



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL

FACULTAD DE CIENCIAS NATURALES Y MATEMÁTICAS

**“ANÁLISIS TRIBUTARIO Y FINANCIERO SECTORIAL. CASO DE ESTUDIO:
EXPORTACIÓN DE FLORES.”**

PROYECTO DE GRADUACIÓN (DENTRO DE UNA MATERIA DE LA MALLA)

Previa a la obtención del Título de:

INGENIERÍA EN AUDITORÍA Y CONTADURÍA PÚBLICA AUTORIZADA

Presentada por:

Mishell García Maldonado

Guayaquil – Ecuador

2016

AGRADECIMIENTO

Agradezco primeramente a Dios por entregarme todas sus bendiciones, a mi madre Alexandra Maldonado Asanza por su amor infinito y por siempre estar pendiente de mí apoyándome en cada etapa de mi vida, a mi padre Julio García Sánchez le agradezco por haberme brindado todo lo que necesitaba especialmente cariño y siempre guiarme hacia mis objetivos, a mi hermana Karen García Maldonado por su apoyo , deseando ser un ejemplo a seguir al obtener esta meta universitaria, a mi tía Cumanda Maldonado Asanza por ser siempre mi segunda madre dándome todo su amor y estar incondicionalmente cuando la he necesitado.

Mishell Elizabeth García Maldonado

DEDICATORIA

Dedico este Proyecto de Graduación a Dios quien siempre estuvo conmigo y me dirigió correctamente en la vida, a mis padres quienes fueron mi pilar, entregándome amor, confianza y paciencia para poder obtener esta meta universitaria, a mi hermana por darme su fortaleza y apoyo, a mi tía por su cariño y entusiasmo para ayudarme a superar mis malos momentos, a mi novio por animarme y darme fuerza en todo momento. Finalmente a mi Grupo de compañeros en el Proyecto, por su colaboración y consejos para terminar juntos esta etapa de nuestras vidas y a mi Director de Tesis Eco. Marlon Manyá Orellana por su dirección y recomendación para entregar un trabajo de calidad.

Mishell Elizabeth García Maldonado

DECLARACIÓN EXPRESA

“La responsabilidad del contenido de este Proyecto de Graduación, nos corresponde exclusivamente, y el patrimonio intelectual de la misma ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL

Mishell Elizabeth García Maldonado

RESUMEN

Este Análisis Financiero y Tributario del sector Exportador de Flores, es una guía para efectuar una adecuada Auditoría Tributaria, para iniciar este estudio es importante conocer las operaciones de las exportadoras, cuya información ha sido adquirida de una Fuente Pública para fines únicamente académicos

En el capítulo 1, se presentan los Aspectos Generales, como Planteamiento del Problema, Objetivos Generales como Específicos y Metodología para emplear en el proyecto.

En el capítulo 2, se muestra todas las normas financieras y Tributarias actualizadas como también las últimas resoluciones establecidas por los entes reguladores que se relacionen con las actividades del sector Exportador de Flores.

En el capítulo 3, tenemos conocimiento del Sector, donde investigaremos la importancia de la Exportación de Flores en los Ingresos Totales de Exportaciones, basándonos en la muestra de los principales contribuyentes podremos evaluar las cuentas más sensibles y determinar sus Indicadores Financieros y Tributarios de forma comparativa para los años 2013 y 2014.

En el capítulo 4, Establecer una técnica para efectuar una auditoría donde anticipadamente se determinara los riesgos del sector y luego se realizara un programa para evaluar las principales cuentas sensibles, este procedimiento se complementara con el uso de papeles de trabajo diseñados especialmente para el sector.

En el capítulo 5, Se utilizara los Software Estadísticos InfoStat y SPSS, ingresando la información de los indicadores financieros y tributarios del sector exportador de flores, donde posteriormente hay que realizar cuatro métodos estadísticos los cuales son Clúster, Componentes Principales, Factorial y Discriminante, los resultados arrojados por el programa permitirán conocer los grupos de empresas semejantes y proponer una solución.

INTRODUCCIÓN

El sector exportador de flores se encuentra en el tercer lugar dentro de la actividad no petrolera y no tradicional, la cual aporta de sumas considerables de ingresos a la actividad económica del país. La mayoría de las operaciones comerciales resultan de forma informal, por lo que es adecuado que cada empresa mantenga un correcto control contable y tributario que sean comparable con los formularios presentados a la Entidad Reguladora del país.

Por medio de esta guía se pretende efectuar una eficiente Auditoria Financiera y Tributaria que sea beneficioso para que el auditor, donde se dará cuenta que evaluar este sector requiere de características diferentes a las normalmente aplicadas.

Es considerable también conocer el sector y determinar cuáles son los riesgos más comunes que se pueden presentar, para luego poder analizar sus estados financieros y encontrar las cuentas más sensibles y comunes que se presentan en sus actividades normales.

Finalmente se busca utilizar Programas estadísticos como InfoStat y SPSS, empleando métodos estadísticos como Clúster, Componentes Principales, Factorial y Discriminante, para poder evaluar los indicadores financieros y tributarios y de esa forma obtener al grupo de contribuyentes más importantes para este estudio.

Indice

AGRADECIMIENTO.....	II
DEDICATORIA.....	III
DECLARACIÓN EXPRESA.....	IV
RESUMEN.....	V
INTRODUCCIÓN	VI
Indice	VII
CAPÍTULO 1.....	1
1.1 Definición.....	1
1.2 Justificación	1
1.3 Planteamiento del Problema	3
1.4 Objetivo General.....	3
1.5 Objetivos Específicos	3
1.6 Marco Teórico.....	4
1.6.1 Normas Internacionales de Información Financiera. (NIIF).....	4
1.6.2 Normas Internacionales de Auditoría. (NIA).....	4
1.6.3 Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).....	4
1.6.3.1 NIC 41 Agricultura.....	4
1.6.4 Normas Ecuatorianas de Auditoría. (NEA)	4
1.6.5 El Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB)	4
1.6.6 Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. (NAGAS):	5
1.7 Metodología	5
1.8 Alcance	6
1.9 Limitaciones.....	6
CAPÍTULO 2.....	7
2.1 Aspectos Legales.....	7
2.1.1 Ley De Sanidad Vegetal.....	7
2.1.1.1 Aspectos De La Exportación De Material Vegetal.....	7
2.1.1.2 Establecimientos Productores De Material De Propagación Vegetal Y De Su Movilización Interna	7
2.1.1.3 Las Campañas Fitosanitarias.	8
2.1.1.4 Las Infracciones Y Sanciones Administrativas.....	9
2.1.2 Normas Internacionales para Medidas Fitosanitarias.....	10
2.1.2.1 NIMF N.º 1 Principios Fitosanitarios para la Protección de las Plantas y la Aplicación de Medidas Fitosanitarias en el Comercio Internacional (2006)	10
2.1.2.2 NIMF n.º 3 Directrices para la Exportación, El Envío, la Importación y Liberación de Agentes de Control Biológico y Otros Organismos Benéficos (2005).....	10
2.1.2.3 NIMF n.º 7 Sistema de Certificación para la Exportación (1997)	11

2.1.3	Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Usos y Aprovechamiento del Agua	12
2.1.3.1	Áreas de Protección Hídrica	12
2.1.3.2	Objetivos de Prevención y Control de la Contaminación del Agua	12
2.1.3.3	Usos Del Agua.....	13
2.1.3.4	Condiciones de Autorización para Aprovechamiento.....	13
	Para tener un mayor control de las infracciones se impondrán sanciones de la siguiente forma:	14
2.1.4	Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones	17
2.1.4.1	Mecanismos Aduaneros	17
2.1.4.2	De la Obligación Tributaria Aduanera	17
2.1.4.3	Información de la Administración Aduanera.....	18
2.1.5	Norma Internacional de Contabilidad Nº 41 (Nic 41) Agricultura	18
2.2	ASPECTOS TRIBUTARIOS	21
2.2.1	Código Tributario	21
2.2.1.1	Obligación Tributaria	21
2.2.1.2	Atribuciones de la Administración tributaria.....	21
2.2.1.3	Determinación Tributaria.....	22
2.2.1.4	Sistemas de determinación.....	22
2.2.2	Ley de Régimen Tributario Interno	23
2.2.2.1	Precios de Transferencia.....	23
2.2.2.2	Principio de plena competencia (Agregado por el Art. 78 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007) 23	
2.2.2.3	Tarifas del Impuesto a la Renta para Sociedades.	23
2.2.2.4	Porcentaje del Impuesto al Valor Agregado del sector Floricultor.	24
2.2.2.5	Anticipo del Impuesto a la Renta	24
2.2.2.6	IVA pagado en actividades de exportación	24
2.2.3	Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno	25
2.2.3.1	Impuestos diferidos	25
2.2.3.2	Tarifas En Utilidades De Sociedades Y Establecimientos Permanentes.....	25
	Fuente: Reglamento Para La Aplicación De La Ley De Régimen Tributario Interno Art 51..	26
2.2.3.3	Plazos para declarar y pagar	27
	Fuente: Reglamento Para La Aplicación De La Ley De Régimen Tributario Interno Art 72..	27
2.2.3.4	Principios de Plena Competencia.	27
2.2.3.5	Devolución del IVA a Exportadores de Bienes	29
2.2.4	Ley Orgánica de Incentivos para el Sector Productivo	30
2.2.5	Reglamento A La Ley De Abono Tributario	31
	CAPÍTULO 3.....	32
3.1	Introducción.....	32
3.2	Conocimiento del Negocio	33
3.2.1	Aspectos Generales del Sector Exportador de Flores	33
3.2.2	Características del sector ecuatoriano.....	33
3.2.3	Análisis de la Ubicación Geográfica del Sector en Ecuador.	35
3.3	Partidas Arancelarias de las Flores.....	36
3.4	Principales Mercados Internacionales	37
3.4.1	Mercado de Estados Unidos	37
3.4.2	Mercado de Rusia	39

3.4.3	Mercado de la Unión Europea	41
3.5	Exportaciones por Puerto de Embarque	44
3.6	Sectores de exportación	44
3.7	Aportación del Producto Interno Bruto PIB	45
3.8	Empaquetado de Flores	45
3.9	Cadena de Comercialización de las Flores.....	46
3.10	Proceso de Exportación	46
3.11	Producción de las Flores.....	48
3.11.1	Condiciones Ambientales Temperatura.....	48
3.11.2	Preparación del Suelo	49
3.12	De Descripción de productos y elaborados del sector	52
3.13	Exportaciones de flores a nivel Mundial.....	66
3.14	Identificación de Riesgos por Sector	66
3.14.1	Riesgo de nuevos Competidores.....	66
3.14.2	Riesgo en los Costos de Producción de las Flores	67
3.14.3	Riesgos de Causas Externas	67
3.15	Actores	68
3.15.1	Principales Exportadoras de Flores	68
3.16	Análisis correspondiente a la Información Financiera e Información Tributaria	69
3.16.1	Análisis de la Información Financiera.....	69
3.16.1.1	Análisis Financiero de Hilsea Investments Limited	69
3.16.1.1.1	Información de la Empresa	69
3.16.1.1.2	Datos de Interés.....	69
3.16.1.1.3	Estado de Situación Financiera de Hilsea Investments Limited.....	71
3.16.1.1.4	Estado de Resultados Integral de Hilsea Investments Limited	72
3.16.1.1.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.....	73
3.16.1.1.6	Razones Financieras de Hilsea Investments Limited	75
3.16.1.1.6.1	Razones de Liquidez	75
3.16.1.1.6.2	Razones de Gestión.....	76
3.16.1.1.6.3	Razones de Endeudamiento	77
3.16.1.1.6.4	Razones de Rentabilidad	78
3.16.1.2	Análisis Financiero de Rosa Prima CIA. LTDA.	79
3.16.1.2.1	Información de la Empresa	79
3.16.1.2.2	Datos de Interés.....	79
3.16.1.2.3	Estado de Situación Financiera de ROSAPRIMA CIA.....	80
3.16.1.2.4	Estado de Resultado Integral ROSAPRIMA CIA.	82
3.16.1.2.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.....	83
3.16.1.2.6	Razones Financieras de ROSAPRIMA CIA.....	84
3.16.1.2.6.1	Razones de Liquidez	84
3.16.1.2.6.2	Razón de Gestión	85
3.16.1.2.6.3	Razón de Endeudamiento	86
3.16.1.2.6.4	Razones de Rentabilidad	87
3.16.1.3	Análisis Financiero de Flores Equinocciales S.A.	88
3.16.1.3.1	Información de la Empresa	88
3.16.1.3.2	Datos de Interés.....	88
3.16.1.3.3	Estado de Situación Financiera de Flores Equinocciales S.A.....	89
3.16.1.3.4	Estado de Resultado Integral Flores Equinocciales S.A.	90
3.16.1.3.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.....	91

3.16.1.3.6	Razones Financieras de Flores Equinocciales S.A.....	92
3.16.1.3.6.1	Razones de Liquidez	92
3.16.1.3.6.2	Razón de Gestión	93
3.16.1.3.6.3	Razón de Endeudamiento	94
3.16.1.3.6.4	Razones de Rentabilidad	95
3.16.1.4	Análisis Financiero de GARDAEXPORT S.A.	96
3.16.1.4.1	Información de la Empresa	96
3.16.1.4.2	Datos de Interés.....	96
3.16.1.4.3	Estado de Situación Financiera de GARDAEXPORT S.A	97
3.16.1.4.4	Estado de Resultado Integral de GARDAEXPORT S.A.	99
3.16.1.4.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.	100
3.16.1.4.6	Razones Financieras de GARDAEXPORT S.A.....	101
3.16.1.4.6.1	Razones de Liquidez	101
3.16.1.4.6.2	Razón de Gestión	102
3.16.1.4.6.3	Razón de Endeudamiento	103
3.16.1.4.6.4	Razón de Rentabilidad.....	104
3.16.1.5	Análisis Financiero de BELLARO S.A.....	105
3.16.1.5.1	Información de la Empresa	105
3.16.1.5.2	Datos de Interés.....	105
3.16.1.5.3	Estado de Situación Financiera de BELLARO S.A.	106
3.16.1.5.4	Estado de Resultado Integral de BELLARO S.A.	108
3.16.1.5.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.	109
3.16.1.5.6	Razones Financieras de BELLARO S.A.	110
3.16.1.5.6.1	Razones de Liquidez	110
3.16.1.5.6.2	Razón de Gestión	111
3.16.1.5.6.3	Razón de Endeudamiento de BELLARO S.A.	112
3.16.1.5.6.4	Razones de Rentabilidad	113
3.16.1.6	Análisis Financiero de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.	114
3.16.1.6.1	Información de la Empresa	114
3.16.1.6.2	Datos de Interés.....	114
3.16.1.6.3	Estado de Situación Financiera de SANDE ECUADOR CIA LTDA.....	115
3.16.1.6.4	Estado de Resultado Integral de SANDE ECUADOR CIA LTDA	116
3.16.1.6.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.	117
3.16.1.6.6	Razones Financieras de SANDE ECUADOR CIA LTDA.....	118
3.16.1.6.6.1	Razones de Liquidez	118
3.16.1.6.6.2	Razón de Gestión	119
3.16.1.6.6.3	Razón de Endeudamiento	120
3.16.1.6.6.4	Razones de Rentabilidad	121
3.16.1.7	Análisis Financiero de NEVADO ECUADOR S.A.	122
3.16.1.7.1	Información de la Empresa	122
3.16.1.7.2	Datos de Interés.....	122
3.16.1.7.3	Estado de Situación Financiera de NEVADO ECUADOR S.A.	123
3.16.1.7.4	Estado de Resultado Integral de NEVADO ECUADOR S.A.....	124
3.16.1.7.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros	125
3.16.1.7.6	Razones Financieras de NEVADO ECUADOR S.A.	126
3.16.1.7.6.1	Razones de Liquidez	126
3.16.1.7.6.2	Razones de Gestión	127
3.16.1.7.6.3	Razón de Endeudamiento	128
3.16.1.7.6.4	Razón de Rentabilidad.....	129
3.16.1.8	Análisis Financiero de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.	130

3.16.1.8.1	Información de la Empresa	130
3.16.1.8.2	Datos de Interés.....	130
3.16.1.8.3	Estado de Situación Financiera de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A	131
3.16.1.8.4	Estado de Resultado Integral de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A	132
3.16.1.8.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.	133
3.16.1.8.6	Razones Financieras de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.....	134
3.16.1.8.6.1	Razones de Liquidez	134
3.16.1.8.6.2	Razón de Gestión	135
3.16.1.8.6.3	Razón de Endeudamiento	136
3.16.1.8.6.4	Razón de Rentabilidad.....	137
3.16.1.9	Análisis Financiero de EQR-EQUATOROSES C.A.	138
3.16.1.9.1	Información de la Empresa	138
3.16.1.9.2	Datos de Interés.....	138
3.16.1.9.3	Estado de Situación Financiera de EQR-EQUATOROSES C.A.	139
3.16.1.9.4	Estado de Resultado Integral de EQR-EQUATOROSES C.A.	140
3.16.1.9.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.	141
3.16.1.9.6	Razones Financieras de EQR-EQUATOROSES C.A.....	142
3.16.1.9.6.1	Razones de Liquidez	142
3.16.1.9.6.2	Razón de Gestión	143
3.16.1.9.6.3	Razón de Endeudamiento	144
3.16.1.9.6.4	Razón de Rentabilidad.....	145
3.16.1.10	Análisis Financiero de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD	146
3.16.1.10.1	Información de la Empresa	146
3.16.1.10.2	Datos de Interés.....	146
3.16.1.10.3	Estado de Situación Financiera de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD.	147
3.16.1.10.4	Estado de Resultado Integral de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD.	148
3.16.1.10.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.	149
3.16.1.10.6	Razones Financieras de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD	150
3.16.1.10.6.1	Razones de Liquidez	150
3.16.1.10.6.2	Razón de Gestión	151
3.16.1.10.6.3	Razón de Endeudamiento	152
3.16.1.10.6.4	Razón de Rentabilidad.....	153
3.16.1.11	Análisis Financiero de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA.....	154
3.16.1.11.1	Información de la Empresa	154
3.16.1.11.2	Datos de Interés.....	154
3.16.1.11.3	Estado de Situación Financiera de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	155
3.16.1.11.4	Estado de Resultado Integral de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	156
3.16.1.11.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.	157
3.16.1.11.6	Razones Financieras de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	158
3.16.1.11.6.1	Razones de Liquidez	158
3.16.1.11.6.2	Razón de Gestión	159
3.16.1.11.6.3	Razón de Endeudamiento	160
3.16.1.11.6.4	Razón de Rentabilidad.....	161
3.16.1.12	Análisis Financiero de ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES	162
3.16.1.12.1	Información de la Empresa	162
3.16.1.12.2	Datos de Interés.....	162
3.16.1.12.3	Estado de Situación Financiera de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.	163

3.16.1.12.4	Estado de Resultado Integral de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.	164
3.16.1.12.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.	165
3.16.1.12.6	Razones Financieras de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.	166
3.16.1.12.6.1	Razones de Liquidez	166
3.16.1.12.6.2	Razón de Gestión	167
3.16.1.12.6.3	Razón de Endeudamiento	168
3.16.1.12.6.4	Razón de Rentabilidad	169
3.16.1.13	Análisis Financiero de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.	170
3.16.1.13.1	Información de la Empresa	170
3.16.1.13.2	Datos de Interés	170
3.16.1.13.3	Estado de Situación Financiera de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.	171
3.16.1.13.4	Estado de Resultado Integral de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.	172
3.16.1.13.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.	173
3.16.1.13.6	Razones Financieras de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.	174
3.16.1.13.6.1	Razones de Liquidez	174
3.16.1.13.6.2	Razón de Gestión	175
3.16.1.13.6.3	Razón de Endeudamiento	176
3.16.1.13.6.4	Razón de Rentabilidad	177
3.16.1.14	Análisis Financiero de ECOROSSES S.A.	178
3.16.1.14.1	Información de la Empresa	178
3.16.1.14.2	Datos de Interés	178
3.16.1.14.3	Estado de Situación Financiera de ECOROSSES S.A.	179
3.16.1.14.4	Estado de Resultado Integral de ECOROSSES S.A.	180
3.16.1.14.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.	181
3.16.1.14.6	Razones Financieras de ECOROSSES S.A.	182
3.16.1.14.6.1	Razón de Liquidez	182
3.16.1.14.6.2	Razón de Gestión	183
3.16.1.14.6.3	Razón de Endeudamiento	184
3.16.1.14.6.4	Razón de Rentabilidad	185
3.16.1.15	Análisis Financiero de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI	186
3.16.1.15.1	Información de la Empresa	186
3.16.1.15.2	Datos de Interés	186
3.16.1.15.3	Estado de Situación Financiera de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI	187
3.16.1.15.4	Estado de Resultado Integral de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI	188
3.16.1.15.5	Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.	189
3.16.1.15.6	Razones Financieras de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI ..	190
3.16.1.15.6.1	Razones de Liquidez	190
3.16.1.15.6.2	Razón de Gestión	191
3.16.1.15.6.3	Razón de Endeudamiento	192
3.16.1.15.6.4	Razón de Rentabilidad	193
3.16.2	Análisis Tributario	194
3.16.2.1	Análisis Tributario de la empresa HILSEA INVESTMENTS	194
3.16.2.1.1	Razón Tributaria de HILSEA INVESTMENTS LIMITED	194
3.16.2.2	Análisis Tributario de la empresa ROSA PRIMA CIA. LTDA.	194
3.16.2.2.1	Razón Tributaria de ROSA PRIMA CIA. LTDA.	194
3.16.2.3	Análisis Tributario de la empresa FLORES EQUINOCCIALES S.A.	195
3.16.2.3.1	Razón Tributaria de FLORES EQUINOCCIALES S.A.	195

3.16.2.4	Análisis Tributario de la empresa GARDAEXPORT S.A.....	195
3.16.2.4.1	Razón Tributaria de GARDAEXPORT S.A.	195
3.16.2.5	Análisis Tributario de la empresa BELLARO S.A.	196
3.16.2.5.1	Razón Tributaria de BELLARO S.A.	196
3.16.2.6	Análisis Tributario de la empresa SANDE ECUADOR CIA. LTDA.	196
3.16.2.6.1	Razón Tributaria de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.....	196
3.16.2.7	Análisis Tributario de la empresa NEVADO ECUADOR S.A.	197
3.16.2.7.1	Razón Tributaria de NEVADO ECUADOR S.A.	197
3.16.2.8	Análisis Tributario de la empresa GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.....	197
3.16.2.8.1	Razón Tributaria de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.	197
3.16.2.9	Análisis Tributario de la empresa EQR-EQUATOROSES C.A.....	198
3.16.2.9.1	Razón Tributaria de EQR-EQUATOROSES C.A.	198
3.16.2.10	Análisis Tributario de la empresa FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD.	198
3.16.2.10.1	Razón Tributaria de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD.	198
3.16.2.11	Análisis Tributario de la empresa QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	199
3.16.2.11.1	Razón Tributaria de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	199
3.16.2.12	Análisis Tributario de la empresa ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES	199
3.16.2.12.1	Razón Tributaria de ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES	199
3.16.2.13	Análisis Tributario de la empresa PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.....	200
3.16.2.13.1	Razón Tributaria de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.	200
3.16.2.14	Análisis Tributario de la empresa ECOROSES S.A.	200
3.16.2.14.1	Razón Tributaria de ECOROSES S.A.....	200
3.16.2.15	Análisis Tributario de la empresa AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI	201
3.16.2.15.1	Razón Tributaria de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI	201
CAPÍTULO 4.....		202
4.1	Planificación de la Auditoria	202
4.1.1	Objetivo de la Auditoria	202
4.1.2	Alcance de la Auditoria	202
4.2	Determinación Tributaria.....	202
4.3	Riesgos de Auditoria	203
4.3.1	Riesgo Inherente.....	203
4.3.2	Riesgo de Control.....	203
4.3.3	Riesgo de Detección.....	203
4.4	Materialidad.	203
4.5	Principales Riesgos del Sector:	205
4.6	Pruebas de Auditoria	205
4.6.1	Pruebas de Control	205
4.6.1.1	Control de detección	205
4.6.1.2	Control de prevención	205
4.6.2	Pruebas Analíticas.....	206
4.6.3	Doble Propósito en Auditoria Financiera	206
4.6.4	Pruebas Sustantivas.....	206
4.6.5	Pruebas de Cumplimiento	206
4.6.6	Precios de Transferencia.....	206
4.7	Programa de Auditoria.....	207

4.7.1	Programa de Auditoria concerniente a las Cuentas por Cobrar	208
4.7.2	Programa de Auditoria concerniente a las Compras.....	210
4.7.3	Programa de Auditoria concerniente a las Cuentas por Pagar	212
4.7.4	Programa de Auditoria concerniente a las Declaración del IVA y Renta.	214
4.7.5	Programa de Auditoria concerniente a los Ingresos y Gastos.....	216
4.7.6	Programa de Auditoria concerniente a las Precios de Transferencia.....	219
4.8	Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores	220
4.8.1	Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores referente a la Cuenta por Cobrar	221
4.8.2	Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores referente a la Cuenta de los Impuestos	224
4.8.3	Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores referente a las Cuenta por Pagar	229
4.8.4	Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores referente a las Cuenta para Ingresos y Gastos.	232
4.8.5	Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores referente a las Cuenta para Compras.....	236
4.8.6	Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores referente a las Cuenta para Precios de Transferencia.	239
4.8.6.1	Ejemplo de Precios de Transferencia para las Empresas Exportadoras de Flores.....	239
4.8.7	Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores referente a las Cuenta para Impuesto Salida de Divisas.....	251
4.8.7.1	Análisis del Impuesto a la Salida de Divisas Presuntivo	251
CAPÍTULO 5.....		256
5.1	Metodología para la clasificación de los Contribuyentes.....	256
5.2	Indicadores Financieros	256
5.3	Indicadores Tributarios	256
5.4	Tabla de Indicadores Financieros y Tributarios.....	257
5.5	Análisis de Clúster	258
5.5.1	Resultado del análisis de Cluster por InfoStat.....	258
5.6	Componentes Principales	263
5.6.1	Resultado del análisis de Componentes Principales por InfoStat	263
5.7	Análisis Factorial	270
5.7.1	Resultado del análisis Factorial por Programa InfoStat	270
5.8	Análisis del Discriminante	278
5.8.1	Resultado del análisis de Discriminante por Programa SPSS	278
CONCLUSIONES.....		285
RECOMENDACIONES		286
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....		287
Anexos		288

INDICES DE TABLAS

Tabla 1.1 Entidades Exportadoras de Flores	2
Tabla 1.2 Exportaciones por Productos Principales	2
Tabla 2.1 Criterios de Calidad admisibles para aguas de uso agrícolas	15
Tabla 2.2 Parámetros de los Niveles Guías de Calidad del agua para el Riego	16
Tabla 2.3 Tabla de activos biológicos, productos agrícolas y productos que resultan del procesamiento tras la cosecha o recolección.....	18
Tabla 2.4 Cambios del Activo Biológico	19
Tabla 2.5 Facultades de la Administración Tributaria.....	22
Tabla 2.6 Tabla de Porcentajes de Retención en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado del sector Floricultor.....	24
Tabla 2.7 Actividades para Reinversión de Utilidades de Sociedades y Establecimientos Permanentes.....	26
Tabla 2.8 Fachas de presentación de la Declaración del Impuesto a la Renta para Sociedades	27
Tabla 3.1 Tabla de la Producción de Flores por Tipo de Finca	34
Tabla 3.2 Tabla del sector de producción por cada tipo de Flor.....	35
Tabla 3.3 Tabla de Partidas Arancelarias de las Flores.....	36
Tabla 3.4 Total de Exportaciones según Puerto de Embargue.	44
Tabla 3.5 Volumen de las Exportaciones por Puertos.....	44
Tabla 3.6 Características de los Tamaños de las cajas para la Exportación de Flores.....	46
Tabla 3.7 Principales Sustancias Químicas para Fertilizar el Suelo.....	49
Tabla 3.8 Principales Nutrientes de las Hojas de la Flor.....	50
Tabla 3.9 Lista de variedades de Rosas	57
Tabla 3.10 Principales Empresas Exportadoras de Flores.....	68
Tabla 3.11 Datos de Interés de la Empresa Hilsea Investments Limited	69
Tabla 3.12 Datos de Los Accionistas de la Empresa Hilsea Investments Limited.....	70
Tabla 3.13 Estado de Situación Financiera de Hilsea Investment Limited	71
Tabla 3.14 Estado de Resultados Integral de Hilsea Investments Limited	72
Tabla 3.15 Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento.....	73
Tabla 3.16 Cuentas por Cobrar a Clientes Relacionados	73
Tabla 3.17 Cuentas por Cobrar a Clientes No Relacionados	74
Tabla 3.18 Otras Obligaciones de la Empresa Hilsea Investment Limited	74
Tabla 3.19 Razón Financiera de Hilsea Investments Limited.....	75
Tabla 3.20 Razón de Gestión de Hilsea Investments Limited	76
Tabla 3.21 Razón de Endeudamiento de Hilsea Investments Limited	77
Tabla 3.22 Razón de Rentabilidad para Hilsesa Investments Limited.....	78
Tabla 3.23 Nomina de Accionistas de la Empresa ROSAPRIMA CIA.....	79
Tabla 3.24 Datos de Interés de la Empresa ROSAPRIMA CIA.....	79
Tabla 3.25 Estado de Situación Financiera de ROSAPRIMA CIA.....	80
Tabla 3.26 Estado de Resultado Integral de ROSAPRIMA CIA.....	82
Tabla 3.27 Razón de Liquidez de ROSAPRIMA CIA.....	84
Tabla 3.28 Razón de Gestión de ROSAPRIMA	85

Tabla 3.29 Razones de Endeudamiento de ROSAPRIMA CIA	86
Tabla 3.30 Razones de Rentabilidad de ROSAPRIMA CIA	87
Tabla 3.31 Datos de Interés de la Empresa Florícola Flores Equinocciales	88
Tabla 3.32 Estado de Situación Financiera Flores Equinocciales S.A.	89
Tabla 3.33 Estado de Resultado Integral Flores Equinocciales S.A.....	90
Tabla 3.34 Razón de Liquidez de Flores Equinocciales S.A.	92
Tabla 3.35 Razón de Gestión de Flores Equinocciales CIA.....	93
Tabla 3.36 Razón de Endeudamiento de Flores Equinocciales CIA.	94
Tabla 3.37 Razón de Rentabilidad de Flores Equinocciales	95
Tabla 3.38 Datos de Interés de GARDAEXPORT S.A.	96
Tabla 3.39 Estado de Situación Financiera de GARDAEXPORT SA.....	97
Tabla 3.40 Estado de Resultado Integral de GARDAEXPORT S.A.	99
Tabla 3.41 Razón de Liquidez de GARDAEXPORT S.A.....	101
Tabla 3.42 Razón de Gestión de GARDAEXPORT S.A.....	102
Tabla 3.43 Razón de Endeudamiento de GARDAEXPORT S.A.	103
Tabla 3.44 Razón de Rentabilidad de GARDAEXPORT S.A.	104
Tabla 3.45 Datos de Interés de la Florícola BELLARO SA.	105
Tabla 3.46 Estado de Situación Financiera de BELLARO S.A.....	106
Tabla 3.47 Estado de Resultado Integral de BELLARO S.A.	108
Tabla 3.48 Razón de Liquidez de BELLARO S.A.....	110
Tabla 3.49 Razón de Gestión de BELLARO S.A.....	111
Tabla 3.50 Razón de Endeudamiento de BELLARO S.A.	112
Tabla 3.51 Razón de Rentabilidad de BELLARO S.A.	113
Tabla 3.52 Datos de Interés de SANDE ECUADOR CIA LTDA.	114
Tabla 3.53 Estado de Situación Financiera de SANDE ECUADOR CIA LTDA.....	115
Tabla 3.54 Estado de Resultados Integral de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.	116
Tabla 3.55 Razón de Liquidez de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.....	118
Tabla 3.56 Razón de Gestión de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.....	119
Tabla 3.57 Razón de Endeudamiento de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.....	120
Tabla 3.58 Razón de Rentabilidad de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.	121
Tabla 3.59 Datos de Interés de Nevado Ecuador S.A.....	122
Tabla 3.60 Estado de Situación Financiera de NEVADO ECUADOR S.A.	123
Tabla 3.61 Estado de Resultados Integral de NEVADO ECUADOR S.A.....	124
Tabla 3.62 Razones de Liquidez de NEVADO ECUADOR S.A.	126
Tabla 3.63 Razón de Gestión de Nevado Ecuador S.A.	127
Tabla 3.64 Razón de Endeudamiento de NEVADO ECUADOR S.A.	128
Tabla 3.65 Razón de Rentabilidad de NEVADO ECUADOR S.A.....	129
Tabla 3.66 Datos de Interés de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.	130
Tabla 3.67 Estado de Situación Financiera de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.....	131
Tabla 3.68 Estado de Resultado Integral de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.	132
Tabla 3.69 Razón de Liquidez de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.....	134
Tabla 3.70 Razón de Gestión de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.....	135
Tabla 3.71 Razón de Endeudamiento de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.	136
Tabla 3.72 Razón de Rentabilidad de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.	137
Tabla 3.73 Datos de Interés de EQR-ECUATOROSES C.A.	138
Tabla 3.74 Estado de Situación Financiera de EQR-ECUATOROSES C.A.....	139
Tabla 3.75 Estado de Resultado Integral de EQR-EQUATOROSES C.A.....	140
Tabla 3.76 Razón de Liquidez de EQR-EQUATOROSES C.A.	142
Tabla 3.77 Razón de Gestión de EQR-ECUATOROSES C.A.	143
Tabla 3.78 Razón de Endeudamiento de EQR-ECUATOROSES C.A.	144
Tabla 3.79 Razón de Rentabilidad de EQR-EQUATOROSES C.A.....	145
Tabla 3.80 Datos de Interés de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD..	146

Tabla 3.81 Estado de Situación Financiera de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD.....	147
Tabla 3.82 Estado de Resultado Integral de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD.....	148
Tabla 3.83 Razones de Liquidez de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD	150
Tabla 3.84 Razón de Gestión de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD.....	151
Tabla 3.85 Razón de Endeudamiento de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD.....	152
Tabla 3.86 Razón de Rentabilidad de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD	153
Tabla 3.87 Datos de Interés de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	154
Tabla 3.88 Estado de Situación Financiera de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	155
Tabla 3.89 Estado de Resultado Integral de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	156
Tabla 3.90 Razón de Liquidez de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA.....	158
Tabla 3.91 Razón de Gestión de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA.....	159
Tabla 3.92 Razón de Endeudamiento de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	160
Tabla 3.93 Razón de Rentabilidad de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	161
Tabla 3.94 Datos de Interés de ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES.....	162
Tabla 3.95 Estado de Situación Financiera de ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES	163
Tabla 3.96 Estado de Resultado Integral de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES	164
Tabla 3.97 Razón de Liquidez de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.	166
Tabla 3.98 Razón de Gestión de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.	167
Tabla 3.99 Razón de Endeudamiento de ECUANROSE ECUADORIAN NEW ROSES S.A. ...	168
Tabla 3.100 Razón de Rentabilidad de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.	169
Tabla 3.101 Datos de Interés de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.....	170
Tabla 3.102 Estado de Situación Financiera de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.....	171
Tabla 3.103 Estado de Resultado Integral de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.	172
Tabla 3.104 Razón de Liquidez de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.	174
Tabla 3.105 Razón de Gestión de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.	175
Tabla 3.106 Razón de Endeudamiento de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.....	176
Tabla 3.107 Razón de Rentabilidad de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.	177
Tabla 3.108 Datos de Interés de ECOROSSES S.A.	178
Tabla 3.109 Estado de Situación Financiera de ECOROSSES S.A.	179
Tabla 3.110 Estado de Resultado Integral de ECOROSSES S.A.	180
Tabla 3.111 Razón de Liquidez de ECOROSSES S.A.	182
Tabla 3.112 Razón de Gestión de ECOROSSES S.A.	183
Tabla 3.113 Razón de Endeudamiento de ECOROSSES S.A.	184
Tabla 3.114 Razón de Rentabilidad de ECOROSSES S.A.	185
Tabla 3.115 Datos de Interés de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI ..	186
Tabla 3.116 Estado de Situación Financiera de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI.....	187
Tabla 3.117 Estado de Resultado Integral de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI.....	188
Tabla 3.118 Razón de Liquidez de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI	190
Tabla 3.119 Razón de Gestión de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI	191
Tabla 3.120 Razón de Endeudamiento de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI.A.	192
Tabla 3.121 Razón de Rentabilidad de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI.A	193

Tabla 3.122 Razón Tributaria de HILSEA INVESTMENTS LIMITED	194
Tabla 3.123 Razón Tributaria de ROSA PRIMA CIA LTDA	194
Tabla 3.124 Razón Tributaria de FLORES EQUINOCCIALES S.A.....	195
Tabla 3.125 Razón Tributaria de GARDAEXPORT S.A.....	195
Tabla 3.126 Razón Tributaria de BELLARO S.A.....	196
Tabla 3.127 Razón Tributaria de SANDE ECUADOR CIA LTDA.....	196
Tabla 3.128 Razón Tributaria de NEVADO ECUADOR S.A.....	197
Tabla 3.129 Razón Tributaria de GROWFLOWER	197
Tabla 3.130 Razón Tributaria de FLORES EQUINOCCIALES S.A.....	198
Tabla 3.131 Razón Tributaria de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD	198
Tabla 3.132 Razón de Tributaria de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	199
Tabla 3.133 Razón Tributaria de ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES	199
Tabla 3.134 Razón Tributaria de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.....	200
Tabla 3.135 Razón Tributaria de ECOROSSES S.A	200
Tabla 3.136 Razón Tributaria de AGROCOES S.A AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI ...	201
Tabla 4.1 Programa de Auditoria para la Cuenta por Cobrar	208
Tabla 4.2 Programa de Auditoria para las Compras	210
Tabla 4.3 Programa de Auditoria para las Cuentas por Pagar.....	212
Tabla 4.4 Programa de Auditoria para las Declaraciones de IVA Y Renta.....	214
Tabla 4.5 Programa de Auditoria para los Ingresos y Gastos.	216
Tabla 4.6 Programa de Auditoria para los Precios de Transferencia.	219
Tabla 4.7 Referencia para los Papeles de Trabajo.	220
Tabla 4.8 Cedula Sumaria de las Cuentas por Cobrar.....	221
Tabla 4.9 Cedula Detalle de Compañías Relacionadas	222
Tabla 4.10 Cedula Detalle de Clientes	223
Tabla 4.11 Cedula Sumaria de Impuestos	224
Tabla 4.12 Cedula Detalle de Activos por Impuesto Corriente y No Corriente.....	225
Tabla 4.13 Cedula Detalle de Pasivos por Impuestos Corrientes	226
Tabla 4.14 Conciliación Tributaria	227
Tabla 4.15 Cedula Provisión para Impuesto a la Renta	228
Tabla 4.16 Cedula Sumaria de Cuentas por Pagar.....	229
Tabla 4.17 Cedula Detalle de Compañías Relacionadas	230
Tabla 4.18 Cedula Detalle de Proveedores.....	231
Tabla 4.19 Cedula Sumaria de Resultados.....	232
Tabla 4.20 Cedula de Ingresos	233
Tabla 4.21 Cedula Detalle de Ingresos y Gastos	234
Tabla 4.22 Cedula Detalles de la Compra.....	236
Tabla 4.23 Cedula Detalle de las Importación.....	237
Tabla 4.24 Cedula Detalle de Compras Locales	238
Tabla 4.25 Tabla de Accionistas de FLOWEROUSE ABC S.A.	240
Tabla 4.26 Características de la Caja Tabaco de Rosas Rojas Freedom	241
Tabla 4.27 Precios de Exportación desde Ecuador.....	243
Tabla 4.28 Precios de Exportación desde Italia	244
Tabla 4.29 Precios de Exportación desde Francia	244
Tabla 4.30 Cedula Detalles de Transacciones	245
Tabla 4.31 Cedula Operaciones con Partes Relacionadas	246
Tabla 4.32 Cedula de Impuesto a la Renta para Pagar de FLOWROSE ABC S.A.	247
Tabla 4.33 Detalle de Exportaciones ROELI FLOWERS	248
Tabla 4.34 Impuesto de la Renta a Pagar de ROELI FLOWERS.....	249
Tabla 4.35 Cedula Ajuste por Precios de Transferencia	250
Tabla 4.36 Detalle de Rubro Pagado por salida de Divisas	252
Tabla 4.37 Detalle de Valor a Pagar	253
Tabla 4.38 Cedula Declaración a la Salida de Divisas con ISD presuntivo.	254

Tabla 4.39 Cédula Declaración a la Salida de Divisas sin ISD presuntivo	255
Tabla 5.1 Tabla de Indicadores Financieros para la Exportadora de Flores	257
Tabla 5.2 Resultados Estadísticos Descriptivos	258
Tabla 5.3 Datos Específicos.....	259
Tabla 5.4 Matriz de Distancia ultramétricas	260
Tabla 5.5 Análisis de los Componentes Principales.....	263
Tabla 5.6 Matriz de Correlación/Coeficientes.....	264
Tabla 5.7 Tabla de Auto valores.....	265
Tabla 5.8 Tabla de Autovectores.....	267
Tabla 5.9 Tabla de Componentes con nombres Fijados	268
Tabla 5.10 KMO y Prueba de Bartlett.....	270
Tabla 5.11 Correlación en Análisis Factorial	271
Tabla 5.12 Comunalidades	272
Tabla 5.13 Autovalores Iniciales.....	273
Tabla 5.14 Suma de las Saturaciones al cuadrado de la Rotación	275
Tabla 5.15 Matriz de Componentes Rotados	275
Tabla 5.16 Tabla de Componentes con Nombres Fijados	276
Tabla 5.17 Grupos del Análisis de Componentes Principales	278
Tabla 5.18 Clasificación de las Exportadoras con Su Grupo	279
Tabla 5.19 Procesamiento para el análisis de casos	280
Tabla 5.20 Matriz de Autovalores.....	280
Tabla 5.21 Matriz de Lambda de Wilks	281
Tabla 5.22 Matriz de Estructura	281
Tabla 5.23 Funciones en los centroides de los grupos	282
Tabla 5.24 Coeficientes Estandarizados de las funciones discriminantes canónicas	283
Tabla 5.25 Coeficientes de la función de clasificación	284

INDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1 Productos Agrícolas	19
Ilustración 2 Modos de extinción para la Obligación Tributaria	21
Ilustración 3 Participación de las Flores en las Exportaciones Totales	33
Ilustración 4 Total de Fincas en el sector Floricultor	34
Ilustración 5 Grafico de Exportaciones Totales de Flores para los Estados Unidos en Precio FOB	37
Ilustración 6 Grafico de Exportaciones Totales de Flores para los Estados Unidos en Toneladas	38
Ilustración 7 Grafico del Precio por Kilo de las Exportaciones Totales de Flores para los Estados Unidos	38
Ilustración 8 Grafico de Exportaciones Totales de Flores para Rusia en Precio FOB.....	39
Ilustración 9 Grafico de Exportaciones Totales de Flores para Rusia en Tonelada	40
Ilustración 10 Grafico del Precio de las Exportaciones Totales de Flores para Rusia.....	40
Ilustración 11 Grafico de Exportaciones Totales de Flores para la Unión Europea.....	41
Ilustración 12 Grafico de Exportaciones Totales de Flores para la Unión Europea en Toneladas	42
Ilustración 13 Gráficos de precios por Kilos a la Unión Europea.....	42
Ilustración 14 Grafico de los Principales Mercados Internacionales.....	43
Ilustración 15 Grafico del Porcentaje de Flores Exportadas según Puertos de Embarque	45
Ilustración 16 Grafico de la Cadena de Comercializacion de las Flores.....	46
Ilustración 17 Flores color Rojas	52
Ilustración 18 Flores color Fucsia.....	52
Ilustración 19 Flores color Rosado	53
Ilustración 20 Flores color Coral.....	53
Ilustración 21 Flores color Naranja.....	53
Ilustración 22 Flores Amarillo	54
Ilustración 23 Flores color blanco.....	54
Ilustración 24 Flores Color Marfil.....	54
Ilustración 25 Flores color lila	55
Ilustración 26 Flores color bicolor.....	55
Ilustración 27 Flores color Jaspeado.....	56
Ilustración 28 Flores Tinturadas	56
Ilustración 29 Gypsophila	61
Ilustración 30 Limoniu	61
Ilustración 31 Liatris	62
Ilustración 32 Aster.....	62
Ilustración 33 Crisamentos	63
Ilustración 34 Claveles	63
Ilustración 35 Gerberas	64
Ilustración 36 Girasoles.....	64
Ilustración 37 Margaritas	65
Ilustración 38 Grafico de la Participacion en el Mercado Exportador de Flores	66

Ilustración 39 Participación en las exportaciones.....	241
Ilustración 40 Dendograma- Análisis de Clúster.....	261
Ilustración 41 Clasificación de las Exportadoras de Flores por Clúster.....	262
Ilustración 42 Grafico de Sedimentación.....	266
Ilustración 43 Componentes de Endeudamiento, Rentabilidad, Utilidad Operacional y Gestión	268
Ilustración 44 las Exportaciones relacionadas con los Indicadores Financieros	269
Ilustración 45 Grafico de Sedimentación.....	274
Ilustración 46 Componentes de Endeudamiento y Rentabilidad	276
Ilustración 47 Componentes en espacios rotados.....	277

CAPÍTULO 1

1 ASPECTOS GENERALES

1.1 Definición

Efectuar un Análisis Tributario y Financiero sectorial. Caso de Estudio: Exportación de Flores.

1.2 Justificación

Con este proyecto se pretende analizar si es posible efectuar una correcta auditoria por medio de la elaboración de un Manual de Auditoria Tributaria estudiando el sector de exportación de flores, en la cual se debe tener en cuenta las últimas reformas y actualizaciones legales ecuatorianas que se han planteado como mejora en el sector que se desarrollará el tema de investigación en cuestión.

Las entidades participativas en los diversos sectores tienen la obligación de contar con una Auditoria eficiente, donde será de gran importancia que se ejecute tanto una Auditoria Financiera como una Auditoria Tributaria dentro de tiempos periódicos, la cual es indispensable por los diversos cambios que han surgido en las leyes o reglamentos. A pesar de todo una equivocación común que continua en las auditorias es aplicar el mismo método para todas las entidades, sin considerar el sector donde desarrollan su actividad económica.

