000 toneladas
Inflación	Control de los precios	1,15%	1,20%	1,35%	1,50%
Comercio internacional	Equilibrio balanza de pagos	\$821 462	\$843 372	\$879 779	\$875 590
Empleo	Número de empleados	185 personas	193 personas	196 personas	200 personas

Elaborado por: Los autores.

Tabla 35. Indicadores macroeconómicos de la florícola "HOJA VERDE".

FLORÍCOLA "HOJA VERDE"					
INDICADORES MACROECONÓMICOS		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Producción	Incremento de la producción	18 664 864 toneladas	25 295 825 toneladas	14 684 701 toneladas	19 980 850 toneladas
Inflación	Control de los precios	1,10%	1,30%	1,40%	1,50%
Comercio internacional	Equilibrio balanza de pagos	\$820 450	\$843 300	\$879 500	\$880 200
Empleo	Número de empleados	186 personas	190 personas	196 personas	200 personas

Elaborado por: Los autores

Tabla 36. Indicadores macroeconómicos de la florícola "QUALISA".

FLORÍCOLA "QUALISA"					
INDICADORES MACROECONÓMICOS		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020
Producción	Incremento de la producción	10 662 022 toneladas	9 876 031 toneladas	10 790 072 toneladas	12 705 078 toneladas
Inflación	Control de los precios	1,20%	1,28%	1,35%	1,40%
Comercio internacional	Equilibrio balanza de pagos	\$831 460	\$843 300	\$879.700	\$880 100
Empleo	Número de empleados	117 personas	120 personas	121 personas	125 personas

Elaborado por: Los autores.

ANEXO 11. APLICACIÓN DE LA FÓRMULA PROMEDIO A LOS INDICADORES MACROECONÓMICOS

The screenshot shows the Microsoft Excel interface with the following data table:

Sector Florícola						Variación			PROMEDIO
OBJETIVOS MACROECONÓMICOS		Año 2017	Año 2018	Año 2019	Año 2020	Año 2018	Año 2019	Año 2020	
Producción	Incremento de la producción	13.986.657	15.589.572	13.440.303	15.831.297	11%	-14%	=+PROMEDIO(I37:L37)	
Inflación	Control de los precios	1	1	1	1	10%	10%	7%	9%
Comercio Internacional	Equilibrio balanza de pagos	618.555	632.707	659.971	656.773	2%	4%	0%	2%
Empleo	Número de empleados	168	173	178	181	3%	3%	2%	3%

Foto 11. Captura del programa Microsoft Excel de la aplicación de la fórmula promedio a los indicadores macroeconómicos del sector florícola.