El sector de exportación de flores es considerado como una de las principales actividades económicas que provee ganancias al país. Los principales clientes extranjeros se encuentran entre los países de Rusia, Canadá, Italia, Ucrania Estados Unidos y Europa donde sus ventas son muy demandas. La función al exportar es captar las necesidades de varios clientes extranjeros y poder satisfacerlos ofreciendo una amplia variedad de flores ecuatorianas crecidas en un ambiente natural y bajo normas de calidad, de esta forma tener rotación del dinero invertido y generar ganancias económicas al país.

A pesar que las flores han generado grandes ganancias al Ecuador como el incremento de empleos y elaboración de obras viales en Cayambe. Este año 2015 existió un 15,61% de disminución en el volumen de exportaciones de flores, según la Asociación de Productores y Exportadores de Flores, se vendieron \$6.134 toneladas en este año frente a \$7.269 toneladas colocadas en el 2014. El problema de esta caída es debido a la crisis económica alta que atraviesa Rusia por la devaluación del rublo hasta el 80% desde el año pasado, por lo que ese país actualmente compra de variedades más baratas de Kenia, Etiopía y de la frontera sur rusa. Por ello las exportadoras ecuatorianas de flores han cambiado su destino de producción del 80% al 55% en el mercado ruso.

Tabla 1.1 Entidades Exportadoras de Flores

Principales Empresas Exportadoras de Flores		
Posición	Empresas	Total de Exportaciones Netas
1	HILSEA INVESTMENTS	\$ 49.099.889,99
2	ROSA PRIMA CIA. LTDA.	\$ 24.146.071,10
3	FLORES EQUINOCCIALES S.A.	\$ 16.436.058,80
4	GARDAEXPORT S.A.	\$ 15.758.315,90
5	BELLARO S.A.	\$ 13.902.099,99
6	SANDE ECUADOR CIA. LTDA.	\$ 10.236.206,80
7	NEVADO ECUADOR S.A.	\$ 10.136.563,10
8	GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.	\$ 9.812.225,48
9	EQR-EQUATOROSES C.A.	\$ 9.789.185,70
10	FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD	\$ 9.238.474,87
11	QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	\$ 8.431.828,42
12	ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES	\$ 8.165.463,76
13	PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.	\$ 8.105.630,54
14	ECOROSES S.A.	\$ 7.319.493,59
15	AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI	\$ 6.753.492,03

Fuente: Superintendencia de Compañías y Valores
Elaborado por: Mishell García Maldonado

Las ventas externas No Petroleras Tradicionales del periodo de Enero a Diciembre del 2013 del Sector de Flores Naturales Obtuvo un valor FOB de \$808.135,obteniendo un porcentaje de participación de Flores en el Total de Actividad Primaria de 4.02% y Porcentaje de Participación de Flores en el Total Exportado fue de 3.25%.Estos resultados no tuvieron una gran diferencia en el periodo 2014 de Enero a Diciembre debido a que el valor FOB fue de \$798.438, teniendo un porcentaje de participación de Flores en el Total de Actividad Primaria de 3.72% y Porcentaje de Participación de Flores en el Total Exportado fue de 3.71%.

Tabla 1.2 Exportaciones por Productos Principales

Exportaciones por Producto Principal

Miles de Dólares FOB					
Periodo	Flores	Total Actividad Primaria	Total Exportación	% Participación de Flores en el Total Primario	% Participación de Flores en el Total Exportado
2013 (Enero-Diciembre)	\$808.135	\$20.102.151	\$24.847.847	4.02%	3.25%
2014 (Enero-Diciembre)	\$798.438	\$21.479.827	\$25.732.272	3.72%	3.71%

Fuente: Superintendencia de Compañías y Valores
Elaborado por: Mishell García Maldonado

1.3 Planteamiento del Problema

Debido a la inexistencia de un procedimiento o manual guía para efectuar una óptima Auditoría Tributaria en el sector de exportación de flores, es común que se efectúe un error al generalizar un criterio y desarrollar los procedimientos a seguir de los diversos sectores por igual, por parte de las instituciones encargadas de la supervisión respectiva.

Se considera importante un análisis tributario que permita a las entidades reguladoras seleccionar a los principales contribuyentes contingentes del sector que se plantea revisar su evolución económica.

Teniendo en cuenta todas estas especificaciones, se establece la necesidad de elaborar un plan modelo de auditoría tributaria del sector de exportación de flores, con el propósito de hacer cumplir de una manera eficiente la actividad tributaria que ejecuta cada entidad. Para este proyecto será esencial dar a conocer información específica, donde posteriormente se determinaran las obligaciones y responsabilidades tributarias por parte de los sujetos que intervengan directamente en el sector.

También es necesario considerar que esta información será de apoyo para mejorar la exportación de flores, este manual permitirá determinar y evaluar el estado de una entidad de forma rápida por la Administración Tributaria y en caso de necesitar tomar medidas correctivas, preventivas y detectives se las ejecutara en un tiempo óptimo, de esta forma se evitara algún error que se pueda presentar en la y principalmente se declarara de una forma eficaz por todas las entidades del sector.

1.4 Objetivo General

El objetivo de este proyecto es ofrecer una Guía a la Administración Tributaria Ecuatoriana que ofrezca un mayor conocimiento sobre el sector de exportación de flores y de esta forma poder ejecutar una Auditoría Tributaria eficiente. Además las entes reguladoras podrán determinar por medio de indicadores y técnicas estadísticas los métodos prácticos para poder analizar a los principales contribuyentes contingentes de acuerdo a la información compilada del sector, siendo esta actividad una de las principales aportaciones en la economía del país.

1.5 Objetivos Específicos

- ❖ Elegir de una manera apropiada los indicadores financieros, económicos y tributarios que permitan efectuar una auditoría eficiente y eficaz en el sector de la exportación de flores.
- ❖ Identificar la participación de exportación de flores en la economía del país.
- ❖ Analizar la evolución económica del sector de exportación de flores en el Ecuador.
- ❖ Identificar las principales dificultades que se pueden presentar en la Exportación de flores.
- ❖ Desarrollar un manual de exportación que permita mejorar sus procesos y lograr exportaciones exitosas.
- ❖ Seleccionar a los Contribuyentes más riesgosos a través de un análisis multivariado.

1.6 Marco Teórico

Para realizar una adecuada Auditoria se debe tener en cuenta su esencial significado el cual se puede definir como un examen de todas las anotaciones contables periódicamente a fin de comprobar su exactitud, así como la veracidad de los estados o situaciones que dichas anotaciones producen efecto.

El propósito principal de efectuar una auditoria es prestar un apoyo a los miembros de las empresas en la ejecución de sus actividades, para ello la Auditoria presentara un análisis generalizado de estudio, evaluaciones con soportes validos con las respectivas recomendaciones y conclusiones para generar beneficios futuros.

El propósito de elaborar este manual de Auditoria Tributaria es aplicar métodos estadísticos para examinar y comparar los estados financieros de una muestra de entidades principales de la economía del sector de estudio, las cuales se revisaran en la posterior utilización de normas o leyes actualizadas que se adaptaran al sector de exportación de flores como las siguientes que nombraran a continuación:

1.6.1 Normas Internacionales de Información Financiera. (NIIF)

Constituyen los estándares o normas internacionales en el desarrollo de la actividad contable y proponen un manual contable de la forma como es aceptable globalmente.

1.6.2 Normas Internaciones de Auditoria. (NIA)

Son normas que deben ser aplicables en las auditorias de los estados financieros, las cuales contienen principios y procedimientos básicos para el auditor que deberán ser interpretados en el momento de la auditoria.

1.6.3 Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

Conjunto de estándares que establece el tipo de información que se debe presentar como actividad económica de las operaciones del negocio reflejadas en los estados financieros y la forma en la que esta información debe aparecer , en dichos estados de forma confiable.

1.6.3.1 NIC 41 Agricultura

Para el objetivo de este proyecto es importante analizar la NIC 41 de Agricultura debido a que prescribe el tratamiento contable a lo largo del periodo del activo biológico, la presentación correcta de los estados financieros y la información que se debe revelar en relación a la actividad agrícola, así como la medición inicial de los productos en el punto de su cosecha o recolección.

La actividad agrícola es la gestión que realiza una modificación y recolección de activos biológicos como un animal vivo o una planta cuya transformación comprende los procesos de crecimiento, degradación y producción, destinados para la venta, y convertirlos en productos agrícolas o en otros activos biológicos adicionales.

1.6.4 Normas Ecuatorianas de Auditoria. (NEA)

Son normas ecuatorianas habituales donde se aplica procedimientos esenciales junto a lineamientos para su aplicación, donde se necesitan ser aplicables solo en asuntos importantes.

1.6.5 El Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB)

Es un organismo independiente del sector privado que desarrolla y aprueba las Normas Internacionales de Información Financiera.

1.6.6 Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. (NAGAS):

Son principios fundamentales básicos que el contador debe seguir al efectuar una revisión de información de auditoría y posteriormente emitir un juicio de acuerdo a las evidencias encontradas.

Es importante adoptar las normas de Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (**LORTI**), Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (**RALORTI**), Código Tributario (**CT**). El principal regulador de las exportaciones de flores está a cargo del ministerio de Comercio del Exterior y el Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones.

Para la correcta aplicación de las normas regulatorias es importante identificar primero el tipo de auditoría que se desea aplicar, los alcances que se espera obtener y de esta forma su práctica será eficiente y eficaz.

1.7 Metodología

Para el siguiente estudio estadístico será útil la aplicación de un Análisis Multivariado el cual es usado como un procedimiento estadístico empleado para determinar la contribución de varios factores en un simple evento o resultado. Usualmente esos factores de investigación son denominados factores de riesgo, variables explicativas o variables independientes, cuya solución estudiada es un evento, la variable dependiente o la variable respuesta. El uso de este método es de gran ayuda al analista debido a que es capaz de tomar decisiones óptimas en el tiempo que obtiene información disponible por el conjunto de datos analizado.

Para un mayor uso de este método en la elaboración del proyecto es necesario estudiar también varias técnicas principales, las cuales son: El Análisis de Componentes Principales, Análisis factorial, Análisis discriminante y el Análisis de Clúster.

El Análisis de Componentes Principales la cual tiene sus siglas (en español **ACP**, en inglés, **PCA**) , es una técnica utilizada para reducir la dimensionalidad de un conjunto de datos. Intuitivamente la técnica sirve para hallar las causas de la variabilidad de un conjunto de datos y ordenarlas por importancia. El ACP se emplea sobre todo un análisis de datos para luego construir modelos predictivos.

El Análisis Factorial es un método estadístico aplicado para reducir datos y explicar las correlaciones entre variables observadas en términos de un número menor de variables no observadas llamadas factores. Las variables observadas se conforman como combinaciones lineales de factores más expresiones de error. El propósito de este análisis es buscar el número mínimo de dimensiones capaces de explicar el máximo de información contenida en los datos.

El Análisis Discriminante es una técnica estadística multivalente cuyo propósito es observar si existen diferencias relevantes entre grupos de objetos respecto a un conjunto de variables medidas sobre los mismos, y en caso de existir, se pueda explicar en qué sentido se dan y facilitar método de clasificación sistemática de nuevas observaciones de origen desconocido en uno de los grupos analizados.

El Análisis de Clúster permite encontrar un conjunto de grupos a los que se les va ir asignando los distintos individuos por algún criterio de homogeneidad. Es decir se vuelve imprescindible definir una medición de semejanza o bien de diferencia para ir organizando a los individuos en unos y otros grupos. Antes de empezar el análisis debemos considerar si partimos con datos individuales o por grupos ya establecidos. También será necesario observar métodos, diagramas o información hallada en la página del Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones o del Banco Central del Ecuador.

1.8 Alcance

El desarrollo de este Manual de Auditoría Tributaria está enfocado al Comercio Exterior, específicamente a la exportación de Flores en el Ecuador, en las cuales se encuentran tanto empresas públicas como privadas. El proyecto abarcará con una investigación desde el periodo del año 2013 al periodo 2014, la información que se estudiara será obtenida de la página del Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones, Banco Central del Ecuador, Asociación de Productores y Exportadores de Flores del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas, Agencia Ecuatoriana de Aseguramiento de la calidad del Agro, Ley de Sanidad Vegetal, Superintendencia de Compañías, Comercio e Inversiones, Servicio Nacional de Aduanas de Ecuador (SENAE), Ley de preferencias Arancelarias Andinas y Ministerio de Comercio Exterior

1.9 Limitaciones

Para la elaboración de este Manual de Auditoría Tributaria al sector de Exportación de Flores, es importante indicar que la información obtenida será parcial, únicamente la proporcionada por la página del Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones, Banco Central del Ecuador, Asociación de Productores y Exportadores de Flores del Ecuador, el Servicio de Rentas Internas, Agencia Ecuatoriana de Aseguramiento de la calidad del Agro, Ley de Sanidad Vegetal, Superintendencia de Compañías, Comercio e Inversiones, Servicio Nacional de Aduanas de Ecuador (SENAE), Ley de preferencias Arancelarias Andinas y Ministerio de Comercio Exterior. Se establece que se guardara como carácter confidencial la información general de las empresas dedicadas al sector y que puedan brindar indicaciones adicionales para la culminación óptima de este proyecto.

CAPÍTULO 2

2 ASPECTOS LEGALES Y TRIBUTARIOS

2.1 Aspectos Legales

2.1.1 Ley De Sanidad Vegetal

Codificación 8 Registro Oficial Suplemento 315 de 16-abr-2004

2.1.1.1 Aspectos De La Exportación De Material Vegetal

El Ministerio de Agricultura y Ganadería, trabajara en conjunto al Servicio Ecuatoriano de Sanidad Agropecuaria (SESA), en el estudio, prevención y control de pestes, plagas y demás enfermedades que afecten al sector agrícola ¹. El material vegetal que no se encuentre industrializado, destinado a la exportación y se encuentre aprobada bajo las normas emitidas del País, Deberá contar con un certificado Fitosanitario el cual lo dispone el ministerio de Agricultura y Ganadería en conjunto con tratados internacionales y reglamentos nacional actualizados ².

Con el propósito de obtener el Certificado Fitosanitario exigida por la ley de Sanidad Vegetal, los encargados de emitirlo serán los ingenieros agrónomos en función de inspectores por el Ministerio de Agricultura y Ganadería. Estos dirigentes inspeccionaran el material vegetal y determinaran su condición sanitaria. Si al finalizar la investigación se concluye que el componente vegetal contiene residuos desechables, o también en caso de haber infringido el procedimiento de la ley, no se podrá emitir el Certificado Fitosanitario y se impondrá una sanción respectiva ³. Cada exportación cuenta con una Norma Especial de cada sector, donde el exportador debe cumplir con cada especificación que se encuentre en su contenido ⁴. Las entidades reguladoras impedirá él envió al exterior de cualquier encomienda que contengan estacas, plantas vivas o semillas que no se encuentren industrializada, pero en el caso de contar con el certificado Fitosanitario y los permisos de exportación, se encontrarían aptos para él envió de los productos ⁵.

2.1.1.2 Establecimientos Productores De Material De Propagación Vegetal Y De Su Movilización Interna

El Ministerio de Agricultura y Ganadería concederá una autorización para que se puedan asentar viveros y campos de propagación de simientes que sean de propósito comerciales, anticipándose a la aprobación de dicho permiso el Jefe Provincial del Servicio Ecuatoriano de Sanidad Agropecuaria (SESA) deberá emitir un informe asertivo ⁶.

Sera de responsabilidad del Inspector de Sanidad Vegetal la revisión periódica de los cultivos, viveros y otros asentamientos destinados al comercio, de esta manera podrán analizar el estado fitosanitario. Si la inspección efectuada es positiva considerándose como tal que cumplen con todo lo decretado por el Reglamento, se les concederá el certificado pertinente para su funcionamiento y movilización de la producción que elaboren⁷. Se restringirá la exportación para la venta de aquellos bienes que tengan indicios de propagación de plaga o se encuentren infectados, por lo cual se deberá fumigar y limpiar el área de producción. En caso de no observar una mejora a pesar de las medidas correctivas aplicadas, el Ministerio de Agricultura y Ganadería

¹ Art. 1 Ley De Sanidad Vegetal, Entidades Reguladoras de la Exportación

² Art. 9 Ley De Sanidad Vegetal. Productos Vegetal no Industrializados.

³ Art. 10 Ley De Sanidad Vegetal, Proceso de Obtención del Certificado Fitosanitario

⁴ Art. 11. Ley De Sanidad Vegetal. Normas Especiales de las Exportaciones.

⁵ Art. 12. Ley De Sanidad Vegetal.

⁶ Art. 13 Ley De Sanidad Vegetal,

⁷ Art. 14 Ley De Sanidad Vegetal.

previo al informe del Servicio Ecuatoriano de Sanidad Agropecuaria procederá a clausurarla momentáneamente o permanentemente a las empresas que produzcan dicho material⁸.

Los encargados de revisar constantemente la producción, los puertos marítimos, fluviales y aéreos, propiedades agrícolas, establecimientos comerciales donde se expendan semillas o plantas serán los inspectores de Sanidad Vegetal y demás empleados elegidos por el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca. El personal seleccionado tendrá la labor de examinar el estado de sanidad del material para poder prevenir la difusión de plagas⁹. Se autorizara la venta de plantas, semillas y otros materiales destinados al cultivo y fomento agrícola, siempre y cuando dichos elementos resulten de entidades autorizados y dispuestos en los artículos 13 y 14¹⁰.

La labor de los inspectores de Sanidad vegetal consistirá en encontrar indicios de proliferación de plagas vegetales que representen una alta peligrosidad para los demás cultivos de la provincia o país. El Ministerio de Agricultura y Ganadería, por medio del Servicio Ecuatoriano de Sanidad Agropecuaria, las determinara como "Zonas de Observación" o de "Cuarentena"¹¹.

Si la expansión de la plaga se expande será indispensable que el propietario junto al inspector de Sanidad Vegetal quemar la producción¹².

2.1.1.3 Las Campañas Fitosanitarias.

El Servicio Ecuatoriano de Sanidad Agropecuaria será la encargada de estudiar y emplear medidas preventivas para las plagas vegetales o enfermedades inusuales que posean características peligrosas y que representen un peligro al sector agrícola del país ¹³. Sera de responsabilidad por parte de los propietarios luchar en contra de la proliferación de plagas, teniendo en cuenta los métodos preventivos que establezca el Servicio Ecuatoriano de Sanidad Agropecuaria, también se deberá promover campañas de limpieza a todas la aéreas destinadas a los cultivos. De no cumplir con estas disposiciones se tomara medidas legales por incumplimiento del Reglamento¹⁴.

El Ministerio de Agricultura y Ganadería participara en la lucha para disminuir las pestes peligrosas como la epifitias que pueden llegar a ser un gran peligro para el cultivo económico del país. Todas estas campañas tendrán un financiamiento mixto el cual estará compuesto con fondos fiscales y recursos de los propietarios respectivamente, también se aceptara la intervención de otras entidades que busquen los mismos objetivos iguales. En estos casos de epifitias se re reflejara en el presupuesto del Ministerio de Agricultura y Ganadería identificada por una cuenta denominada "Fondos de Emergencia para Campañas Fitosanitarias" donde su utilización será solo en casos emergentes¹⁵.

El Servicio Ecuatoriano de Sanidad Agropecuaria dispondrá de la colaboración de personal capacitado de otras dependencias para poder efectuar las campañas fitosanitarias de emergencia¹⁶.

El Ministerio de Agricultura y Ganadería determinara un monto a pagar por los servicios que prestan a la defensa vegetal, en la existencia de epifitias y plagas que amenacen con dañar los cultivos económicos. Al fijar los montos no se incluirán los pagos por honorarios de los empleados de ese Ministerio¹⁷.

⁸ Art.15. Ley De Sanidad Vegetal.

⁹ Art. 16. Ley De Sanidad Vegetal.

¹⁰ Art. 17. Ley De Sanidad Vegetal.

¹¹ Art. 18 Ley De Sanidad Vegetal.

¹² Art. 19 Ley De Sanidad Vegetal.

¹³ Art. 20. Ley De Sanidad Vegetal.

¹⁴ Art. 21. Ley De Sanidad Vegetal

¹⁵ Art. 22 Ley De Sanidad Vegetal.

¹⁶ Art. 23 Ley De Sanidad Vegetal.

¹⁷ Art. 27 Ley De Sanidad Vegetal,

El Acuerdo Ministerial No. 095-A, del 9 de marzo del 2011, publicado en Registro Oficial No. 414 de 28 de marzo del 2011, Se emite que el Ministro de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca, le entrega responsabilidades a la Agencia Ecuatoriana de Aseguramiento de la Calidad del Agro -AGROCALIDAD-, de buscar medidas sancionatorias que sean efecto del incumplimiento de los parámetros expuestos en la Ley de Sanidad Vegetal y su reglamento.

2.1.1.4 Las Infracciones Y Sanciones Administrativas

Los exportadores que se nieguen a cumplir los procedimientos de sanidad o medidas correctivas impuestas por la ley, serán acreedores a una multa de ocho a veinte centavos de dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, sin la intervención de la Fuerza Pública como ayuda antes de su efecto¹⁸. El exportador de producción vegetal, que incorpore material rechazado o no respete las condiciones de la Ley se hará acreedor a una sanción representativa de hasta el cincuenta por ciento del precio FOB del bien a exportarse¹⁹. El Jefe Provincial del Servicio Ecuatoriano de Sanidad Agropecuaria emitirá un informe de lo observado en donde haya surgido una infracción de la norma y posteriormente exista un resultado negativo del mismo ,después el Director Provincial Agropecuario establecerá las medidas como sanción comprendidas por el incumplimiento de la ley²⁰.

En concepto de sanciones administrativas cuando el exportador no cumpla con el pago del informe establecido por la Dirección Agropecuaria en un tiempo de treinta días desde su entrega, se procederá a enviar un duplicado del informe al Servicio de Rentas Internas para que ella ejecute el cobro por medio del método coactivo. El dinero recibido por sanciones será depositado en una Cuenta Corriente Única de Tesoro Nacional o una cuenta establecida por la entidad reguladora.

¹⁸ Art. 28 Ley De Sanidad Vegetal. , Infracciones para los Exportadores de Flores

¹⁹ Art. 31. Ley De Sanidad Vegetal. Sanciones al Exportador de Producción Vegetal.

²⁰ Art. 35. Ley De Sanidad Vegetal. Proceso de Obtención del Certificado Fitosanitario

2.1.2 Normas Internacionales para Medidas Fitosanitarias

2.1.2.1 NIMF N.º 1 Principios Fitosanitarios para la Protección de las Plantas y la Aplicación de Medidas Fitosanitarias en el Comercio Internacional (2006)

Ambas partes relacionadas tienen la independencia en la aplicación de acuerdos internacionales para disponer y acogerse a normas fitosanitarias de seguridad con el propósito de preservar la sanidad vegetal en su país.

En la necesidad de impedir la inserción, evolución y difusión de las plagas cuarentenarias reglamentarias se aplicará un estudio fitosanitario para prevenir el sector económico del país, El artículo VI.2 se determina que las partes relacionadas no pedirán exámenes fitosanitarios para plagas no normalizadas, limitado solo en caso de ser relevante.

Según el Artículo VII.2i será de responsabilidad de cada entidad actualizar los registros de las plagas normalizadas constantemente y publicarlas. Así mismo se deberá tener una información detallada del estado de las plagas y poner a disposición de los interesados.

Según el Artículo V, las partes involucradas deberán aplicar métodos de certificación necesarios para exportar y garantizar la veracidad de la información en los certificados fitosanitarios.

2.1.2.2 NIMF n.º 3 Directrices para la Exportación, El Envío, la Importación y Liberación de Agentes de Control Biológico y Otros Organismos Benéficos (2005)

La Convención Internacional de Protección Fitosanitaria (CIPF) es la entidad encargada de garantizar de forma eficiente el impedimento de difusión e inclusión de plaga de plantas y producción vegetal, así mismo determinar medidas de prevención y corrección para un mejor control de epidemias, de este modo será la encargada de emitir certificaciones de exportaciones.

El propósito de esta norma es para mejorar las exportaciones, con un adecuado control biológico. Estas actividades les corresponden a las partes relacionadas, las Organizaciones Nacionales de Protección Fitosanitaria (ONPF), exportadores y otras dirigidas designados. Se deberá tener en cuenta la aplicación de exámenes fitosanitarios respectivos sobre la exportación.

De acuerdo a esta normativa, las ONPF u otras autoridades responsables serán responsables de:

- ❖ Conseguir, Ofrecer y valorar los registros relacionados con la exportación u otros organismos de control biológico.
- ❖ Mejorar el monitoreo respectivo del control biológico para poder valorar el efecto en organismos determinados

Se sugiere a los exportadores aplicar controles biológicos en los envíos para cumplir con las normas fitosanitarias y convenios internacionales. Además los organismos pertinentes deberán contar con una adecuada documentación teniendo un compromiso completo de todo ello.

Una de los alcances de esta norma es fomentar la exportación de una manera fiable con los agentes de control biológico y otros organismos benéficos proponiendo un orden a las entidades participantes, y así creando una cooperación entre los países exportadores. Una de las maneras para apoyar estos objetivos es creando soluciones para disminuir los posibles riesgos que se puedan presentar.

La ONPF correspondiente al país exportador deberá garantizar que el país importador cumpla con todos los exámenes fitosanitarios de acuerdo a la NIMF n.º 12 (Directrices para los certificados fitosanitarios).

Las responsabilidades de los exportadores será asegurar que el envío sea correctamente empacado para evitar pérdidas. De la misma manera deberá especificar las medidas de esterilización empleadas en los productos y una adjunta información de la misma.

2.1.2.3 NIMF n.º 7 Sistema de Certificación para la Exportación (1997)

La Convención Internacional de Protección Fitosanitaria (CIPF) tiene la responsabilidad de pedir un certificado fitosanitario para ambas partes relacionadas como contratantes, los pedidos de exportación deben cumplir con las normas fitosanitarias expuestas por el país importador, y en caso de no satisfacer esos controles se podrá cancelar el envío de los productos hasta que cumplan con las especificaciones del país importador.

En el proceso de certificación fitosanitaria se incluye:

- ❖ Contar con los comprobantes de los correspondientes requerimientos sanitarios del país importador.
- ❖ Revisar que se proceda adecuadamente las entregas de acuerdo a las especificaciones en el instante de certificarse.
- ❖ Envío del certificado fitosanitario.

Las especificaciones para que la certificación sea la apropiada deben existir:

- ❖ Autoridad Legal
- ❖ Compromiso Administrativo, incorporando recursos, documentación y otros registros de verificación.

Como un procedimiento general, se debe guardar todas las actividades expuesta en esta norma como las siguientes;

- ❖ Un duplicado del certificado fitosanitario para procedimientos de validación.
- ❖ Contar con un registro de todos los pedidos para los que se solicitó un certificado fitosanitario.
- ❖ Tener respaldos de las investigaciones por cada pedido realizado
- ❖ Tener un registro de todo el personal que participo en la exportación y fecha en la que se la realizo
- ❖ Tener copias de los efectos obtenidos.

Se dará un seguimiento a todos los pedidos entregados a través de todas las etapas de la exportaciones y en caso de no cumplir con los requisitos del país importador, incluso después de haber cumplido con el envío, se deberá avisar a la ONPF del país importador lo más rápido posible.

2.1.3 Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Usos y Aprovechamiento del Agua

Sera responsabilidad y facultad de la Autoridad Única del Agua lo siguiente:

- ❖ Conceder autorizaciones para los respectivos usos del agua.
- ❖ Determinar procedimientos de organización con el Gobierno Autónomo Descentralizado referente a los servicios administrativos, agua potable, alcantarillado, riego y drenaje.
- ❖ Emplear medidas de prevención del agua para una utilización adecuada por los usuarios²¹.

El riego y drenaje es una forma para mejorar el estilo del buen vivir, donde funcionara por la iniciación, intervención, igualdad y con compromiso ambiental, donde los propósitos serán: Mejorar el rendimiento de la producción y Extender para renovar el sistema de riego de la producción²².

2.1.3.1 Áreas de Protección Hídrica

Las entes de regulación son la Autoridad Única del Agua en cooperación con la Autoridad Ambiental Nacional implantaran normativas para definir el caudal ecológico cumpliendo sus parámetros, cada permiso para la utilización del agua con un fin productivo se deberá tener en cuenta la abundancia de agua y sus métodos de planificación hídrica²³.

Autoridad Única del Agua, las organizaciones y demás usuarios que utilicen el agua deberán respetar la cantidad y calidad necesaria para proteger los ecosistemas cercanos. Sera indispensable que las actividades productivas respeten el caudal ecológico²⁴.

2.1.3.2 Objetivos de Prevención y Control de la Contaminación del Agua

La Autoridad Única del Agua, la Autoridad Ambiental Nacional y los Gobiernos Autónomos Descentralizados tendrán la responsabilidad de prever y mantener las propiedades del agua por lo que deben cumplir con lo siguiente:

- ❖ Revisar y evitar la contaminación del suelo y subsuelo con sustancias o desechos tóxicos, que puedan llegar a infectar las aguas superficiales o profundas.
- ❖ Revisar las actividades que puedan ocasionar una contaminación del agua, y demás superficies relacionados con ella, en caso de su polución tomar medidas correctivas.
- ❖ Evitar e inspeccionar el uso de desechos sólidos, líquidos y gaseosos, como otras sustancias toxicas que contaminen y cambien el estado del agua y perjudique a la salud humana, flora y fauna²⁵.

²¹ Art. 18 Ley Orgánica De Recursos Hídricos, Usos Y Aprovechamiento Del Agua, Entidad reguladora de Recursos del Agua

²² Art. 40 Ley Orgánica De Recursos Hídricos, Usos Y Aprovechamiento Del Agua, Propósitos de la Gestión de Riego.

²³ Art. 76 Ley Orgánica De Recursos Hídricos, Usos Y Aprovechamiento Del Agua, Área de Protección Hídrica.

²⁴ Art. 77 Ley Orgánica De Recursos Hídricos, Usos Y Aprovechamiento Del Agua, Garantías Preventivas del Agua.

²⁵ Art. 79 Ley Orgánica De Recursos Hídricos, Usos Y Aprovechamiento Del Agua, Propósitos de Prevención para la Contaminación del Agua.

2.1.3.3 Usos Del Agua

El agua cuenta con prioridades para su uso dependiendo de un orden reglamentario, dónde debemos tener en cuenta sus distintas necesidades como: el consumo de las personas, el riego para el incremento alimentario, caudal ecológico y acciones productivas²⁶.

La presente ley tiene la labor de proteger el sector alimentario, refiriéndose a las actividades de producción agropecuaria, animales y acuicultura de acuerdo al reglamento. Esta ley presenta los tipos y plazos de autorizaciones dictadas por la Autoridad Única del Agua, donde una de ellas es para la utilización productiva del agua por medio de una petición por parte de la persona natural o jurídica que use el agua para beneficios económicos de conformidad con la presente ley, cuya autorización tendrá una duración de hasta diez años de acuerdo al plazo solicitado para la inversión y al Plan Nacional de Desarrollo²⁷.

Para un reglamentario uso del agua como consumo humano, acuicultura, actividades alimentarias y riego es necesario obtener una autorización de acuerdo a presente ley para evitar un mal uso del tratamiento del caudal²⁸.

Los requisitos para obtener la autorización en la utilización del agua son los siguientes:

- ❖ Que se respete las prioridades para la utilización del agua de acuerdo a esta ley vigente.
- ❖ la Autoridad Única del Agua debe revisar la certificación y existencia del agua en cantidad y calidad necesarias
- ❖ La respectiva autoridad haya revisado los proyectos de implementación para la edificación hidráulica antes de su utilización.
- ❖ La persona natural o jurídica debe responsabilizarse ante cualquier posible contaminación del agua, y proponer cuidar las propiedades de la misma.
- ❖ Deberá ser inmediata la utilización del agua, respetando el tiempo acordado por la Autoridad Única del Agua²⁹.

2.1.3.4 Condiciones de Autorización para Aprovechamiento

Para un uso efectivo del agua está conformado por actividades productivas como los sectores agropecuarios y agrícolas de exportación que intervienen en el uso del recurso. En otras actividades productivas será responsabilidad del titular administrar el uso del caudal, colocar mecanismos de medición expuesto en el permiso otorgado por la Autoridad Única del Agua³⁰. Las actividades productivas cuentan con una estructura para su uso, el cual es conformado prioritariamente:

- ❖ Para las actividades de producción agropecuaria, de agricultura y agro industrias de exportación.
- ❖ Actividades referentes a la energía hidrotermica.
- ❖ Sectores industriales
- ❖ Otras actividades que no han sido mencionadas anteriormente³¹.

²⁶ Art. 86 Ley Orgánica De Recursos Hídricos, Usos Y Aprovechamiento Del Agua, Usos del Agua.

²⁷ Art. 87 Ley Orgánica De Recursos Hídricos, Usos Y Aprovechamiento Del Agua, Tipos de Autorizaciones en la Utilización del Agua.

²⁸ Art. 89 Ley Orgánica De Recursos Hídricos, Usos Y Aprovechamiento Del Agua, Consumo del Agua.

²⁹ Art. 90 Ley Orgánica De Recursos Hídricos, Usos Y Aprovechamiento Del Agua, Requisitos para la Autorización del uso del Agua.

³⁰ Art. 93 Ley Orgánica De Recursos Hídricos, Usos Y Aprovechamiento Del Agua, Aprovechamiento en el uso del Agua.

³¹ Art. 94 Ley Orgánica De Recursos Hídricos, Usos Y Aprovechamiento Del Agua, Estructura de Uso del Agua

Para tener un mayor control de las infracciones se impondrán sanciones de la siguiente forma:

- ❖ Multa
- ❖ Interrupción de la autorización en la utilización el agua para el sector productivo
- ❖ Anulación de la autorización en la utilización el agua para el sector productivo³².

La Autoridad Única del Agua establecerá multas de conformidad a las infracciones las cuales podrán ser leves, graves y muy graves las cuales tendrán una cuantía desde uno a diez ,once a cincuenta y de cincuenta y uno a ciento cincuenta salarios básicos unificados del trabajador respectivamente ³³. Los criterios de calidad en la utilización del agua para uso en actividades agrícolas o de riego, empleada en cultivos y otras actividades relacionadas para su uso, será importante un correcto uso del riego para conocer su nivel de contaminación, en el siguiente grafico podremos apreciar una estructura para la calidad del agua.

³² Art. 160 Ley Orgánica De Recursos Hídricos, Usos Y Aprovechamiento Del Agua, Tipos de Infracciones.

³³ Art. 162 Ley Orgánica De Recursos Hídricos, Usos Y Aprovechamiento Del Agua, Monto de multas por Infracciones.

Tabla 2.1 Criterios de Calidad admisibles para aguas de uso agrícolas

PARAMETROS	EXPRESADO COMO:	UNIDAD	LIMITE MAXIMO PERMISIBLE
Aluminio	Al	mg/l	5.0
Arsénico(Total)	As	mg/l	0.1
Bario	Ba	mg/l	1.0
Berilio	Be	mg/l	0.1
Boro(Total)	B	mg/l	1.0
Cadmio	Cd	mg/l	0.01
Carbonatos Totales	Concentración Total de Carbono	mg/l	0.1
Cianuro(Total)	CN	mg/l	0.2
Cobalto	Co	mg/l	0.05
Cobre	Cu	mg/l	2.0
Cromo Hexavalente	Cr +6	mg/l	0.1
Flúor	F	mg/l	1.0
Hierro	Fe	mg/l	5.0
Litio	Li	mg/l	2.5
Materia Flotante	Visible		Ausencia
Magnesio	Mn	mg/l	0.2
Molibdeno	Mo	mg/l	0.01
Mercurio(Total)	Hg	mg/l	0.001
Níquel	Ni	mg/l	0.2
Organofosforados(Totales)	Concentración de organofosforados Totales	mg/l	0.1
Organoclorados (Totales)	Concentración de organoclorados Totales	mg/l	0.2
Plata	Ag	mg/l	0.05
Potencial de Hidrogeno	PH	mg/l	6-9
Plomo	Pb	mg/l	0.5
Selenio	Se	mg/l	0.2
Solidos disueltos(Totales)		mg/l	3000
Transparencia de las aguas medidas con el disco secchi.		mg/l	mínimo 2.0 m
Vanadio	V	mg/l	0.1
Aceites y grasas	Sustancias solubles en hexano	mg/l	0.3
Conformes Totales Huevos de Paracito	nmp/ 100 ml	mg/l	1000 cero
Zinc		mg/l	0.2

Fuente: Ministerio del Ambiente
Elaborado por: Mishell García Maldonado

La entidad Ambiental de Control también establecerá otros criterios para observar la calidad del agua mantenida para el riego, la cual posteriormente se deberá considerar su aprobación o para su respectivo uso y cumplimiento de la ley.

Tabla 2.2 Parámetros de los Niveles Guías de Calidad del agua para el Riego

PROBLEMA POTENCIAL	UNIDADES	GRADO DE RESTRICCIÓN			
		NINGUNO	LIGERO	MODERADO	SEVERO
Salinidad (1)					
CE (2)	Milimhos/cm	0,7	0,7	0,3	> 3,0
SDT (3)	mg/l	450	450	2000	> 2000
Infiltración (4)					
RAS= 0-3 y CE		0,7	0,7	0,2	< 0,2
RAS= 3-6 y CE		1,2	1,2	0,3	<0,3
RAS= 6-12 y CE		1,9	1,9	0,5	<0,5
RAS= 12-20 y CE		2,9	2,9	1,3	<1,3
RAS= 20-40 y CE		5	5	2,9	<2,9
Toxicidad por ion específico (5)					
Sólido: I15					
Irrigación superficial RAS (6)		3,0	3,0	9	>9,0
Aspersión	meq/l	3,0	3,0		
Cloruros					
Irrigación superficial	meq/l	4,0	4,0	10,0	>10,0
Aspersión	meq/l	3,0	3,0		
Boro	mg/l	0,7	0,7	3,0	>3,0
Efectos misceláneos (7)					
Nitrógeno (N-N03)	mg/l	5,0	5,0	30,0	>30,0
Bicarbonato (HCO3)	meq/l	1,5	1,5	8,5	>8,5
PH	Rango normal	6,5-6,4			

Fuente: Ministerio del Ambiente
Elaborado por: Mishell García Maldonado

2.1.4 Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el propósito de fomentar el comercio alrededor del mundo este código tiene el objetivo de estimular el crecimiento de las exportaciones. La constitución tiene como propósito los siguientes fines:

- a) Promover y mejorar las exportaciones;
- b) Favorecer la intervención del comercio exterior.
- c) Brindar procedimientos que permitan comercios equitativos ³⁴.

La entidad reguladora tendrá la obligación de emitir normas y procedimientos adecuados en conjunto a la dirigencia ambiental nacional para que se fomente la adopción de un procedimiento por certificaciones ambientales de productos agrícolas para poder mejorar las actividades comerciales internacionales³⁵.

Las entidades y establecimientos públicos encargados de otorgar autorizaciones antes que se efectúe una importación o exportación de bienes, en razón de salud, sanidad ambiental y animal, certificación de calidad, sustancias psicotrópicas y otras actividades vinculadas al comercio, se efectuarán dichas disposiciones de acuerdo a las leyes y reglamentos que acoja la entidad de política comercial. Estos organismos no podrán utilizar ninguna medida del comercio que no haya sido primeramente informada a la entidad de política comercial³⁶.

2.1.4.1 Mecanismos Aduaneros

.Dentro de las disposiciones no arancelarias que predice este código se ubican los contingentes no arancelarios, licencias de importación, medidas sanitarias y fitosanitarias, entre otros procedimientos que se estipulen en los acuerdos internacionales convalidados en Ecuador. Las medidas y condiciones para la utilización adecuada de este código estarán en el reglamento del mismo³⁷.

Con el propósito de mejorar las relaciones internacional, se fundó el Instituto de Promoción de Exportaciones e Inversiones Extranjeras, el cual trabajara en conjunto con el Comercio Exterior y bajo las mismas normativas y aspectos legales³⁸.

2.1.4.2 De la Obligación Tributaria Aduanera

Las personas que poseen esa obligación tributaria están conformados por los sujetos activos y pasivos de la obligación tributaria aduanera, donde los encargados son el Estado a través del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador y un individuo que cumple el tributo en calidad de contribuyente respectivamente. Se establece que la persona natural o jurídica que realice actividades de exportación tendrá que registrarse en el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador primeramente, donde el contribuyente de las exportaciones se denomina consignante³⁹.

Para mejorar el control de comercio exterior es importante que todos los bienes designados para exportar estarán sujetos bajo la autoridad de la Administración Aduanera hasta que otra autoridad sea aérea, terrestre o naval apruebe la salida de los bienes⁴⁰.

³⁴ Art. 4 –Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones.

³⁵ Art. 72 –Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. en el cumplimiento de las funciones del Comercio Exterior.

³⁶ Art. 74–Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, estructuras de zonas especiales destinadas al desarrollo económico.

³⁷ Art. 82–Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, Mecanismos para implementar medidas arancelarias

³⁸ Art. 95–Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Promoción no Financiera de exportación.

³⁹ Art. 111–Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, Sujetos de Obligación Tributaria Aduanera

⁴⁰ Art. 131–Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, Operaciones de Carga y Descarga de Operaciones Aduaneras.

2.1.4.3 Información de la Administración Aduanera

El Servicio Nacional de Aduana del Ecuador puede solicitar en un determinado momento que las importadoras, exportadoras, entidades públicas o privadas la entrega de información acerca de sus actividades para poder conocer la eficiencia en su desempeño, esta información deberá ser entregada en un tiempo máximo de quince días⁴¹.

2.1.5 Norma Internacional de Contabilidad N° 41 (Nic 41) Agricultura

Para un mejor estudio del sector Exportador de flores, es necesario analizar la NIC 41 de Agricultura, la cual aplica parámetros para una correcta contabilización a las siguientes actividades agrícola

- ❖ Activos Biológicos;
- ❖ Productos Agrícolas en el punto de su cosecha o recolección y
- ❖ Subvenciones oficiales⁴².

Existen diversas actividades agrícolas entre las que destacaremos como ejemplo: los cultivos de plantas anuales o perennes, el cultivo de huertos, plantaciones, la acuicultura y la floricultura, entre otras⁴³. El siguiente grafico tiene como objeto mostrar cómo funciona el Proceso de los Activos Biológicos

Tabla 2.3 Tabla de activos biológicos, productos agrícolas y productos que resultan del procesamiento tras la cosecha o recolección

Activos Biológicos	Producto Agrícolas	Productos resultantes del procesamiento tras la cosecha o recolección.
Plantas	Algodón	Hilo de Algodón, vestimentas
	Cañas cortadas	Azúcar
Ganado Lechero	Leche	Queso
Ovejas	Lana	Hilo de Lana, Alfombras.
Arboles de una plantación Forestal	Troncos cortados	Madera
Arbustos	Hojas	Te, Tabaco curado.
Arboles de Floricultura	Flores	Fragancias, Decorativos, Ramos Florales.
Árboles Frutales	Fruta recolectada	Fruta procesada.
Cerdos	Reses sacrificadas	Carne de res, Embutidos

Fuente: Lit. 3 Norma Internacional de Contabilidad n° 41 (NIC 41) Agricultura
Elaborado por: Mishell García Maldonado

Para tener un mejor conocimiento del proceso biológico debemos saber que el cambio comienza en el activo, el cual sufre de varios cambios hasta obtener el producto agrícola, su representación gráfica es la siguiente⁴⁴.

⁴¹ Art. 224 Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Promoción, Información Relativa al Comercio Exterior.

⁴² Lit. 1 Norma Internacional de Contabilidad n° 41 (NIC 41) Agricultura

⁴³ Lit. 3 Norma Internacional de Contabilidad n° 41 (NIC 41) Agricultura

⁴⁴ Lit. 7 Norma Internacional de Contabilidad n° 41 (NIC 41) Agricultura

Tabla 2.4 Cambios del Activo Biológico

Cambios en el Activo		
Crecimiento	Degradacion	Procreacion
Incremento en la cantidad o una mejora en la calidad de cierto animal o planta	Un decremento en la cantidad o un deterioro en la calidad del animal o planta	obtención de plantas o animales vivos adicionales



Fuente: Lit. 7 Norma Internacional de Contabilidad nº 41 (NIC 41) Agricultura Elaborado por:

Elaborado por: Mishell García Maldonado

Ilustración 1 Productos Agrícolas

Una entidad deberá identificar al activo biológico o producto agrícola únicamente cuando la entidad lo controle como efecto de un suceso del pasado, sea probable que se esperen beneficios económicos futuros referentes al activo o que el costo o valor razonable pueda ser medido razonablemente⁴⁵. Aquellos productos agrícolas, cosechados o recolectados provenientes de los activos biológicos de una entidad deberán reconocerse en el momento de su cosecha, con un valor razonable disminuyendo los costos previstos para su venta⁴⁶.

En algunos de los activos de estado actual puede suceder que determinar su precio de mercado sea difícil, por lo que la entidad deberá medirlo al valor razonable, valor actual de flujos netos de efectivo esperados y descontando los impuestos de mercado⁴⁷.

Se puede determinar que un activo biológico se encuentran junto a la tierra, puede existir un mercado de combinación el cual se podrá determinar al valor razonable de los activos biológicos, la empresa puede usar la información relativa a este tipo de activos combinados⁴⁸.

La entidad deberá contabilizar el producto agrícola en el momento que termina su cosecha de acuerdo como dispone esta norma para poder determinar que se procedió de manera fiable. Todas aquellas ganancias que surjan del reconocimiento inicial del producto agrícola se registrará a su valor razonable menos sus costos previstos para su venta y se lo introducirá a las ganancias o pérdidas del ejercicio que ocurrieren⁴⁹.

Se denominarán activos biológicos consumibles aquellos que son cosechados como productos agrícolas o vendidos como activos biológicos. Como por ejemplo el ganado que produce leche, en cambio los árboles de los que se cortan ramas para leña, permanece aún el tronco. En tal caso a estos activos biológicos destinados a producir fruto no se consideran productos agrícolas, sino regeneradores de sí mismo⁵⁰

⁴⁵ Lit. 10 Norma Internacional de Contabilidad nº 41 (NIC 41) Agricultura

⁴⁶ Lit. 7 Norma Internacional de Contabilidad nº 41 (NIC 41) Agricultura

⁴⁷ Lit. 20 Norma Internacional de Contabilidad nº 41 (NIC 41) Agricultura

⁴⁸ Lit. 25 Norma Internacional de Contabilidad nº 41 (NIC 41) Agricultura

⁴⁹ Lit. 28 Norma Internacional de Contabilidad nº 41 (NIC 41) Agricultura

⁵⁰ Lit. 44 Norma Internacional de Contabilidad nº 41 (NIC 41) Agricultura

Las entidades deberán presentar lo siguiente, de acuerdo a la actividad agrícola que ejecutan:

- ❖ la naturaleza y alcance de las subvenciones oficiales reconocidas en los estados financieros.
- ❖ las condiciones no cumplidas y otras contingencias anexas a las subvenciones oficiales
- ❖ los decrementos significativos esperados en el nivel de las subvenciones oficiales⁵¹.

Por lo general, las empresas florícolas clasifican sus activos Biológicos en plantas de rosas, plantas de verano y plantas de tropicales, las cuales se registrarán al costo atribuido menos su amortización y, en su caso pérdida por deterioro del valor. La amortización se la determina por medio de la distribución del importe amortizable del activo en el lapso de su vida útil.

Para poder determinar el valor razonable del activo biológico de un producto agrícola, se puede agrupar de acuerdo a sus atributos más importantes como por ejemplo su edad o color, donde posteriormente se deberá comparar con los atributos más demandantes en el mercado y finalmente fijar los precios respectivos.

Cada flor posee su tiempo de cosecha y su pos cosecha, como es el caso de la rosa que se mantiene como Plantas de formación a partir de su siembra durante aproximadamente 6 meses, en ese lapso de tiempo los costos más primordiales son los materiales, fertilizantes, mano de obra y los directamente aplicable se capitalizan, cuando comienza la producción se traspasa a plantas de Producción, donde su tiempo de duración lo fijaran la parte Comercial y Técnica, el cual puede ser entre 5 a 8 años, este factor dependerá de la variedad de flor que se este sembrando.

⁵¹ Lit. 57 Norma Internacional de Contabilidad nº 41 (NIC 41) Agricultura

2.2 ASPECTOS TRIBUTARIOS

2.2.1 Código Tributario

2.2.1.1 Obligación Tributaria

La Obligación tributaria es una relación jurídica personal, entre el Estado o las entidades acreedoras de tributos y los contribuyentes o responsables de aquellos, en la cual existe una prestación de dinero o especies en dinero, al comprobar el hecho generador previsto por la ley⁵².

Los modos para poder extinguir la obligación tributaria, ya sea total o parcial es la siguiente⁵³.

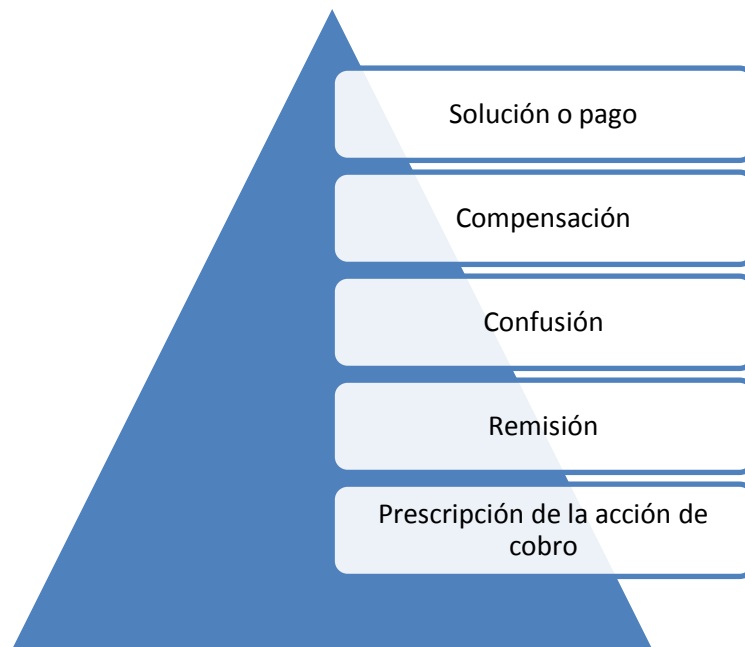


Ilustración 2 Modos de extinción para la Obligación Tributaria

Fuente: Código Tributario Interno Art 37

Elaborado por: Mishell García Maldonado

2.2.1.2 Atribuciones de la Administración tributaria

Los deberes de la Administración tributaria son amplios pero básicamente compromete el ejercicio de lo siguiente: de aplicación de la ley; la determinadora de la obligación tributaria; la de resolución de los reclamos y recursos de los sujetos pasivos; la potestad sancionadora por infracciones de la ley tributaria o sus reglamentos y la de recaudación de los tributos⁵⁴.

A continuación se detallara en la siguiente tabla, la función de cada Facultad de la Administración Tributaria.

⁵² Art. 15 Código Tributario

⁵³ Art. 37 Código Tributario

⁵⁴ Art. 67 Código Tributario

Tabla 2.5 Facultades de la Administración Tributaria

Facultad determinadora.	Facultad resolutive	Facultad sancionadora	Facultad recaudadora
<ul style="list-style-type: none"> •Es el acto o conjunto de actos donde la administracion activa establece en cada caso el hecho generador,el sujeto obligado, la base imponible y cuantia del tributo.Donde posteriormente se verificara la declaracion del contribuyente . 	<ul style="list-style-type: none"> •Las autoridades adminitrativas que la ley determine, estan obligados a resolver peticiones o reclamos presentados por los sujetos pasivos de tributos o quienes se sientan afectados por la administracion tributaria . 	<ul style="list-style-type: none"> •De cuerdo a las resoluciones que emita la Autoridad Administrtiva, se determinara las sanciones en base a lo que dispone la ley. 	<ul style="list-style-type: none"> •Se recaudara los montos solicitados por la Autoridad tributaria de acuerdo a lo procedimientos de la ley para cada tributo, los agentes de retencion tambren podran cobrar el monto del tributo siempre y cuando la ley lo haya establecido .

Fuente: Código Tributario Interno Art 68, 69,70 y 71
Elaborado por: Mishell García Maldonado

2.2.1.3 Determinación Tributaria.

La determinación es el acto o conjunto de actos originarios por los sujetos pasivos o emanados por la Administración Tributaria, orientados a fijar la existencia del hecho generador, la basa imponible y el monto del tributo. Si la determinación tiene como base el valor de bienes inmuebles, se lo considerara a un valor comercial como están representados los otros bienes en los catastros oficiales⁵⁵.

2.2.1.4 Sistemas de determinación

La determinación de la obligación tributaria se ejecutara por alguno de los siguientes sistemas:

- ❖ Por declaración del sujeto pasivo.
- ❖ Por actuación de la administración.
- ❖ De modo mixto⁵⁶.

⁵⁵ Art. 87 Código Tributario

⁵⁶ Art. 88 Código Tributario

2.2.2 Ley de Régimen Tributario Interno

2.2.2.1 Precios de Transferencia

Se determinan los precios de Transferencia dirigidos para reglamentar en términos tributarios las transacciones que se efectúen entre partes relacionadas, mediante términos definidos por la presente Ley .De forma que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se efectúan entre partes independientes⁵⁷.

2.2.2.2 Principio de plena competencia (Agregado por el Art. 78 de la Ley s/n, R.O. 242-3S, 29-XII-2007)

Para efectos tributarios se denomina principio de plena competencia al determinar o fijar restricciones entre partes relacionada para sus transacciones comerciales o financieras, las cuales serán diferentes a las que hayan condicionado entre partes independientes, las utilidades que hayan sido adquiridas por una de las partes de no encontrar dichas condiciones pero que, por motivos de la aplicación de esas condiciones no fueron conseguidas, se procederá con una imposición⁵⁸.

2.2.2.3 Tarifas del Impuesto a la Renta para Sociedades.

Aquellos ingresos gravables ganados por sociedades constituidas en el Ecuador, sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y establecimientos permanentes de sociedades internacionales no domiciliadas en el Ecuador tendrán que efectuar el 22% monto de su base imponible.

Así mismo será 25% en el caso que la sociedad tenga accionistas, socios, constituyentes entre otros pertenecientes en paraísos fiscales o en regímenes de menor imposición, con una participación mayor al 50% del capital social o aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. En los casos donde se determine una actividad de paraísos fiscales y otras entidades de menor imposición, cuya participación sea inferior al 50%, se aplicara la tarifa del 25% proporcionalmente a la base imponible que corresponda.

Aquellas sociedades que puedan volver a invertir sus utilidades en el país, podrán conseguir una reducción de 10 puntos porcentuales correspondientes al Impuesto de la Renta, aplicables al monto reinvertido en activos productivos, los cuales serán destinados para la compra de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetal entre otros insumos vegetales para la producción, ganadería, floricultura, forestal y agrícola. Esta reinversión tendrá como objetivo mejorar la producción y aumentar el empleo, para lo cual deberá modificar el aumento de capital y cumplir con lo que dispone esta Ley⁵⁹.

⁵⁷ Art. 15.1 – Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

⁵⁸ Art. 15.2 – Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

⁵⁹ Art. 37 – Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

2.2.2.4 Porcentaje del Impuesto al Valor Agregado del sector Floricultor.

El IVA se agrega al precio de los productos o servicios y las tarifas establecidas son 12% y 0%.

Tabla 2.6 Tabla de Porcentajes de Retención en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado del sector Floricultor

Porcentaje del Impuesto al Valor Agregado	
Detalle de Porcentaje del Impuesto al valor Agregado del sector Floricultor conforme la Ley Vigente	Porcentajes Actuales
Semillas certificadas, bulbos, plantas, esquejes y raíces vivas.	0%
Fertilizantes, insecticidas, pesticidas, fungicidas y herbicidas	0%
Cosechadoras, equipos de ventilación, sembradores, cortadores de pasto, bombas de fumigación portables. Aspersores, rociadores para equipos de riego y demás elementos de uso agrícola.	0%
Refrigeración, enfriamiento y congelamiento para conservar los bienes que se exporten como los de cortado y pilado.	0%
Cartones o laminas corrugadas, láminas de PVC, cauchos, capuchones y ruanas.	12%

Fuente: Servicio de Rentas Internas (SRI)
Elaborado por: Mishell García Maldonado

2.2.2.5 Anticipo del Impuesto a la Renta

El 25 de marzo del 2015, por medio de los decretos 654 y 646, se dispuso de la exoneración del 100% del anticipo del impuesto a la renta, para incentivar al sector exportador de flores afectadas por diversos factores económicos. Este decreto ejecutivo se acoge a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en donde se estipula que únicamente en casos especiales que se encuentren justificados los sectores o subsectores de la economía haya existido una disminución de sus ingresos por razones no previstas, mediante una solicitud al Ministerio del ramo y con informe del impacto fiscal del Director General de Servicio de Rentas Internas, el presidente procederá a reducir o exonerar el valor correspondiente al anticipo del impuesto a la renta para el sector o sub sector ⁶⁰.

2.2.2.6 IVA pagado en actividades de exportación

Las sociedades o personas naturales que hayan pagado el impuesto al valor agregado en las adquisiciones locales o importaciones de bienes que se exporten, también aquellos bienes, servicios, insumos, activos fijos y materias prima utilizados en la fabricación y comercialización de los bienes que posteriormente de exportaran, tendrán derecho a que este valor les sea devuelto, sin incluir impuestos y en un tiempo no mayor a noventa días. Esto se llevara a cabo por medio de la emisión de la nota de crédito, cheque u otro medio de pago. Existirán intereses cuando el tiempo para la devolución del IVA hubiera expirado sin existir el reembolso del IVA solicitado. Antes de la devolución el exportador tendrá que registrarse en el Servicio de Rentas

⁶⁰ Art. 41– Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Internas donde tendrán la obligación de devolver lo pagado cuando exista la presentación formal del representante legal del sujeto pasivo⁶¹.

2.2.3 Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno

2.2.3.1 Impuestos diferidos

(Agregado por el Art. 10 del D.E. 539, R.O. 407-3S, 31-XII-2014)

Uno de los objetivos tributarios es aplicar una técnica contable para efectuar el reconocimiento de los activos y pasivos en impuestos diferidos, donde uno de esos casos es el siguiente.

El reconocimiento y medición de activos biológicos se aplicara de acuerdo a la normativa contable respecto a los ingresos y costos. Se estudiara el periodo de transformación biológica, los cuales se consideraran en la conciliación tributaria. En el año fiscal que se realice una venta o disposición del activo biológico, se realizara la liquidación del impuesto a la renta, por lo que se deberá tener en cuenta todos los ingresos y costos acumulados efectuados en la propia operación, para poder establecer la base imponible. Para los activos biológicos, que utilicen el método del costo, de acuerdo a la técnica contable, se deducirá la debida depreciación incluidos los costos y gastos directamente atribuibles a la transacción biológica del activo, para los casos en los que se efectúen en actividades de cosecha o recolección, en el periodo de su vida útil⁶².

2.2.3.2 Tarifas En Utilidades De Sociedades Y Establecimientos Permanentes

Las sociedades y establecimientos permanentes que efectúen actividades de investigación y tecnología que sean destinadas a la mejora en la productividad, e incremento de empleo en un corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades. Podrá acceder a la disminución de la tarifa cuando el contribuyente presente un informe emitido por técnicos especializados del sector y que no posean relación laboral directa o indirectamente.

- a) Se considerara dentro de estas condiciones a los activos para riego los cuales serán utilizados para distribución de agua para regadío de cultivos y pueden comprender sistemas de riego por gravedad, por conducción de mangueras y cintas de goteo, aéreo o aspersión. Estos sistemas pueden ser básicos con distribución simple de agua, o tecnificados en los que se incluyen sistemas de riego y fertirrigación computarizados, tales como ⁶³:

⁶¹ Art. 72 – Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

⁶² Art. 28, Lit 7 – Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

⁶³ Art. 51 – Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Tabla 2.7 Actividades para Reinversión de Utilidades de Sociedades y Establecimientos Permanentes

Actividades de Investigación y Tecnología para mejorar la Productividad	
Actividades	Descripción
<p>Activo para riego del Agua</p>	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Reservorios de agua ❖ Canales de riego ❖ Bombas hidráulicas o equipos de succión ❖ Tuberías de conducción de agua ❖ Implementos de distribución: Válvulas, mangueras de distribución, mangueras y cintas de goteo, goteros de distribución, aspersores, pivotes de riego, cañones de riego por aspersión, micro y macro aspersión. ❖ Sistemas de fertirrigación: Inyectores de fertilizantes, bombas, computadores de riego, sistemas informáticos, cableado, y otros similares
Material Vegetativo	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Se refiere al material genético que puede ser utilizado para la propagación de plántulas para siembra de cultivos. Puede incluir semillas, raíces, hojas, plántulas y demás que sirvan para poder iniciar un cultivo
Plántulas	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Son las plantillas o material vegetativo listo para la siembra (plántula completa: raíz, tallo, hojas).
Activos Productivos	<p>Son aquellos activos utilizados dentro del proceso productivo de bienes y servicios, exclusivamente. Puede incluir tractores, bombas de riego, equipamiento para fumigación, cosechadores, sembradores, cultivadores, implementos agropecuarios, etc.</p>

Fuente: Reglamento Para La Aplicación De La Ley De Régimen Tributario Interno Art 51
Elaborado por: Mishell García Maldonado

2.2.3.3 Plazos para declarar y pagar

La declaración del Impuesto a la Renta se presentara y se pagara anualmente por el valor que corresponda según las siguientes fechas;

1. Para las sociedades, el plazo comienza desde el 1 de febrero del año siguiente al que corresponda la declaración y vence en las siguientes fechas, según el noveno dígito del número del Registro Único de Contribuyentes (RUC) de la sociedad⁶⁴.

Tabla 2.8 Fachas de presentación de la Declaración del Impuesto a la Renta para Sociedades

Si el noveno dígito es	Fecha de vencimiento (hasta el día)
1	10 de abril
2	12 de abril
3	14 de abril
4	16 de abril
5	18 de abril
6	20 de abril
7	22 de abril
8	24 de abril
9	26 de abril
0	28 de abril

Fuente: Reglamento Para La Aplicación De La Ley De Régimen Tributario Interno Art 72

Elaborado por: Mishell García Maldonado

2.2.3.4 Principios de Plena Competencia.

Existen varios métodos para aplicar el principio de plena competencia en la determinación del precio para operaciones efectuadas entre partes relacionadas, con el propósito que se cumpla de conformidad con lo que estipula la Ley de Régimen Tributario Interno

1. Método del Precio Comparable no Controlado.-

Permite establecer el precio de plena competencia de los bienes o servicios transferidos en cada una de las operaciones entre partes relacionadas, con el precio facturado de los bienes o servicios transferidos en operaciones con o entre partes independientes en operaciones comparables. Sin perjuicio de lo establecido en el párrafo precedente, para efectos de determinar la renta de fuente ecuatoriana cuando se trate de operaciones de importación y exportación a partes relacionadas se considerará, según el caso, como mejor tratamiento una de las siguientes opciones:

a) Operaciones de Importación y Exportación.-

En los casos que tengan propósitos operacionales de importación y exportación en las cuales se pueda establecer el precio internacional de público y exista un conocimiento en mercados transparentes, bolsas de comercio o similares deberán utilizarse dichos precios para fines de la determinación de la renta neta de fuente ecuatoriana, salvo prueba en contrario.

⁶⁴ Art. 72 – Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

. b) Operaciones de Importación y Exportación realizadas a través de intermediarios.-

Sin dejar atrás lo establecido anteriormente, en términos de exportación e importación efectuadas entre partes relacionadas que tengan como propósito cualquier producto primario agropecuario, recursos naturales no renovables y en general bienes con cotización conocida en mercados transparentes, en las que intervenga un intermediario internacional que no sea el destinatario efectivo de la mercadería, se considera como un método apropiado para determinar la venta de fuente ecuatoriana de la exportación, el de precio comparable no controlado, considerándose como tal a efectos de este artículo el valor de la cotización del bien en el mercado transparente del día de la carga de la mercadería, sin importar el medio de transporte, sin tener en cuenta el precio pactado con el intermediario internacional.

No obstante lo indicado en el párrafo anterior, si el precio de cotización vigente a la fecha mencionada en el mercado transparente fuese inferior al precio convenido con el intermediario internacional, se tomará este último a efectos de valorar la operación. Esta opción no será de aplicación si el contribuyente demuestra que el intermediario internacional reúne conjuntamente los siguientes requisitos:

(I) Tener real presencia en el territorio de residencia, contar allí con un establecimiento comercial donde sus negocios sean administrados y cumplir con los requisitos legales de constitución e inscripción y de presentación de estados contables. Los activos, riesgos y funciones asumidos por el intermediario internacional deben resultar acordes a los volúmenes de operaciones negociados.

(II) Su actividad principal no debe consistir en rentas pasivas ni la intermediación en la Dirección Nacional Jurídica Departamento de Normativa comercialización de bienes desde o hacia el Ecuador, o con otros miembros del grupo económicamente vinculados y,

(III) Sus operaciones de comercio internacional con otros integrantes del mismo grupo no podrán superar el 20% del total anual de las operaciones concertadas por la intermediaria extranjera.

También podrá aplicarse la presente opción a otras operaciones de bienes cuando la naturaleza y característica de las operaciones así lo justifiquen.

No obstante la extensión de la presente opción a otras operaciones internacionales, solo procederá cuando la Administración Tributaria hubiere comprobado de forma fehaciente que las operaciones entre partes relacionadas se realizaron a través de un intermediario internacional que no siendo el destinatario final de la mercadería, no reúne los requisitos enumerados anteriormente ⁶⁵.

⁶⁵ Art. 85 – Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

2.2.3.5 Devolución del IVA a Exportadores de Bienes

Para que los exportadores de bienes obtengan la devolución del Impuesto al Valor Agregado pagado, y retenido en los casos previstos en la Ley de Régimen Tributario Interno y este reglamento, en la importación o adquisición local de bienes, materias primas, servicios, activos fijos, entre otros bienes que se exporten y que no haya sido utilizado como crédito tributario o que no haya sido reembolsado de cualquier forma, deberán estar inscritos previamente en el Registro Único de Contribuyentes.

Después de haber realizado la exportación, presentada la declaración y los anexos que solicite el Servicio de Rentas Internas, los exportadores podrán presentar la solicitud junto a la documentación necesaria, la misma que necesitara ser verificada para acceder a la devolución conforme la ley lo define. El Servicio de Rentas Internas podrá entregar al exportador un porcentaje provisional previo a la resolución de la devolución de impuesto al valor agregado, ese mismo que se imputara a los resultados que se obtengan en resolución al valor total a devolver.

. El valor que se devuelva por concepto de IVA a los exportadores en un período, no podrá exceder del 12% del Valor en Aduana de las exportaciones efectuadas en ese período. El saldo al que tenga derecho y que no haya sido objeto de devolución, será recuperado por el exportador en base a exportaciones futuras. El valor a devolver por efectos del derecho al crédito tributario por el IVA pagado y retenido se considerará tomando en cuenta el factor de proporcionalidad que represente la totalidad de exportaciones realizadas frente a las ventas efectuadas en los términos que el Servicio de Rentas Internas señale mediante Resolución de carácter general ⁶⁶.

⁶⁶ Art. 172 – Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

2.2.4 Ley Orgánica de Incentivos para el Sector Productivo

Esta ley la dictamina el Ministerio de Finanzas mediante el Oficio No. MINFIN-VGF-2013-0055-O, del 2 de julio de 2013, en la cual expide lo siguiente:

Los beneficiarios al Abono Tributario serán los exportadores cuyo nivel de acceso a un determinado mercado haya sufrido una desmejora, los cuales se hayan producido por cambios arancelarios o por nuevas imposiciones. Estos abonos se determinaran sobre el valor de cada exportación de conformidad con la Ley. El comité Administrativo de la Ley de Abono Tributario determinara los productos a los que se aplicara el beneficio. Los abonos tributarios no se entregaran a las exportaciones que tengan como destino Paraísos Fiscales, Regímenes Fiscales Preferentes o agentes de intermediación comerciales determinados por el SRI. Se suspenderá el derecho al certificado del Abono Tributario a los exportadores que no cumplieran con las obligaciones laborales y patrimoniales actuales⁶⁷. Los abonos tributarios se entregaran por medio de certificados los cuales lo entregaran el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador como notas de crédito, estos documentos les favorecerá a todas las personas que efectúen exportaciones, siempre y cuando hayan cumplido con las disposiciones que determine la Ley⁶⁸. Los certificados de Abono tributario se podrán utilizar para cancelar cualquier obligación tributaria con la Administración Pública Central e Institucional o con aquellas contraídas con instituciones del sistema financiero público⁶⁹.

En los casos cuando exista una devolución de mercadería exportada, será obligación del exportador presentar al Servicio Nacional de Aduana del Ecuador una modificación de los valores recibidos por concepto de abono tributario de forma proporcional. Al no efectuar la restitución en el periodo previsto, el exportador deberá pagar un interés sobre los valores no restituidos, sin perjuicios legales respecto a su cobro⁷⁰.

En caso de necesitar una información general el Comité de Abonos Tributarios podrá solicitar a las empresas beneficiadas de la certificación de abono tributario una auditoría externa⁷¹.

⁶⁷ Art. 7– Ley Orgánica de Incentivos para el sector Productivo

⁶⁸ Art. 13– Ley Orgánica de Incentivos para el sector Productivo.

⁶⁹ Art. 14– Ley Orgánica de Incentivos para el sector Productivo

⁷⁰ Art. 19– Ley Orgánica de Incentivos para el sector Productivo.

⁷¹ Art. 19– Ley Orgánica de Incentivos para el sector Productivo.

2.2.5 Reglamento A La Ley De Abono Tributario

Esta ley será regularizada por el Ministerio de Comercio Exterior, el cual será responsable de la Ley de Abono Tributaria según el (Registro Oficial N° 56 de 12 de agosto de 2013).

El comité Administrativo para la Ley de Abono Tributario, considerara las condiciones económicas del país, los requerimientos de mercado de productos internacionales y demás especificaciones determinadas en la Ley de Abono tributario como las siguientes:

- ❖ Determinar a los beneficiarios para la certificación de abono tributario
- ❖ Definir la cantidad máxima anual para el beneficio del exportador.
- ❖ Determinar los mercados de productos internacionales de destino para exportaciones ecuatorianas cuando los exportadores hayan sufrido desmejoras en su nivel de acceso⁷².

El monto que se dará por concepto de abono tributario lo establecerá la Aduana teniendo en cuenta el origen, el peso o la cantidad de unidades exportadas, teniendo en cuenta otras restricciones que afecten a la exportación ecuatoriana en el extranjero⁷³.

Antes de recibir el certificado de Abono Tributario el exportador debe estar al día en las obligaciones legales con sus trabajadores, por lo que deberá llenar un formulario entregado por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador. En caso de no cumplir esta normativa se suspenderá hasta su respectiva regularización⁷⁴.

Requisitos para acceder al Abono Tributario.

Para contar con estos beneficios, los exportadores tendrán que cumplir con lo siguiente:

- ❖ Estar aprobados como beneficiarios por el Comité Administrativo de la Ley de Abono Tributario
- ❖ Exportar únicamente los productos sujetos al beneficio, a destinos de mercados de productos internacionales que haya dispuesto el Comité Administrador de la Ley de Abono Tributario. Todo esto se realizara en el periodo concedido del certificado de abono tributario.
- ❖ Estar al día en sus obligaciones con el Servicio de Rentas Internas y con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador.
- ❖ Presentar el documento que verifique el cumplimiento de las obligaciones con sus trabajadores.
- ❖ Otras disposiciones que establezca la ley de Abono Tributario, su Reglamento o el Comité Administrativo de la Ley de Abono Tributario⁷⁵.

Controles Posterior a la Exportación.

El Control Posterior lo realizara el Servicio de Aduana del Ecuador a los beneficiarios del Certificado de Abono Tributario. Cuando la exportación se efectuó vía aérea, se procederá a presentar copias de la documentación a la autoridad de destino competente, que confirme la recepción de los productos exportados al aeropuerto de destino⁷⁶.

Declaración Sustitutiva.

Cuando se presente el caso de un valor de exportación menor al originalmente declarado, el exportador deberá presentar una sustitutiva o corregir la declaración de exportación. Así mismo deberá entregar al Servicio Nacional de Aduana del Ecuador una devolución proporcional del beneficio recibido por medio de una liquidación manual⁷⁷.

⁷² Art. 1 – Ley de Abono Tributario

⁷³ Art. 2– Ley de Abono Tributario

⁷⁴ Art. 4 – Ley de Abono Tributario

⁷⁵ Art. 6 – Ley de Abono Tributario

⁷⁶ Art. 7 – Ley de Abono Tributario

⁷⁷ Art.11 – Ley de Abono Tributario

CAPÍTULO 3

3 ANALISIS DEL SECTOR

3.1 Introducción

El Ecuador es un país de gran potencial para la producción agrícola por ende el sector económico de Floricultura se inició en los años 80, donde por primera vez se practicaron los primeros experimentos para producción de rosas en aproximadamente 26 invernaderos. En base de algunas investigaciones se puede conocer que la primera florícola se constituyó en 1982, actualmente existen varias fincas en diferentes ciudades alrededor del país principalmente en la sierra Ecuatoriana como Pichincha, Cotopaxi, Azuay entre otras. A partir de ese entonces la actividad agrícola fue creciendo progresivamente implementando nuevas tecnologías, métodos para sembrar mejor las flores, cosechas e invernaderos, las cuales han tenido un resultado positivo para aumentar la economía del País.

Se conoce que a finales de los años 90 la actividad florícola tuvo una actividad aceleradamente positiva, donde se estableció como una de las primeras exportadoras no tradicionales del país, después de las exportaciones principales de banano y petróleo.

Existen producciones y cultivos distintos para cada variedad de flores como lo son las flores tropicales, flores de verano, rosas y otras más. El producto más cotizado y demandado a nivel mundial es la rosa.

Esta industria es muy activa y se compone por 3 principales actores, los cuales son: los productores, los mayoristas y minoristas, que se encuentran en actividades interrelacionadas. Uno de los objetivos de estos mercados es poder quitar a los intermediarios y poder expender a precios razonables.

3.2 Conocimiento del Negocio

3.2.1 Aspectos Generales del Sector Exportador de Flores

En Ecuador las exportaciones no petroleras son una gran fuente de ingresos los cuales se clasifican en tradicionales y no tradicionales. En el 2013 los ingresos por exportaciones netas suman un monto de \$24'847,846, de los cuales \$20'102,151 fueron fuente de exportaciones primarias incluyendo las exportaciones totales de Flores fueron de \$808,135 expresados en miles de dólares.

En el 2014 las exportaciones netas no variaron mucho, las cuales corresponden a \$25'732,273, pero \$21'479,827 se efectuaron de exportaciones primarias, donde las exportaciones totales de flores se estimaron en \$798,437 valorado en miles de dólares FOB.

En base a los resultados en miles de dólares se puede concluir que el sector exportador de flores representa el 3% de las exportaciones netas y es el tercer producto más cotizado internacionalmente.

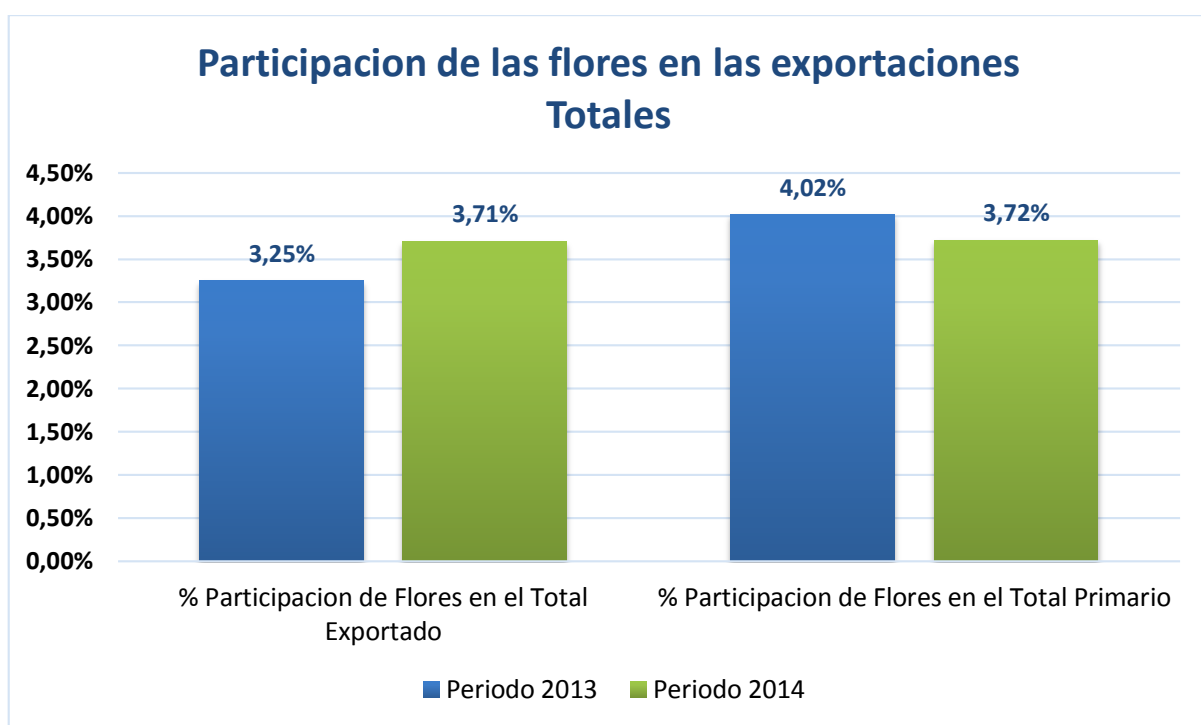


Ilustración 3 Participación de las Flores en las Exportaciones Totales

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

3.2.2 Características del sector ecuatoriano

Cuentan con varias características las flores ecuatorianas por las que son consideradas como las mas demandantes a nivel mundial por su calidad, durabilidad y colores originales e inigualables. Las flores tuvieron la oportunidad de exportarse hace unos 20 años cuando ya contaban con implementacion de maquinarias y mejor conocimiento para su cultivo, las flores que iniciaron las exportaciones fueron: crisantemos, gypofilas, claveles y rosas, las cuales son muy conocidas internacionalemnte.

Ecuador es un pais donde cruza la linea equinoccial y cuenta con 629 fincas florícolas registradas en Agrocalidad de las cuales se describen en el siguiente grafico:

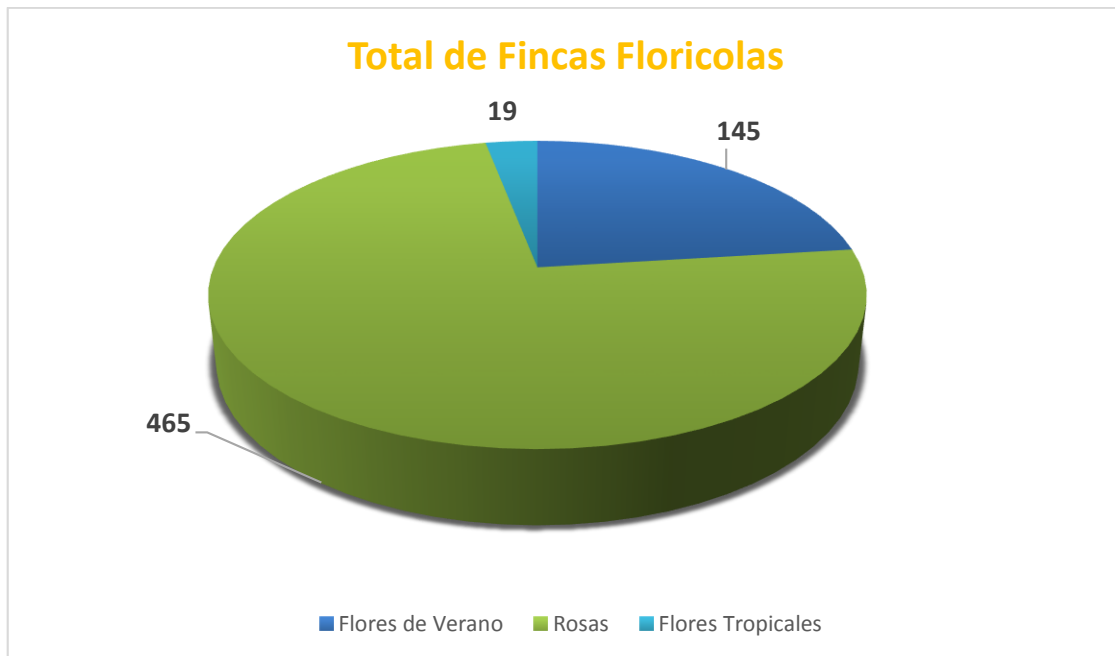


Ilustración 4 Total de Fincas en el sector Floricultor

Fuente: Banco Central del Ecuador y Expoflores
Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

Sus hectarias son favorecidas por la diversidad de clima y suelo proporcionado por la Region Interandina como Pichincha, Cotopaxi, Imbabura, Carchi y Azuay, donde incrementan la produccion de claveles, margaritas, limonios, gipsofilas, astromelias, flores de verano entre otras.

La producción nacional presenta un 7.1 de promedio de hectáreas por fincas y un 4.6 de promedio de variedades por hectáreas.

La producción por tipo de finca es la siguiente:

Tabla 3.1 Tabla de la Producción de Flores por Tipo de Finca

Producción de Flores por cada Finca	
Tamaño	Participación
Pequeño	62%
Mediano	28%
Grandes	10%

Fuente: Banco Central del Ecuador y Expoflores
Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

La mayoría de las especies tropicales como la heliconia se producen en la Costa del Ecuador por su clima cálido y húmedo, las flores que se cultivan son la "Charmeur", "Dark Organe Telster", "Dallas" y "Norla Barlo.

Las últimas informaciones revelan que las condiciones de alta luminosidad que existen en la sierra favorecen al crecimiento de la rosa, tanto en su tallo largo vertical, colores vivos,

durabilidad y sus botones grandes. Esta productividad ayuda a mejorar el rendimiento económico de cada región, pero principalmente ayuda a mejorar las relaciones internacionales. Las dos provincias con mayor presencia de fincas son en Cotopaxi y Pichincha.

La actividad Florícola principalmente en la Población de Cayambe antes se ocupaban a 5 personas en las tierras de ganado, pero actualmente genera grandes beneficios para los trabajadores contando con 105 plazas de trabajos directos e indirectos dedicados a la producción de rosas, flores de verano y tropicales, para la parte directa se contrataron 50,000 empleados, de los cuales trabajaban de 10 a 12 personas por hectáreas de las cuales el 51% son Mujeres⁷⁸.

3.2.3 Análisis de la Ubicación Geográfica del Sector en Ecuador⁷⁹.

En Ecuador existen muchas áreas destinadas a los cultivos, pero los sectores dedicados a la floricultura dependen al tipo de flor que produzcan, los cuales se centran en las provincias que se detallaran a continuación por el siguiente gráfico:

Tabla 3.2 Tabla del sector de producción por cada tipo de Flor.

Tipo de Flor	Sectores de Producción	Porcentajes de Participación
Rosas	Pichincha: Cayambe, Pedro Moncayo, Quito y Machachi poco Cotopaxi y Cayambe	74%
Flores de Verano	Cayambe Quito, Tabacundo, Machachi, Latacunga, Ambato y Cuenca	23%
Flores Tropicales	Se producen en el Nor-Occidente de Pichincha y en la costa ecuatoriana como Guayas, Santa Elena y Los Ríos.	3%

Fuente: Expoflores

Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

El Quinche está ubicado al oriente de la ciudad, donde existen unas temperaturas entre 14°C y 15°C, el cual hace un ambiente muy apto para el cultivo de flores. Actualmente los floricultores utilizan métodos orgánicos para los sembríos para no usar mucho químico que puedan dañar las plantaciones, aplicar este método genera varios beneficios al sector floricultor.

⁷⁸ Información obtenida por Expoflores

⁷⁹ Información obtenida de Expoflores

3.3 Partidas Arancelarias de las Flores⁸⁰

Debido a la variedad de flores que existen, es necesario representarlas por códigos numéricos con el objetivo de poder diferenciarlas mejor para su producción y exportación. Existen algunas flores que tienen una alta preferencia por compradores en el extranjero, las cuales se indican en la siguiente tabla:

Tabla 3.3 Tabla de Partidas Arancelarias de las Flores

Capítulo	Descripción
06	Plantas vivas y productos de la floricultura
Partidas	
0603	Flores y capullos. Cortadas para adornos, que pueden ser secos y frescos, blanqueados, teñidos, impregnados o elaboradas de otra forma
Subpartidas	
0603.10.40	Rosas cortadas para ramos, adornos , frescas
0603.10.90	Demás flores y capullos, excepto claveles, crisantemos, pompones y rosas, cortados para adornos, frescos.
0603.11.00.00	Rosas
0603.12	Claveles
0603.12.10.00	Claveles Miniatura
0603.12.90.00	Los demás Claveles
0603.13.00.00	Orquídeas
0603.14	Crisantemos
0603.14.10.00	Pompones
0603.14.90.00	Los demás Crisantemos
0603.15.00	Azucenas (<i>Lilium</i> spp.)
0603.19	Los demás:
0603.19.10.00	<i>Gypsophila</i> (Lluvia, Ilusión)(<i>Gypsophila paniculata</i> L)
0603.19.20.00	Áster
0603.19.30.00	<i>Alstroemeria</i>
0603.19.40.00	Gerbera
0603.19.90	Los demás
0603.19.90.10	Lirios
0603.19.90.90	Los demás Lirios

Fuente: Pro-Ecuador y Expoflores

Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

⁸⁰ Información obtenida de Expoflores

3.4 Principales Mercados Internacionales⁸¹

Las Flores son muy cotizadas a nivel internacional, los principales países que se exporta son los siguientes:

3.4.1 Mercado de Estados Unidos

Las exportaciones hacia los Estados Unidos en el periodo fiscal 2013 obtuvieron aproximadamente un valor FOB de 337,335 y un valor de Toneladas de 63,400 teniendo una participación de 41%. Al 31 de Diciembre del 2014 se presenta un valor FOB aproximado de 330,167 y un valor de Toneladas de 59,100 el cual representa el 40% de las exportaciones de flores para Estados Unidos

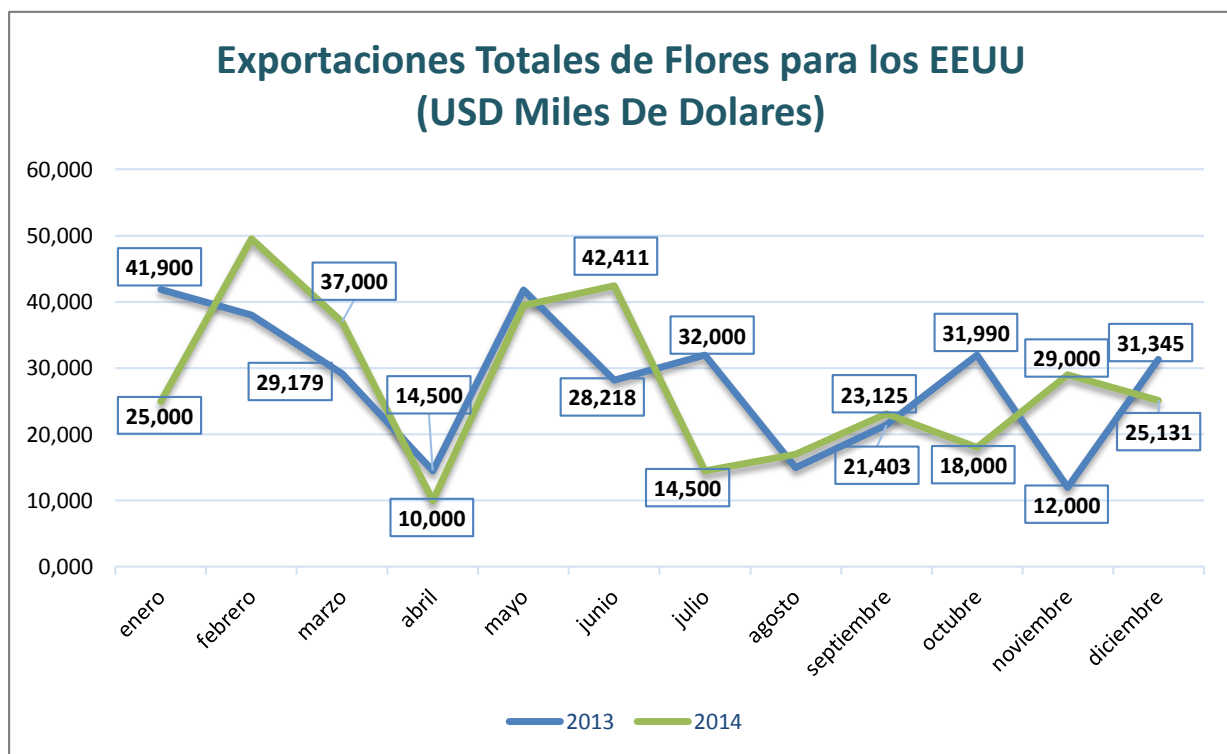


Ilustración 5 Grafico de Exportaciones Totales de Flores para los Estados Unidos en Precio FOB

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

⁸¹ Información obtenida de Expoflores

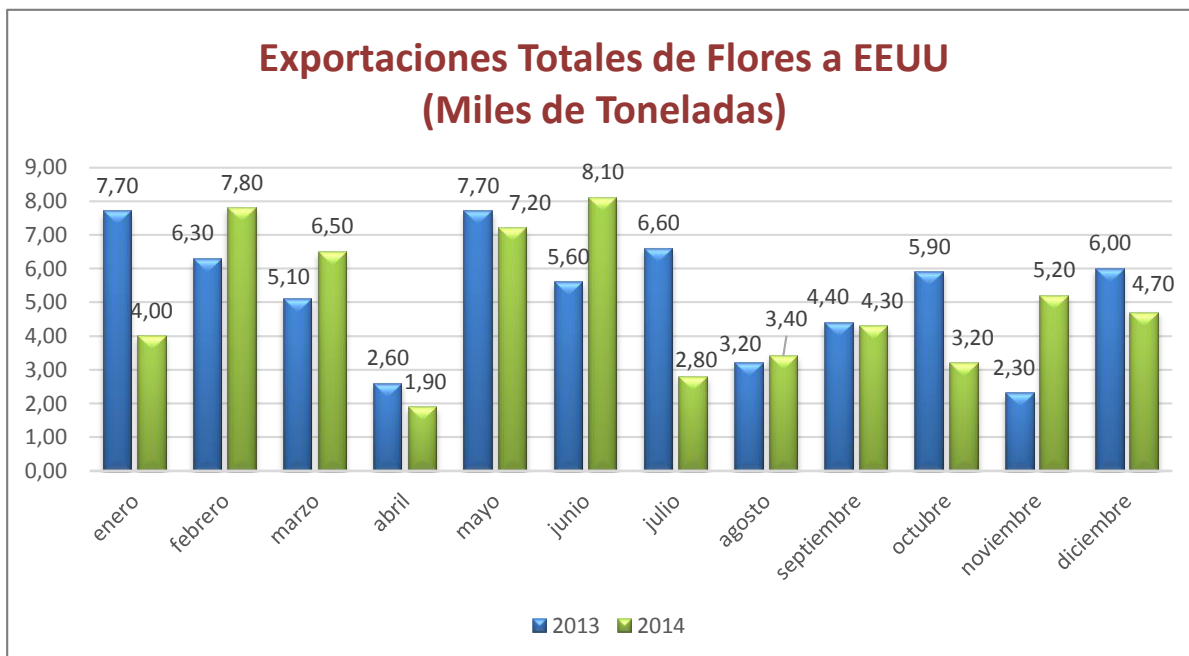


Ilustración 6 Grafico de Exportaciones Totales de Flores para los Estados Unidos en Toneladas

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

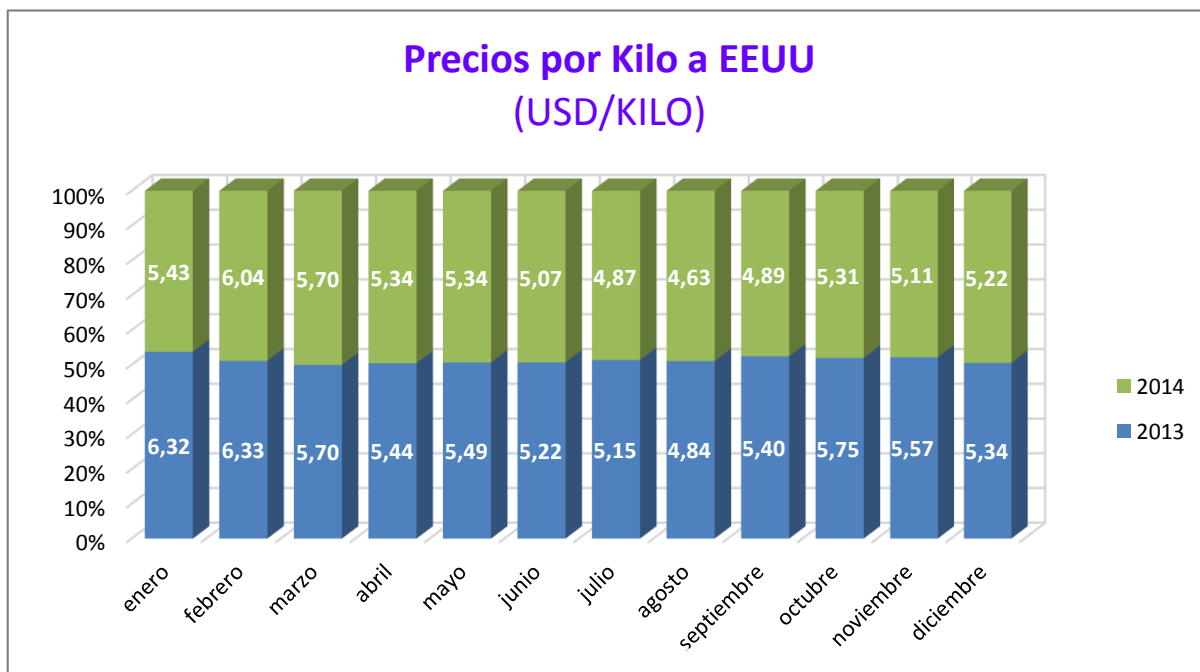


Ilustración 7 Grafico del Precio por Kilo de las Exportaciones Totales de Flores para los Estados Unidos

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

3.4.2 Mercado de Rusia

Las exportaciones para Rusia se mantuvieron muy equitativas tanto para el I periodo fiscal 2013 obtuvo un valor FOB de 3192,496 y un valor de Toneladas de 31,900 teniendo una participación de 25%. Al 31 de Diciembre del 2014 se presenta un valor FOB de 178,054 y un valor de Toneladas de 30100 el cual representa el 25% de las exportaciones de flores hacia Rusia. Estos datos son aproximados y proporcionados por el Banco Central del Ecuador.

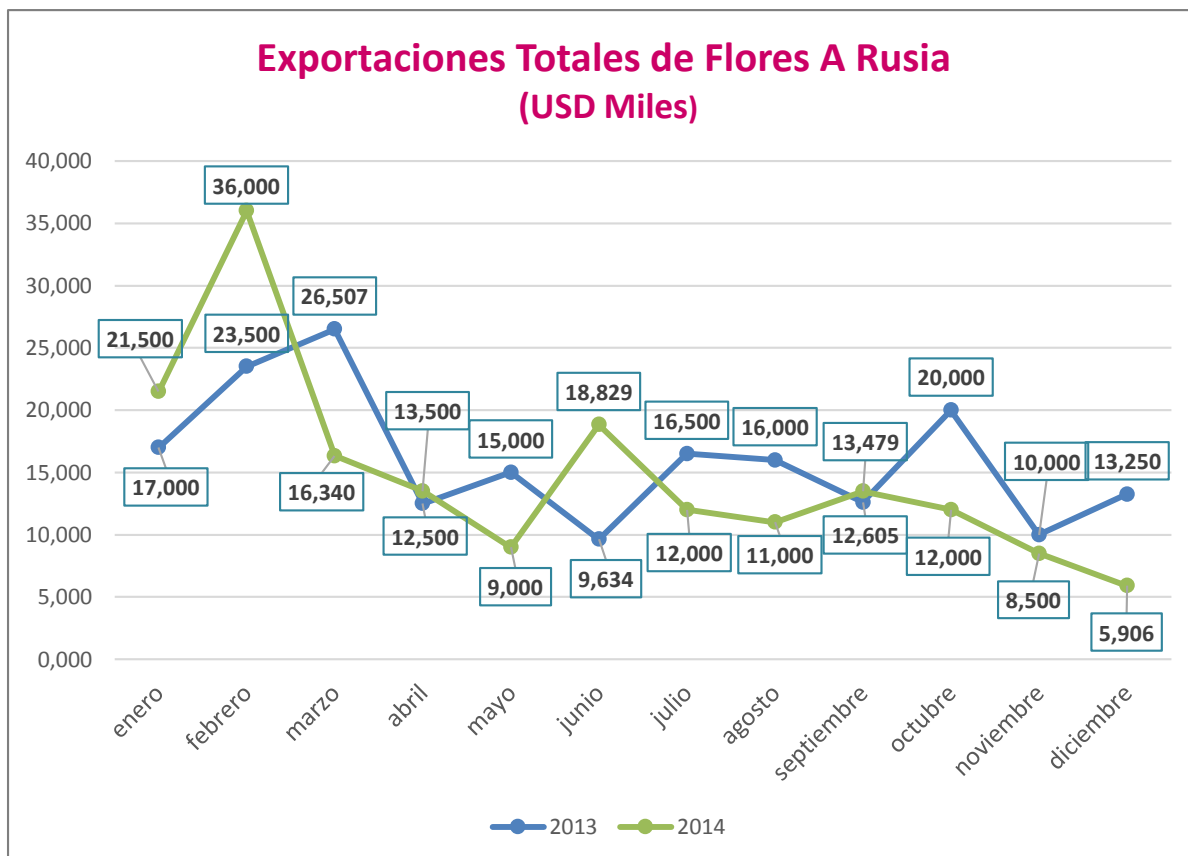


Ilustración 8 Grafico de Exportaciones Totales de Flores para Rusia en Precio FOB

Fuente: Banco Central del Ecuador
Autor: Mishell Garcia Maldonado

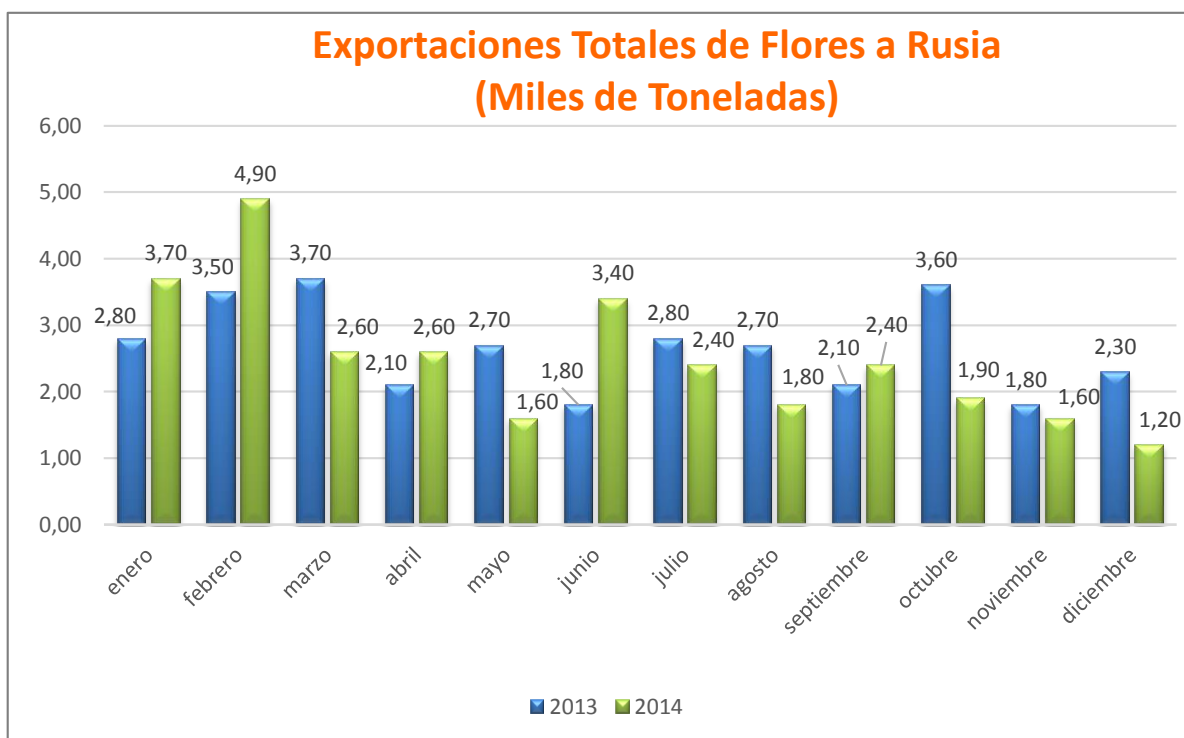


Ilustración 9 Grafico de Exportaciones Totales de Flores para Rusia en Tonelada

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Mishell García Maldonado

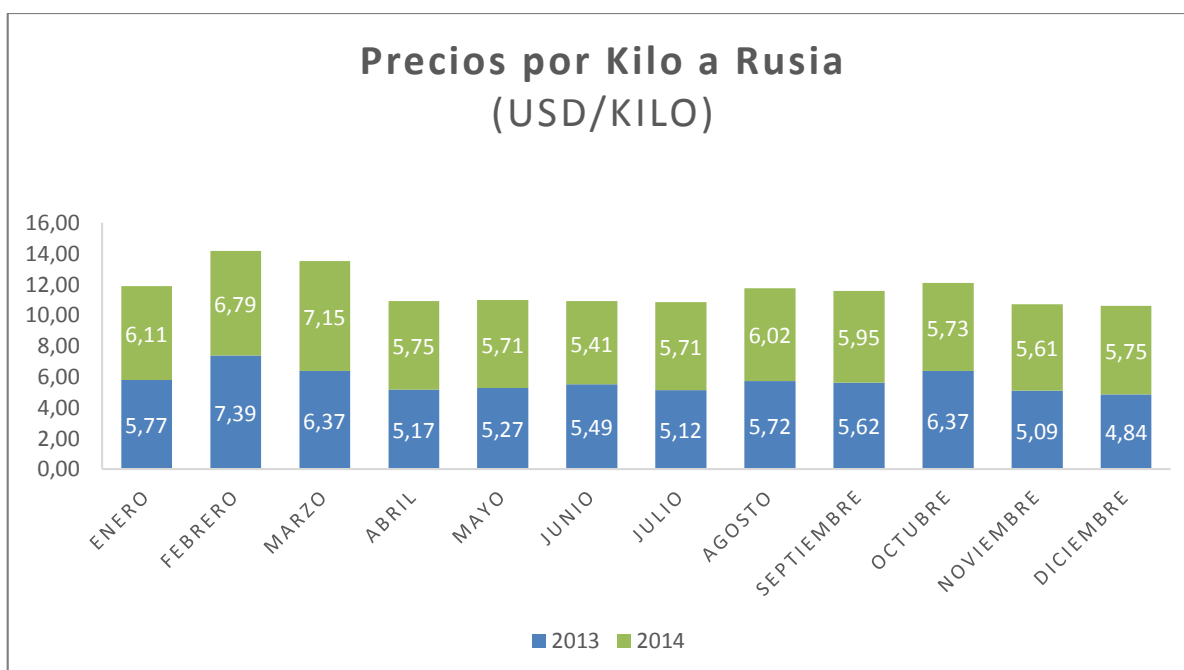


Ilustración 10 Grafico del Precio de las Exportaciones Totales de Flores para Rusia.

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

3.4.3 Mercado de la Unión Europea

Las exportaciones hacia la Unión Europea en el periodo fiscal 2013 obtuvieron aproximadamente un valor FOB de 147,883 y un valor de Toneladas de 26,400 teniendo una participación de 20%. Al 31 de Diciembre del 2014 se presenta aproximadamente un valor FOB de 157,428 y un valor de Toneladas de 260,00 el cual representa el 18%

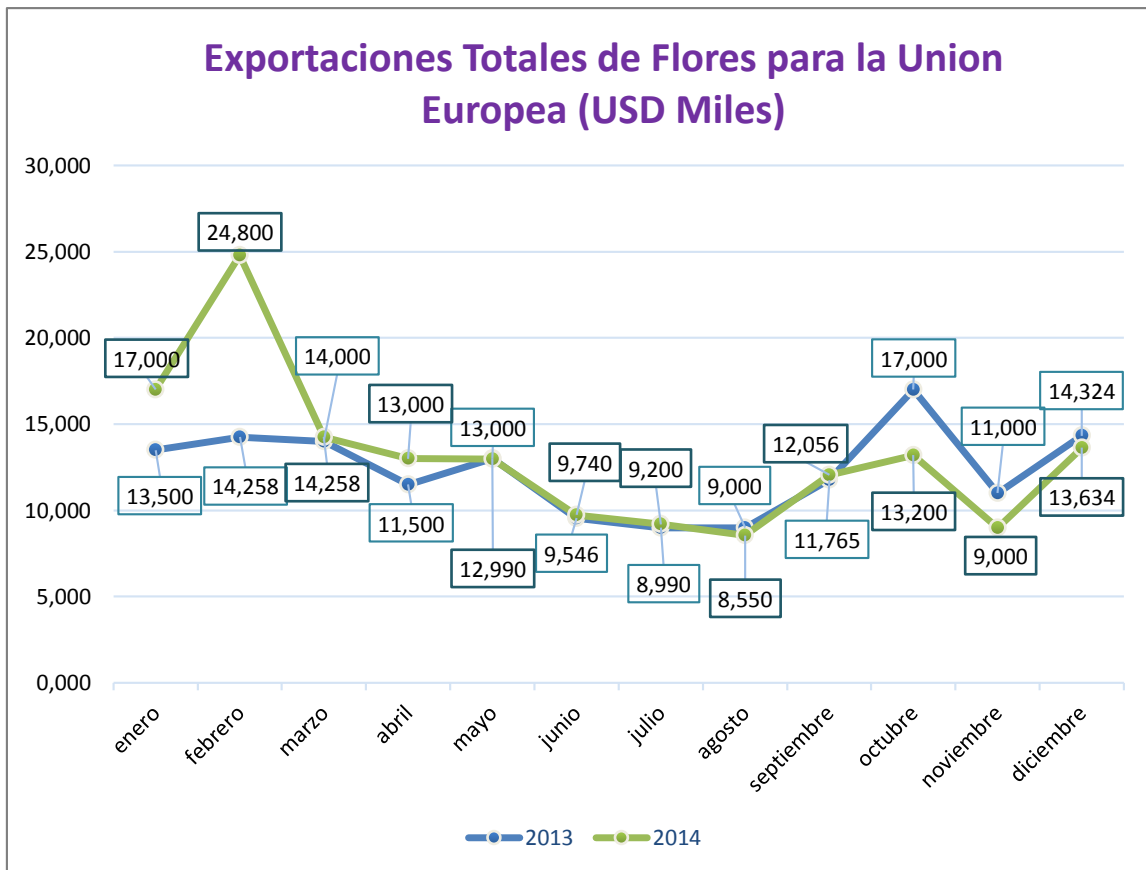


Ilustración 11 Grafico de Exportaciones Totales de Flores para la Unión Europea

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

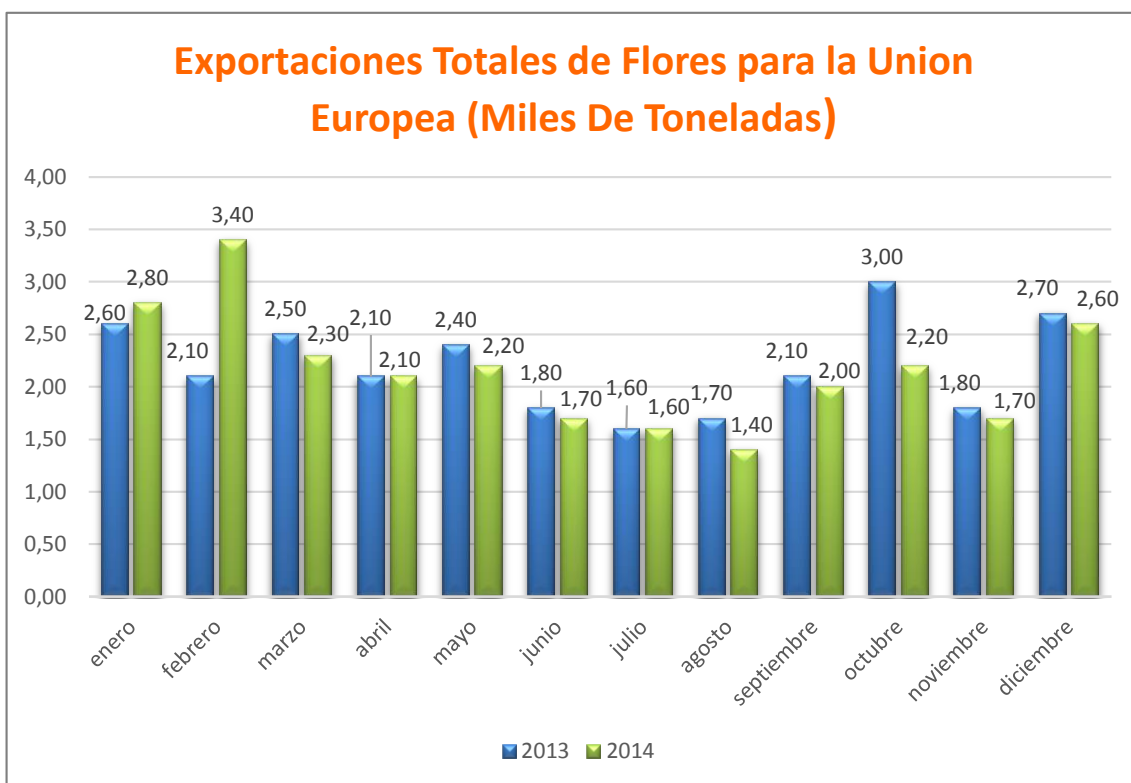


Ilustración 12 Grafico de Exportaciones Totales de Flores para la Unión Europea en Toneladas

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

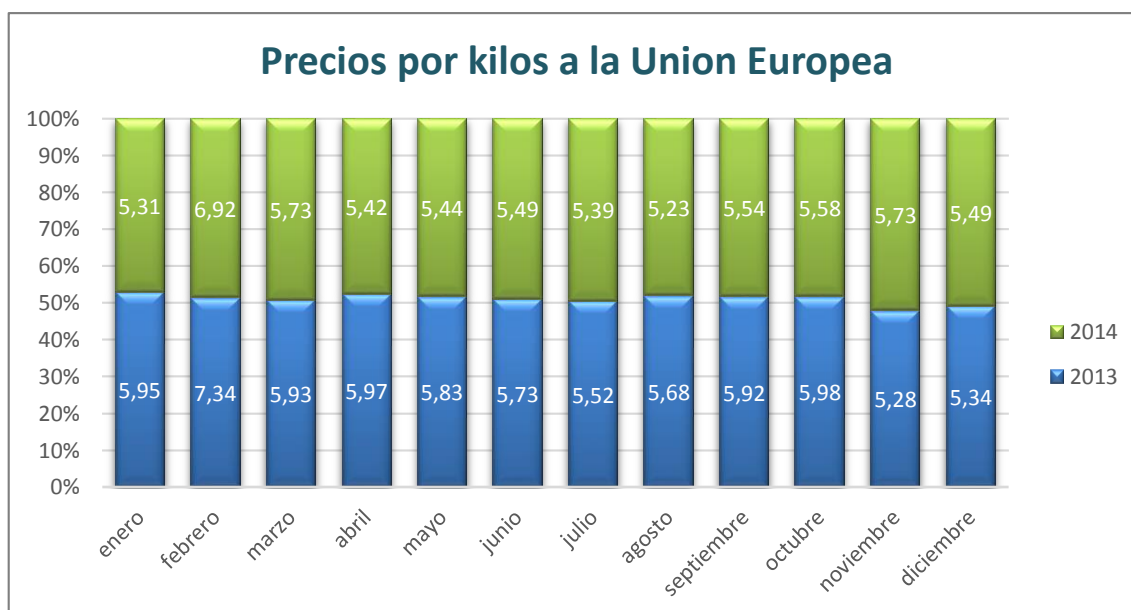


Ilustración 13 Gráficos de precios por Kilos a la Unión Europea

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

En base a los resultados obtenidos del Banco Central del Ecuador sobre los principales mercados internacionales podemos determinar una información más reducida del desarrollo del sector floricultor en los periodos fiscales 2013 y 2014

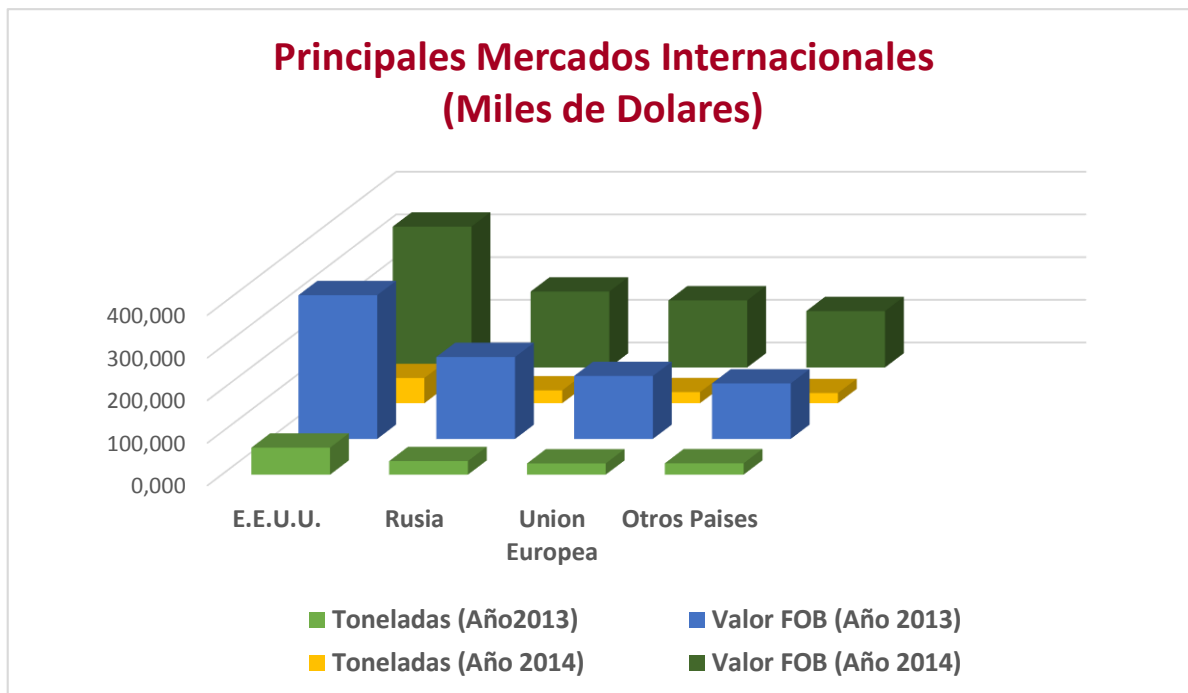


Ilustración 14 Gráfico de los Principales Mercados Internacionales

Fuente: Banco Central del Ecuador
Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

En el gráfico podemos observar que el país más comprador es Estados Unidos, debido a que es muy exigente en sus pedidos que por lo general prefieren las flores con tallos cortos, verticales y botones grandes. Rusia en cambio prefiere las flores con tallos más largos con botones grandes y muy coloridos.

Existen aproximadamente 110 países de destino a los que se exportan las flores, podemos determinar que la demanda del producto en otros países en los periodos fiscales 2013 y 2014 fueron del 14% y 17% respectivamente en comparación con los demás compradores del sector.

3.5 Exportaciones por Puerto de Embarque⁸²

El total de exportación de acuerdo al puerto de embarque en los periodos fiscales 2013 y 2014 se representan en los siguientes gráficos, donde se puede apreciar que al 31 de diciembre del 2014 existió una disminución del 1,23%;

Tabla 3.4 Total de Exportaciones según Puerto de Embarque.

Total de Exportaciones según puerto de Embarque		
Puertos	2013	2014
Aéreo	\$799,920,000	\$790,020,000
Marítimo	\$8,080,000	\$7,980,000
Total	\$808,000,000.00	\$798,000,000.00
Variación (2013-2014)	1,23%	

Fuente: Expoflores

Elaborado por : Mishell Garcia Maldonado

3.6 Sectores de exportación⁸³

En términos de volumen se establece que la exportación para el año fiscal del 2013 no represento una variación de porcentaje con respecto al siguiente periodo. Al 31 de Diciembre del 2014 se presentaron las siguientes exportaciones medidas en relación al volumen.

Tabla 3.5 Volumen de las Exportaciones por Puertos.

Volumen de Exportaciones por Puertos	
Exportaciones por volumen	Puertos Aéreos
100,000 Toneladas	Pichincha
25,000 a 30,000 Toneladas	Latacunga
8,000 a 13,000 Toneladas	Guayaquil

Fuente: Expoflores

Preparado por: Mishell Garcia Maldonado

⁸² Información obtenida de Expoflores

⁸³ Información obtenida de Expoflores



Ilustración 15 Grafico del Porcentaje de Flores Exportadas según Puertos de Embarque

Fuente: Expoflores

Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

Como se puede observar el Puerto Marítimo no tiene mucho funcionamiento para exportar sin embargo lo hacen con destino a países como Chile y muy poco a Holanda.

El principal medio de transporte para exportar las flores es por vía aérea, debido a que es un producto con una vida corta y necesita ser enviada rápidamente como lo solicitan sus compradores las principales Ciudades como Quito, Latacunga y Guayaquil. La mayoría de los exportadores usan esta vía debido a que la flor tiene una vida muy corta y es muy delicada, por consiguiente necesita llegar lo más pronto posible hacia su país de destino.

3.7 Aportación del Producto Interno Bruto PIB ⁸⁴

El PIB conocido también como producto interior bruto se utiliza para determinar el valor monetario en la producción de los bienes y servicios finales, durante un periodo determinado de tiempo el cual usualmente es de un año.

Identificaremos el desarrollo y crecimiento del sector exportador de flores en base a la información obtenida de las exportaciones totales del país. En términos de volumen no existe un dato específico de aportación PIB en el 2014, en cambio en el 2013 se recaudó el 1% en el sector floricultor, en comparación del 10% del PIB agrícola.

3.8 Empaquetado de Flores ⁸⁵

Las exportaciones del sector floricultor tienen diferentes tamaños de cajas por lo que no existe un tamaño estándar para las entregas. En la industria no existe un empaquetado como modelo debido a que cada comprador internacional tiene sus especificaciones en su pedido, llegando a tener muchas variedades. La cantidad mínima que venden las fincas es de 25 tallos Bonche.

En el sector las cajas se denominan con el nombre de tabaco, las cuales se detallaran en la siguiente tabla:

⁸⁴ Información obtenida de Expoflores

⁸⁵ Información obtenida de Expoflores

Tabla 3.6 Características de los Tamaños de las cajas para la Exportación de Flores.

Nombre del Tamaño de la caja	Largo (cm)	Ancho (cm)	Alto (cm)	Numero de Flores
1 Tabaco	105	25	25	250
1 Half = 1/2 Tabaco	52.5	25	25	125
1 Full = 2 Tabacos	105	50	25	400 a 500

Fuente: Expoflores

Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.9 Cadena de Comercialización de las Flores⁸⁶

En el presente gráfico mostraremos la cadena de comercialización de las flores ecuatorianas:

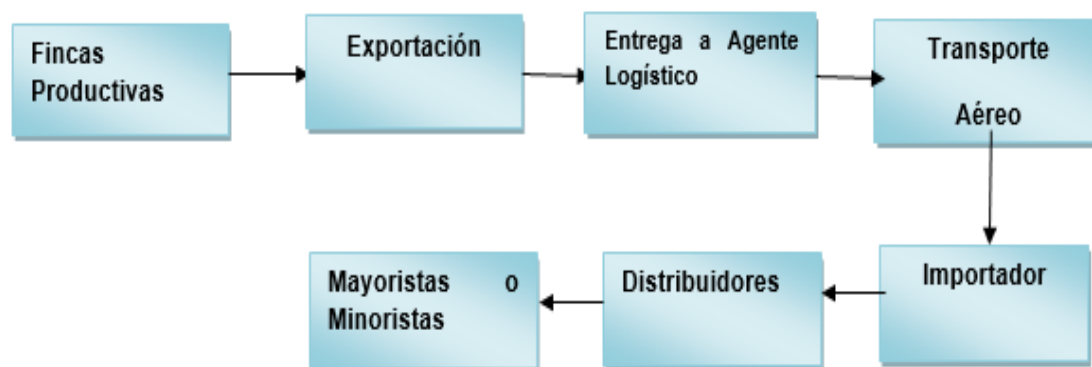


Ilustración 16 Gráfico de la Cadena de Comercialización de las Flores

Fuente: Expoflores

Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.10 Proceso de Exportación⁸⁷

Se inicia con la transmisión electrónica de una Declaración Aduanera de Exportación (DAE) en el nuevo sistema ECUAPASS, la misma que podrá ser acompañada ante una factura o proforma y documentación con la que se cuente previo al embarque, dicha declaración no es una simple intención de embarque sino una declaración que crea un vínculo legal y obligaciones a cumplir con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador por parte del exportador o declarante.

Los datos que se consignarán en la DAE son:

1. Del exportador o declarante.
2. Descripción de mercancía por ítem de factura.
3. Datos del consignante.
4. Destino de la carga.
5. Cantidades.
6. Peso; y demás datos relativos a la mercancía.

⁸⁶ Información obtenida de Expoflores

⁸⁷ Referencia Pagina Web del Servicio Nacional de Aduana del Ecuador

Los documentos digitales que acompañan a la DAE a través del ECUAPASS son:

1. Factura comercial original.
2. Autorizaciones previas (cuando el caso lo amerite).
3. Certificado de Origen electrónico (cuando el caso lo amerite)

Una vez aceptada la DAE, la mercancía ingresa a Zona Primaria del distrito en donde se embarca, producto de lo cual el depósito temporal la registra y almacena previo a su exportación.

Al exportar se le notificará el canal de aforo asignado, los mismos que pueden ser:

1. Canal de Aforo Documental
2. Canal de Aforo Físico Intrusivo
3. Canal de Aforo Automático

Para el caso del Canal de Aforo Automático, la autorización de salida, entiéndase con ello la autorización para que se embarque, será automático al momento del ingreso de la carga a los depósitos temporales o zonas primarias.

En el caso del Canal de Aforo Documental se designará al funcionario a cargo del trámite, al momento del ingreso de la carga, luego de lo cual procederá a la revisión de los datos electrónicos y documentación digitalizada; y procederá al cierre si no existieren novedades. En lo cual cualquier observación será registrada mediante el esquema de notificación electrónico previsto en el nuevo sistema. Una vez cerrada la Declaración Aduanera de Exportación (DAE) cambiará su estado a salida autorizada y la carga podrá ser embarcada.

En el caso del Canal de Aforo Físico Intrusivo se procede según lo descrito anteriormente adicional al proceso la inspección física de la carga y su corroboración con la documentación electrónica y digitalizada.

3.11 Producción de las Flores⁸⁸

3.11.1 Condiciones Ambientales Temperatura

La temperatura es un factor muy importante para la producción de las flores, debido a que influye notoriamente en su metabolismo celular. Para obtener una óptima fotosíntesis es necesario que la temperatura máxima que soporte el rosal es de 26°C, mientras que para la respiración celular será de 32°C, de no mantener la temperatura y llegara a subir la flor podría morir, es por eso la importancia de utilizar las cortinas de invernadero y riego para mantener la calidad del sector florícola.

Según un estudio realizado por Infoagro en el 2006 y citado en el 2007 se determinó que las condiciones óptimas de temperatura para el crecimiento son de 17 a 25°C, con un mínimo de 15°C durante la noche. En algunas regiones de la sierra es difícil mantener estos grados por eso cuentan con equipos adecuados como calefactores para algunas flores para generar un clima adecuado.

Si la temperatura varia diferente a estos grados las consecuencias podrían ser: disminuir la producción deteriorándose su crecimiento, inexistencia de brotación, variedad en la calidad del botón en relación al diámetro, variedad del tallo por su longitud y disminución de flores por tallo.

Radiación Solar

La radiación Solar es muy importante, principalmente en regiones de baja humedad se obtiene mucha radiación en días despejados, por ende es necesario que las flores sean protegidas por invernaderos especiales, para evitar rayos ultravioletas, que degeneren el color natural de la flor. Se debe tener en cuenta que a mayor intensidad de luz que llegue a los invernaderos, el número de brotaciones aumentara y el crecimiento de los tallos es más rápido. En caso de no existir mucha luminosidad disminuirá el número de brotaciones y el crecimiento de los tallos es más lento y llega a producir tallos ciegos, ósea sin flor.

Humedad

La humedad normal del invernadero es un principio fundamental para la producción y calidad, en base de algunos estudios se conoce que la humedad no debe bajar de 75%, en casos donde las condiciones del clima puedan cambiar se debe buscar medidas preventivas para que no ocurra. La humedad relativa recomendable oscila entre 60 y 80%, en caso de que la humedad relativa no es la apropiada y las temperaturas aumentan, los tallos se vuelven más finos y botones más pequeños. En cambio si la humedad sobrepasa el 80% existirán problemas fungosos. La transpiración de las plantas dependerá de la humedad relativa y si esta es muy baja puede llegar a cerrar sus estomas para evitar perder agua.

Ventilación

En algunas regiones, la temperatura a primeras horas es muy baja como para ventilar, debido a esto es importante que exista CO₂ en el invernadero, las cuales son indispensables para su crecimiento elevando los niveles a 1.000 ppm.

Si se corta la ventilación es antes del atardecer donde hará que la temperatura baje y el dióxido de carbono se disminuirá por la fotosíntesis de la planta.

La aireación debe regularizarse de forma manual o automática con el uso de las maquinarias y equipos adecuados, las plantaciones requieren de una humedad relativamente alta.

⁸⁸ Fuente de Información Expoflores

PH

Es una propiedad química del suelo, y es importante porque influye en el aprovechamiento de nutrientes para las plantas, cuando no existe un PH adecuado el crecimiento de las plantas puede verse afectado, por ende debe mantenerse un PH entre 5.5 a 6.5 y puede ser ligeramente ácido, donde el suelo y el agua no deben tener mucha cantidad de sales solubles.

3.11.2 Preparación del Suelo ⁸⁹

Para el cultivo de las flores el suelo debe estar en condiciones óptimas como contar con un camino y drenado adecuado, las cuales no deben contar con mucho calcio para poder absorber mejor el hierro el cual es esencial para la clorofila que debe ser aproximadamente de 7%. Así mismo el suelo no debe contar con muchas sales solubles y estar con un PH adecuado de 5.5 a 6.5.

El suelo debe también ser preparado por medio del subsolador y arado para romper los terrones, se deben realizar surcos alrededor del sitio solarizado los cuales deben ser profundos para poder poner el plástico y luego tapar los bordes. Utilizar los plásticos viejos del invernadero para aportar con el medio ambiente y optimizar sus recursos.

Se debe mantener una humedad para todo el campo por medio del riego por goteo.

Trasplantación

Esta acción se la realizara lo más pronto posible cuando las condiciones del suelo sea las adecuadas, se tendrá que regar a (100 l de agua/m²). Las plantas deben mantener un punto de injerto de aproximadamente 5cm por debajo del suelo.

Las características de las camas deben ser de 1.00 a 1.20 metros de ancho, de esta forma contaremos con abundante suelo para las plantaciones, e algunos casos las camas son angostas pero es para mejorar los caminos. También deben contar con una altura adecuada de 20 a 40 cm de altura dependiendo del tipo de suelo, para que las raíces puedan desarrollarse mejor. Es recomendable plantar 1 o máximo 2 hileras de plantas por cama, esto dependerá del tipo de flor que estemos produciendo.

Fertilización

Esta parte de la producción se la realiza con un 95 % bajo el método de riego por goteo, se debe tener en cuenta el abono del suelo, contar con un pH adecuado y una conductividad eléctrica para la solución del suelo.

Tabla 3.7 Principales Sustancias Químicas para Fertilizar el Suelo

Principales Sustancias Químicas	
Macro elementos	Niveles deseables (%)
Nitrógeno	3,00-4,00
Fosforo	0,20-0,30
Potasio	1,80-3,00
Calcio	1,00-1,50
Magnesio	0,25-0,35

Fuente: Expoflores

Elaborado por : Mishell Garcia Maldonado

⁸⁹ Información obtenida de Expoflores

Esta es información de los nutrientes de las hojas, en especial de las maduras que ya se han caído de la flor.

Tabla 3.8 Principales Nutrientes de las Hojas de la Flor.

Nutrientes de las hojas de la Flor	
Macro elementos	Niveles deseables (ppm)
Zinc	15-50
Manganeso	30-250
Hierro	50-150
Cobre	5-15
Boro	30-60

Fuente: Expoflores

Elaborado por : Mishell Garcia Maldonado

Esta tabla proyecta los niveles apropiados que se debe contar. Además tiene que mantenerse en observación el PH y los fertilizantes usados por cada flor.

Poda

Existe una producción después de 6 meses las cuales no suelen ser muy productivas, las adecuadas para poder exportar son las producidas al año.

Al efectuar la poda se la debe hacer cuidadosamente para poder estimular su futuro crecimiento, debido a esto hay que realizarlo en el momento adecuado, la cual es sobre la segunda o tercera hoja de foliolos a partir del tallo floral y nunca sobre una yema que tenga una hoja de tres floritos, debido a que es juvenil.

Cuando existe una planta vieja, es necesario limpiarla, donde se deberá sacar todas las ramas secas y los tallos enfermos, otros tallos se deberá cortar de 15 a 20 cm.

Existen dos tipos de corte el de bajada y el de subida.

1. corte de bajada

Esta cosecha se la realiza debajo entre la flor y la rama, el corte debe ser en una yema de cinco o más foliolos. Con este método bajamos la altura del cultivo, estimulamos la aparición de basales, así mismo existirá más luz para los lugares inferiores de la plantación. Realizar este sistema, nos generara flores más largos y de mayor calidad

2. Corte de subida

Cuando se eleva la flor se produce el corte sobre una hoja completa, usualmente es la segunda contada desde abajo, este método tiene un efecto de ramas más cortas

Cosecha

En Ecuador se aplica dos tipos de producciones las cuales son:

Producciones abiertas: Todos los días se cosecha

Producciones Temporales: Solo por temporadas, pero casi no se practica.

Los horarios para cosechar los pone cada finca, los cuales pueden ser de día, temprano o tarde. Así mismo ponen sus parámetros de corte de acuerdo a las especificaciones del mercado, las cuales generalmente se ejecutan cuando la flor ha estado recibiendo luz todo el día y ya esté en estado de fotosíntesis, es cuando durara mucho más, debido a que está cargada de azúcares. Se puede diferenciar a la flor madura por la separación de los sépalos de la flor y abundantes pétalos exteriores

Pos cosecha

Se realiza un tratamiento de Fumigación de las Plagas y Hongos, donde también se podrán descartar y separar a las flores que contengan plagas para no contaminara al resto de la producción.

Clasificación

En esta fase se procederá a seleccionar a las flores de acuerdo a sus características de expectativa de los clientes, y se desechara a las flores que no estén aptas para exportar, las cuales tendrán un procedimiento diferente el cual podrá ser para una venta local o también como abono para la próxima producción.

Boncheo

En esta parte se procederá armar los ramos de acuerdo a las especificaciones del cliente e ingresar a los cuartos de frio en cuartos de 3°C a 4°C máximo por 4 días, y si no sale en 4 días, se da de baja la flor.

Exportaciones

Al Tener ya la producción completa se procede a llenar los camiones refrigerantes y llevarlos al aeropuerto, los cuales serán entregados s los encargados de la logística solicitados por el importador. El cual tendrá el trabajo de reunir todos los pedidos que haya efectuado anteriormente por cada finca el importador.

3.12 De Descripción de productos y elaborados del sector⁹⁰

La producción de Flores en el país es muy diversa debido a esto para su mejor conocimiento las clasificaremos por grupos en Rosas, Flores de Verano y Flores Tropicales.

Rosas

Ecuador es un país que produce una amplia variedad de flores que exporta a todo el mundo, entre las más cotizadas son las rosas, la cual tiene muchas variedades entre rojas y de colores.

Entre las más cotizadas son las rosas "Freedom", "Roseberry", "Forever Young".

En la siguiente Tabla se explicara mejor las variedades de flores que existen con sus debidas características.

Clasificación de las flores por su Color en:

- ❖ **Rojas: Cherry Love, Explorer, Forever Young, Freedom, Hallelujah y Sexy Red.**



Ilustración 17 Flores color Rojas

Fuente: Bellaro S.A.

- ❖ **Fucsia: Pink Floyd, Ravel, Stilleto y Topaz.**



Ilustración 18 Flores color Fucsia

Fuente: Bellaro S.A.

⁹⁰ Fuente página Web de la Empresa Bellarosa

- ❖ Rosado: Atr. Rose, Engagement, Fusion, Imagination y Titanic.



Ilustración 19 Flores color Rosado

Fuente: Bellaro S.A.

- ❖ Coral: Movie Star



Ilustración 20 Flores color Coral

Fuente: Bellaro S.A.

- ❖ Naranja: High & Orange Magic, Nina BB, Orange Unique, Santana y Voodo



Ilustración 21 Flores color Naranja

Fuente: Bellaro S.A.

- ❖ **Amarillo:** Brighton, Citran, Gold Strike y Lemonade



Ilustración 22 Flores Amarillo

Fuente: Bellaro S.A.

- ❖ **Blanco:**Blizzard y Polar Star.



Ilustración 23 Flores color blanco

Fuente: Bellaro S.A.

- ❖ **Marfil:** Alba, Mondial, Talea, Véndela y White Chocolate.



Ilustración 24 Flores Color Marfil

Fuente: Bellaro S.A.

- ❖ Lila: Cool Water y Moody Blues.



Ilustración 25 Flores color lila

Fuente: Bellaro S.A.

- ❖ Bicolor: 3D, Blush, Cabaret, Cezanne, Dante, Deep Purple, Edge, Esperance, Felicity, Fiction, Florida, High and Magic, High& Yellow Magic Flame, Hot Merenge , Iguana, Iguazu, Kahala BB, Malibu, Malu, Past Times, Riviera ,Señorita, Skyfire, Swettness y True Colors.



Ilustración 26 Flores color bicolor

Fuente: Bellaro S.A.

- ❖ **Jaspeado: Clown, Magic Lips y Wild Topaz.**



Ilustración 27 Flores color Jaspeado

Fuente: Bellaro S.A.

- ❖ **Tinturado: Blue Mondial, Blue Véndela, Golden Blue, Green Véndela, Purple Vendela y Rainbow Vendela.**



Ilustración 28 Flores Tinturadas

Fuente: Bellaro S.A.

Tabla 3.9 Lista de variedades de Rosas

No.	Variedad	Color	Largo Tallo	Botón	N	Vida en Florero	Descripción del Color
1	3D	bicolor	50 - 80 cm	6.5 cm	46	15	Bicolor, rosa oscuro y durazno
2	Alba	marfil	50 - 80cm	6.5 cm	40	16	Marfil
3	Atr Rose	rosado	50-60 cm	5.5-6	60	14	
4	Blizzard	blanco	50 - 90 cm	6.0 - 6.5 cm	32		
5	Blue Mondial	tinturado	60 - 80 cm	5.5 - 6.0 cm	37	20	
6	Blue Vendela	tinturado	50 - 80 cm	5.5 - 6.0 cm	37	20	azul intenso
7	Blush	bicolor	60 - 100 cm	6.0 - 7.0 cm	45	14	crema con un borde naranja cobrizo
8	Brighton	amarillo	50 - 70 cm	5.5 cm	45 - 50	12	Amarillo intenso
9	Cabaret!	bicolor	50 - 70 cm	5.5 - 6.0 cm	35 - 40	12 - 15	Bicolor
10	Cezanne	bicolor	40 - 70 cm	6.0 - 6.5 cm	22	15	
11	Cherry Love	rojo	70 - 90 cm	6 - 7 cm	36	17	gran rojo cereza
12	Citran	amarillo	50 - 70 cm	5.5 - 6.5 cm	60	12	amarillo limón
13	Clown	jaspeado	70 - 80 cm.	6 cm	45 - 50	12	jaspeado crema con rosado
14	Cool Water	lila	50 - 60 cm	5.5 -6.5 cm	42	16	lavanda con bordes ocre y centro inferior blanco con verde
15	Dante	bicolor	70 - 80 cm	6.5 - 7 cm	40 - 45	12 - 15	bicolor crema con fucsia
16	Deep Purple	bicolor	50-70 cm	5,5-6	32-38	14	bicolor lavanda-blanco
17	Edge	bicolor	40 - 70 cm.	7 - 7.5 cm	32	15 - 16	bicolor, bordes rojos con el centro crema

18	Engagement	rosado	60 - 90 cm	6.0 - 7.0 cm	51	20	rosado claro con bordes rojos
19	Esperance	bicolor	70 - 90 cm	6.0 - 7.0 cm	53	14	arcoiris de colores entre blanco-crema, verde y rosado
20	Explorer	rojo	60 - 100 cm	6.5 - 7 cm	40 - 45	12	
21	Felicity	bicolor	50 - 70 cm	6 - 6.5 cm	60 - 65	13 - 15	
22	Fiction	bicolor	50 - 70 cm	5.5 - 6.5 cm	35	15	amarillo con borde rojo
23	Florida	bicolor	50 -80 cm	5 - 6 cm	35	14	bicolor crema - naranja
24	Forever Young	rojo	70 - 100 cm	6,5 - 7,5 cm	26	17	el "nuevo" rojo
25	Freedom	rojo	50 - 100 cm	5.5 - 6.5 cm	42	13	rojo brillante y matices oscuros
26	Fusión	rosado	50-60	6.5 - 7 cm.	75-85	14	Rosado
27	Ghobi	durazno	50-70	5.5-6.5	42-46	12	Arena
28	Gold Strike	amarillo	50 - 60 cm	5.0 - 6.0 cm	37	17	amarillo pastel, en su apertura maxima amarillo intenso
29	Golden Blue	tinturado	50- 80 cm.	5.5 - 6.0 cm	37	20	
30	Green Véndela	tinturado	50 - 80 cm	5.5 - 6.0 cm	37	20	Verde Limón
31	Hallelujah	rojo	60 - 90 cm	6.5 - 7.0 cm	38	14	Rojo Oscuro
32	High & Magic	bicolor	50 - 90 cm	5.5 - 6.5 cm	36	20	amarillo naranja con bordes rojos
33	High & Orange Magic	naranja	50 - 90 cm	5.5 - 6.5 cm	40	20	rojo externo con degrade interno entre naranja, amarillo y crema.
34	High & Yellow Magic Flame	bicolor	50 - 90 cm	5.5 - 6.5 cm	40	20	amarillo con pinceladas rojas.

35	hot merengue+	bicolor	50 - 80 cm	6.0 - 6.5 cm	51	14	amarillo intenso con rojo
36	iguana	bicolor	50 -90cm	5.5 - 6.5 cm	37	12	ladrillo claro con crema
37	iguazu	bicolor	50 - 100 cm	6.5 - 7.5 cm	55	17	Rojo externo con degrade hacia crema e internamente naranja.
38	imagination	rosado	60 - 80 cm	5.5 - 6.5 cm	33	19	terracota claro con rosado mate.
39	kahala bb	bicolor	50-70 cm.	5.5-6 cm.	75	12	terracota
40	lemonade	amarillo	50-70 cm.	5.5-6 cm.	50-52	14	verde intenso
41	magic lips	jaspeado	50 - 90 cm.	5.5 cm	41	16	jaspeado amarillo con naranja
42	malibu	bicolor	70 - 100 cm	6.0 - 7.0 cm	31	18	mezcla de blanco-crema y rosado
43	Malú	bicolor	60 - 100 cm	6.5 - 8.0 cm	48	16	amarillo pálido con bordes cerezas.
44	mondial	marfil	50 - 90 cm	6cm	35 - 40	15 - 18	Blanco, crema, verdoso
45	moody blues	lila	60 - 80cm	6.0 - 6.5 cm	30 - 35	12 - 15	lila
46	movie star	coral	60 - 100 cm	6.0 - 7.0 cm	30	13	Hermoso naranja mate.
47	nina bb	naranja	50 - 90 cm	5.5 - 6	45 - 50	12 -14	
48	Orange unique	naranja	50 - 70 cm	5.0 - 5.5 cm	21	13	naranja pálido mate
49	past times	bicolor	60 - 90cm	6 - 6.5cm	40	12 - 15	bicolor crema con fucsia
50	Pink Floyd	fucsia	60 - 90 cm	6.5 cm	40	15 -17	fucsia
51	polar star	blanco	60 - 80cm	5 - 7cm	35	12 - 14	blanco
52	purple véndela	tinturado	50 - 80 cm	5.5 - 6.0 cm	37	20	lila intenso

53	rainbow vendela	tinturado	50 - 80 cm	5.5 - 6.0 cm	37	20	
54	Ravel	fucsia	70 - 90 cm	6.0 - 7.0 cm	36	13	Intenso rosado cereza.
55	Riviera	bicolor	50 - 90 cm	6 cm	36	12 - 14	bicolor rojo blanco
56	santana	naranja	50 - 80 cm	5.5 - 6.0 cm	38	14 -15	naranja
57	señorita	bicolor	50 - 80 cm	7 - 7.5 cm	50	14	bicolor blanco - rosado
58	sexy red	rojo	50 - 70 cm	6.0 - 6.5 cm	35	12	rojo oscuro
59	skyfire	bicolor	50-70 cm.	6-7 cm.	40	10	bicolor rojo amarillo
60	stilleto	fucsia	60 - 80cm	6.5 - 7 cm	35	10 - 12	fucsia
61	sweetness	bicolor	60 - 100 cm	6.5 - 7.8 cm	31	24	blanco con bordes cerezas.
62	tálea	marfil	50 - 70 cm	6.0 - 6.5 cm	39	18	Blanco crema mate.
63	titanic	rosado	50 - 80 cm	6.0 - 7.0 cm	26	12	rosado claro
64	topaz	fucsia	70 - 100 cm	7.0 - 8.0 cm	36	13	Fucsia fuerte e intenso internamente, con rosado externo.
65	true colors	bicolor	50 - 80 cm	6 - 6.5 cm	35 - 40	13 -15	
66	vendela	marfil	50 - 80 cm	5.5 - 6.5 cm	42	23	Blanco marfil porcelana.
67	voodoo	naranja	50 - 70 cm	6.0 - 6.5 cm	38	13	naranja con borde rojo
68	White chocolate	marfil	60 - 100 cm	6.5 - 7.0 cm	38	15	blanco marfil
69	wild topaz	jaspeado	50 - 90 cm.	7 cm	35	13	jaspeado rosado intenso

Fuente: Bellaro S.A.

Elaborado por: Mishell García Maldonado.

Flores de Verano

La Gypsophila



Ilustración 29 Gypsophila

Esta flor es muy reconocida internacionalmente, debido a esto aumentado su producción y cuenta con muchas hectáreas para su cultivo .

Características:

- ❖ Posee entre 5 a 120 cm de altura
- ❖ Tiene hojas las cuales son opuestas, lineales o estrechas entre 1 a 7 cm de longitud y de 2 a 8 mm de ancho.
- ❖ la flores son diminutas con un tamaño entre 3 a 10 mm de diámetro
- ❖ Posee cinco pétalos rosas o blancos.

Limoniu



Ilustración 30 Limoniu

Es una planta ornamental que habita en costas rocosas y secos, florece en verano y otoño.

Características:

- ❖ Tiene de 1 a 8 cm de Longitud.
- ❖ Tiene hojas en roseta basal
- ❖ tiene de largo de 1 a 8 cm y hasta 1.5 cm de ancho
- ❖ Posee de 4 a 7 lóculos redondos por cada lado.
- ❖ El tallo superior alado de la hoja tiene de 10 a 14 mm de largo

Liatris



Ilustración 31 Liatris

Esta planta tiene un Habitat en praderas, esta planta normalmente florece a mediados de verano.

Características:

- ❖ Tiene bulbos redondos y alargados
- ❖ Tiene vástagos sin pelos de 20 a 60 cm de alto.
- ❖ Las flores tienen cabezuelas densas entre 10 a 35 floretes, las cuales carecen de vástagos de 2 a 10 milímetros de largo que orienten a las cabezas hacia arriba.
- ❖ Las hojas basales pueden llegar a tener entre 3 a 5 nervios.

Aster



Ilustración 32 Aster

Es una flor de habitat templados y pertenece a las plantas compuestas que están conformadas por 200 especies.

Características:

- ❖ Su tamaño esta entre 15 cm a 1.5 metros.
- ❖ Varían de colores como en blanco, lila , rosa y carmín
- ❖ Resistente al frio.
- ❖ No es apto para suelos arenosos.

Crisantemos



Ilustración 33 Crisantemos

Esta flor genera alrededor de 30 especies, es considerada una flor ornamental moderna aromática y tiene una floración natural en abril, mayo y junio.

Características:

- ❖ Alcanzan un tamaño de 1.5 de alto
- ❖ Posee tallos muy rectos
- ❖ posee hojas de 4–9 (–12) cm de largo y 4–6 cm de ancho.
- ❖ Posee peciolos de 4 cm de largo y 2 segmentos tangentes a la base.

Claveles



Ilustración 34 Claveles

El clavel florece durante la primavera y verano, pero en condiciones adecuadas de cultivo puede florecer en cualquier periodo del año.

Características:

- ❖ Se presenta en colores como blanco, rojo, rosado, salmón, amarillo y bicolors
- ❖ Tienen una altura entre 45 a 60 cm
- ❖ son flores ornamentales con grandes fragancias
- ❖ Tiene numerosos vástagos de hasta 1 m de altura.
- ❖ Sus hojas son envainadas, opuestas y angostas
- ❖ Tiene larga vida después de ser cortado
- ❖ Posee colores muy vivos
- ❖ Resistentes a la manipulación

Flores Tropicales

Poseen colores brillantes, su tiempo para florecer es de 10 a 15 días aproximadamente.

Gerberas



Ilustración 35 Gerberas

Es una planta ornamental y ocasionalmente medicinal, en la cual existen 150 especies.

Características:

- ❖ Varía mucho su tamaño y colores como: blanco ,amarillo, rosa y rojo
- ❖ El centro de la flor es usualmente negro
- ❖ Necesita de mucha Humedad

Girasoles



Ilustración 36 Girasoles

Es una planta herbácea o comúnmente ornamental, se producen en suelos arenosos con abundante materiales orgánicos

Características:

- ❖ Posee hoja Caulinares
- ❖ Color amarillo entonando anaranjado.
- ❖ El involucre mide de 15 a 40 mm y con mas de 20 cm
- ❖ contiene hasta el 58% de aceite e su fruto.

Margaritas



Ilustración 37 Margaritas

Es una planta herbácea que se produce en casi todo el mundo, florece de octubre a junio normalmente.

Características:

- ❖ Posee Propiedades curativas
- ❖ Tiene hojas redondeadas de 10-60 por 4-20 mm
- ❖ Los flósculo amarillos tienen 1, 5-2 mm
- ❖ El fruto es un aquenio de 1,1-5 por 0,5-1mm ovoide.
- ❖ También usualmente es usada culinariamente.

3.13 Exportaciones de flores a nivel Mundial⁹¹

Ecuador se posiciona como el tercer exportador de Flores a nivel mundial y el 10% en el mercado exportador de Flores (Expoflores), existen otros países que tienen mucha competitividad a nivel internacional como son los siguientes:

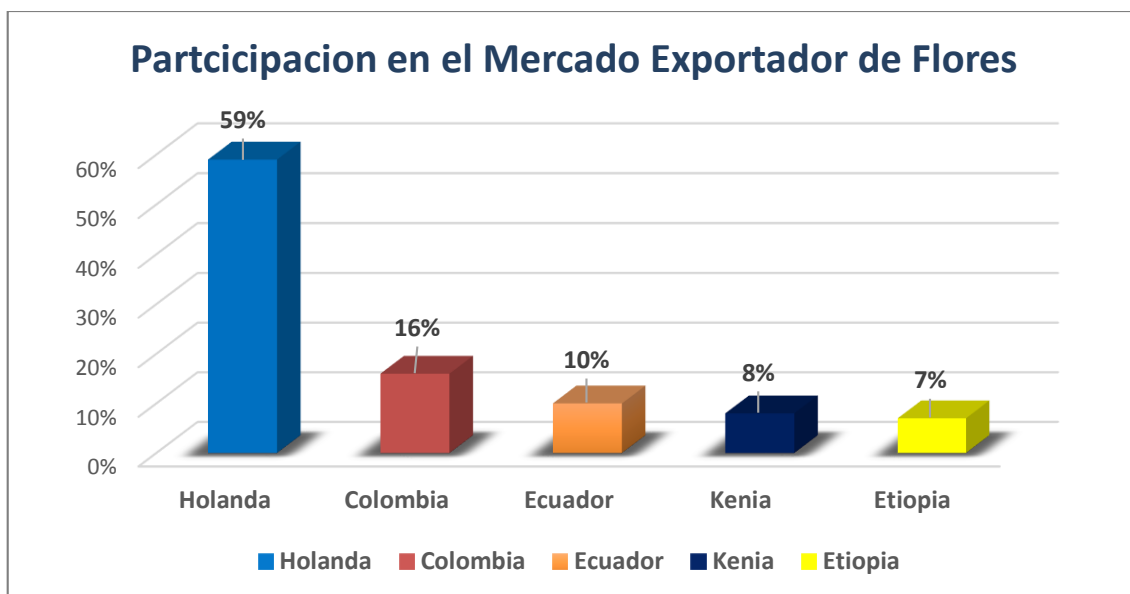


Ilustración 38 Gráfico de la Participación en el Mercado Exportador de Flores

Fuente: Expoflores

Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.14 Identificación de Riesgos por Sector⁹²

Riesgos del Sector de Flores en el Ecuador

3.14.1 Riesgo de nuevos Competidores

- ❖ Teniendo en cuenta que el peso colombiano frente al dólar es muy volátil. En el 2014 se presentó con una gran aceptación del peso colombiano, de esta forma se pone más competitivo el sector exportador de flores.

Colombia se ha convertido en el competidor más importante en la exportación de flores en comparación con Ecuador debido a que produce a gran escala y se encuentra estable en el mercado a precios inferiores.

En el 2013 Ecuador pudo exportar 156 toneladas exportadas a diferencia de Colombia que exportó 211 mil toneladas, esto quiere decir que Colombia pudo exportar alrededor del 26% al exterior.

- ❖ Los países más competitivos s de Kenia y Etiopia han crecido mucho debido a que el habitat donde producen es muy parecido al de Ecuador, sus producciones lo pueden vender a menor precio y el salario básico esta alrededor de \$88 (Expoflores).

⁹¹ Fuente de Información Expoflores

⁹² Fuente de Información Expoflores

3.14.2 Riesgo en los Costos de Producción de las Flores

- ❖ El sector floricultor efectúa sus actividades con costos de producción local muy elevados los cuales han ido incrementando cada año, la mano de obra es un componente muy importante en esta actividad, actualmente los costos de mano de obra están alrededor del 60% de los costos totales de la producción. Los Productores han implementado nuevas tecnologías para mejorar la calidad en el control de las flores y tratar de reducir los costos de sus procesos.

3.14.3 Riesgos de Causas Externas

- ❖ Uno de los países a los que se exportaban a gran escala como lo es Rusia, en los últimos años ha sufrido una devaluación de su moneda, por ende los precios internacionales han disminuido, lo que ha provocado una pérdida competitiva de las exportaciones de flores ecuatorianas.
- ❖ Falta de acuerdos comerciales con los principales competidores del sector exportador de flores.
- ❖ En el 2014 una porción de las exportaciones que eran dirigidas hacia Rusia se tuvieron que vender a Otros Países debido a que su economía se devaluó y no estaban en la capacidad de cancelar el valor real del precio. Sin embargo la producción no satisfacía las características de la flor que exigían los compradores y tuvieron igualmente que venderlas a un bajo precio. Debido a esto existió una disminución de las exportaciones en el periodo fiscal del 2014.

3.15 Actores⁹³

Las exportaciones de Flores del año fiscal (2014) fueron de \$798,000,000 de exportaciones teniendo un decrecimiento del 2% frente al año Fiscal (2013) fueron de 808 millones en exportación el cual presento un 13% de crecimiento frente al año (2012).

3.15.1 Principales Exportadoras de Flores

Para analizar el sector exportador de Flores hemos tomado de referencia el Ranking de Fincas Certificadas "Flor Ecuador" elaborado por Expo flor, el cual está conformado por 91 empresas de las cuales hemos tomado 15 empresas de muestra que representan el 30% de los Ingresos Totales por Exportación como se presenta en la siguiente tabla para presentar este proyecto, las características que prioridad fue la cantidad de Ingresos obtenidos por exportación en el año 2014

Al 31 de diciembre del 2014, las siguientes empresas presentaron un monto alto de exportaciones netas de Flores.

Tabla 3.10 Principales Empresas Exportadoras de Flores

Principales Empresas Exportadoras de Flores		
Posición	Empresas	Total de Exportaciones Netas
1	HILSEA INVESTMENTS	\$ 49.099.889,99
2	ROSA PRIMA CIA. LTDA.	\$ 24.146.071,10
3	FLORES EQUINOCCIALES S.A.	\$ 16.436.058,80
4	GARDAEXPORT S.A.	\$ 15.758.315,90
5	BELLARO S.A.	\$ 13.902.099,99
6	SANDE ECUADOR CIA. LTDA.	\$ 10.236.206,80
7	NEVADO ECUADOR S.A.	\$ 10.136.563,10
8	GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.	\$ 9.812.225,48
9	EQR-EQUATOROSES C.A.	\$ 9.789.185,70
10	FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD	\$ 9.238.474,87
11	QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	\$ 8.431.828,42
12	ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES	\$ 8.165.463,76
13	PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.	\$ 8.105.630,54
14	ECOROSES S.A.	\$ 7.319.493,59
15	AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI	\$ 6.753.492,03

Fuente: Asociación de Productores y Exportadores de Flores
Elaborado por: Mishell García Maldonado.

⁹³ Información Recolectada por Expoflores y Banco Central del Ecuador

3.16 Análisis correspondiente a la Información Financiera e Información Tributaria

En base al Ranking de las Empresas Certificadas de Expoflores, hemos seleccionado las 15 mejores empresas que generan más Ingresos en Exportaciones, las mismas que analizaremos su Información Financiera y Tributaria respectivamente.

La información utilizada para desarrollar estos análisis es de fuente pública, la cual ha sido tomada de las páginas web de la superintendencia de compañía y del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.). Toda la información se la usará como fines académicos para elaborar el proyecto de Graduación.

3.16.1 Análisis de la Información Financiera

3.16.1.1 Análisis Financiero de Hilsea Investments Limited

3.16.1.1.1 Información de la Empresa

La empresa Hilsea Investments fue constituida el 7 de marzo de 1990, está situada en la ciudad de Quito, en el Barrio El Batán, Av. De los Shyris y Bélgica, Edificio Shyris Century teniendo como referencia de ubicación la Librería Studium⁸⁴.

El 11 de julio de 1989 fue inscrita en el Registro las Islas Caimanes y el 3 de agosto de 1989 se determina la resolución por medio de la carta de constitución para que pueda iniciar sus actividades en el sector florícola. Esta entidad extranjera es una sociedad constituida de acuerdo a las leyes de las Islas Caimanes⁸⁵.

El 29 de agosto de 1989 El Cónsul General del Ecuador en Miami dispone que la compañía está operando normalmente en su país de origen y que tiene la autorización de abrir sucursales y realizar negocios en el exterior. El 25 de julio de 1989 se decidió abrir una sucursal en el Ecuador.

3.16.1.1.2 Datos de Interés

Con el propósito de conocer datos más importantes de esta compañía, se determinan los siguientes

Tabla 3.11 Datos de Interés de la Empresa Hilsea Investments Limited

Empresa Florícola Hilsea Investments Limited	
RUC	1791006356001
Actividad Económica Principal	La Floricultura e Invernadero de Plantas , Cultivo, distribución y exportación
Representante Legal	Troncoso Páez Jaime Rafael
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$10,700,000
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$835.802,60
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$755.615,49

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mishell García Maldonado.

La Empresa Hilsea Investments Limited es Accionista de a otras empresas en las cuales ha invertido, las cuales se presentan a continuación :

Tabla 3.12 Datos de Los Accionistas de la Empresa Hilsea Investments Limited.

Nombre de Entidades donde es Accionista					
RUC	Nombre	Situación Legal	Capital Invertido	Capital Total de la Cia	Valor Nominal
0992111259001	Electroandina S.A.	Activa	12.0	800.0	0.04
1791881648001	Andean Zona Franca S.A.	Disolución y Liquidación Anticipada No Insc en RM	4000.0	5000.0	100.0
1791269764001	Operadora Floricola OperFlor Cia. Ltda.	Activa	99999.0	100000.0	1.0
0992465603001	Primacide C. Ltda.	Activa	1000.0	200000.0	1.0

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.1.3 Estado de Situación Financiera de Hilsea Investments Limited

Tabla 3.13 Estado de Situación Financiera de Hilsea Investment Limited

Hilsea Investments Limited (Sucursal en el Ecuador)		
Estado de Situación Financiera		
(Miles de Dólares)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Activos		
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalente de Efectivo	\$1,083,978.23	\$1,756,483.16
Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento	\$72,000.00	\$206,141.41
Cuentas por Cobrar Clientes no relacionados	\$766,481.29	\$2,572,911.37
Cuentas por Cobrar Clientes relacionados	\$2,924,555.24	\$44,756.47
Otras Cuentas por Cobrar	\$248,334.80	\$361,647.13
Provisión Cuentas Incobrables	(\$111,300.97)	(\$102,952.97)
Inventario Neto	\$2,872,603.62	\$2,714,332.29
Servicio y Otros Pagos Anticipados	\$161,637.00	\$167,684.85
Créditos Impositivos	\$640,449.83	\$227,455.56
Total Activo Corriente	\$8,658,739.04	\$7,998,470.27
Activos No Corrientes		
Propiedad Planta y Equipo, neto	\$31,738,041.06	\$28,538,125.00
Activos Biológicos, neto	\$17,678,661.50	\$14,697,626.25
Activo Intangible, neto	\$22,703.31	\$7,019.28
Inversiones en Asociadas	\$492,846.95	\$298,027.74
Otros Activos No Corrientes	\$1,601,247.55	\$1,593,803.90
Total Activos No Corrientes	\$51,533,500.37	\$45,134,602.17
Total de Activos	\$60,192,239.41	\$53,133,072.44
Pasivos		
Pasivos Corrientes		
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$1,082,947.14	\$1,227,537.16
Anticipo de Clientes	\$92,907.18	\$98,139.99
Proveedores	\$4,774,750.15	\$3,836,009.14
Obligaciones Laborales	\$3,082,359.08	\$2,810,405.48
Cuentas por Pagar Relacionadas	\$946,713.10	\$766,227.00
Obligaciones Impositivas	\$343,110.85	\$307,501.02
Otras Obligaciones	\$1,031,133.31	\$271,281.90
Total Pasivos Corrientes	\$11,353,920.81	\$9,317,101.69
Pasivos No Corrientes		
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$2,321,814.54	-
Cuentas por Pagar Relacionadas	\$12,584,678.09	\$11,704,678.09
Obligaciones Laborales	\$2,696,392.53	\$3,294,038.99
Cuentas y Documentos por Pagar	\$5,695,431.80	\$2,853,066.38
Total Pasivos No Corrientes	\$23,298,316.96	\$17,851,783.46
Total de Pasivos	\$34,652,237.77	\$27,168,885.15
Patrimonio		
Capital Social	\$10,700,000.00	\$10,700,000.00
Aportes de accionistas para futuras capitalizaciones	\$11,660.00	\$11,660.00
Reservas	\$5,451,111.41	\$5,451,111.41
Resultados Integrales	\$20,955,662.48	\$18,612,693.71
Resultados Acumulados	(\$5,126,168.23)	(\$4,818,207.96)
Resultados Adopción por primera vez de las NIIF	(\$4,592,852.31)	(\$4,592,852.31)
Utilidad (Perdida) del Ejercicio	(\$1,859,411.71)	\$599,782.44
Total del Patrimonio	\$25,540,001.64	\$25,964,187.29
Total Pasivo y Patrimonio	\$60,192,239.41	\$53,133,072.44

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Mishell García Maldonado

3.16.1.1.4 Estado de Resultados Integral de Hilsea Investments Limited

Tabla 3.14 Estado de Resultados Integral de Hilsea Investments Limited

Hilsea Investments Limited (Sucursal en el Ecuador)		
Estado de Resultado Integral		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Ventas al Exterior	\$47,245,770.34	\$45,865,704.21
Ventas Locales	\$505,347.58	\$618,355.85
Ventas de Servicios	\$715,580.40	\$595,977.58
Otros Ingresos Operacionales	-	\$1,454,069.89
Costo de Producción y Ventas	(\$48,006,598.32)	(\$44,120,019.95)
Utilidad(Perdida) en Ventas	\$460,100.00	\$4,414,087.58
Gastos de Operación		
Gastos de Ventas y Distribución	\$948,623.05	\$1,061,213.72
Gastos de Administración	\$1,317,895.88	\$1,419,600.64
Total Gastos de Operación	\$2,265,518.91	\$2,480,814.36
Utilidad(Perdida) Operacional	(\$1,806,418.91)	\$1,933,273.22
Gastos Financieros	\$334,997.46	\$454,813.53
Otros Gastos	\$450,740.29	\$1,116,214.80
Otros Ingresos	\$1,541,952.40	\$1,281,282.96
Utilidad(Perdida) antes de participación trabajadores e Impuestos	(\$1,050,204.26)	\$1,643,527.85
Participación Trabajadores	-	\$251,259.50
Impuesto a la Renta Corriente	\$809,207.45	\$728,693.87
Compensación Salario Digno		\$63,792.04
Resultado Integral Total	(\$1,859,411.71)	\$599,782.44

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Mishell García Maldonado

3.16.1.1.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros. Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

Se puede observar un aumento en el periodo 2014, el cual llegó a incrementarse a \$206,141.41. Este aumento se debió a que en ese año se mantuvieron inversiones a corto plazo en el Banco Pichincha, según el siguiente detalle.

Tabla 3.15 Activos Financieros Mantenidos hasta el Vencimiento

N° de Certificado	Plazo	Interés	Valor Nominal
1140173	360 días	4,50%	\$12,000.00
1203809	360 días	5,25%	\$134,141.41
1209334	360 días	5,00%	\$60,000.00
Total			\$206,141.41

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado: Mishell García Maldonado

Cuentas por Cobrar a Clientes Relacionados

La empresa Hilsea Investments Limited redujo sus Cuentas por Cobrar debido al vencimiento de "Clientes Relacionados del Exterior", como se detalla a continuación.

Tabla 3.16 Cuentas por Cobrar a Clientes Relacionados

Descripción del Cliente	Detalle de los Montos Vencidos (Días)					Total Vencido	Total Por Vencer	Total	Concentración
	0-30	31-60	61-90	91-120	>121				
Esmeralda Farms Inc.	-	-	-	-	2000.7	2,000.7	-	2,000.7	4.92%
Esmeraldas Farms S. A.C.	7,698.30	-	-	-	12,457	20,159.19	6,400	26,556.19	65.31%
Flores de Tenjo SAS CI.	9,207.75	-	-	2,500	-	9,207.75	400	9,607.75	23.63%
Plantas y Flores Ornamentales Cabo S.A.	-	-	-	-	-	2,500	-	2500	6.15%
Total	16,906	-	-	2500	14,458	33,458,6	6,800	40,664.6	100%

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado: Mishell García Maldonado

Cuentas por Cobrar a Clientes No Relacionados

La empresa aumento sus activos debido al cobro a clientes no relacionados como se especifica en la siguiente tabla:

Tabla 3.17 Cuentas por Cobrar a Clientes No Relacionados

Cuenta	2013	2014
<i>Clientes Locales</i>	192,608.64	237,059.55
<i>Clientes del Exterior</i>	573,750.12	2,335,851.82
<i>Cruce de cuentas Clientes</i>	122.53	-
<i>Total</i>	766,481.29	2,572,911.37

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

Cuenta de Pasivo "Otras Obligaciones"

Tabla 3.18 Otras Obligaciones de la Empresa Hilsea Investment Limited

Cuenta	2013	2014
<i>Caja de Ahorro y Credito</i>	921,875.34	214,712.99
<i>Servicios Médicos</i>	205.63	16,32
<i>Otras Cuentas por Pagar</i>	16,966.94	20,561.33
<i>Descuentos Alimentación</i>	445.86	9.99
<i>Garantía Conecel</i>	-	600.00
<i>Otros Descuentos Empleados</i>	3,471.69	5,778.22
<i>Provision Cuentas por Pagar Proveedores</i>	89,059.57	29,603.05
<i>Total</i>	1,031,133.31	271,281.90

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado: Mishell García Maldonado

Se puede Observar que la entidad en el 2014 disminuyo sus Provisiones de Cuentas por Pagar Proveedores. Así mismo se puede percibir que en ese mismo año su caja de ahorro y crédito bajo en comparación al 2013. En comparación podemos decir que sus pasivos disminuyeron considerablemente.

Utilidad o Perdida del Ejercicio

La Entidad obtiene aportes por sus accionistas para ser utilizados en futuras capitalizaciones, las cuales mediante un acuerdo serán a corto plazo y se mantendrán como patrimonio. Al 31 de diciembre del 2014 la entidad hizo uso de sus reservas, las cuales las utilizo para cubrir las pérdidas de operación por un monto de \$5, 451,111.41

Cuenta de Estado de Resultados "Otros Ingresos Operacionales"

Al 31 de diciembre del 2014 la entidad mantuvo otros ingresos no operacionales por la cantidad de \$1, 454,069.89, los mismos que aumentaron la cuenta de Ingresos para generar un mayor Utilidad en Ventas.

3.16.1.1.6 Razones Financieras de Hilsea Investments Limited

3.16.1.1.6.1 Razones de Liquidez

Tabla 3.19 Razón Financiera de Hilsea Investments Limited.

Razones de Liquidez de "Hilsea Investments Limited"				
Razon Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{Activos\ Corrientes}{Pasivos\ Corrientes}$	0,76	0,86	0,12
Prueba Acida	$\frac{Activos\ Corrientes - Inventarios}{Pasivos\ Corrientes}$	0,51	0,57	0,11

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Aplicando el Indicador de Liquidez Corriente se puede observar que en año 2014, la compañía "Hilsea Investments Limited" dispone de \$0,86 de activos corrientes para poder cancelar \$1 de sus deudas a corto plazo. El resultado en ese año aun es bajo y no es considerada líquida todavía , por lo que se considera que debe aumentar esa razón financiera.
- ❖ La Prueba Acida que se efectuó en el año 2014, se pudo observar que los inventarios representaron alrededor del 29% de la liquidez de Hilsea Investments Limited, debido a esto la entidad no se encuentra con un porcentaje adecuado de Liquidez , por lo que cuenta con \$0,57 por cada \$1 que se genere de deuda. Por el tipo de actividad, los inventarios son significativos al determinar este factor, aunque no proyecte una información real.

3.16.1.1.6.2 Razones de Gestión

Tabla 3.20 Razón de Gestión de Hilsea Investments Limited

Razones de Gestión de "Hilsea Investments Limited"				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0,79	0,88	0,10
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijos}$	1,51	1,65	0,08
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas\ por\ Cobrar * 365)}{Ventas}$	28,17	20,29	-0,28

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ En la Rotación de Ventas determinamos que para el año 2014, Hilsea Investments Limited rota sus ventas 1 vez al año, por lo que se considera que se ganó \$0,88 por cada \$1 invertido. La rotación de ventas aumentaron un 10% en comparación con el año anterior .
- ❖ La Rotación de los Activos Fijos de Hilsea Investments Limited para el año fiscal 2014 es bueno debido a que se ganó 1,65 por cada \$1 invertido en Activo Fijo , considerando un aumento en relación al año 2013 que fue de 8%.
- ❖ En el año 2014 el periodo Medio de Cobranza para Hilsea Investments Limited es de 20 días para cobrar a sus clientes, por lo que se puede considerar que realiza ventas a crédito de 30 días plazo.

3.16.1.1.6.3 Razones de Endeudamiento

Tabla 3.21 Razón de Endeudamiento de Hilsea Investments Limited

Razones de Endeudamiento de "Hilsea Investments Limited"				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	58%	51%	-0.12
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	135%	104%	-0,23
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	236%	204%	-0,14

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ El índice de Endeudamiento del Activo para el año 2014, nos muestra que el 51% de los Activos que posee Hilsea Investments Limited, los cuales han sido tomados por deudas adquiridas. Este índice en este periodo se presenta con una disminución del 12%.
- ❖ El índice de Endeudamiento Patrimonial que adquirió Hilsea Investments Limited para el año 2014 muestra que el patrimonio está comprometido un 104% con acreedores, por lo que no deberían seguir endeudándose.
- ❖ El Apalancamiento Financiero en el periodo fiscal del 2014 para Hilsea Investments Limited es de 204% por lo que se puede concluir que los fondos ajenos contribuyen a la rentabilidad de los fondos propios.

3.16.1.1.6.4 Razones de Rentabilidad

Tabla 3.22 Razón de Rentabilidad para Hilsesa Investments Limited

Razones de Rentabilidad para "Hilsesa Investments Limited"			
Razón Financiera	Formula	2013	2014
Margen Bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	-1%	6%
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	-5%	1%
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Patrimonio Neto}}$	-10,80%	0,17%
Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$	-3%	-1%

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Se puede observar que el Margen Bruto para el periodo fiscal del 2014, es que por cada \$100 que genere la entidad se puede recuperar \$6 de Utilidad Bruta.
- ❖ Para el Margen Operacional en el año 2014 nos indica que podemos tener un \$1 de Utilidad Operativa en comparación del periodo del 2013, donde existió un decremento debido a los altos costos y gastos Operacionales.
- ❖ La Rentabilidad Operativa de Hilsesa Investments Limited para los años 2013 y 2014 fueron de -10.80% y 0,17% respectivamente, por lo que se puede decir que mejoro la rentabilidad que le ofrece a sus socios.
- ❖ Se puede determinar que la Rentabilidad Financiera para el año 2014 se ha visto afectada con una cantidad negativa de \$1 saliendo perjudica la utilidad de los Accionistas.

3.16.1.2 Análisis Financiero de Rosa Prima CIA. LTDA.

3.16.1.2.1 Información de la Empresa

La compañía Rosa Prima Ltda. se dedica a la planificación del cultivo, producción y exportación de plantas y semillas. Se constituyó el 5 de agosto de 1996, el 30 de diciembre de 1996 se inscribió en el Registro mercantil del cantón Quito bajo el nombre de BRUSAROSPRI CIA. LTDA. El representante legal es Johnson Maya Thomas Ross que tiene el cargo de Presidente Ejecutivo.

El 14 de julio de 1999 existió un cambio social y una reformatión de estatutos por lo que se volvió a reinscribir el 29 de marzo de 2000 con el cambio de nombre a ROSAPRIMA CIA.

Su oficina está ubicada en la provincia de Pichincha en el Cantón Cayambe en la calle Cananvalle Guáchala, junto a las rieles del Tren . La empresa posee accionistas los cuales se detallan a continuación.

Tabla 3.23 Nomina de Accionistas de la Empresa ROSAPRIMA CIA.

<i>Accionistas</i>	Nacionalidad	Capital
<i>Thorosami Llc</i>	Estados Unidos De América	3,922,512.00
<i>Thorosami Llc</i>	Estados Unidos De América	297,835.00
<i>Luzuriaga Arias José Augusto</i>	Ecuador	625,238.00
<i>Luzuriaga Fransolet Bruno Jose</i>	Ecuador	2,969,875.00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.2.2 Datos de Interés

Para conocer datos más importantes de esta compañía, se determinan los siguientes

Tabla 3.24 Datos de Interés de la Empresa ROSAPRIMA CIA.

Empresa Florícola ROSAPRIMA CIA.	
RUC	1791338502001
Actividad Económica Principal	planificación del cultivo, producción y exportación de plantas y semillas
Representante Legal	Johnson Maya Thomas Ross
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$7,815,460
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$874,528.59
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$727145.41

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado.

3.16.1.2.3 Estado de Situación Financiera de ROSAPRIMA CIA.

Tabla 3.25 Estado de Situación Financiera de ROSAPRIMA CIA.

ROSAPRIMA CIA.		
Estado de Situación Financiera		
Dólares de los Estados Unidos		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Activo		
Activo Corriente		
Efectivo y Bancos	\$369,141.15	\$244,481
Inversiones Corrientes	-	\$6,670,659.90
Activos Financieros mantenidos hasta el vencimiento	\$6,268,129.40	
Cuentas por Cobrar	\$2,387,388	\$6,094,680
Provisiones Cuentas Incobrables	(\$69,409.16)	(\$57,640.41)
Crédito Tributario (IVA)	\$1,263,872.71	\$1,395,955.77
Inventarios de Materia Prima	\$397,833.85	\$486,244.79
Inventario de Suministro y Materiales	\$8,956.28	\$25,141.03
Inventario Repuestos, Herramientas y Accesorios	\$162,338.94	\$66,909.88
Anticipos Pagados por Anticipados	\$40,903.45	\$37.64
Otros Activos Corrientes	\$153,820.14	\$73,701.61
Total de Activos Corrientes	\$10,884,749.64	\$15,000,174.5
Activos No corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo, Propiedades de Inversión, Activos Intangibles y Activos Biológicos	\$13,340,427.05	\$122,176,888.10
Efecto de la Revaluación del Activo	-	\$3,721,321
Total Activo No Corriente	\$13,340,427.05	\$12,217,688.10
Total Activo	\$24,225,176.69	\$27,217,862.60
Pasivo		
Pasivos Corrientes		
Cuentas y Documentos por Pagar	\$1,763,634.30	\$3,880,476.1
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$156,467.59	-
Con la Administración Tributaria	\$71,589.70	-
Impuesto a la Renta por pagar del Ejercicio	\$607,305.30	\$432,385.68
Participación a Trabajadores por Pagar	\$650,209.26	\$529,177.02
Obligaciones con el IESS	\$128,260.96	\$147,170.62
Otros Pasivos por Beneficio a Empleados	\$186,359.51	\$591,639.04
Anticipos a los clientes	\$3,491.97	.
Otros Pasivos Corrientes	\$931,782.78	-
Total Pasivos Corrientes	\$4,499,101.36	\$5,580,848.46

Pasivos No Corrientes	\$1,927,293.83	
Documentos por Pagar Proveedores.	\$305,735.36	\$419,950.84
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$537,209.58	-
Cuentas por Pagar Diversas/Relacionadas	\$96,694.48	-
Provisiones para Jubilación Patronal	\$347,765	\$472,295
Pasivos Diferidos	\$639,889.41	\$818,690.72
Total pasivos No Corrientes	\$1,927,293.83	\$892,245.84
Total de Pasivos	\$6,426,395.19	\$7,291,785.02
Patrimonio Neto		
Capital Suscrito o Asignado	\$7,815,460	\$7,815,460
(-) Capital Suscrito no Pagado	(\$551,546)	(\$2,637,730)
Reserva Legal	\$697,468.45	\$839,128.61
Otros resultados Integrales	\$43,134	\$77,707
Ganancias Acumuladas	\$4,612,843.14	
Resultados Acumulados por Adopción de Primera vez de NIIF	\$2,348,218.74	\$2,348,218.74
Utilidad no distribuida en Ejercicios Anteriores	-	\$6,752,840.15
Reserva de Capital	-	\$2,637,730
Utilidad del Ejercicio	\$2,833,203.17	\$2,092,723.03
Total Patrimonio Neto	\$17,798,781.50	\$19,926,077.50
Total Pasivo y Patrimonio	424,225,176.69	\$27,217,862.60

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado.

3.16.1.2.4 Estado de Resultado Integral ROSAPRIMA CIA.

Tabla 3.26 Estado de Resultado Integral de ROSAPRIMA CIA.

ROSAPRIMA CIA.		
Estado de Situación Financiera		
Dólares de los Estados Unidos		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Ingreso por Ventas	\$24,237,907.61	\$24,155,899.56
Otros Ingresos de Actividades Ordinarias	\$2,099,752.40	-
(-) Descuento en Ventas	(\$262,318.61)	-
Otras Rentas	\$355,995.83	\$942,142.79
Total Ingresos	\$26,431,337.23	\$25,098,042.30
Costo de ventas	\$15,758,138.77	\$18,203,233.10
Utilidad de Ventas	\$10,673,198.46	\$6,894,809.2
Total Gastos	\$6,338,470.04	\$3,366,962.4
Utilidad Operacional	\$4,334,728.42	\$3,527,846.8
Utilidad antes de Participación a Trabajadores e Intereses	\$4,334,728.42	\$3,527,846.77
(-) 15% Participación a Trabajadores	(\$650,209.26)	(\$529,177.02)
Utilidad antes de Impuestos	\$3,684,519.16	\$2,998,669.78
(-) 22% de Impuesto a la renta	(\$874,528.59)	(\$659,707.35)
Utilidad del Ejercicio	\$2,809,990.57	\$2,338,962.4

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado.

3.16.1.2.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.

- ❖ Se observa que los Activos de ROSAPRIMA CIA. En los años 2013 y 2014 se obtuvo un aumento del 12%, esto se debe a que la entidad mantuvo en el último periodo un depósito inmediato de un fondo de inversión ubicado en un banco del exterior, esos activos financieros fueron designados al valor razonable y se registró una ganancia de \$403,000 correspondiente a los fondos de inversión. Así mismo sus cuentas por cobrar aumentaron debido a que a partir de junio del 2013 la compañía vende toda su producción a "Primafresh LLC" domiciliada en Miami, la venta se realiza a un precio determinado hacia el destino final de las plantas.
- ❖ Los Pasivos de ROSAPRIMA CIA. han aumentado un 13% debido a cuentas por pagar comerciales de proveedores locales en el año 2014, los cuales han aumentado un 45% en comparación con el año 2013.
- ❖ ROSAPRIMA CIA. En el año 2014 tuvo un incremento del 11% esto se debe que en años anteriores ellos compraron y hubo una cesión de participaciones por un valor de \$2,637,730, por lo que la empresa creó una reserva por el mismo importe.
- ❖ Los Ingresos de ROSAPRIMA CIA. Se vieron afectados entre los años 2013 y 2014 con un 5% debido a que la empresa relacionada en el periodo 2014 firmó un adendum por el que indica que no pagara la multa de \$0,40 a ROSAPRIMA CIA. Por la producción de flores no compradas y que no se pueden comercializar a nivel local o exportar.
- ❖ Existió una disminución del 47% sobre los Gastos de ROSAPRIMA CIA. en los periodos 2013 y 2014, debido a que los gastos de venta disminuyeron un 83% en comparación con el 2013. También hubo una disminución aproximadamente del 99% en transporte de Flores.

3.16.1.2.6 Razones Financieras de ROSAPRIMA CIA.

3.16.1.2.6.1 Razones de Liquidez

Tabla 3.27 Razón de Liquidez de ROSAPRIMA CIA.

Razones de Liquidez de "ROSAPRIMA CIA"				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	2,42	2,69	0,29
Prueba Acida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	2,29	2,59	0,13

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Al utilizar ese indicador para la empresa ROSAPRIMA CIA. Para el periodo de años 2013 y 2014 se puede observar un incremento de liquidez de 29%, por lo que la empresa está totalmente líquida y tiene \$2,69 de activos corrientes para poder cancelar \$1 de sus deudas a corto plazo.
- ❖ La empresa ROSAPRIMA CIA presenta para el año 2014 una prueba acida de \$2,59 por cada \$1 de deuda, se observa también que los inventarios representan un 10% de los activos corrientes, y que a pesar de no contar con ellos la entidad presenta una buena liquidez.

3.16.1.2.6.2 Razón de Gestión

Tabla 3.28 Razón de Gestión de ROSAPRIMA

Razones de Gestión de "ROSAPRIMA CIA "				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	1,00	0,88	-0,12
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijos}$	3,27	3,64	0,11
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas\ por\ Cobrar * 365)}{Ventas}$	36	63	0,75

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Para el periodo fiscal del 2014 La empresa ROSAPRIMA CIA mantiene una rotación de ventas de 1 vez al año, por lo que se puede decir que se ganó \$0,88 por cada \$1 invertido. También se puede observar que la empresa mantuvo un decremento en el último periodo de aproximadamente 12%.
- ❖ La rotación del activo fijo de ROSAPRIMA CIA aumento un 11% en el año 2014, presentando un 3,64 de ganancia del Activo Fijo por cada \$1 invertido.
- ❖ Aplicando el índice de Periodo Medio de Cobranza a la empresa ROSAPRIMA CIA. En el año 2014 el periodo de tiempo para cobrar a sus clientes fue de 63 días por lo que se puede decir que el periodo de cobro de las ventas a crédito es de 90 días plazo.

3.16.1.2.6.3 Razón de Endeudamiento

Tabla 3.29 Razones de Endeudamiento de ROSAPRIMA CIA.

Razones de Endeudamiento de "ROSAPRIMA CIA"				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	27%	27%	-
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	36%	37%	0,03
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	136%	140%	0,03

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ El índice de Endeudamiento del Activo en los periodos 2013 y 2014 tiene un porcentaje de 27% de los activos que se poseen y que han sido producto por deudas externas. Las empresas se mantienen con un índice de endeudamiento constante en ambos años.
- ❖ El índice de Endeudamiento Patrimonial para la empresa ROSAPRIMA CIA para el año 2014 fue de 37%, lo que indica que la empresa no está endeudada y que no está básicamente financiada por terceras personas.
- ❖ El Apalancamiento financiero para el año 2014 de ROSAPRIMA CIA fue de 140% por lo que se puede observar un aumento r de 3% respecto al 2013, se puede incluir también que los fondos ajenos contribuyen a la rentabilidad de fondos propios.

3.16.1.2.6.4 Razones de Rentabilidad

Tabla 3.30 Razones de Rentabilidad de ROSAPRIMA CIA

Razones de Rentabilidad de "ROSAPRIMA CIA "				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Margen Bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	35%	25%	-0,29
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	9%	11%	0,8
Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$	12%	12%	-
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Patrimonio Neto}}$	12%	11%	0,08

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ El Margen Bruto de ROSAPRIMA CIA. Para el año 2013 se ganó \$35 de Utilidad, pero hubo una disminución del 29% para el siguiente periodo, el cual se pudo recuperar \$25 de la Ganancia Bruta, esto se dio debido a que las ventas disminuyeron.
- ❖ Para la empresa ROSAPRIMA CIA. Se puede observar que el Margen Operacional para el año 2014 se pudo ganar \$11 de la utilidad Operativa, este resultado se dio debido a que los Gastos de Venta se disminuyeron.
- ❖ La Rentabilidad Financiera para los años 2013 y 2014 de ROSAPRIMA CIA se mantuvieron iguales, por lo que se puede interpretar que los ingresos y gastos se mantuvieron equitativos en ambos periodos.
- ❖ La Rentabilidad Operativa del Patrimonio de ROSAPRIMA CIA para el año 2014 es aceptable por el aumento de 8% en comparación con el 2013, por lo que se puede ofrecer un 11% de rentabilidad de a sus socios.

3.16.1.3 Análisis Financiero de Flores Equinocciales S.A.

3.16.1.3.1 Información de la Empresa

Flores Equinocciales S.A inicio sus operaciones el 13 de julio de 1990, sus oficinas se encuentran en la provincia de Pichincha en el cantón Cayambe, en la calle antigua Panamericana norte km 34 a 2km de la Virgen de Otón, teniendo como referencia a la Hacienda San Francisco. Se dedica a la actividad de cultivar y comercializar toda clase de flores, plantas ornamentales, aromáticas.

La entidad mantiene un representante legal a Terán Madera Clemencia María Elena, la misma que mantiene el cargo de Gerencia General.

3.16.1.3.2 Datos de Interés

Tabla 3.31 Datos de Interés de la Empresa Florícola Flores Equinocciales

Empresa Florícola Flores Equinocciales	
RUC	1790685314001
Actividad Económica Principal	Cultivar y comercializar toda clase de flores , plantas ornamentales, aromáticas
Representante Legal	Terán Madera Clemencia María Elena
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$400,000
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$201,201.60
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$184,546.15

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.3.3 Estado de Situación Financiera de Flores Equinocciales S.A.

Tabla 3.32 Estado de Situación Financiera Flores Equinocciales S.A.

Flores Equinocciales S.A.		
Estado de Situación Financiera		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2014	2013
Activo		
ACTIVOS CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$579.113,74	\$466.342,11
Activos financieros	\$1.672.388,37	\$1.345.635,50
Activos por impuestos corrientes	\$464.449,06	\$380.320,96
Inventarios	\$489.216,93	\$574.697,46
Servicios y otros pagos anticipados	\$44.874,85	\$20.372,96
Otros activos Corrientes	\$375,69	\$0,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$3.250.418,64	\$2.787.368,99
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo	\$5.789.315,11	\$5.340.912,22
Activo Biológico	\$2.215.420,68	\$2.44.074,62
Activo Intangible	\$104.926,71	\$334.257,17
Activo diferido por impuestos	\$80.251,52	\$88.496,77
Otros activos no corrientes	\$79.014,65	\$79.477,90
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$8.268.928,67	\$8.087.218,68
TOTAL ACTIVOS	\$11.519.347,31	\$10.874.587,67
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con instituciones financieras	\$40.468,36	\$20.276,35
Cuentas y documentos por pagar	\$1.003.355,10	\$1.264.874,40
Otras obligaciones corrientes	\$637.236,38	\$648.872,27
Anticipo clientes	\$648.220,27	\$547.958,18
Otros pasivos corrientes	\$969.838,11	\$836.821,05
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$3.299.118,22	\$3.318.802,25
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones por beneficios a empleados	\$3.645.211,79	\$3.021.357,00
Pasivo diferido por impuestos	\$3.842,71	\$6.404,52
Otros pasivos no corrientes	\$206.382,53	\$209.457,21
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$3.855.437,03	\$3.237.218,73
TOTAL PASIVOS	\$7.154.555,25	\$6.556.020,98
PATRIMONIO		
Capital Social	\$400.000,00	\$400.000,00
Reserva	\$1.744.847,41	\$1.709.798,50
Otros resultados Integrales	\$3.002.383,81	\$3.002.657,55
Resultados acumulados	(\$1.275.962,13)	(\$1.275.962,13)
Resultado integral del ejercicio	\$493.522,97	\$482.072,77
TOTAL PATRIMONIO	\$4.364.792,06	\$4.318.566,69
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$11.519.347,31	\$10.874.587,67

Fuente: Superintendencia de Compañía
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.3.4 Estado de Resultado Integral Flores Equinocciales S.A.

Tabla 3.33 Estado de Resultado Integral Flores Equinocciales S.A.

Flores Equinocciales S.A.		
Estado de Resultado Integral		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2014	2013
INGRESOS		
Ingresos de actividades ordinarias	\$16.671.787,17	\$14.478.446,06
Costos de ventas y producción	(\$12.604.908,14)	(\$9.791.917,54)
GANANCIA BRUTA	\$4.066.879,03	\$4.686.528,52
Otros Ingresos	\$96.055,66	\$67.040,19
GASTOS		
Gastos de venta	(\$1.870.048,69)	(\$1.891.297,80)
Gastos administrativos	(\$1.216.585,30)	(\$1.817.723,94)
Gastos financieros	(\$271.886,02)	(\$240.694,77)
TOTAL GASTOS	(\$3.358.519,91)	(\$3.949.716,51)
Ganancia/Perdida antes del 15% trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas	\$804.414,78	\$803.852,20
15% Participación utilidades de trabajadores	(\$120.662,22)	(\$120.577,83)
GANANCIA/PERDIDA ANTES DE IMPUESTO	\$683.752,56	\$683.274,37
Impuesto a la Renta	(\$190.229,59)	(\$201.201,60)
GANANCIA/PERDIDA DE OPERACIONES CONTINUADAS	\$493.522,97	\$482.072,77
Otro resultado Integral	(\$273,74)	(\$2.702,24)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	\$493.249,23	\$479.370,53

Fuente: Superintendencia de Compañía

Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.3.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.

- ❖ Flores Equinocciales aumento un 6% de sus activos en el periodo 2014, esto se debió a que existió un aumento del 54% de los Servicios y Otros pagos Anticipados, correspondientes por seguro y por los proveedores.
- ❖ Los Pasivos de la Empresa Flores Equinocciales aumentaron un 9% evaluando el periodo del 2014, esto se produjo debido a que se efectuó un cálculo actuarial en el que se provisiono beneficios a los empleados de largo plazo que laboran hasta esa fecha.
- ❖ Los Patrimonios de la empresa Flores Equinocciales presentaron una leve variación de 1% en el periodo del 2014, por el cual se mantiene constante y proyecta un buen desempeño.
- ❖ Los Ingresos en el periodo fiscal del 2014, se puede observar un aumento de 15% de los mismos que se originaron por un 99% en ventas al exterior, así mismo se puede decir que los costos disminuyeron un 28% respecto al periodo 2013.
- ❖ Los gastos de Flores Equinocciales SA se han disminuido en el 2014 por un 15%, los cuales se efectuaron por un 33% de disminución de los Gastos Administrativos del 2013.

3.16.1.3.6 Razones Financieras de Flores Equinocciales S.A

3.16.1.3.6.1 Razones de Liquidez

Tabla 3.34 Razón de Liquidez de Flores Equinocciales S.A.

Razones de Liquidez de Flores Equinocciales S.A				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{Activos\ Corrientes}{Pasivos\ Corrientes}$	0,84	0,99	0,15
Prueba Acida	$\frac{Activos\ Corrientes - Inventarios}{Pasivos\ Corrientes}$	0,67	0,84	0,25

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La empresa Flores Equinocciales CIA en los años 2013 y 2014 presentan un aumento del 15%, Por lo que muestra una liquidez de \$0,99 para cancelar \$1 de la deuda.
- ❖ La prueba acida efectuada en la empresa Flores Equinocciales CIA, para el año 2014 fue de \$0,84 por cada \$1 que se deba, de igual forma se puede observar que el inventario representa aproximadamente el 15%, y debido al tipo de empresa se puede adicionar que los Inventarios son muy importantes para su funcionamiento.

3.16.1.3.6.2 Razón de Gestión

Tabla 3.35 Razón de Gestión de Flores Equinocciales CIA.

Razones de Gestión de "Flores Equinocciales CIA.				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	1,35	1,45	0,07
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijos}$	3,27	2,88	-0,14
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas\ por\ Cobrar * 365)}{Ventas}$	36	37	0,03

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La Empresa Flores Equinocciales para el año 2014, obtuvo una rotación de 2 ventas al año, por lo que se puede decir que la entidad ha ganado \$1,45 por cada \$1 invertido. Así mismo se percibió un 7% de aumento en comparación con el 2013.
- ❖ La Rotación de Activo Fijo para el año 2014 fue de \$2,88 de ganancia por cada \$1 invertido. Así mismo Flores Equinocciales CIA. Mantiene un decremento de 14% del rendimiento en comparación con el año anterior
- ❖ La empresa Flores Equinocciales para el año 2014 mantuvo un periodo medio de cobranza es de 37 días, por lo que se puede indicar que la empresa debe de estar efectuando ventas a crédito por 60 días plazo.

3.16.1.3.6.3 Razón de Endeudamiento

Tabla 3.36 Razón de Endeudamiento de Flores Equinocciales CIA.

Razones de Endeudamiento de Flores Equinocciales CIA				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	60%	62%	0,03
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	152%	164%	0,07
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	252%	264%	0,05

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ En el año 2014 la empresa Flores Equinocciales mantuvieron un 62% de sus activos por medio de deudas del exterior. Así mismo se puede observar que en ese año se incrementó la deuda un 3%, por lo que se indica que la entidad continua endeudándose.
- ❖ La empresa Flores Equinocciales presenta un endeudamiento para el año 2014 que corresponde al patrimonio correspondiente valor es de 164%, por lo que se puede decir que sobrepaso el 100% de endeudamiento, y posiblemente este siendo financiada por otras personas.
- ❖ El Apalancamiento Financiero para Flores Equinocciales CIA. En el periodo 2014 fue de 264%, por lo que se puede acertar que los fondos ajenos contribuyen a la rentabilidad de los fondos propios. Así mismo se puede incluir que el apalancamiento en ese año aumentó un 5%

3.16.1.3.6.4 Razones de Rentabilidad

Tabla 3.37 Razón de Rentabilidad de Flores Equinocciales

Razones de Rentabilidad de Flores Equinocciales				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Margen Bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	33%	24%	-0,27
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	6,4%	4%	-0,37
Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$	4,4%	11%	0,6
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Patrimonio Neto}}$	22%	16%	-0,27

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ En el año 2013 la entidad Flores Equinocciales gano \$33 de Utilidad Bruta, a diferencia del periodo fiscal 2014 que se obtuvo un \$24, existiendo una disminución de Utilidad del 27%.
- ❖ La empresa Floricultora "Flores Equinocciales" mantuvo un Margen Operacional reducido para el año 2014 del que pudo ganar \$4 de utilidad operativa, presentando una variación del 37% respecto al año anterior.
- ❖ En los años 2013 y 2014 la rentabilidad financiera de Flores Equinocciales CIA fue de \$11 por cada \$1 invertido, aumentando un 6% y beneficiando la utilidad de los accionistas.
- ❖ La Rentabilidad Operativa del Patrimonio de Flores Equinocciales para el año 2014 fue de \$16, presentando una disminución del 27% en comparación con el 2013, pero a pesar de todo les ofrece una buena rentabilidad a sus socios.

3.16.1.4 Análisis Financiero de GARDAEXPORT S.A.

3.16.1.4.1 Información de la Empresa

GARDAEXPORT SA inicio sus actividades en la ciudad de Quito el 9 de marzo del 2004, está ubicada en la provincia de Pichincha en el cantón Cayambe en la calle panamericana, junto a la empresa Flores del Rio, teniendo como una referencia de ubicación, la vía a Otavalo, esta empresa se dedica a el cultivo exportación, procesamiento y explotación agrícola.

El representante Legal de la empresa es Witt Sánchez Carlos Augusto, el mismo que tiene el cargo de Gerente General.

3.16.1.4.2 Datos de Interés

Tabla 3.38 Datos de Interés de GARDAEXPORT S.A.

Empresa Florícola de GARDAEXPORT S.A.	
RUC	1791715349001
Actividad Económica Principal	cultivo exportación, procesamiento y explotación agrícola
Representante Legal	Witt Sánchez Carlos Augusto
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$1.000.000
Impuesto a la Renta Causado 2013	0
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$29.347,57

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.4.3 Estado de Situación Financiera de GARDAEXPORT S.A

Tabla 3.39 Estado de Situación Financiera de GARDAEXPORT SA

GARDAEXPORT S.A		
Estado de Situación Financiera		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2014	2013
Activo		
<u>ACTIVOS CORRIENTE</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$586.755,00	\$399.927,00
Activos financieros	\$1.181.137,00	\$1.312.224,00
Anticipo a Proveedores		\$42.175,00
Inventarios	\$714.293,00	\$462.681,00
Impuestos Anticipados	\$93.374,00	\$552.906,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$2.575.559,00	\$2.769.912,00
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Activo Operativos en Curso	\$138.218,00	\$69.109,00
Propiedades, Planta y Equipo	\$8.242.721,00	\$8.021.413,00
Activo Biológico	\$3.430.861,00	\$4.090.350,00
Activo Intangible	\$779.642,00	\$1.172.039,00
Activo por Impuesto Diferido	\$696.145,00	\$666.985,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$13.287.587,00	\$14.019.896,00
TOTAL ACTIVOS	\$15.863.146,00	\$16.789.808,00
PASIVOS Y PATRIMONIO		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Otras Cuentas por Pagar	\$75.616,00	\$3.319.266,00
Obligaciones Financieras	-	\$1.286.891,00
Proveedores	\$1.178.828,00	\$1.109.707,00
Anticipo clientes	\$143.578,00	\$113.046,00
Obligaciones Laborales	\$244.360,00	\$309.526,00
Obligaciones Fiscales	\$38.063,00	\$169.299,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$1.680.444,00	\$6.307.735,00
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Obligaciones Financieras L/P	\$3.726.556,00	\$3.570.084,00
Total Cifras Cuentas por pagar L/P	\$700.000,00	
Provisión Beneficios Laborales L/P	\$990.581,00	\$895.183,00
Pasivo por impuesto Diferido	\$77.231,00	\$77.231,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$5.494.368,00	\$4.542.497,00
TOTAL PASIVOS	\$7.174.811,00	\$10.850.232,00

PATRIMONIO		
Capital Social	\$1.000.000,00	\$1.000.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	\$8.091.453,00	\$5.347.803,00
Reserva	\$143.846,00	\$143.846,00
Resultados acumulados	\$385.675,00	\$595.390,00
Resultado del ejercicio	\$161.289,00	\$1.247.463,00
TOTAL PATRIMONIO	\$8.688.335,00	\$5.939.577,00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$15.863.146,00	\$16.789.808,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.4.4 Estado de Resultado Integral de GARDAEXPORT S.A.

Tabla 3.40 Estado de Resultado Integral de GARDAEXPORT S.A.

GARDAEXPORT S.A.		
Estado de Resultado Integral		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2014	2013
INGRESOS	\$16.213.438,00	\$15.572.892,00
Costos de Explotación Agrícola	\$12.786.368,00	\$14.316.144,00
UTILIDAD BRUTA	\$3.427.069,00	\$1.256.748,00
Gastos administrativos	\$2.836.779,00	\$1.600.342,00
Gastos de Ventas	\$262.949,00	\$225.505,00
UTILIDAD OPERACIONAL	\$327.341,00	\$667.857,00
Gastos Financieros	\$432.246,00	\$545.293,00
Otros Egresos	\$56.384,00	\$44.896,00
Otros Ingresos		\$10.584,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$161.289,00	\$1.247.463,00
Otros Resultados Integrales		
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	\$161.289,00	\$1.247.463,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.4.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.

- ❖ Se puede decir que GARDAEXPORT S.A. para el año 2013 y 2014 tuvo una variación negativa de 6% de los Activos, esto se dio porque en el 2014 la entidad no anticipó a sus proveedores de bienes y servicios y también porque hubo menos regalías en los derechos de uso de variedades, que se paga a los obtentores y se amortiza en función a la vida útil aproximada de 5 años.
- ❖ Los pasivos de GARDAEXPORT S.A. para el año 2014 se puede decir que disminuyó un 39% en comparación con el año 2013, esto fue producido porque no tuvo que pagar muchas cuentas y solo se canceló a las cuentas de los Accionistas, lo que representó una disminución del 97% de otras cuentas por pagar, también se puede decir que no tuvieron Obligaciones Financieras. Finalmente se puede decir que se redujo un 76% de las Obligaciones Fiscales.
- ❖ En el 2014 el patrimonio de GARDAEXPORT S.A. aumentó un 46% en comparación con el 2013, esta variación se debió a que los aportes de Futuras Capitalizaciones aumentaron un 53%.
- ❖ Los ingresos de GARDAEXPORT S.A. aumentaron un 4% en el año 2014, las razones se debieron a un aumento del 13% de las exportaciones.
- ❖ GARDAEXPORT S.A. aumentó sus gastos un 33% en el año 2014, las razones para esta variación fue por un aumento del 77% de los Gastos Administrativos por motivos de Baja de Inventarios Activos Biológicos y por Depreciaciones de Edificios e Instalaciones.

3.16.1.4.6 Razones Financieras de GARDAEXPORT S.A.

3.16.1.4.6.1 Razones de Liquidez

Tabla 3.41 Razón de Liquidez de GARDAEXPORT S.A.

Razones de Liquidez de " GARDAEXPORT S.A"				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,44	1,53	2,47
Prueba Acida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,37	1,11	2,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ En el año 2013 la empresa GARDAEXPORT S.A presento un bajo índice de liquidez pero en el 2014 se recuperó y tiene buena liquidez de, por lo que está en la capacidad de cancelar \$1,53 por cada \$1 en deuda que mantenga.
- ❖ En el año 2014 GARDAEXPORT S.A fue una empresa liquida por lo que podía responde a \$1 por deudas con \$1,11 de ganancia. Así mismo se puede decir que los inventarios disminuyeron un 42% en comparación con el 2013

3.16.1.4.6.2 Razón de Gestión

Tabla 3.42 Razón de Gestión de GARDAEXPORT S.A.

Razones de Gestión de " GARDAEXPORT S.A"				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0,84	1,02	0,21
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijos}$	1,74	1,97	-0,13
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas\ por\ Cobrar * 365)}{Ventas}$	34	27	0,21

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La rotación de las ventas de GARDAEXPORT S.A en el 2014 fue de 1 vez en el año, obteniendo \$1,02 de ganancia por cada \$1 que se invirtió. La variación de ambos periodos fue de 21%.
- ❖ En los años 2013 y 2014 se presentó una disminución del 13% en la rotación de los activos fijos de GARDAEXPORT S.A por lo que se pudo determinar que por cada \$1 que se invirtió, se pudo recuperar \$1,97.
- ❖ GARDAEXPORT S.A en el año 2014 mantuvo un periodo de medio de cobranza de 27 días, teniendo un promedio de 21 días en comparación con el 2013. Se considera que las ventas a crédito se realizan con un plazo máximo de 60 días.

3.16.1.4.6.3 Razón de Endeudamiento

Tabla 3.43 Razón de Endeudamiento de GARDAEXPORT S.A.

Razones de Endeudamiento de GARDAEXPORT S.A.				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	64,62%	45,23%	-0,30
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	182,67%	82,58%	-0,55
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	282,68	182,58%	-0,35%

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ El endeudamiento del Activo en el año 2014 disminuyó un 30%, comparándolo con el 2013 de la empresa GARDAEXPORT S.A, así mismo se observa que el 45,23% de los activos han sido adquiridas por medio de deudas anteriores.
- ❖ GARDAEXPORT S.A en el año 2014 mantuvo un 82,58% de endeudamiento patrimonial, por lo que se puede observar una disminución del 55% respecto al año anterior. Es posible que este siendo financiada por medio de acreedores.
- ❖ En el año 2013 y 2014 el apalancamiento financiero de GARDAEXPORT S.A fu de 282,68% y 182,58% respectivamente, por lo que se puede decir que hubo una reducción del 35%. Es posible que el buen rendimiento de la empresa se deba a fondos ajenos y no respectivamente a fondos propios.

3.16.1.4.6.4 Razón de Rentabilidad

Tabla 3.44 Razón de Rentabilidad de GARDAEXPORT S.A.

Razones de Rentabilidad de GARDAEXPORT S.A.			
Razón Financiera	Formula	2013	2014
Margen Bruto	$\frac{Ventas - Costo de Ventas}{Ventas}$	88,92%	21,14%
Margen Operacional	$\frac{Utilidad Operacional}{Ventas}$	71,42%	-2,30%
Rentabilidad Financiera	$\frac{Ventas}{Activo} \times \frac{UAI}{Ventas} \times \frac{Activo}{Patrimonio} \times \frac{UAI}{UAI} \times \frac{Utilidad Neta}{UAI}$	-7,43%	-0,09%
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{Utilidad Operacional}{Total Patrimonio Neto}$	169,74	-4,29%

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ En el año 2013 y 2014 se ganó \$88,92 y \$21,14 de la Utilidad Bruta por lo que se puede decir que el último año disminuyó la ganancia de GARDAEXPORT S.A. Se puede decir que a pesar de los altos costos se mantuvieron buenos ingresos, por lo que se obtuvo una utilidad bruta aceptable.
- ❖ En el año 2013 la empresa GARDAEXPORT S.A. consiguió \$71,42 de la utilidad operativa, lo cual varió en el año 2014 que se obtuvo \$2,30 de pérdida operativa, esto se debió al aumento de los gastos operativos.
- ❖ La rentabilidad financiera en el año 2014 de GARDAEXPORT S.A. no fue buena, a pesar que mejoró en comparación al año anterior, por lo que se obtuvo una disminución de 0,09% perjudicando la utilidad de los accionistas.
- ❖ En el año 2014 la rentabilidad operativa del patrimonio de GARDAEXPORT S.A. se vio afectada con una disminución de 4,29%, por lo que no representa una buena rentabilidad para sus socios.

3.16.1.5 Análisis Financiero de BELLARO S.A.

3.16.1.5.1 Información de la Empresa

Esta entidad inicio sus operaciones el 24 de Diciembre de 1996, sus oficinas se encuentran operando en la provincia de Pichincha, situado en el cantón de Pedro Moncayo de la ciudad de Tabacundo, cuya dirección es Panamericana norte km 3.2 vía Tabacundo y vía a San Luis.

La situación legal de la empresa es Activa y su objeto social es la explotación y exportación de fincas agrícolas destinadas a la siembra, cultivo, cosecha de todo tipo de flores y su representante legal tiene el cargo de presidente ejecutivo.

3.16.1.5.2 Datos de Interés

Tabla 3.45 Datos de Interés de la Florícola BELLARO SA.

Empresa Florícola BELLARO S.A.	
RUC	1791334108001
Actividad Económica Principal	cultivo exportación de fincas agrícolas destinadas al cultivo de flores
Representante Legal	Brown Hidalgo Philips Nichols
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$2,710,000.00
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$598.354,57
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$457.993,31

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.5.3 Estado de Situación Financiera de BELLARO S.A.

Tabla 3.46 Estado de Situación Financiera de BELLARO S.A.

BELLARO S.A		
Estado de Situación Financiera		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Activo		
<u>ACTIVOS CORRIENTE</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$724.515,00	\$1.053.960,00
Inversiones Temporales		\$250.001,00
Total efectivo y equivalente de efectivo	\$724.515,00	\$1.303.961,00
Cuentas por Cobrar:		
Deudores Comerciales	\$1.021.191,00	\$808.226,00
Activos por impuestos corrientes	\$283.910,00	\$332.842,00
Empleados	\$10.151,00	\$58.021,00
Compañías Relacionadas	\$184.212,00	\$125.801,00
Otras		\$1.556,00
	\$1.499.464,00	\$1.326.446,00
Menos: Estimación por Deterioro	\$76.656,00	\$101.976,00
Cuentas por cobrar, netas	\$1.422.808,00	\$1.224.470,00
Inventarios	\$255.195,00	\$173.790,00
Gastos pagados por anticipado	\$5.874,00	\$7.012,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$2.408.392,00	\$2.709.233,00
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Inversiones en sociedades	\$1.844.899,00	\$1.844.899,00
Propiedades y equipos, neto	\$2.453.279,00	\$2.555.568,00
Activo Biológico	\$2.588.661,00	\$2.576.284,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$6.886.839,00	\$6.976.751,00
TOTAL ACTIVOS	\$9.295.231,00	\$9.685.984,00

PASIVOS Y PATRIMONIO		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Obligaciones Financieras	\$60.721,00	
Cuentas por pagar:		
Proveedores	\$833.230,00	\$829.076,00
Accionistas y compañías relacionadas	\$245.648,00	\$554.258,00
Pasivos por impuestos corrientes	\$238.829,00	\$158.331,00
Anticipos Clientes	\$34.398,00	\$47.103,00
Otras	\$13.196,00	\$12.010,00
Total cuentas por Pagar	\$1.365.301,00	\$1.600.778,00
Provisiones por beneficios a empleados	\$324.240,00	\$306.996,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$1.750.262,00	\$1.907.774,00
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Beneficios definidos por jubilación patronal	\$920.413,00	\$1.062.365,00
Pasivo por impuestos diferidos	\$66.525,00	\$80.276,00
TOTAL PASIVOS	\$2.737.200,00	\$3.050.415,00
PATRIMONIO		
Capital Suscrito	\$2.710.000,00	\$2.710,00
Reserva legal	\$297.301,00	\$381.430,00
Resultados acumulados	\$2.254.255,00	\$2.247.664,00
Resultados acumulados NIFF primera Vez	\$1.296.475,00	\$1.296.475,00
TOTAL PATRIMONIO	\$6.558.031,00	\$6.635.569,00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$9.295.231,00	\$9.685.984,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.5.4 Estado de Resultado Integral de BELLARO S.A.

Tabla 3.47 Estado de Resultado Integral de BELLARO S.A.

BELLARO S.A.		
Estado de Resultado Integral		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Ingresos de actividades ordinarias	\$7.782.454,00	\$7.795.946,00
Costos de ventas	\$5.514.875,00	\$5.135.091,00
GANANCIA BRUTA	\$2.267.579,00	\$2.660.855,00
Gastos administrativos	\$897.468,00	\$674.764,00
Gastos de venta	\$331.951,00	\$347.421,00
Ganancia en actividades operacionales	\$1.038.160,00	\$1.638.670,00
Otros Ingresos		
Interés pagados	\$50.389,00	\$68.934,00
Dividendos recibidos	\$266.364,00	
Certificados de abono tributario	\$63.012,00	
Varios, netos	\$58.230,00	\$68.471,00
Ganancia antes de participación de trabajadores e impuesto	\$1.258.917,00	\$1.501.265,00
Participación de trabajadores	\$188.838,00	\$226.028,00
Impuesto a la renta corriente	\$228.790,00	\$303.571,00
Impuesto a la renta diferido	\$13.751,00	\$99.358,00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	\$827.538,00	\$1.071.024,00
Acciones comunes ordinarias		
Ganancia por acción ordinaria(US\$)	\$0,31	\$0,40
Número de acciones	\$2.710.000,00	\$2.710.000,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.5.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.

- ❖ Los activos de BELLARO S.A. aumentaron un 4% en el año 2014, esto se dio porque ha aumentado un 45% los efectivos y equivalentes de efectivo como también un 4,72% las cuentas por cobrar a los empleados.
- ❖ BELLARO S.A mantuvo un aumento del 11% de sus pasivos en el año 2014, las razones de estas variaciones fue por un aumento de las cuentas por pagar a los accionistas que corresponde a montos pendientes de cancelar de dividendos a favor de ellos. También existió un aumento del 15% de los beneficios por jubilación patronal que lo determino un estudio actuarial.
- ❖ En el año 2013 y 2014 el patrimonio de BELLARO S.A aumento un 11% respecto al año anterior. Este resultado se produjo por la intervención de otros accionistas menores al 10% de participación de la lista accionaria y que en conjunto representan un 37%.
- ❖ Los ingresos de BELLARO S.A disminuyeron un 17% en el año 2014, debido a que las exportaciones de flor bajaron un 0,54% en comparación con el año 2013.
- ❖ En el año 2014 los costos de producción de BELLARO S.A aumentaron un 7% en comparación con el año 2013, donde la mano de obra se incrementó un 11%, el cual representa uno de los costos más altos para terminar una producción. También existe un aumento del 33% de los gastos de administración, específicamente de la provisión de cuentas incobrables y de gastos por depreciación.

3.16.1.5.6 Razones Financieras de BELLARO S.A.

3.16.1.5.6.1 Razones de Liquidez

Tabla 3.48 Razón de Liquidez de BELLARO S.A.

Razones de Liquidez de " BELLARO S.A."				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	5,97	1,89	-0,68
Prueba Acida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	5,79	1,78	-0,69

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La liquidez de BELLARO S.A. en los periodos 2013 y 2014 se dispuso de \$5,97 y \$1,89 por cada \$1 d deuda, a pesar de haber existido una variación negativa del 68%, la entidad presenta una buena liquidez.
- ❖ En el año 2014 BELLARO S.A. los inventarios representaron el 11% de la liquidez, por lo que representa una buena liquidez, por lo que cuenta con \$1,78 para pagar \$1 por deuda.

3.16.1.5.6.2 Razón de Gestión

Tabla 3.49 Razón de Gestión de BELLARO S.A.

Razones de Gestión de " BELLARO S.A "				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo Total}$	1,04	1,02	0,02
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo Fijos}$	2,91	2,98	0,02
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas por Cobrar * 365)}{Ventas}$	50,28	39,96	-0,21

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La rotación de ventas que realizó BELLARO S.A en el año 2014 fue de 1 vez al año por lo que por cada \$1 invertido se pudo ganar \$1,02. La variación en ese año fue del 2% el cual no fue muy representativo.
- ❖ BELLARO S.A mantuvo una rotación de activos fijos de aproximadamente 3 veces al año en el periodo fiscal 2014, para lo que se pudo determinar que por cada \$1 invertido en activos se pudo obtener \$2,98.
- ❖ El periodo medio de cobranza de BELLARO S.A en el año 2014 fue de 30 días por lo que presenta una disminución del 21% en comparación con el 2013, se puede decir que en promedio el periodo de cobranza por ventas a crédito es de 60 días plazo.

3.16.1.5.6.3 Razón de Endeudamiento de BELLARO S.A.

Tabla 3.50 Razón de Endeudamiento de BELLARO S.A.

Razones de Endeudamiento de " BELLARO S.A "				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	34,91%	3,55%	-0,89
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	53,64%	5,49%	-0,90
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	153,64%	154,92%	0,08

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ El endeudamiento del Activo para el año 2014 de BELLARO S.A es del 3,55% de los Activos, por lo que presenta una disminución del 89% en comparación con el 2013, los cuales los fueron obteniendo por deudas.
- ❖ BELLARO S.A presenta un índice de endeudamiento patrimonial de 5,49% para el año 2014, el cual muestra que a pesar de que estaba endeudado un 53 % en el 2013, actualmente está libre de deudas patrimoniales.
- ❖ En el año 2014 el apalancamiento financiero de BELLARO S.A fue de 154,92% y presenta un aumento del 8% en comparación con el 2013, por lo que se puede decir que la empresa se financia por fondos externos y no propios.

3.16.1.5.6.4 Razones de Rentabilidad

Tabla 3.51 Razón de Rentabilidad de BELLARO S.A.

Razones de Rentabilidad de " BELLARO S.A "			
Razón Financiera	Formula	2013	2014
Margen Bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	38,67%	32,92%
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	23,41%	20,63%
Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$	14,99%	15,16%
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Patrimonio Neto}}$	37,30%	32,60%

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ BELLARO S.A presenta buenos porcentajes de margen bruto para los años 2013 y 2014, por lo que en el último periodo se pudo ganar \$33 de Utilidad Bruta de cada \$100 que género la empresa.
- ❖ El margen operacional de BELLARO S.A en el año 2014 indica que se pudo ganar \$21 de la Utilidad Operacional, también presenta una disminución de los gastos operacionales en comparación con el año 2013.
- ❖ La rentabilidad financiera que la empresa BELLARO S.A mantiene en los periodos 2013 y 2014 es contar con utilidades de aproximadamente el 15,16%, por lo que se ha mantenido un pequeño incremento de los gastos operacionales.
- ❖ La rentabilidad operativa en el año 2014 de BELLARO S.A es de 32,60% el cual disminuyo un 13%, pero esto no afecto para poder representar una buena rentabilidad ante nuestros futuros socios.

3.16.1.6 Análisis Financiero de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.

3.16.1.6.1 Información de la Empresa

Esta entidad inicio sus actividades el 18 de mayo de 1999, su situación legal es activa actualmente, está ubicada en el Quinche, Pichincha cuya dirección es el camino viejo de Guayabamba y Sector Bellos Horizontes.

SANDE ECUADOR CIA. LTDA efectúa producción de cultivo engorde y comercio de bulbos de flores y otros productos similares. Su representante legal mantiene el cargo de Presidente de la entidad

3.16.1.6.2 Datos de Interés

Tabla 3.52 Datos de Interés de SANDE ECUADOR CIA LTDA.

Empresa Florícola SANDE ECUADOR CIA. LTDA.	
RUC	1791433335001
Actividad Económica Principal	Producción Cultivo Engorde Y Comercio De Bulbos De Flores Y Otros Productos Similares
Representante Legal	Pinto José Aurelio
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$3,299,688.00
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$72.102,78
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$84275,48

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.6.3 Estado de Situación Financiera de SANDE ECUADOR CIA LTDA

Tabla 3.53 Estado de Situación Financiera de SANDE ECUADOR CIA LTDA.

SANDE ECUADOR CIA LTDA.		
Estado de Situación Financiera		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Activo		
ACTIVOS CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$37.535,00	\$33.768,00
Cuentas por cobrar comerciales	\$3.027.130,00	\$1.450.961,00
Otras cuentas por cobrar	\$170.754,00	\$81.233,00
Inventarios	\$434.405,00	\$349.866,00
Activo por impuesto corriente	\$305.055,00	\$335.478,00
TOTAL ACTIVO	\$3.974.879,00	\$2.251.306,00
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$4.478.801,00	\$4.408.748,00
ACTIVOS BIOLÓGICOS, NETO	\$2.817.442,00	\$3.705.817,00
OTROS ACTIVOS	\$420.944,00	\$469.914,00
TOTAL ACTIVOS	\$11.692.066,00	\$10.835.784,00
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	\$558.457,00	\$430.845,00
Pasivo por impuesto corriente	\$101.466,00	\$102.718,00
Cuentas por pagar	\$424.851,00	\$350.534,00
Obligaciones Financieras	\$316.277,00	\$251.999,00
Total	\$1.401.051,00	\$1.136.096,00
Pasivo a largo Plazo	\$4.309.784,00	\$3.484.732,00
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	\$5.981.230,00	\$6.214.956,00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$11.692.065,00	\$10.835.784,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.6.4 Estado de Resultado Integral de SANDE ECUADOR CIA LTDA

Tabla 3.54 Estado de Resultados Integral de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.

SANDE ECUADOR CIA LTDA.		
Estado de Resultado Integral		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Ventas	\$10.406.182,00	\$10.761.691,00
Otros Ingresos no Operacionales	\$244.473,00	\$55.437,00
Total	\$10.650.656,00	\$10.817.128,00
Costo de Venta	\$8.927.002,00	\$8.922.722,00
MARGEN BRUTA	\$1.723.654,00	\$1.894.406,00
Gastos operacionales		
De ventas	\$908.160,00	\$916.098,00
De Administración	\$693.256,00	\$640.882,00
	\$1.601.416,00	\$1.556.980,00
UTILIDAD EN OPERACIONES	\$122.237,00	\$337.426,00
Otros gastos(ingresos)		
Intereses pagados	\$7.315,00	\$20.940,00
Otros Ingresos(gastos),neto	\$105.711,00	\$87.711,00
	\$98.336,00	\$66.771,00
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$220.574,00	\$404.197,00
Participación a trabajadores	\$33.086,00	\$60.630,00
Impuesto a la renta	\$72.103,00	\$84.275,00
	\$105.189,00	\$144.905,00
Utilidad antes de apropiación	\$115.385,00	\$259.292,00
Reserva Legal	\$0,00	\$12.965,00
Utilidad Neta	\$115.385,00	\$246.327,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.6.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.

- ❖ Los activos de SANDE ECUADOR CIA LTDA para el año 2014 disminuyó un 7% desde el año 2013, debido a que se redujo un 54% de las cuentas por cobrar de clientes del exterior.
- ❖ Entre el año 2013 y 2014 los pasivos de SANDE ECUADOR CIA LTDA disminuyeron un 19%, lo que causo este resultado fue la cancelación del 25% de las facturas pendientes de pago por compra e importación de bulbos.
- ❖ SANDE ECUADOR CIA LTDA en el año 2014 aumento sus pasivos un 4%, por el aumento de \$3.299.688 del capital pagado de la compañía, el cual tiene una participación de \$1 cada una.
- ❖ Los ingresos de SANDE ECUADOR CIA LTDA en el año 2014 mejoraron un 3% por el incremento de las ventas locales e internacionales de la flor.
- ❖ En el año 2014 los gastos de SANDE ECUADOR CIA LTDA disminuyeron un 3% en comparación con el 2013, esto es debido a la reducción del 7% de los gastos administrativos.

3.16.1.6.6 Razones Financieras de SANDE ECUADOR CIA LTDA

3.16.1.6.6.1 Razones de Liquidez

Tabla 3.55 Razón de Liquidez de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.

Razones de Liquidez de " SANDE ECUADOR CIA LTDA."				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{Activos\ Corrientes}{Pasivos\ Corrientes}$	3,00	2,01	-0,33
Prueba Acida	$\frac{Activos\ Corrientes - Inventarios}{Pasivos\ Corrientes}$	2,67	1,70	-0,36

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La liquidez corriente de SANDE ECUADOR CIA LTDA para el periodo fiscal del 2014 corresponde a que la empresa cuenta con \$2,01 de activos para poder cubrir \$1 de deuda, por lo que se consideró liquida en ambos periodos.
- ❖ La Prueba Acida efectuada a la empresa SANDE ECUADOR CIA LTDA determino que los inventarios intervienen un 31% en la obtención de liquidez. En el año 2014 la empresa continua siendo liquida y se contó con \$1,70 para cada \$1 que se adeuda.

3.16.1.6.6.2 Razón de Gestión

Tabla 3.56 Razón de Gestión de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.

Razones de Gestión de " SANDE ECUADOR CIA LTDA "				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0,89	0,99	0,11
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijos}$	2,32	2,41	0,04
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas\ por\ Cobrar * 365)}{Ventas}$	13,73	158,95	10,58

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La rotación de ventas de SANDE ECUADOR CIA LTDA para el año 2014 fue de 1 vez al año por lo que se ganó \$0,99 por cada \$1 invertido en las ventas. También se puede decir que la empresa aumento su rotación un 11% en comparación con el año 2013.
- ❖ La rotación del Activo Fijo de SANDE ECUADOR CIA LTDA se lo realiza aproximadamente 2 veces en el año, por el que se ganó \$2,41 por cada \$1 invertido.
- ❖ El periodo medio de cobranza para SANDE ECUADOR CIA LTDA en los años 2013 y 2014 fueron de 14 y 159 días para efectuar el cobro por lo que existe una gran variación y es probable que la empresa mantenga algún acuerdo especial por el largo periodo de crédito.

3.16.1.6.6.3 Razón de Endeudamiento

Tabla 3.57 Razón de Endeudamiento de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.

Razones de Endeudamiento de SANDE ECUADOR CIA LTDA				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	48,84%	42,64%	-0,13
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	95,48%	74,35%	-0,22
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	195,48%	174,35%	0,11

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ SANDE ECUADOR CIA LTDA mantiene un índice de endeudamiento para el 2014 y el cual es aproximadamente del 42,64% de los Activos, los cuales los adquirió por medio de deudas.
- ❖ En el 2014 el índice de endeudamiento patrimonial de SANDE ECUADOR CIA LTDA fue de 74,35% el cual disminuyo un 22% en comparación con el año 2013,
- ❖ En el 2014 el apalancamiento financiero de SANDE ECUADOR CIA LTDA fue de 174,35% el cual presenta un endeudamiento grande y probablemente cuentan con el apoyo de fondos ajenos.

3.16.1.6.6.4 Razones de Rentabilidad

Tabla 3.58 Razón de Rentabilidad de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.

Razones de Rentabilidad de SANDE ECUADOR CIA LTDA			
Razón Financiera	Formula	2013	2014
Margen Bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	14,45%	17,09%
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	-0,96%	2,43%
Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$	0,98%	3,96%
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Patrimonio Neto}}$	-1,68%	4,20%

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ SANDE ECUADOR CIA LTDA en el 2014 obtuvo \$17 de la Utilidad Bruta, este indicador aumento un 17% en comparación con el año 2013.
- ❖ El Margen Operacional que refleja SANDE ECUADOR CIA LTDA en el año 2014 fue de una ganancia de 2,43% de la utilidad operativa, en el año 2013 se presentó una pérdida operativa de 0,96% debido a los altos gastos que se generaron en ese periodo.
- ❖ En el año 2014 la empresa SANDE ECUADOR CIA LTDA mantuvo una buena utilidad, la misma que fue de 3,96%, por lo que su rentabilidad beneficiara a la utilidad de los Accionistas.
- ❖ La Rentabilidad Operativa del Patrimonio en el año 2013 mostro un porcentaje negativo de 1,68%, en cambio en el año 2014 mejoro un 4,20% el cual favoreció a la utilidad operativa que se ofrece a los socios.

3.16.1.7 Análisis Financiero de NEVADO ECUADOR S.A.

3.16.1.7.1 Información de la Empresa

La empresa se constituyó el 15 de abril de 1996 y se inscribió en el Registro Mercantil de Quito el 2 de Mayo de 1996. Esta ubicado en la provincia de Cotopaxi del cantón de Salcedo, en la Parroquia de Antonio José Holguín, cuya calle es Yambo km 3 vía Mulalillo a mil metros de la escuela Ignacio Flores.

3.16.1.7.2 Datos de Interés

Tabla 3.59 Datos de Interés de Nevado Ecuador S.A.

Empresa Florícola NEVADO ECUADOR S.A.	
RUC	1791312937001
Actividad Económica Principal	Producción Cultivo Comercialización Importación Exportación Distribución De Toda Clase De Flores
Representante Legal	Nevado Gómez Roberto
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$ 2,803,469
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$72.102,78
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$84275,48

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.7.3 Estado de Situación Financiera de NEVADO ECUADOR S.A.

Tabla 3.60 Estado de Situación Financiera de NEVADO ECUADOR S.A.

NEVADO ECUADOR S.A.		
Estado de Situación Financiera		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
Activos	2013	2014
Activos Corrientes		
Caja-Bancos	\$172.389,00	\$103.148,00
Cientes:	\$1.267.853	\$1.494.384,00
Cientes	\$1.439.536	\$1.543.066,00
Provisión de cuentas incobrables	(\$171.683,00)	(\$48.682,00)
Otras cuentas por cobrar:	\$724.300,00	\$297.248,00
Otras cuentas por cobrar	\$333.521,00	\$68.956,00
Crédito Tributario e impuestos anticipados	\$390.779,00	\$228.292,00
Inventarios	\$611.581,00	\$328.563,00
Gastos Anticipados	\$141.933,00	\$13.428,00
Total Activo Corriente	\$2.918.056,00	\$2.236.771
Activos No Corrientes		
Activo Fijo Neto	\$2.963.257,00	\$3.041.275,00
Activos Biológicos	\$5,094,443	\$5,174.450,00
Activos Diferidos	\$41.976,00	\$41.976,00
Activos por cobrar largo plazo	\$296.758,00	\$2.764,00
Total Activo no Corriente	\$8.396.437,00	\$8.228.131,00
Total Activos	\$11.314.490,00	\$10.464.902,00
Pasivos		
Pasivos Corrientes		
Obligaciones Financieras	\$1.173.735,00	\$1.173.338,00
Documentos y cuentas por pagar	\$2.332.235,00	\$2.702.249
Proveedores	\$1.382.326,00	\$1.704.612,00
Otras cuentas por pagar	\$949.908,00	\$997.637,00
Beneficios Sociales	\$80.513,00	\$77.110,00
Total de pasivo corriente	\$3.586.482	\$3.952.697,00
Pasivo No Corriente		
Obligaciones financieras a largo plazo	\$3.251.001,00	\$2.473.852,00
Otros pasivos a largo plazo	\$328.760,00	\$299.281,00
Jubilación patronal y desahucio	\$381.611,00	\$424.605,00
Total Pasivo No Corriente	\$3.961.372,00	\$3.197.738,00
Total Pasivo	\$7.547.854,00	\$7.150.435,00
Patrimonio		
Capital Social	\$2.803.469,00	\$2.803.469,00
Aporte futura Capitalización	\$1.000.000,00	\$1.035.715,00
Reserva Legal	\$99.293,00	\$108.745,00
Resultados de años anteriores	(\$1.076.985,00)	(\$1.487.149,00)
Otros Resultados Anteriores	\$846.337,00	\$846.337,00
Resultado del Ejercicio	\$94.523,00	\$7.350,00
Total Patrimonio	\$3.766.637,00	\$3.314.467,00
Total Pasivo y Patrimonio	\$11.314.490,00	\$10.464.902,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.7.4 Estado de Resultado Integral de NEVADO ECUADOR S.A.

Tabla 3.61 Estado de Resultados Integral de NEVADO ECUADOR S.A

NEVADO ECUADOR S.A.		
Estado de Resultado Integral		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Ingresos Operacionales		
Ventas Netas	\$10.158.399,00	\$10.471.343,00
Menos: Costo de Producción	(\$7.839.612,00)	(\$9.041.682)
Utilidad en Operación	\$2.318.787,00	\$1.429.661,00
Menos; Gastos Operacionales		
Gastos de Administración y Ventas	(\$1.748.898,00)	(\$1.443.778,00)
Menos: Gastos No Operacionales		
Gastos Financieros	(\$394.772,00)	(\$387.152,00)
Otros Gastos	(\$15.157,00)	(\$93.024,00)
Más: Otros Ingresos No Operacionales	\$64.608,00	\$622.259,00
Resultado del ejercicio antes de participación e Impuestos	\$224.568,00	\$127.966,00
Participación Laboral	(\$33.685,00)	(\$19.195,00)
Impuesto a la Renta	(\$96.360,00)	(\$101.421,00)
Resultado del Ejercicio	\$94.523,00	(\$7.350,00)

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.7.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros

- ❖ El Activo de NEVADO ECUADOR S.A. en los años 2013 y 2014 presentaron una variación negativa del 8% ,debido a la reducción del 79% y 46% de otras cuentas por cobrar e Inventarios respectivamente. La descripción de los inventarios que se disminuyeron fueron los productos en proceso y los suplementos para la ropa de trabajo.
- ❖ En el 2014 los Pasivos de NEVADO ECUADOR S.A. se redujeron un 5% en comparación con el año 2013, por la disminución del 24% de las obligaciones financieras a largo plazo que mantiene con el Banco Pichincha y con las Corporaciones Financieras.
- ❖ Los Resultados Acumulados de años Anteriores tuvieron una variación del 38% en los años 2013 y 2014, esta acción provoco una reducción del 12% del Patrimonio de NEVADO ECUADOR S.A.
- ❖ Los Ingresos de NEVADO ECUADOR S.A aumentaron un 3% en el año 2014 debido a un incremento del 2% en la venta de flores para exportación.
- ❖ NEVADO ECUADOR S.A. en los años 2013 y 2014 presentaron una variación del 11% en los gastos operacionales.

3.16.1.7.6 Razones Financieras de NEVADO ECUADOR S.A.

3.16.1.7.6.1 Razones de Liquidez

Tabla 3.62 Razones de Liquidez de NEVADO ECUADOR S.A.

Razones de Liquidez de NEVADO ECUADOR S.A.				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,81	0,57	-0,30
Prueba Acida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,64	0,48	-0,25

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ NEVADO ECUADOR S.A. en el año 2013 y 2014 tuvo una disminución del 30% y cuenta con \$0,57 para poder cubrir \$1 de la deuda, por lo que no se encuentra con una liquidez adecuada
- ❖ En el año 2014 los inventarios de NEVADO ECUADOR S.A. se consideraron el 9% de la liquidez, por lo que cuenta con \$0,48 para poder cubrir \$1 de la deuda. Debido a la actividad de la empresa los inventarios forman parte principal de la Prueba Acida, por lo que su resultado puede no mostrar una cantidad real.

3.16.1.7.6.2 Razones de Gestión

Tabla 3.63 Razón de Gestión de Nevado Ecuador S.A.

Razones de Gestión de " NEVADO ECUADOR S.A. "				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0,90	1,00	0,11
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijos}$	3,39	3,44	0,01
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas\ por\ Cobrar * 365)}{Ventas}$	51,64	53,79	0,04

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La rotación de las ventas de NEVADO ECUADOR S.A. es aproximadamente de una vez en el año 2014, por lo que existe un aumento del 11% y que se ha ganado \$1 por cada \$1 invertido.
- ❖ NEVADO ECUADOR S.A. en los años 2013 y 2014 no mantuvieron mucha variedad, donde se pudo recuperar \$3,44 por cada \$1 invertido en los Activos Fijos.
- ❖ La rotación medio de Cobranza para el año 2014 de NEVADO ECUADOR S.A. fue de 54 días para cobrar a sus clientes, se puede observar que la empresa realiza ventas a crédito por 60 días plazo.

3.16.1.7.6.3 Razón de Endeudamiento

Tabla 3.64 Razón de Endeudamiento de NEVADO ECUADOR S.A

Razones de Endeudamiento de " NEVADO ECUADOR S.A. "				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	66,71%	68,33%	0,02
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	200,38%	215,73%	0,08
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	300,39%	315,73%	0,05

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ En el año 2014 la empresa NEVADO ECUADOR S.A. mantuvo un endeudamiento del 68,33% de los activos, los cuales fueron adquiridos por deudas en el periodo.
- ❖ NEVADO ECUADOR S.A. en el año 2014 posee el 215,73% de endeudamiento de Patrimonio, por lo que ha aumentado un 8% en comparación con el año 2013. Esta empresa muestra un alto índice de endeudamiento y se financia mediante acreedores.
- ❖ El Apalancamiento Financiero de NEVADO ECUADOR S.A. en el año 2014 fue de 315,73%, y se determina que mantiene una buena rentabilidad por los fondos ajenos y no por los fondos propios.

3.16.1.7.6.4 Razón de Rentabilidad

Tabla 3.65 Razón de Rentabilidad de NEVADO ECUADOR S.A.

Razones de Rentabilidad de NEVADO ECUADOR S.A. "			
Razón Financiera	Formula	2013	2014
Margen Bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	22,95%	13,65%
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	1,73%	-3,83%
Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$	0,83%	0,22%
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Patrimonio Neto}}$	4,68%	-12,11%

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ En el año 2014 la empresa NEVADO ECUADOR S.A. pudo recuperar \$13,65 de la Utilidad Bruta, la entidad mantiene un buen rendimiento en comparación del 2013.
- ❖ La entidad NEVADO ECUADOR S.A. en el año 2013 mantuvo una utilidad operativa de \$1,73, en cambio en el año 2014 existió una pérdida operacional de \$3,83, por lo que se puede indicar que existieron muchos gastos operativos.
- ❖ La rentabilidad financiera de NEVADO ECUADOR S.A. para el año 2014 fue de 0,22% por lo que disminuyó en comparación con el 2013 que fue de \$0,83. Esta empresa presenta poca rentabilidad a los accionistas.
- ❖ La rentabilidad Operativa del Patrimonio para el año 2013 de NEVADO ECUADOR S.A. fue de \$4,68, el cual varió en el año 2014 debido a una pérdida de \$12,11. La empresa no representa una buena rentabilidad para sus socios.

3.16.1.8 Análisis Financiero de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

3.16.1.8.1 Información de la Empresa

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A. se constituyó el 26 de Octubre del 2009 ante el Notario del Cantón de Quito, y se inscribió en el Registro Mercantil en Quito el 11 de noviembre del 2009.

La dirección de la empresa se encuentra en la provincia de Pichincha en el sector Guadalupe Vía Quinche y calle Interoceánica. El representante legal es una persona ecuatoriana y tiene el cargo de Gerente General.

3.16.1.8.2 Datos de Interés

Tabla 3.66 Datos de Interés de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

Empresa Florícola GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.	
RUC	1792224217001
Actividad Económica Principal	Cultivo, producción, desarrollo, importación, exportación, representación, comercialización, distribución y empaque de flores, de toda clase de productos agropecuarios, manufacturados, agro industriales y alimenticios.
Representante Legal	Dávalos Maldonado Carlos Manuel
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$ 1,089,040
Impuesto a la Renta Causado 2013	0
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$69561,76

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.8.3 Estado de Situación Financiera de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A

Tabla 3.67 Estado de Situación Financiera de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A		
Estado de Situación Financiera		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Activos		
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalente de efectivo	\$450,00	\$37.808,00
Cuentas por Cobrar:		
Cuentas por Cobrar Comerciales	\$173.149,00	\$18.525,00
Compañías Relacionadas	\$461.776,00	\$152.799,00
Activos por Impuestos Corrientes	\$515.169,00	\$474.623,00
Anticipo a Proveedores	\$182.038,00	\$56.158,00
Otros activos no financieros	\$1.873,00	\$26.222,00
Total cuentas por cobrar	\$1.334.005,00	\$728.327,00
Inventarios	\$892.283,00	\$1.120.221,00
Total de activos corrientes	\$2.226.738,00	\$1.886.356,00
Activos No Corrientes		
Propiedades y Equipos	\$4.794.879,00	\$5.305.740,00
Activos Biológicos	\$620.405,00	\$1.014.947,00
Total de activos no corrientes	\$5.415.284,00	\$6.320.687,00
Total de Activos	\$7.642.022,00	\$8.207.043,00
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Sobregiro Bancario	\$1.739,00	-
Cuentas por Pagar:		
Cuentas por Pagar Comerciales	\$1.032.833,00	\$1.259.039,00
Compañías Relacionadas	\$5.910.859,00	\$5.833.974,00
Pasivos por impuestos Corrientes	\$22.521,00	\$13.070,00
Otros pasivos no financieros	\$3.958,00	\$1.887,00
Total cuentas por Pagar	\$6.970.171,00	\$7.137.970,00
Otras provisiones y beneficios definidos	\$252.330,00	\$256.189,00
Total de Pasivos Corrientes	\$7.224.240,00	\$7.394.1599,00
Pasivos No Corrientes		
Beneficios Definidos por Jubilación Patronal	\$80.153,00	\$167.770,00
Beneficios Definidos por Desahucio	\$13.976,00	\$63.172,00
Total de pasivos no corrientes	\$94.129,00	\$230.942,00
Total de Pasivos	\$7.318.369,00	\$7.625.101,00
Patrimonio		
Capital Suscrito	\$1.089.040	\$1.089.040,00
Resultados Acumulados	(\$750.185,00)	(\$491.896,00)
Resultados Acumulados Adopción NIIF Primera Vez	(\$15.202,00)	(\$15.202,00)
Total Patrimonio	\$323.653,00	\$581.942,00
Total Pasivos y Patrimonio	\$7.642.022,00	\$8.207.043

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.8.4 Estado de Resultado Integral de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A

Tabla 3.68 Estado de Resultado Integral de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A		
Estado de Resultado Integral		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Ingresos por Actividades Ordinarias	\$6.408.420,00	\$9.989.172,00
Costo de Ventas	(\$5.492.458,00)	(\$7.496.645,00)
Ganancia Bruta en Ventas	\$915.962,00	\$2.492.527,00
Gastos de Administración y Ventas	(\$1.329.244,00)	(\$2.169.474,00)
Ganancia(Perdida) en actividades operacionales	(\$413.282,00)	\$323.053,00
Otros Ingresos:		
Reembolso de gastos	-	\$29.837,00
Descuento por pronto pago	-	\$12.649,00
Otros ingresos, netos	\$32.842,00	\$21.925,00
Ganancias (Perdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(\$380.440,00)	\$387.464,00
Participación de Trabajadores	-	(\$59.613,00)
Impuesto a la renta corriente-anticipo mínimo	(\$41.804,00)	(\$69.562,00)
Resultado Integral del Ejercicio	(\$422.244,00)	\$258.289,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.8.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.

- ❖ Los Activos de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A. han aumentado un 7% en comparación con el año 2013, debido a que los inventarios de las flores, agroquímicos, fertilizantes, materiales y herramientas se incrementaron un 26%.
Los activos biológicos han aumentado un 63% por la adquisición de fincas destinadas para el proceso productivo.
- ❖ GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A. en el 2014 incremento el 4% de sus Pasivos, a continuación se desglosan las razones de las variaciones.
 - ✓ Los activos y pasivos por impuestos corrientes han incrementado un 63% donde se obtuvo el certificado de Abonos Tributarios entregado por haber sufrido desmejoras en las operaciones y poder utilizarlo en el pago de obligaciones tributarias durante el año 2015.
 - ✓ Corresponde también a sueldos por Pagar, Aportes IESS por pagar, fondos de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, participación de trabajadores en utilidades y préstamos al IESS.
 - ✓ El valor presente de la reserva actuarial de los trabajadores que han brindado servicio en un plazo menor a 10 años en el año 2014 aumento el doble de lo que se obtuvo en el 2013.
- ❖ El Patrimonio de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A. en el año 2014 aumento un 80% en relación al 2013 debido a Resultados Acumulados.
- ❖ Los Ingresos en el 2014 de la empresa GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A. aumentaron un 56% por concepto de exportación, los cuales fueron un 24% a la compañía Sueños de los Andes Bouquetandes SA que se encuentra ubicada en Zona Franca y el 75% a Colour Republic LLC domiciliada en Estados Unidos.
- ❖ Los gastos de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A. aumentaron un 63% en el año 2014, los cuales en su mayoría fueron por sueldos y beneficios sociales, seguido de las depreciaciones de los Activos Fijos.

3.16.1.8.6 Razones Financieras de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

3.16.1.8.6.1 Razones de Liquidez

Tabla 3.69 Razón de Liquidez de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

Razones de Liquidez de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,30	0,26	-0,13
Prueba Acida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,18	0,10	-0,44

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La empresa GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A en el 2014 obtuvo una liquidez corriente del 26% por lo que no es capaz de pagar cada \$1 de las deudas adquiridas.
- ❖ En el 2014 los inventarios de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A representaron el 16% de la Liquidez, siendo esta una cuenta indispensable para esta actividad.

La prueba acida en el 2014 fue del 10% y mantuvo una variación negativa del 44% en comparación con el 2013.

3.16.1.8.6.2 Razón de Gestión

Tabla 3.70 Razón de Gestión de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

Razones de Gestión de " GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A."				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0,85	1,21	0,42
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijos}$	1,35	1,88	0,39
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas\ por\ Cobrar * 365)}{Ventas}$	24,49	26,61	0,09

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A mantuvo una rotación de ventas una vez al año, respecto al periodo fiscal del 2014, por lo que han aumentado un 42% en comparación con el año anterior.
- ❖ En el año 2014 los resultados de la rotación de activos fijos de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A fue de una ganancia de \$1,88 por cada \$1 invertido.
- ❖ El periodo Medio de Cobranza de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A en el año 2014 fue aproximadamente de 27 días, por lo que la empresa mantiene ventas a crédito por 30 días plazo.

3.16.1.8.6.3 Razón de Endeudamiento

Tabla 3.71 Razón de Endeudamiento de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

Razones de Endeudamiento de " GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A. "				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	95,76%	92,91%	0,03
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	2261,17%	1310,29%	0,42
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	2361,18%	1410,29%	0,40

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ En el año 2014 el endeudamiento de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A fue del 92,91% del Activo, los cuales se han adquiridos por deudas en el periodo.
- ❖ GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A en el año 2013 y 2014 mantuvo índices de endeudamiento patrimonial de 2261,17% y 1310,29% respectivamente. Por lo que se entiende que la empresa está endeudada en un 100% y ha ido aumentado en un 42% durante el último año.
- ❖ El Apalancamiento financiero de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A en el año 2014 fue de 1410,29%, el cual ha disminuido un 40% en comparación con el año 2013 y es posible que no mantenga fondos propios sino fondos de terceras personas.

3.16.1.8.6.4 Razón de Rentabilidad

Tabla 3.72 Razón de Rentabilidad de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

Razones de Rentabilidad de " GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A."			
Razón Financiera	Formula	2013	2014
Margen Bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	54,73%	24,95%
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	-6,52%	3,23%
Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$	5,52%	44,38%
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Patrimonio Neto}}$	-130,46%	55,51%

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A en el año 2014, disminuyo su margen bruto y se pudo recuperar \$25 aproximadamente de la Utilidad Bruta.
- ❖ En el año 2014, GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A pudo obtener una Utilidad Operativa de \$3,23, el mismo que no se obtuvo en el 2013 por la pérdida que se produjo.
- ❖ La rentabilidad financiera de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A vario en los años 2013 y 2014, donde se puede indicar que en el último periodo aumento su utilidad.
- ❖ La rentabilidad Operativa del Periodo 2014 de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A mejoro en comparación con el 2013, por lo que representa una buena rentabilidad a los socios.

3.16.1.9 Análisis Financiero de EQR-EQUATOROSES C.A.

3.16.1.9.1 Información de la Empresa

EQR-EQUATOROSES C.A. fue constituida el 7 de Junio de 1994, su oficina de control está ubicada en Ambato. Su ubicación es en el cantón de Latacunga en la ciudad de Tanicuchi, calle Panamericana norte Km 19 Lasso cerca de La Hacienda San Luis De Illimpoa.

Su actividad económica es de producir, comercializar, importar y exportar, flores, semillas y en general productos agrícolas.

El representante Legal o apoderado tiene nacionalidad ecuatoriana y mantiene el cargo de Presidente Ejecutivo en la entidad.

3.16.1.9.2 Datos de Interés

Tabla 3.73 Datos de Interés de EQR-EQUATOROSES C.A.

Empresa Florícola EQR-EQUATOROSES C.A.	
RUC	1791267656001
Actividad Económica Principal	Producir, comercializar, importar y exportar, flores, semillas y en general productos agrícolas.
Representante Legal	Donoso Castro Fernando Xavier
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$ 1.473.023
Impuesto a la Renta Causado 2013	0
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$70565,83

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.9.3 Estado de Situación Financiera de EQR-EQUATOROSES C.A.

Tabla 3.74 Estado de Situación Financiera de EQR-ECUATOROSES C.A.

EQR-EQUATOROSES C.A		
Estado de Situación Financiera		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
Activos	2013	2014
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalente de Efectivo	\$32.131,00	\$48.751,00
Activos financieros:		
Cuentas por Cobrar	\$522.051,00	\$81.657,00
Inventarios	\$583.158,00	\$554.201,00
Activos por impuestos corrientes	\$237.661,00	\$167.873,00
Gastos pagados por anticipado	\$22.030,00	\$26.653,00
Total Activos Corrientes	\$1.397.031,00	\$879.135,00
Activos No Corrientes:		
Propiedad, Maquinaria y equipos	\$5.125.482,00	\$6.150.581,00
Activos Biológicos	\$4.865.033,00	\$4.911.238,00
Otros activos no corrientes:		
Cargos Diferidos	\$8.372,00	\$12.001,00
Cuentas por cobrar largo plazo	\$94.734,00	\$85.872,00
Total Activos No Corrientes	\$10.093.621,00	\$11.159.692,00
Total Activos	\$11.490.652,00	\$12.038.827,00
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Pasivos Corrientes:		
Obligaciones Bancarias	\$22.676,00	\$103.988,00
Cuentas por Pagar	\$2.686.900,00	\$2.368.111,00
Gastos Acumulados por Pagar	\$2.453.081,00	\$1.285.617,00
Impuesto a la renta	\$34.656,00	\$30.983,00
Porción corriente del pasivo largo plazo	\$74.696,00	\$139.348,00
Total Pasivos Corriente	\$5.272.099,00	\$3.928.047,00
Pasivos No Corrientes		
Obligaciones bancarias y financieras a largo plazo.	\$1.631.391,00	\$2.072.263,00
Jubilación Patronal y Desahucio	\$1.034.222,00	\$1.072.690,00
Total Pasivos	\$7.937.712,00	\$7.073.000
Patrimonio:		
Capital Social	\$1.473.023,00	\$1.473.023,00
Aporte para futuras capitalizaciones	\$3.223.555,00	\$3.223.903,00
Reserva Legal	\$425,00	\$425,00
Superávit por revaluación	-	\$264.649,00
Resultados Acumulados.	(\$1.144.063,00)	\$3.827,00
Total Patrimonio	\$3.552.940,00	\$4.965.827,00
Total Pasivos y Patrimonio	\$11.490.652,00	\$12.038.827,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.9.4 Estado de Resultado Integral de EQR-EQUATOROSES C.A.

Tabla 3.75 Estado de Resultado Integral de EQR-EQUATOROSES C.A.

GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A		
Estado de Resultado Integral		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Ingresos de actividades ordinarias:		
Ingresos de Operación	\$8.210.638,00	\$10.606.219,00)
Costos de Ventas	(\$7.484.327,00)	(\$8.940.829,00)
Utilidad Bruta en Ventas	\$726.311,00	\$1.665.390,00
Gastos de Administración y Ventas	(\$2.021.580,00)	(\$2.369.078,00)
Perdida en Operación	(\$1.295.269,00)	(\$703.688,00)
Otros (Gastos) Ingresos:		
Gastos Financieros netos	(\$123.117,00)	(\$124.881,00)
Otros Ingresos	\$1.497.182,00	(\$949.472,00)
Otros Egresos	(\$6.290,00)	(\$15.969,00)
	\$1.367.775,00	\$808.622,00
Utilidad (Perdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta y reserva legal	\$72.506,00	\$104.934,00
	\$76.880,00	\$106.109,00
Pérdida Neta	(\$4.374,00)	(\$1.175,00)
Otros Resultados Integral Ganancia por revalorización de activos	-	\$264.649,00
Resultado neto Integral	(\$4.374,00)	\$263.474,00
Pérdida neta por acción	(\$0.0030)	\$0.1789,00
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	\$1.473.023	\$1.473.023,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.9.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.

- ❖ Los Activos de EQR-EQUATOROSES C.A. aumentaron un 5% en el año 2014, debido a que las Propiedades, Planta y Equipo se han revaluado con valores de mercado a finales del año 2014.
- ❖ EQR-EQUATOROSES C.A. disminuyó el 11% de sus Pasivos en el año 2014, por la reducción del 54% de las Provisiones de compras y gastos.

Los gastos acumulados por pagar referente al anticipo de clientes relacionados obtuvo un resultado negativo del 52%, en comparación con el año 2013.

- ❖ En el año 2014 EQR-EQUATOROSES C.A. varió un 40% de sus Patrimonios por las cuentas de reserva de valuación o superávit por revaluaciones de inversiones, generadas hasta el año anterior al periodo de transición de la aplicación de las NIIF, las mismas que son transferidas al patrimonio.
- ❖ Los Ingresos de EQR-EQUATOROSES C.A. provenientes de la venta de bienes han aumentado un 33% en el año 2014, así mismo se contó con un ingreso por certificados de abono tributario por \$411.786,00 en el 2014.
- ❖ La compañía de flores EQR-EQUATOROSES C.A. aumentó sus gastos de administración y ventas un 17% durante el año 2014. Sus costos de venta en ese año fueron de \$8.940.829,00 donde su variación respecto al año 2013 fue de un incremento del 19%.

3.16.1.9.6 Razones Financieras de EQR-EQUATOROSES C.A.

3.16.1.9.6.1 Razones de Liquidez

Tabla 3.76 Razón de Liquidez de EQR-EQUATOROSES C.A.

Razones de Liquidez de EQR-EQUATOROSES C.A.				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,26	0,22	-0,15
Prueba Acida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,15	0,08	-0,46

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ EQR-EQUATOROSES C.A. en el año 2014 conto con \$0,22 para poder cancelar \$1 de deuda. La empresa no presenta liquidez corriente en ambos periodos y obtuvo una variación negativa de 0,15.
- ❖ Los inventarios de EQR-EQUATOROSES C.A. en el año 2014 representaron el 14% de la liquidez corriente. La entidad no presenta una buena liquidez por lo que cuenta con \$0,08 por cada \$1 de deuda.

3.16.1.9.6.2 Razón de Gestión

Tabla 3.77 Razón de Gestión de EQR-ECUATOROSES C.A.

Razones de Gestión de " EQR-EQUATOROSES C.A.				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0,71	0,88	0,24
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijos}$	1,60	1,72	0,08
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas\ por\ Cobrar * 365)}{Ventas}$	23,21	2,81	-0,88

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ En el año 2014, la empresa florícola EQR-EQUATOROSES C.A. tiene una rotación de las ventas de aproximadamente una vez al año, y por cada \$1 invertido en las ventas se ganó \$0,88.
- ❖ EQR-EQUATOROSES C.A. ganó \$1,72 por cada \$1 invertido en los activos fijos, así mismo en el año 2014 tuvo una variación positiva de 8%.
- ❖ El periodo medio de cobranza que efectuó la empresa EQR-EQUATOROSES C.A. en el año 2014 fue de aproximadamente 3 días, por lo que presentó una disminución del 88% del tiempo de cobro para las ventas a crédito.

3.16.1.9.6.3 Razón de Endeudamiento

Tabla 3.78 Razón de Endeudamiento de EQR-EQUATOROSES C.A.

Razones de Endeudamiento de EQR-EQUATOROSES C.A."				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	69,08%	58,75%	-0,15
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	223,41%	142,43%	0,25
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	323,41%	242,43%	0,25

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ El endeudamiento de EQR-EQUATOROSES C.A. para el año 2014 fue del 59% de los Activos, los cuales se los obtuvo por deudas tomadas.
- ❖ EQR-EQUATOROSES C.A. presenta el 142,43% de endeudamiento Patrimonial, por lo que se encuentra excediendo el 100% de endeudamiento, este indicador tuvo una disminución del 25% en comparación con el año 2013.
- ❖ En el año 2014, el apalancamiento financiero es de 242,43%, teniendo una disminución del 25% respecto al año 2013. La empresa mantiene fondos ajenos que le generan rentabilidad

3.16.1.9.6.4 Razón de Rentabilidad

Tabla 3.79 Razón de Rentabilidad de EQR-EQUATOROSES C.A.

Razones de Rentabilidad de " EQR-EQUATOROSES C.A."			
Razón Financiera	Formula	2013	2014
Margen Bruto	$\frac{Ventas - Costo de Ventas}{Ventas}$	(\$10,35%)	\$15,70
Margen Operacional	$\frac{Utilidad Operacional}{Ventas}$	(\$18,29%)	(\$7,81%)
Rentabilidad Financiera	$\frac{Ventas}{Activo} \times \frac{UAI}{Ventas} \times \frac{Activo}{Patrimonio} \times \frac{UAI}{UAI} \times \frac{Utilidad Neta}{UAI}$	(\$0,04)	(\$0,02%)
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{Utilidad Operacional}{Total Patrimonio Neto}$	(\$42,26)	(\$16,69%)

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ El margen bruto de la empresa EQR-EQUATOROSES C.A. en el año 2013 presenta una pérdida debido al aumento de los costos y gastos de la producción. En el año 2014 por cada \$100 que genere la entidad se recupera \$15,70 de Utilidad Bruta.
- ❖ EQR-EQUATOROSES C.A. en los años 2013 y 2014 presentan pérdidas operativas, donde en el último año mejoro el margen operativo, debido a un aumento de los Ingresos por exportaciones.
- ❖ La rentabilidad financiera de EQR-EQUATOROSES C.A. n los años 2013 y 2014 fueron (\$0,04) y (\$0,02) respectivamente, por lo que se puede observar que no fueron buenos resultados y se debió al aumento de los costos de venta y gastos operacionales que se incurrieron en la producción.
- ❖ La rentabilidad operativa del patrimonio de EQR-EQUATOROSES C.A. en los años 2013 y 2014 no fueron buenos por lo que presentan resultados negativos y no representan una buena rentabilidad para ofrecer a sus socios.

3.16.1.10 Análisis Financiero de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD

3.16.1.10.1 Información de la Empresa

La empresa FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD fue constituida el 20 de septiembre de 1991.

Su ubicación es en la provincia de Pichincha del Cantón Cayambe, en la parroquia Ayora y calle panamericana km 2 ½ Vía a Otavalo.

Su Actividad económica es el cultivo de flores, incluida la producción y exportación. El representante legal de la compañía ocupa el puesto de Gerente General durante el periodo 2014.

3.16.1.10.2 Datos de Interés

Tabla 3.80 Datos de Interés de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD

Empresa Florícola FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD	
RUC	1791155521001
Actividad Económica Principal	El cultivo de flores, incluida la producción y exportación
Representante Legal	Beltrán González Xavier
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$ 242,440
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$124.474,00
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$30989,11

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.10.3 Estado de Situación Financiera de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD.

Tabla 3.81 Estado de Situación Financiera de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD

FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD		
Estado de Situación Financiera		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
Activos	2013	2014
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalente de efectivo	\$6.000,00	\$6.000,00
Cuentas comerciales por cobrar y otras		
Cuentas por cobrar	\$3.468.000,00	\$3.382.000,00
Inventarios	\$145.000,00	\$158.000,00
Total activos corrientes	\$3.619.000,00	\$3.546.000,00
Activos no Corrientes		
Propiedad, Planta y Equipo	\$4.037.000,00	\$3.899.000,00
Activos Biológicos	\$1.048.000,00	\$1.020.000,00
Activos Intangibles	\$1.122.000,00	\$1.089.000,00
Activos por Impuestos diferidos	\$90.000,00	\$94.000,00
Total activos no corrientes.	\$6.297.000,00	\$6.102.000,00
Total	\$9.916.000,00	\$9.648.000,00
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos Corrientes:		
Pasivos financieros	\$577.000,00	\$413.000,00
Cuentas comerciales por pagar y otros		
Cuentas por pagar	\$2.740.000,00	\$2.534.000,00
Participación trabajadores por Pagar	\$33.000,00	\$4.000,00
Total pasivos corrientes.	\$3.350.000,00	\$2.951.000,00
Pasivos No Corrientes		
Pasivos financieros a largo plazo	\$37.000,00	\$188.000,00
Obligación por beneficios definidos	\$476.000,00	\$482.000,00
Total pasivos no corrientes.	\$513.000,00	\$670.000,00
Total Pasivos	\$3.863.000,00	\$3.621.000,00
Patrimonio		
Capital emitido	\$242.000,00	\$242.000,00
Reserva de capital	\$3.121.000,00	\$3.121.000,00
Reserva legal	\$29.000,00	\$29.000,00
Resultados acumulados por adopción de NIIF'S	\$2.709.000,00	\$2.709.000,00
Resultados acumulados	(\$48.000,00)	(\$74.000,00)
Total patrimonio	\$6.053.000,00	\$6.027.000,00
Total	\$9.916.000,00	\$9.648.000,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.10.4 Estado de Resultado Integral de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD.

Tabla 3.82 Estado de Resultado Integral de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD

FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD		
Estado de Resultado Integral		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Ingresos	\$9.262.000,00	\$9.344.000,00
Costo de Venta	\$7.605.000,00	\$7.623.000,00
Margen Bruto	\$1.657.000,00	\$1.721.000,00
Gastos de Operación		
Gastos de Administración	\$1.379.000,00	\$1.956.000,00
Gastos de Venta	\$19.000,00	\$15.000,00
Costos Financieros	\$130.000,00	\$35.000,00
Otros ingresos, neto	(\$89.000,00)	(\$313.000,00)
Participación Trabajadores	\$33.000,00	\$4.000,00
Total gastos de operación.	\$1.472.000,00	\$1.697.000,00
Ganancia antes de Impuestos	\$185.000,00	\$24.000,00
Impuesto a la renta corriente	\$124.000,00	\$94.000,00
Ingreso por Impuesto diferido	(650.000,00)	(\$4.000,00)
(Perdida)Ganancia neta del Periodo	\$711.000,00	(\$66.000,00)
Otros Resultados Integrales		
Perdida(ganancia) actuarial por planes de beneficios definidos	(\$34.000,00)	(\$40.000,00)
Total Resultado Integral del Año	\$677.000,00	\$26.000,00

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.10.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.

- ❖ Los Activos de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD han disminuido un 3% en el año 2014, debido a la reducción del 37% sobre las cuentas por cobrar.
Así mismo la compañía reconoció una provisión del 100% para algunas cuentas por cobrar dudosas.
- ❖ En el año 2014 los pasivos de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD disminuyeron un 6% por la cancelación de algunas cuentas por pagar a proveedores y por la reducción del 69% de otras cuentas por pagar, específicamente por concepto de provisiones.
- ❖ El patrimonio de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD no tuvo mucha variación en los años 2013 y 2014. Solo presentó un 0.43% de disminución por concepto de resultados acumulados por adopción de primera vez de NIIF.
- ❖ Los ingresos de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD aumentaron un 0,89% en el año 2014 proveniente de exportaciones.
- ❖ FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD aumentó un 15% de sus gastos en el año 2014, por el incremento de los gastos administrativos, resultante de beneficios sociales, gastos no deducibles, mantenimiento y honorarios.

3.16.1.10.6 Razones Financieras de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD

3.16.1.10.6.1 Razones de Liquidez

Tabla 3.83 Razones de Liquidez de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD

Razones de Liquidez de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	1,08	1,20	0,11
Prueba Acida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	1,04	1,15	0,11

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La liquidez corriente de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD en el año 2014 es de \$1,20 por lo que está en la capacidad de poder cubrir cada \$1 de deudas.
- ❖ FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD cuenta con \$1,15 para poder cubrir \$1 de deuda en el año 2014, donde los inventarios representan el 5% de la liquidez corriente.

3.16.1.10.6.2 Razón de Gestión

Tabla 3.84 Razón de Gestión de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD

Razones de Gestión de " FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD "				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0,94	0,97	0,03
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijos}$	2,32	2,40	0,03
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas\ por\ Cobrar * 365)}{Ventas}$	119,58	132,11	0,10

, Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La rotación de ventas para el año 2014 de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD fue de aproximadamente una vez al año, y por cada \$1 que se invirtió en Ventas se pudo ganar \$0,97.
- ❖ FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD en el año 2014 presenta una rotación de activos fijos es de dos veces al año, y se pudo ganar \$2,40 por cada \$1 que se invirtió.
- ❖ En el año 2014, FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD cuenta con un periodo medio de cobranza de aproximadamente 132 días, por lo que se considera que la empresa mantiene ventas a crédito por 5 meses de plazo.

3.16.1.10.6.3 Razón de Endeudamiento

Tabla 3.85 Razón de Endeudamiento de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD

Razones de Endeudamiento de " FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD "				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	38,96%	37,53%	0,04
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	63,83%	60,08%	0,06
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	163,83%	160,08%	0,02

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ El endeudamiento del Activo en el año 2014 de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD fue del 37,53% del Activo, por lo que se puede decir que la empresa no está muy endeudada con respecto al año 2013, debido a que ha disminuido un 4%.
- ❖ En el año 2014, FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD presenta un endeudamiento del patrimonio del 60,08%, por lo que no se encuentra comprometido un 100% el patrimonio.
- ❖ El Apalancamiento Financiero de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD en los años 2013 y 2014 fue de 163,83% y 160,08% respectivamente. Por lo que se observar que se financia más por medio de fondos ajenos que por fondos propios.

3.16.1.10.6.4 Razón de Rentabilidad

Tabla 3.86 Razón de Rentabilidad de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD

Razones de Rentabilidad de " FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD "			
Razón Financiera	Formula	2013	2014
Margen Bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	22,71%	0,18%
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	2,33%	(3,05%)
Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$	7,16%	(1,10%)
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Patrimonio Neto}}$	3,59%	(4,73%)

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD en el año 2014 se pudo reponer con \$0,18 de utilidad bruta por cada \$100 invertidos.
- ❖ En el año 2014 FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD conto con incrementos en los gastos administrativos por lo que obtuvo una pérdida operativa de 3,05%.
- ❖ La rentabilidad financiera de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD en el año 2014 se vio perjudicada con una cantidad negativa de 1,10% para la empresa, los cuales lo generaron por un poco aumento de los Ingresos y un incremento de los gastos administrativos.
- ❖ La rentabilidad operativa del patrimonio en los años 2013 y 2014 obtuvieron una variación, por lo que en el último periodo la empresa FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD no pudo ofrecer una buena rentabilidad a sus socios.

3.16.1.11 Análisis Financiero de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

3.16.1.11.1 Información de la Empresa

QUALITY SERVICE S.A. QUALISA es un tipo de compañía anónima que se constituyó el 08 de septiembre del 2000. Está ubicado en la provincia de Pichincha, en la parroquia de Santa Prisca y calle avenida 12 de Octubre, teniendo como referencia el Swissotel. Su representante legal en el año 2015 tiene el cargo de Gerente General

La actividad económica de esta empresa es el cultivo de flores, incluida la producción, exportación de flores cortadas y capullos.

3.16.1.11.2 Datos de Interés

Tabla 3.87 Datos de Interés de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

Empresa Florícola QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	
RUC	1791740262001
Actividad Económica Principal	La producción, exportación de flores cortadas y capullos.
Representante Legal	Berentzen Te Brinke Walter.
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$ 1.340.000,00
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$119.906,35
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$19031,74

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.11.3 Estado de Situación Financiera de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

Tabla 3.88 Estado de Situación Financiera de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

QUALITY SERVICE S.A. QUALISA		
Estado de Situación Financiera		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
Activos	2013	2014
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes del efectivo	\$123.697,00	\$68.824,00
Clientes	\$1.507.573,00	\$1.393.292,00
Cuentas por cobrar	\$869.636,00	\$273.400,00
Activo por impuesto corriente	\$523.852,00	\$683.602,00
Inventarios	\$851.837,00	\$821.806
Total Activos Corrientes	\$3.876.596,00	\$3.240.925,00
Activo Fijo, Neto	\$3.184.610,00	\$3.024.321,00
Otros Activos	\$2.242.856,00	\$2.821.824,00
Total	\$9.304.062,00	\$9.087.070
Pasivos		
Pasivos Corrientes		
Proveedores	\$616.509,00	\$690.739,00
Cuentas por pagar	\$931.255,00	\$577.168,00
Pasivo por impuesto corriente	\$20.763,00	\$50.445,00
Obligaciones comerciales	\$1.777.988,00	\$2.264.680,00
Total Pasivo Corriente	\$3.346.515,00	\$3.583.032,00
Pasivo Largo Plazo		
Obligaciones comercial	\$818.339,00	\$409.170,00
Jubilación patronal	\$1.345.349,00	\$1.317.461,00
Total Pasivo Largo Plazo	\$2.163.688,00	\$1.726.631,00
Patrimonio	\$3.793.858,00	\$3.777.407,00
Total	\$9.304.062,00	\$9.087.407,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.11.4 Estado de Resultado Integral de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

Tabla 3.89 Estado de Resultado Integral de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

QUALITY SERVICE S.A. QUALISA		
Estado de Resultado Integral		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Ventas	\$9.849.688,00	\$8.808.073,00
Costo de Ventas	(\$8.151.013,00)	(\$7.071.053,00)
Utilidad Bruta	\$1.698.674,00	\$1.737.019,00
Gastos de Operación	(\$1.329.885,00)	\$1.751.433,00
(Perdida) Utilidad neta de operación	\$368.789,00	(\$14.414,00)
Otros ingresos (egresos).neto	\$11.551,00	\$103.298,00
Utilidad antes de participación de empleados e impuestos a la renta.	\$380.340,00	\$88.884,00
Participación de empleados	(\$57.051,00)	(\$13.333,00)
Impuesto a la Renta	(\$91.596,00)	(\$19.032,00)
Utilidad Neta	\$231.693,00	\$56.519,00
Utilidad por Participación	23%	6%

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.11.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.

- ❖ Los Activos de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA en el año 2014 solo vario un 2% menos que el año 2013, debido al préstamo pendiente por cobrar a una empresa cultivista.
- ❖ En el año 2014 la variación negativa de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA fue del 4% menos, con respecto a cuentas por pagar de anticipos recibidos de clientes locales y del exterior para la compra de flor.
Así mismo mantiene obligaciones comerciales pendientes a largo plazo recibidos de acreedores.
- ❖ El patrimonio de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA solo vario un 0,43% ,menos en el año 2014,debido a que las acciones ordinarias suscritas y pagadas son \$1.340.000 acciones de US\$ 1 cada una.
- ❖ QUALITY SERVICE S.A. QUALISA en el año 2014 disminuyó un 11% los ingresos ordinarios, debido a la poca exportación que se presentó en ese periodo.
- ❖ Los gastos de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA en el año 2014 aumentaron un 32% debido al incremento de los gastos operacionales, donde la mano de obra representa uno de los servicios más costosos.

3.16.1.11.6 Razones Financieras de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

3.16.1.11.6.1 Razones de Liquidez

Tabla 3.90 Razón de Liquidez de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

Razones de Liquidez de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	2,48	2,47	-
Prueba Acida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	1,93	1,85	0,04

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ QUALITY SERVICE S.A. QUALISA mantiene una buena liquidez corriente en los años 2013 y 2014 por lo que cuenta con \$2,47 para poder pagar \$1 de deudas.
- ❖ La prueba acida de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA en el año 2014 fue de \$1,85 y puede cancelar cada \$1 de deudas, así mismo sus inventarios representaron el 62% de la liquidez corriente. Se puede decir que la empresa mantiene un buen resultado y puede cubrir sus obligaciones.

3.16.1.11.6.2 Razón de Gestión

Tabla 3.91 Razón de Gestión de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

Razones de Gestión de " QUALITY SERVICE S.A. QUALISA "				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo Total}$	1,06	0,97	-0,08
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo Fijos}$	3,05	2,87	-0,06
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas por Cobrar * 365)}{Ventas}$	57,98	61,94	0,07

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La rotación de las ventas en el año 2014 fue de aproximadamente una vez al año y presenta una variación negativa de 8% con respecto al año 2013. Por cada \$1 que invirtió QUALITY SERVICE S.A. QUALISA en las ventas se pudo ganar \$0,97.
- ❖ En el año 2013 y 2014 la variación negativa de la rotación de los activos fijos fue de 6%, por lo que se observa que QUALITY SERVICE S.A. QUALISA gana 2,87 por cada \$1 que invirtió.
- ❖ El periodo medio de cobranza de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA en el año 2014 fue de aproximadamente 62 días, en comparación con el 2013 cuando lo realizaban en 58 días. Estos resultados permiten determinar que la empresa mantenía ventas a crédito por 60 días plazo.

3.16.1.11.6.3 Razón de Endeudamiento

Tabla 3.92 Razón de Endeudamiento de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

Razones de Endeudamiento de " QUALITY SERVICE S.A. QUALISA "				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	59,22%	58,43%	0,01
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	145,24%	140,56%	0,03
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	245,24%	240,56%	0,02

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ El endeudamiento de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA en el año 2014 fue del 58,43% del Activo, se puede decir que esta cantidad se ha mantenido básicamente constante desde el año 2013.
- ❖ QUALITY SERVICE S.A. QUALISA en el año 2014 mantuvo el 140,56% del patrimonio endeudado y únicamente presentó una variación positiva en el año 2013 del 3%. La empresa se encuentra actualmente endeudada en un 100%.
- ❖ El apalancamiento financiero de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA en el año 2014 fue de 240,56%, se puede decir que la rentabilidad de la entidad se debe a fondos ajenos y no precisamente a fondos de la empresa.

3.16.1.11.6.4 Razón de Rentabilidad

Tabla 3.93 Razón de Rentabilidad de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

Razones de Rentabilidad de " QUALITY SERVICE S.A. QUALISA "			
Razón Financiera	Formula	2013	2014
Margen Bruto	$\frac{Ventas - Costo de Ventas}{Ventas}$	18,09%	19,72%
Margen Operacional	$\frac{Utilidad Operacional}{Ventas}$	2,96%	(0,16%)
Rentabilidad Financiera	$\frac{Ventas}{Activo} \times \frac{UAI}{Ventas} \times \frac{Activo}{Patrimonio} \times \frac{UAI}{UAI} \times \frac{Utilidad Neta}{UAI}$	2,18%	1,50%
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{Utilidad Operacional}{Total Patrimonio Neto}$	7,68%	(0,38%)

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ El margen Bruto de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA en el año 2014 se representó por cada \$100 que produce la entidad se puede recuperar \$19,72 de Utilidad Bruta.
- ❖ QUALITY SERVICE S.A. QUALISA en el año 2014 mantuvo un incremento de sus gastos operacionales, debido a esto se obtuvo una pérdida operativa de 0,16%.
- ❖ La Rentabilidad financiera de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA en el año 2014 fue de 1,50%, este porcentaje bajo en comparación con el año 2013 debido a que los gastos aumentaron y los ingresos disminuyeron, teniendo una utilidad afectada al final del periodo.
- ❖ La Rentabilidad Operativa del Patrimonio en los años 2013 y 2014 fueron 7,68% y -0,38%, se puede decir que en el último periodo la rentabilidad se veo afectada por la pérdida operacional, por lo que no pueden ofrecer un buen resultado a sus socios.

3.16.1.12 Análisis Financiero de ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES

3.16.1.12.1 Información de la Empresa

La empresa Ecuandros Ecuadorian New Roses, es una sociedad anónima que se encuentra ubicada en la provincia de Cotopaxi del cantón Latacunga, en la calle principal de la parroquia de San Juan de Pasto calle.

El representante legal de la compañía es una persona natural que ocupa el cargo de Gerente General.

La Operación Principal de la entidad es la siembra, cultivo de flores y exportación de toda clase de flores.

3.16.1.12.2 Datos de Interés

Tabla 3.94 Datos de Interés de ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES

Empresa Florícola ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES	
RUC	0590060283001
Actividad Económica Principal	Cultivo de flores, incluida la producción de flores cortadas y capullos
Representante Legal	Naveda Espinosa Carlos Humberto
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$ 440.400,00
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$119.906,35
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$19.031,74

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.12.3 Estado de Situación Financiera de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.
 Tabla 3.95 Estado de Situación Financiera de ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES

ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.		
Estado de Situación Financiera		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
Activos	2013	2014
ACTIVOS CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$220.835,47	\$325.661,42
Activos financieros hasta el venc.	\$1.419.945,45	\$1.306.076,87
Cuentas a cobrar clientes	\$654.886,25	\$1.005.214,66
Act. Impuestos corrientes	\$548.631,76	\$532.816,77
Otras cuentas por cobrar	\$16.423,84	\$334.876,66
Inventarios	\$255.765,54	\$255.828,54
Pagos Anticipados	\$24.945,78	\$23.956,26
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$3.141.434,09	\$3.784.431,18
Propiedad, planta y equipo	\$3.474.342,87	\$3.537.188,93
Activo Biológico	\$949.696,21	\$916.525,40
Activo Intangible	\$360.307,32	\$399.237,89
TOTAL ACTIVOS	\$7.925.780,49	\$8.637.383,40
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores	\$478.927,04	\$946.984,05
Anticipo de clientes	\$1.691.000,00	\$800.000,00
Obligaciones Bancarias	\$29.069,11	\$208.439,58
Provis. Impuestos . Contrib	\$1.105.580,49	\$2.029.196,63
Otras cuentas por pagar	\$72.691,77	\$94.497,02
Acreedores Varios	\$72.326,31	\$135.081,05
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$3.449.594,72	\$4.214.198,33
PASIVO LARGO PLAZO		
Prov Beneficios Empleados	\$276.928,00	320.132,00
Obligaciones a largo plazo	\$220.000,00	220.000,00
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	\$496.928,00	540.132,00
TOTAL PASIVOS	\$3.946.522,72	4.754.330,33
PATRIMONIO		
Capital Social	\$440.400,00	\$440.400,00
Reserva Legal	\$128.903,82	\$182.498,04
Reserva Facultativa	\$2.692,50	\$2.692,50
Reserva Capital	\$214.471,98	\$214.471,98
Aportes futura Capitalización	\$856.330,31	\$856.330,31
Resultados Aplicación NIF	\$1.800.516,97	\$1.800.516,97
Otros Resultados Integrales	\$0,00	\$48.802,65
Utilidad del Ejercicio	\$535.942,19	\$337.340,62
TOTAL PATRIMONIO	\$3.979.257,77	\$3.883.053,07
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$7.925.780,49	\$8.637.383,40

Fuente: Superintendencia de Compañías
 Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.12.4 Estado de Resultado Integral de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.
Tabla 3.96 Estado de Resultado Integral de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES

ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.		
Estado de Resultado Integral		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Ingresos Por Ventas	8.473.522,62	8.282.191,44
(-) Costo De Producción Y Ventas	(\$6.154.103,31)	(\$6.185.287,63)
Utilidad Bruta En Ventas	\$2.319.419,31	\$2.096.903,81
Otros Ingresos	\$248.635,85	\$604.062,75
(-) Gastos		
Gastos De Venta	(\$1.389.507,16)	(\$1.682.009,39)
Gastos Administrativos	(\$449.847,75)	(\$545.162,09)
Gastos Financieros	(\$11.110,08)	(\$26.103,89)
Total Gastos	(\$1.850.464,99)	(2.253.275,37)
Utilidad Antes De Impuesto Renta	\$717.590,17	\$447.691,19
Gasto Impuesto A La Renta	(\$181.647,98)	(\$110.350,57)
Utilidad Operac Continuadas	\$535.942,19	\$337.340,62
Otro Resultado Integral	\$0,00	\$48.802,65
Resultado Integral Del Año	\$535.942,19	\$386.143,27

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.12.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.

- ❖ El Activo de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A. en el año 2014 aumento un 9%, debido a que las cuentas por cobrar incrementaron sus rubros de la siguiente manera: . Las cuentas por cobrar clientes crecieron un 53% en comparación con el año 2013; y Los Anticipos Varios Contratistas aumentaron para recibir materiales y servicios a ser utilizados en la plantación o invernaderos, los mismos que serán liquidados en el siguiente año.
- ❖ ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A. en el año 2014 aumento un 20% de sus pasivos, respecto a un incremento del 83% de provisiones, impuesto y contribuciones sociales por pagar, cuyas cantidades son correspondientes a valores recibidos de clientes que serán liquidados en los siguientes meses hasta el cierre del periodo. Las obligaciones con los proveedores de servicios también se han acrecentado un 87% respecto al año 2013.
- ❖ En el año 2014 el Patrimonio de la empresa ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A. disminuyo un 2% por la aplicación de la reserva legal del 10% de las utilidades de acuerdo a disposiciones legales.
- ❖ Los ingresos de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A. en el año 2014 no tuvieron mucho movimiento, por lo que solo existió una disminución del 2% de las ventas ordinarias.
- ❖ En el año 2014 los gastos de la empresa ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A. aumentaron un 22%, debido a un aumento de los gastos operativos especialmente de los gastos administrativos y financieros

3.16.1.12.6 Razones Financieras de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.

3.16.1.12.6.1 Razones de Liquidez

Tabla 3.97 Razón de Liquidez de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.

Razones de Liquidez de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,91	0,90	0,01
Prueba Acida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,84	0,84	-

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A. en el año 2014 obtuvo \$0,90 para poder cancelar \$1 de deuda. La compañía aún no se encuentra liquida totalmente, por lo que se le dificulta cubrir con sus obligaciones a corto plazo.
- ❖ Los inventarios de la compañía ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A. en el año 2014 representaron el 6% de la Liquidez corriente. Siendo esta una de las principales actividades de la empresa, este indicador podría no mostrar un resultado real.

3.16.1.12.6.2 Razón de Gestión

Tabla 3.98 Razón de Gestión de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.

Razones de Gestión de " ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A."				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	1,07	0,96	-0,10
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijos}$	2,43	2,34	-0,04
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas\ por\ Cobrar * 365)}{Ventas}$	26,81	44,30	0,65

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La rotación de las ventas de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A. es aproximadamente una vez al año, por lo que por cada \$1 que se invirtió, se pudo recuperar \$0,96. La variación negativa respecto de ambos periodos fue del 10%.
- ❖ ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A. en el año 2014 presenta una rotación de activos fijos de dos veces al año, por lo que cuenta con \$2,34 para poder cubrir cada \$1 invertido en los activos fijos.
- ❖ En el año 2014 la empresa ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A. mantuvo un periodo medio de cobranza de 44 días, por lo que se puede observar que la empresa mantiene ventas a crédito de 60 días plazo.

3.16.1.12.6.3 Razón de Endeudamiento

Tabla 3.99 Razón de Endeudamiento de ECUANROSE ECUADORIAN NEW ROSES S.A.

Razones de Endeudamiento de " ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A."				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	49,79%	55,04%	0,11
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	99,17%	122,44%	0,23
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	199,18%	222,44%	0,12

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La empresa ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A. en el año 2014 mantuvo endeudado un 55,04% los Activos, los cuales han sido adquiridas por deudas.
- ❖ El endeudamiento patrimonial de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A en el año 2014 fue de 122,44%, la empresa se mantiene endeudada en un 100% y mantiene una financiación por medio de acreedores.
- ❖ La empresa en el año 2014 mantiene un apalancamiento financiero del 222 días para cobrar a sus clientes, por lo que se puede observar que la empresa mantiene ventas a crédito por 8 meses de plazo

3.16.1.12.6.4 Razón de Rentabilidad

Tabla 3.100 Razón de Rentabilidad de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A.

Razones de Rentabilidad de " ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A."			
Razón Financiera	Formula	2013	2014
Margen Bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	27,37%	25,32%
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	3,39%	(1,89%)
Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$	6,76%	8,69%
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Patrimonio Neto}}$	7,22%	(4,03%)

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A en el año 2014, pudo recuperar \$25,32 de Utilidad Bruta, por cada \$100 generados por la entidad.
- ❖ En el año 2014 aumentaron los gastos operativos de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A, por lo que se vio afectada con una pérdida operativa de \$1,89.
- ❖ La rentabilidad financiera de ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A en el año 2014 presento \$8,69 de rendimiento, lo cual represento una buena rentabilidad y se benefició la utilidad de los Accionistas.
- ❖ ECUANROS ECUADORIAN NEW ROSES S.A en los años 2013 y 2014 obtuvo los siguientes resultados de rentabilidad operativa \$7,22 y -\$4,03 respectivamente, está perdida se efectuó debido al aumento de los gastos administrativo y financieros, por lo que a su vez perjudica el rendimiento que se ofrece a los socios.

3.16.1.13 Análisis Financiero de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.

3.16.1.13.1 Información de la Empresa

La empresa PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA es una compañía de responsabilidad limitada con nacionalidad ecuatoriana y fue constituida el 29 de Octubre de 1990.

Está ubicada en la provincia del Azuay, del cantón Paute perteneciente a la parroquia El Cabo en intersección con el Sector Monjas huayco.

El apoderado de la empresa tiene el cargo de Gerente General, cuya actividad de operación principal es el Cultivo De Flores, Incluida La Producción De Flores Cortadas Y Capullos.

3.16.1.13.2 Datos de Interés

Tabla 3.101 Datos de Interés de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.

Empresa Florícola PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.	
RUC	0190131947001
Actividad Económica Principal	La siembra, cultivo, compra, venta, importación y comercialización para el mercado interno o exportación de todo tipo de material vegetal, plantas, bulbos, flores y otras relacionadas.
Representante Legal	Proaño Coellar Juan Andrés
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$ 1.302.800
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$188.835,70
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$86.458,15

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.13.3 Estado de Situación Financiera de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.

Tabla 3.102 Estado de Situación Financiera de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.

PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA		
Estado de Situación Financiera		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
Activos	2013	2014
ACTIVOS CORRIENTE		
Efectivo	\$296.996,06	\$52.872,13
Activos financieros		
Cuentas a cobrar clientes no relacionados	\$4.995.162,17	\$6.379.138,70
Cuentas incobrables	(\$41.410,63)	(\$41.410,63)
Cuentas por cobrar clientes relacionados	\$1.835.230,40	\$849.849,57
Otras cuentas por cobrar		
Inventarios	\$213.541,05	\$215.061,00
Otros activos corrientes	\$360.988,56	\$139.291,63
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$7.660.507,61	\$7.594.802,40
ACTIVOS NO CORRIENTE		
Terreno	\$3.232.210,61	\$3.028.707,27
Instalaciones, muebles, vehículos y equipos	\$1.178.498,41	\$1.117.520,10
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$4.410.709,02	\$4.146.227,37
ACTIVOS DIFERIDOS		
Gastos de Constitución	\$51.910,31	\$36.418,94
Mantenimiento	\$10.628,00	\$10.628,00
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	\$62.538,31	\$47.046,94
TOTAL ACTIVOS	\$12.133.754,94	\$11.788.076,71
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar	\$2.723.824,33	\$2.690.847,81
Obligaciones Bancarias	\$1.426.427,27	\$1.264.529,89
Documentos y cuentas por pagar relacionados	\$211.950,02	\$247.543,52
Otras cuentas por pagar	\$178.747,07	\$345.046,64
Obligaciones corrientes por pagar	\$32.058,17	\$4.354,99
Impuesto a las ganancias	\$188.835,69	\$74.181,14
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	\$1.049.334,07	\$613.304,93
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$5.811.176,62	\$5.239.808,92
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas y documentos por pagar relacionadas	\$8.500,00	\$12.558,81
Obligaciones Bancarias L/P	\$50.000,00	
Provisiones por beneficios a empleados	\$585.791,74	\$735.410,34
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$644.291,74	\$747.969,15
TOTAL PASIVOS	\$6.455.468,36	\$5.987.778,07

PATRIMONIO		
Capital Social	\$1.302.000,00	\$1.302.800,00
Reservas	\$908.436,89	\$914.497,40
Resultados acumulados	\$2.641.182,29	\$3.205.618,91
Aportes para futuras capitalizaciones	\$262.230,78	\$262.230,78
Resultado del Ejercicio	\$564.436,61	\$115.151,55
TOTAL PATRIMONIO	\$5.678.286,57	\$5.800.298,64
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$12.133.754,94	\$11.788.076,71

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.13.4 Estado de Resultado Integral de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.

Tabla 3.103 Estado de Resultado Integral de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.

PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA		
Estado de Resultado Integral		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Ingresos de Actividades Ordinarias	\$7.294.524,04	\$830.287,2
Costos de Producción	(\$5.231.751,64)	(\$7.212.384,51)
Costos de Ventas	(\$2.130,75)	(\$70.283,24)
Costos de Servicios		
Ganancia Bruta	\$2.060.641,65	\$1.020.206,45
Otros Ingresos	\$0,04	\$80.657,02
GASTOS		
Gastos Administrativos venta	(\$838.575,59)	(\$608.833,38)
Gastos financieros	(\$175.415,47)	(\$142.051,99)
Otros Gastos	(\$113.519,98)	(\$73.446,10)
	(\$1.127.511,04)	(\$824.331,47)
	\$933.130,65	\$276.532,00
Ajustes por precios de transferencia	\$67.877,03	\$182.545,95
Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la ganancias	\$1.001.007,68	\$459.077,95
15% Participación trabajadores	(\$150.151,15)	(\$68.861,69)
Rentas exentas	(\$103.344,00)	(\$80.670,77)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(\$5.868,44)	\$0,00
Gastos no deducibles	\$113.519,98	\$73.446,10
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	\$3.180,00	\$10.000,00
Impuestos a las ganancias	\$858.344,07	\$392.991,59
Impuesto a las ganancias corrientes	(\$188.835,69)	(\$86.458,15)
Utilidad del Ejercicio	\$594.143,80	\$121.212,16
Reserva 5%	\$29.707,19	\$6.060,61
RESULTADO INTEGRAL TOTAL (Ganancia del ejercicio)	\$564.436,61	\$115.151,55

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.13.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.

- ❖ Los activos de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA en el año 2014 disminuyeron un 3%, debido a que se redujeron las cuentas por cobrar de clientes relacionados en un 54% y los pagos anticipados en un 61% en comparación con el 2013.
- ❖ En el año 2014 las PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA se redujeron un 7%, por variaciones del monto de obligaciones a corto plazo de beneficios a los trabajadores que se disminuyeron un 42%, en comparación con el 2013.
- ❖ PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA no presenta mucha variación de su patrimonio, únicamente un aumento del 2%, como resultado de las ganancias de ejercicios anteriores, los cuales están a disposición de los accionistas y pueden utilizarse para la entrega de dividendos u otros pagos.
- ❖ Los ingresos de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA en el año 2014 aumentaron un 14% en comparación con el 2013, los cuales resultaron de la exportación de flores, favoreciendo la economía del país.
- ❖ En el año 2014 los gastos de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA disminuyeron un 27% debido a la reducción de los gastos operativos y de los gastos no deducibles.

3.16.1.13.6 Razones Financieras de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.

3.16.1.13.6.1 Razones de Liquidez

Tabla 3.104 Razón de Liquidez de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.

Razones de Liquidez de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	1,31	1,45	-0,10
Prueba Acida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	1,27	1,41	0,11

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA. En el año 2014 cuenta con una liquidez adecuada de \$1,45 para poder pagar \$1 de deuda, y en caso de un riesgo de liquidez se adquirirá obligaciones con instituciones financieras y prestamos de los socios.
- ❖ La prueba acida de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA. En el año 2014 fue de \$1,41, donde el 4% represento el inventario. Este índice presenta una buena liquidez, a pesar que obtuvo una variación del 11% con respecto al año 2013.

3.16.1.13.6.2 Razón de Gestión

Tabla 3.105 Razón de Gestión de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.

Razones de Gestión de " PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA."				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	0,60	0,70	0,16
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijos}$	1,63	2,00	0,23
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas\ por\ Cobrar * 365)}{Ventas}$	284,49	280,43	0,01

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La rotación de las ventas en el año 2014 fue aproximadamente de una vez en el periodo, por lo que la empresa PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA gano \$0,70 por cada \$1 invertido en las ventas.
- ❖ PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA mantuvo una rotación de los activos fijos aproximadamente de dos veces al año, y representa una variación negativa del 23% en comparación con el año 2013. La empresa gano \$2 por cada \$1 que invirtió en los activos.
- ❖ El periodo medio de cobranza de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA. En los años 2013 y 2014 fue de 284,49 y 280,43 días, existiendo una mínima variación del 1% entre ambos periodos. Las ventas a crédito de la empresa se las cobran en aproximadamente nueve meses y medios

3.16.1.13.6.3 Razón de Endeudamiento

Tabla 3.106 Razón de Endeudamiento de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.

Razones de Endeudamiento de " PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA "				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	53,20%	50,80%	-0,05
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	113,69%	103,23%	-0,09
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	213,69%	203,23%	-0,05

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La empresa PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA en el año 2014 cuenta con un endeudamiento del 50,80% de sus activos, las mismas que son deudas que se mantienen con otras instituciones.
- ❖ El índice de endeudamiento del patrimonial de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA en el año 2014 fue de 103,23%, por lo que se encuentra endeudado en un 100% y se mantiene operando por medio de financiación externa.
- ❖ El apalancamiento financiero de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA. En el año 2013 y 2014 fue de 213,69% y 203,23% respectivamente, presentando una variación negativa del 5% entre ambos periodos. Por lo que concluye que la empresa mantiene préstamos con terceros externos.

3.16.1.13.6.4 Razón de Rentabilidad

Tabla 3.107 Razón de Rentabilidad de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.

Razones de Rentabilidad de " PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA "			
Razón Financiera	Formula	2013	2014
Margen Bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	33,85%	12,29%
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	17,34%	3,24%
Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$	4,65%	2,09%
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Patrimonio Neto}}$	22,27%	4,64%

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Podemos inferir que para el año 2013 y 2014 la empresa PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA. Pudo obtener \$33,85 y \$12,29 respectivamente de utilidad bruta, así también observamos un leve descenso para este periodo, por lo que se puede decir que a pesar de que los costos de venta aumentaron no afectó al rendimiento de la utilidad.
- ❖ Se observa que la empresa PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA. En el año 2013 mantuvo una utilidad operacional de 17,34% y en el 2014 de 3,24%, por lo que se puede inferir que esta disminución se originó por el aumento de los gastos operacionales en el año 2014.
- ❖ PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA. Mantiene un beneficio neto de rentabilidad financiera de \$2,09 en el año 2014, presenta una variación en este periodo, la misma que no perjudica la utilidad de los accionistas.
- ❖ En el año 2014 la empresa PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA mantuvo una rentabilidad operativa del patrimonio de 4,64%, la cual presentó una variación negativa en ese periodo debido a los altos gastos operativos presentados, este resultado proyecta una buena rentabilidad ante los socios.

3.16.1.14 Análisis Financiero de ECOROSSES S.A.

3.16.1.14.1 Información de la Empresa

ECOROSSES S.A es una empresa anónima con nacionalidad Ecuatoriana que se constituyó el 14 de mayo de 1996. Esta ubicada en la provincia de Pichincha del Cantón Mejía, cuya calle es el Camino Umbría de la Hacienda la Bolivia, otra ubicación de referencia es la Hostería Papagayo, la cual está ubicada a 300 metros de la Hacienda.

El representante Legal es una persona natural que mantiene el cargo de Gerente General.

La empresa mantiene una actividad operativa de cultivo de flores, incluida la comercialización de los productos agrícolas.

3.16.1.14.2 Datos de Interés

Tabla 3.108 Datos de Interés de ECOROSSES S.A.

Empresa Florícola ECOROSSES S.A.	
RUC	1791314867001
Actividad Económica Principal	Siembra del Cultivo ,Comercialización, Exportación E Importación de toda clase de Productos Agrícolas
Representante Legal	Chiriboga Allnutt Luis Esteban
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$ 550.000
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$407.501,83
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$243.777,06

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.14.3 Estado de Situación Financiera de ECOROSSES S.A.

Tabla 3.109 Estado de Situación Financiera de ECOROSSES S.A.

ECOROSSES S.A.		
Estado de Situación Financiera		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
Activos	2013	2014
Activos Corrientes	\$209.559,00	\$892.260,00
Caja y Bancos	\$475.624,00	\$316.064,00
Inversiones Temporales	\$685.183,00	\$1.208.324,00
Total de efectivo y equivalente de efectivo		
Activos financieros:		
Documentos y cuentas por cobrar:		
Deudores Comerciales	\$642.013,00	\$666.052,00
Activos por impuestos corrientes	\$162.144,00	\$207.691,00
Otros activos no financieros	\$25.229,00	\$51.960,00
Total de documentos y cuentas por cobrar	\$829.386,00	\$925.703,00
Inventarios	\$143.797,00	\$83.823,00
Total Activos Corrientes	\$1.658.366,00	\$2.217.850,00
Activos No Corrientes		
Activos Biológicos, neto	\$459.936,00	\$460.615,00
Propiedad y equipo, neto	\$2.781.747,00	\$3.134.543,00
Inversiones en acciones	\$8.000,00	\$8.000,00
Activo por impuestos diferidos	-	\$50.802,00
Total activos no corrientes	\$3.249.683,00	\$3.653.960,00
Total Activos	\$4.908.049,00	\$5.871.810,00
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente		
Pasivo financiero(Porción corriente de obligaciones largo plazo)	\$326.777,00	-
Cuentas por pagar:	\$341.357,00	\$179.261,00
Cuentas por pagar comerciales	\$383.028,00	\$214.531,00
Pasivos por impuestos corrientes	-	\$1.117.333,00
Accionistas por pagar	\$118.609,00	\$7.842,00
Anticipo de clientes	\$4.587,00	-
Otros pasivos no financieros	\$847.581,00	\$1.518.967,00
Total cuentas por pagar	\$557.469,00	\$518.091,00
Total pasivos corrientes	\$1.731.827,00	\$2.037.058,00
Pasivos No Corrientes		
Beneficios definidos por Jubilación Patronal	\$392.559,00	\$430.551,00
Pasivos por Impuestos diferidos	\$14.644,00	\$14.644,00
Total Pasivos no corrientes	\$407.203,00	\$445.195,00
Total pasivo	\$2.139.030,00	\$2.482.253,00
Patrimonio		
Capital suscrito	\$550.000,00	\$550.000,00

Acciones en tesorería	(\$200.000,00)	-
Reserva legal	\$275.000,00	\$275.000,00
Reserva facultativa	-	\$500.000,00
Resultados acumulados	\$2.144.019,00	\$2.064.557,00
Total Patrimonio-Estado adjunto	\$2.769.019,00	\$3.389.557,00
Total de pasivo y patrimonio	\$4.908.049,00	\$5.871.810,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.14.4 Estado de Resultado Integral de ECOROSSES S.A.

Tabla 3.110 Estado de Resultado Integral de ECOROSSES S.A.

ECOROSSES S.A.		
Estado de Resultado Integral		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Ingresos de actividades ordinarias	\$7.713.217,00	\$7.381.006,00
Costo de ventas	(\$4.394.740,00)	(\$4.661.175,00)
Ganancia Bruta	\$3.318.477,00	\$2.719.831,00
Gasto de administración	(\$603.896,00)	(\$728.794,00)
Gasto de ventas	(\$307.079,00)	(\$428.187,00)
Ganancia de actividades operacionales	\$2.407.502,00	\$1.562.850,00
Otros ingresos (egresos)		
Intereses y otros cargos financieros	(\$141.162,00)	(\$141.115,00)
Ganancias y otros rendimientos financieros	\$85.773,00	\$162.774,00
Ganancias antes de participación de los trabajadores e impuestos a la renta	\$2.352.113,00	\$1.584.510,00
Participación de trabajadores en las utilidades	(\$352.817,00)	(\$237.677,00)
Impuesto a la renta corriente	(\$365.976,00)	(\$192.975,00)
Ganancia neta	\$1.633.320,00	\$1.153.858,00
Acciones comunes ordinarias		
Ganancia por acción ordinaria (US \$)	\$2,97	\$2,10
Número de acciones	\$550.000	\$550.000

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.14.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.

- ❖ Los Activos de la empresa ECOROSSES S.A aumentaron un 20% en comparación con el año 2013, las propiedades y equipos incrementaron un 13% por la adición de nuevos equipos. También se determinó impuestos diferidos en el año 2014 por \$50.802 para la jubilación patronal.
- ❖ ECOROSSES S.A presenta un aumento del 16% en los pasivos del año 2014, lo cual se originó por créditos a los accionistas con un monto de \$1.117.333, el mismo que por medio de un contrato deben pagarlo en un plazo de 720 días, los mismos que deberán ser devengado con un interés del 10% nominal anual.
La empresa efectuó una reserva actuarial en el año 2014 con un incremento del 10% para los beneficios definidos por jubilación patronal.
- ❖ En el año 2014 la empresa ECOROSSES S.A aumento un 22% debido a que se decidió que las utilidades liquidadas del año 2013 por \$500.000 se consideraran como reserva facultativa de la compañía, con el objetivo de mantener el nivel de liquidez frente a cualquier eventualidad comercial.
- ❖ Los Ingresos de ECOROSSES S.A en el año 2014 incrementaron un 4% debido al mejor rendimiento de las exportaciones por actividades ordinarias.
- ❖ Los gastos de ECOROSSES S.A incrementaron un 27% los cuales fueron efectuados por los altos rubros que representan los gastos administrativos, específicamente por concepto de Indemnización por desahucio, sueldos y mantenimiento de muebles, equipos y vehículos.

3.16.1.14.6 Razones Financieras de ECOROSE S.A.

3.16.1.14.6.1 Razón de Liquidez

Tabla 3.111 Razón de Liquidez de ECOROSE S.A.

Razones de Liquidez de ECOROSE S.A.				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,96	1,09	0,14
Prueba Acida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,87	1,05	0,21

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La liquidez corriente de ECOROSE S.A en el año 2014 fue de \$1,09 por cada \$1 que se gastó, teniendo una variación positiva del 14%, los cuales mejoraron por la utilización de las utilidades retenidas del 2013 para mejorar la liquidez.
- ❖ ECOROSE S.A posee una prueba acida de \$1,05 por cada \$1 de deuda en el año 2014, donde el inventario representa el 4% de la liquidez. La empresa presenta una variación positiva del 21% respecto al año 2013, pero a pesar de eso cuenta con buena solvencia para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo.

3.16.1.14.6.2 Razón de Gestión

Tabla 3.112 Razón de Gestión de ECOROSSES S.A.

Razones de Gestión de " ECOROSSES S.A."				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo Total}$	1,57	1,26	-0,20
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo Fijos}$	2,77	2,35	-0,15
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas por Cobrar * 365)}{Ventas}$	31,12	32,94	0,06

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La rotación de las ventas en el año 2014 fue de aproximadamente una vez al año, en el cual la empresa ECOROSSES S.A pudo recuperar \$1,26 de cada \$1 que se invirtió en las ventas. Así mismo se presenta una variación negativa del 20% en comparación con el año 2013.
- ❖ En el año 2014 la empresa ECOROSSES S.A mantuvo una rotación de los activos fijos de dos veces al año, presentando una disminución del 15% en comparación con el periodo 2013, la empresa pudo obtener \$2,35 por cada \$1 que gasto en los activos.
- ❖ El periodo medio de cobranza para los años 2013 y 2014 fue de 31,12 y 32,94 días respectivamente, por lo que el periodo de cobranza aumento un 6% en el último periodo.se puede decir que la empresa mantiene ventas a crédito de aproximadamente 35 días plazo.

3.16.1.14.6.3 Razón de Endeudamiento

Tabla 3.113 Razón de Endeudamiento de ECOROSSES S.A.

Razones de Endeudamiento de " ECOROSSES S.A."				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	43,58%	42,27%	-0,03
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	77,25%	73,23%	-0,05
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	177,25%	173,23%	-0,02

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ El endeudamiento del activo de la empresa ECOROSSES S.A en el año 2014 fue del 42,27% del Activo, así mismo se puede observar que disminuyó un 3% en comparación con el año 2013. La empresa en el año 2104 no mantiene muchas deudas que comprometan sus activos.
- ❖ La empresa ECOROSSES S.A en el año 2014 mantiene un endeudamiento que compromete el 73,23% del patrimonio, la empresa no se encuentra endeudado en su 100% y los fondos que se utilizan son compartidos entre los propietarios y los acreedores, donde mayormente lo contribuyen las terceras personas.
- ❖ En el año 2013 y 2014 el apalancamiento financiero de ECOROSSES S.A fue de 177,25% y 173,23% respectivamente por lo que indica que los fondos de personas externas contribuyen a la rentabilidad de los fondos propios que sea mayor a los que sería si la empresa no se endeudaría.

3.16.1.14.6.4 Razón de Rentabilidad

Tabla 3.114 Razón de Rentabilidad de ECOROSSES S.A.

Razones de Rentabilidad de "ECOROSSES S.A."			
Razón Financiera	Formula	2013	2014
Margen Bruto	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	43,02%	36,85%
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$	29,38%	19,26%
Rentabilidad Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{UAI}}$	33,28%	34,04%
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Patrimonio Neto}}$	81,85%	41,94%

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La rentabilidad de las ventas en el año 2014 de la empresa ECOROSSES S.A en comparación con el costo de ventas se pudo obtener un 36,85% de la utilidad bruta.
- ❖ La empresa ECOROSSES S.A en el año 2014 conto con \$19,26 de utilidad operacional el cual disminuyo en comparación con el año 2013 que fue de \$29,38. Esta variación se debió al aumento de los costos de producción y de los gastos operacionales en el periodo.
- ❖ La rentabilidad financiera de ECOROSSES S.A en el año 2014 fue de 34,04% por lo que los socios pueden percibir un mayor rendimiento que en el año 2013 que fue de 33,28%. La empresa presenta una buena rentabilidad financiera en relación a las inversiones que han efectuado sus propietarios.
- ❖ En el año 2013 y 2014 la empresa ECOROSSES S.A presenta una rentabilidad operativa de patrimonio por 81,85% y 41,94% respectivamente, por lo que existe una variación negativa de aproximadamente 49%, la misma que se produjo por el aumento de los gastos operacionales, a pesar de la variación la empresa aun presenta una buena rentabilidad a sus accionistas.

3.16.1.15 Análisis Financiero de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI

3.16.1.15.1 Información de la Empresa

La empresa AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI, es una compañía anónima, la cual se constituyó el 22 de Diciembre de 1988.

Está ubicada en la provincia de Cotopaxi del cantón Latacunga en la calle panamericana norte km 12 en intersección con el camino a José Guango Bajo.

La actividad económica de la empresa es el cultivo de flores, incluida la producción de flores y capullos. El representante legal es una persona natural con el cargo de Gerente General.

3.16.1.15.2 Datos de Interés

Tabla 3.115 Datos de Interés de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI

Empresa Florícola AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI	
RUC	1790889114001
Actividad Económica Principal	Producción Agropecuario especialmente en flores
Representante Legal	Espinosa Chiriboga Diego Pedro
Tipo de Contribuyente	Contribuyente Especial
Capital Suscrito	\$ 750.003,00
Impuesto a la Renta Causado 2013	\$100.747,58
Impuesto a la Renta Causado 2014	\$118.260,30

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.15.3 Estado de Situación Financiera de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI

Tabla 3.116 Estado de Situación Financiera de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI

ECOROSÉS S.A.		
Estado de Situación Financiera		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
Activos	2013	2014
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$154.550,00	\$218.208,00
Documentos y cuentas por cobrar:		
Clientes	\$309.127,00	\$753.837,00
Compañías relacionadas	6.524,00	\$524,00
Deudores varios	\$192.193,00	\$306.585,00
Provisión cuentas dudosas	(\$55.040,00)	(\$50.069,00)
	\$952.804,00	\$1010.877,00
Inventarios		
Insumos y materiales	\$173.525,00	\$149.467,00
Provisión inventario obsoleto	(\$6.127,00)	(\$10.432,00)
	\$167.398,00	\$139.035,00
Pagos anticipados	\$379.919,00	\$213.794,00
Total activo corriente	\$1.654.671,00	\$1.651.914,00
Inversiones	\$12.361,00	\$12.361,00
Propiedad y Equipo	\$2.897.724,00	\$2.829.808,00
Activos Biológicos	\$1.717.623,00	\$1.915.813,00
Otros Activos	\$25.979,00	\$31.936,00
Total Activos	\$6.308.358,00	\$6.441.832,00
Pasivos y Patrimonio		
Pasivo Corriente		
Préstamos Bancarios	0	300.000,00
Porción corriente del Pasivo a plazo	\$305.235,00	\$246.704,00
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	\$1.071.793	\$755.684,00
Obligaciones laborales y fiscales	\$64.183,00	\$116.810,00
Compañías relacionadas	\$82.000,00	\$82.000,00
Varios Acreedores	\$82.524,00	\$331.405,00
	\$1.300.500,00	\$1.285.899,00
Gastos Acumulados	\$272.729,00	\$250.933,00
Total Pasivos Corriente	\$1.878.454,00	\$2.083.536
Pasivo a Largo Plazo		
Préstamos Bancarios	\$529.773,00	\$283.069,00
Prestamos de Accionistas	0	\$105.923,00
Jubilación Patronal y Desahucio	\$628.381,00	\$704.807,00
Impuesto diferidos	\$139.219,00	\$126.103,00
Total Pasivos Largo Plazo	\$1.297.373,00	\$1.219.902,00
Patrimonio	\$3.132.521,00	\$3.138.394,00
Total Pasivo y Patrimonio	\$6.308.358,00	\$6.441.832

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.15.4 Estado de Resultado Integral de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI

Tabla 3.117 Estado de Resultado Integral de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI

ECOROSSES S.A.		
Estado de Resultado Integral		
(Dólares de los Estados Unidos)		
	Al 31 de Diciembre del	
	2013	2014
Ingresos		
Ventas-Exportaciones	\$6.729.978,00	\$6.753.492,00
Ventas-Locales	\$120.999,00	\$102.502,00
Total Ingresos	\$6.850.977,00	\$6.855.994,00
Costos:		
Insumos, suministros y materiales	\$2.099.875,00	\$2.102.176,00
Mano de obra	\$1.655.917,00	\$2.028.169,00
Costos de producción	\$1.182.099,00	\$959.359,00
Total costo de ventas	\$4.937.891,00	\$5.089.704,00
Utilidad Bruta en Ventas	\$1.913.086,00	\$1.766.290,00
Gastos:		
Gastos de ventas	\$475.002,00	\$509.362,00
Gastos de administración	\$862.668,00	\$864.041,00
Gastos Financieros	\$74.182,00	\$72.016,00
Total Gastos	\$1.411.852,00	\$1.445.419
Otros Ingresos y Egresos		
Otros Ingresos	\$37.572,00	\$183.562,00
Otros Egresos	\$12.433,00	0
Total Otros	\$25.139,00	\$183.562,00
Utilidad del Ejercicio antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	\$526.373,00	\$504.433,00
Participación de Trabajadores	(\$78.956,00)	(\$75.665,00)
Impuesto a la Renta	(\$100.747,00)	(\$118.260,00)
Utilidad Neta del Ejercicio	\$346.669,00	\$310.507,00
Otros resultados Integrales	\$17.267,00	\$19.072,00
Utilidad Neta del Ejercicio	\$363.936,00	\$329.579,00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

3.16.1.15.5 Información de Cuentas Sensibles de los Estados Financieros.

- ❖ El activo de la empresa AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI ha aumentado un 2% en comparación con el año 2013, debido al incremento de los documentos por cobrar de clientes. La empresa también mantiene deudores varios los mismos que han aumentado un 50% adicional en el último periodo.
- ❖ AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI en el año 2014, mantiene un incremento del 4% de los pasivos, los cuales han surgido por la existencia de \$300.000,00 y de \$105.923,00 correspondiente a préstamos bancarios y a préstamos de accionistas respectivamente.
- ❖ El patrimonio de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI en el año 2014 aumento un pequeño porcentaje de 0,19% correspondiente al incremento de reinversión del capital social en el año 2013, el cual se efectuó mediante transferencia de utilidades retenidas, por lo que dio como resultado el aumento del saldo.
- ❖ En el año 2014 los ingresos de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI aumentaron un 7% en comparación con el periodo 2013 el cual se dio por el incremento de las exportaciones de ventas.
- ❖ Los gastos de la empresa AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI en el año 2014 aumentaron el 2%, debido al incremento de los gastos operacionales específicamente de los gastos de venta los cuales subieron un 7% en comparación con el año 2013.

3.16.1.15.6 Razones Financieras de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI

3.16.1.15.6.1 Razones de Liquidez

Tabla 3.118 Razón de Liquidez de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI

Razones de Liquidez de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos Corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,88	0,79	-0,10
Prueba Acida	$\frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	0,79	0,73	-0,08

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La liquidez de la empresa AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI en el año 2014 pudo obtener \$0,79 por cada \$1 de deuda, presentando una variación negativa del 10%,
- ❖ En el año 2014 la empresa AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI no presenta un buen índice de liquidez, por lo que cuenta con \$0,73 para cada \$1 que se haya generado de deuda. Los inventarios de la empresa representaron un 6% en el año 2014 y una variación negativa del 8% en comparación con el periodo 2013

3.16.1.15.6.2 Razón de Gestión

Tabla 3.119 Razón de Gestión de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI

Razones de Gestión de " AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI "				
Razón Financiera	Formula	2013	2014	Variación
Rotación de Ventas	$\frac{Ventas}{Activo\ Total}$	1,09	1,06	-0,03
Rotación de los Activos Fijos	$\frac{Ventas}{Activo\ Fijos}$	2,36	2,42	0,03
Periodo Medio de Cobranza	$\frac{(Cuentas\ por\ Cobrar * 365)}{Ventas}$	43,16	40,13	-0,07

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La rotación de las ventas en el año 2014 respecto a la empresa AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI fue de aproximadamente una vez al año, por lo que pudo ganar \$1,06 por cada \$1,00 invertido en las ventas.
- ❖ En el año 2014 la empresa presenta una rotación de los Activos fijos de dos veces por año, por lo que AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI gano \$2,42 por cada \$1 invertido en la adquisición de nuevos equipos y materiales.
- ❖ El periodo medio de cobranza de la empresa AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI en los años 2013 y 2014 fueron de 43 y 40 días respectivamente, teniendo una variación negativa del 7% entre periodos por lo que la empresa mantiene ventas a crédito con un máximo de 60 días a plazo.

3.16.1.15.6.3 Razón de Endeudamiento

Tabla 3.120 Razón de Endeudamiento de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI.A.

Razones de Endeudamiento de " AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI "				
Razón	Formula	2013	2014	Variación
Financiera				
Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	50,34%	51,28%	-0,02
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	101,38%	105,26%	0,04
Apalancamiento Financiero	$\frac{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de Impuestos e Intereses}}{\text{Activo Total}}}$	201,38%	205,26%	0,02

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ La empresa AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI mantuvo un endeudamiento del 51,28% del Activo, Este indicador disminuyo un 2% en el año 2014 por lo que se puede decir que no mantiene muchas deudas con terceras personas.
- ❖ El endeudamiento patrimonial de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI fue del 105,26%, el cual se encuentra endeudado en un 100%, y es probable que su rentabilidad no se estén produciendo mediante acreedores.
- ❖ En el año 2013 y 2014 el apalancamiento financiero vario un 2% teniendo resultados de \$201,38% y 205,26% respectivamente, por lo que se puede concluir que la rentabilidad se contribuye a fondos externos y muy poco a fondos propios.

3.16.1.15.6.4 Razón de Rentabilidad

Tabla 3.121 Razón de Rentabilidad de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI.A

Razones de Rentabilidad de " AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI "			
Razón Financiera	Formula	2013	2014
Margen Bruto	$\frac{Ventas - Costo de Ventas}{Ventas}$	27,98%	25,76%
Margen Operacional	$\frac{Utilidad Operacional}{Ventas}$	7,11%	4,68%
Rentabilidad Financiera	$\frac{Ventas}{Activo} \times \frac{UAI}{Ventas} \times \frac{Activo}{Patrimonio} \times \frac{UAI}{UAI} \times \frac{Utilidad Neta}{UAI}$	5,77%	9,89%
Rentabilidad Operativa del Patrimonio	$\frac{Utilidad Operacional}{Total Patrimonio Neto}$	15,53%	10,22%

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Analizando el Margen Bruto de la empresa AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI en el año 2014, se pudo recuperar \$26 de Utilidad por cada \$100 que haya generado la empresa.
- ❖ La empresa AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI mantuvo una utilidad operacional de \$4,68 debido al aumento del 7% de los gastos de venta, los cuales perjudicaron el resultado del Margen Operacional en comparación con el año 2013.
- ❖ La rentabilidad financiera de la empresa AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI mejoro en el año 2014, por lo que se contó con un 9,89% .El rendimiento de la empresa mejoro debido al aumento de los Ingresos de Exportación y del Activo en relación al efectivo y equivalente de él.
- ❖ La empresa AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI en los años 2013 y 2014 conto con una Rentabilidad Operativa del Patrimonio de 15,53% y 10,22% , se puede observar que el rendimiento disminuyo en el último periodo debido al aumento de los gastos operativos. A pesar de la reducción del porcentaje, el resultado presenta una buena rentabilidad a los socios y accionistas.

3.16.2 Análisis Tributario

3.16.2.1 Análisis Tributario de la empresa HILSEA INVESTMENTS

3.16.2.1.1 Razón Tributaria de HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Tabla 3.122 Razón Tributaria de HILSEA INVESTMENTS LIMITED

Razón Tributaria de HILSEA INVESTMENTS				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,014	0,017	0,21

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de ingresos HILSEA INVESTMENTS, genero aproximadamente \$0,02 de Impuesto a la Renta Causado

3.16.2.2 Análisis Tributario de la empresa ROSA PRIMA CIA. LTDA.

3.16.2.2.1 Razón Tributaria de ROSA PRIMA CIA. LTDA.

Tabla 3.123 Razón Tributaria de ROSA PRIMA CIA LTDA

Razón Tributaria de ROSA PRIMA CIA. LTDA.				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,036	0,030	0,166

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de ingresos ROSA PRIMA CIA. LTDA, genero aproximadamente \$0,03 de Impuesto a la Renta Causado

3.16.2.3 Análisis Tributario de la empresa FLORES EQUINOCCIALES S.A.

3.16.2.3.1 Razón Tributaria de FLORES EQUINOCCIALES S.A.

Tabla 3.124 Razón Tributaria de FLORES EQUINOCCIALES S.A.

Razón Tributaria de FLORES EQUINOCCIALES S.A.				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,014	0,011	-0,21

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de ingresos FLORES EQUINOCCIALES S.A, genero aproximadamente \$0,01 de Impuesto a la Renta Causado

3.16.2.4 Análisis Tributario de la empresa GARDAEXPORT S.A.

3.16.2.4.1 Razón Tributaria de GARDAEXPORT S.A.

Tabla 3.125 Razón Tributaria de GARDAEXPORT S.A.

Razón Tributaria de GARDAEXPORT S.A.				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0	0,002	0

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de ingresos ROSA PRIMA CIA. LTDA, genero aproximadamente \$0,002 de Impuesto a la Renta Causado

3.16.2.5 Análisis Tributario de la empresa BELLARO S.A.

3.16.2.5.1 Razón Tributaria de BELLARO S.A.

Tabla 3.126 Razón Tributaria de BELLARO S.A.

Razón Tributaria de BELLARO S.A.				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,044	0,033	-0,25

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de ingresos BELLARO S.A, genero aproximadamente \$0,03 de Impuesto a la Renta Causado

3.16.2.6 Análisis Tributario de la empresa SANDE ECUADOR CIA. LTDA.

3.16.2.6.1 Razón Tributaria de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.

Tabla 3.127 Razón Tributaria de SANDE ECUADOR CIA LTDA

Razón Tributaria de SANDE ECUADOR CIA. LTDA.				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,007	0,008	0,14

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de ingresos SANDE ECUADOR CIA. LTDA., genero aproximadamente \$0,01 de Impuesto a la Renta Causado

3.16.2.7 Análisis Tributario de la empresa NEVADO ECUADOR S.A.

3.16.2.7.1 Razón Tributaria de NEVADO ECUADOR S.A.

Tabla 3.128 Razón Tributaria de NEVADO ECUADOR S.A.

Razón Tributaria de NEVADO ECUADOR S.A.				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,009	0,002	0,77

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de ingresos NEVADO ECUADOR S.A, genero aproximadamente \$0,002 de Impuesto a la Renta Causado

3.16.2.8 Análisis Tributario de la empresa GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

3.16.2.8.1 Razón Tributaria de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.

Tabla 3.129 Razón Tributaria de GROWFLOWER

Razón Tributaria de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,00	0,007	0

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A, genero aproximadamente \$0,01 de Impuesto a la Renta Causado

3.16.2.9 Análisis Tributario de la empresa EQR-EQUATOROSES C.A.

3.16.2.9.1 Razón Tributaria de EQR-EQUATOROSES C.A.

Tabla 3.130 Razón Tributaria de FLORES EQUINOCCIALES S.A.

Razón Tributaria de FLORES EQUINOCCIALES S.A.				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0	0,007	0

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de ingresos EQR-EQUATOROSES C.A, genero aproximadamente \$0,01 de Impuesto a la Renta Causado

3.16.2.10 Análisis Tributario de la empresa FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD.

3.16.2.10.1 Razón Tributaria de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD.

Tabla 3.131 Razón Tributaria de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD

Razón Tributaria de FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,013	0,003	0,77

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de ingresos ROSA PRIMA CIA. LTDA, genero aproximadamente \$0,003 de Impuesto a la Renta Causado

3.16.2.11 Análisis Tributario de la empresa QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

3.16.2.11.1 Razón Tributaria de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

Tabla 3.132 Razón de Tributaria de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA

Razón Tributaria de QUALITY SERVICE S.A. QUALISA				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,012	0,002	0,83

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de ingresos QUALITY SERVICE S.A. QUALISA, genero aproximadamente \$0,002 de Impuesto a la Renta Causado

3.16.2.12 Análisis Tributario de la empresa ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES

3.16.2.12.1 Razón Tributaria de ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES

Tabla 3.133 Razón Tributaria de ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES

Razón Tributaria de ROSA PRIMA CIA. LTDA.				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0	0,013	0

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de ingresos ROSA PRIMA CIA. LTDA, genero aproximadamente \$0,03 de Impuesto a la Renta Causado

3.16.2.13 Análisis Tributario de la empresa PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.

3.16.2.13.1 Razón Tributaria de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.

Tabla 3.134 Razón Tributaria de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.

Razón Tributaria de PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,026	0,010	0,62

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de ingresos PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA, genero aproximadamente \$0,010 de Impuesto a la Renta Causado

3.16.2.14 Análisis Tributario de la empresa ECOROSSES S.A.

3.16.2.14.1 Razón Tributaria de ECOROSSES S.A.

Tabla 3.135 Razón Tributaria de ECOROSSES S.A

Razón Tributaria de ECOROSSES S.A				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,053	0,033	0,38

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de ingresos ECOROSSES S.A. genero aproximadamente \$0,033 de Impuesto a la Renta Causado

3.16.2.15 Análisis Tributario de la empresa AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI

3.16.2.15.1 Razón Tributaria de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI

Tabla 3.136 Razón Tributaria de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI

Razón Tributaria de AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI				
Razón Tributaria	Formula	2013	2014	Variación
Tasa Efectiva	$\frac{\text{Impuesto a la Renta Causado}}{\text{Ingresos Totales}}$	0,015	0,017	0,13

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado por: Mishell García Maldonado

- ❖ Este indicador muestra que en el año 2014, por cada \$1 que genero de ingresos AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI, genero aproximadamente \$0,02 de Impuesto a la Renta Causado

CAPÍTULO 4

PROCEDIMIENTOS DE AUDITORIA:

PLANIFICACION Y DETERMINACION

4.1 Planificación de la Auditoria

4.1.1 Objetivo de la Auditoria

Observar el desarrollo de las operaciones comerciales y analizar la ejecución de las obligaciones tributarias y financieras de los Exportadores de Flores en los años 2013 y 2014, para posteriormente entregar los resultados de la investigación, en conjunto con soluciones específicas que fueron adquiridas durante el año de observación.

4.1.2 Alcance de la Auditoria

Se auditaran los Estados Financieros, Conciliaciones Tributarias de las empresas Exportadoras de Flores correspondientes al periodo 2013 y 2014 para poder analizar los movimientos de las cuentas y poder determinar el origen que lo causo. Así mismo se utilizaran papeles de Trabajo para poder tener una conducción de la auditoria y obtener una fuente de información concerniente a detalles de saldos de las cuentas y rubros principales. De igual forma los resultados obtenidos servirán como evidencia del trabajo realizado.

4.2 Determinación Tributaria

Las exportaciones de Flores en Ecuador efectúan sus operaciones comerciales cotidianas, en las que se incorporan las transacciones tributarias, las cuales se las debe verificar su correcta determinación sin contener contingencias tributarias, un correcto procedimiento de comprobación es el siguiente:

- ❖ Revisar los Estados Financieros de las exportadoras de Flores principalmente el monto correspondiente a impuestos para posteriormente verificarlos con la declaración del Impuesto a la Renta efectuado por cada uno respectivamente.
- ❖ Analizar las transacciones comerciales efectuadas entre partes relacionadas y no relacionadas durante los años 2013 y 2014.
- ❖ Verificar los rubros de la declaración de IVA y declaración del Impuesto a la Renta comparativamente con las retenciones de IVA y Renta
- ❖ Analizar el importe de Impuesto Causado presentado en el periodo.
- ❖ Verificar la conciliación Tributaria, para poder identificar las cuentas o subcuentas que han sido aumentadas, disminuidas o no percibidas.
- ❖ Verificar que se hayan utilizado con eficiencia los porcentajes de Exoneración en IVA y Retención de Fuente respectivamente como beneficio para la Exportación de Flores.

4.3 Riesgos de Auditoria

El riesgo es la probabilidad de que el auditor emita una información incorrecta, por no haber identificado los errores relevantes que pueden alterar el resultado del informe. La posibilidad del desastre puede existir en cualquier momento y presentarse en distintos niveles dependiendo la auditoria que se realice.

Existen tres tipos de riesgos en la auditoria los cuales son: Riesgo Inherente, Riesgo de Control y Riesgo de Detección.

4.3.1 Riesgo Inherente

La susceptibilidad de un saldo de cuenta o clase de transacciones a una representación errónea que pudiera ser de importancia relativa, individualmente o, en el agregado cuando se acumule con representaciones erróneas en otros saldos o clases, suponiendo que no hubiera un control interno relacionado⁹⁴

4.3.2 Riesgo de Control

Es el riesgo de que una representación errónea que pudiera ocurrir en una aseveración y que pudiera ser de importancia relativa, ya sea en lo individual o cuando se acumula con representaciones erróneas en otros saldos o clases, no se prevenga o detecte y corrija oportunamente por el control interno de la entidad⁹⁵

4.3.3 Riesgo de Detección

Es el riesgo de que un auditor no detecte una representación errónea que exista en una aseveración y que pudiera ser de importancia relativa, ya sea en lo individual o cuando se acumula con otras representaciones erróneas⁹⁶.

4.4 Materialidad.

La Materialidad o Importancia Relativa como define la NIA 320 "Importancia relativa en la planificación y ejecución de la auditoria", es el compromiso que posee el auditor para planificar y efectuar una auditoría financiera correctamente.

El trabajo del auditor es determinar cifras que se encuentren bajo el nivel de importancia relativa fijado para los Estados Financieros en su conjunto, tiene como propósito disminuir a un nivel apropiado por debajo de la probabilidad que la suma de las incorrecciones corregidas y no detectadas supere la importancia relativa fijada para los Estados Financieros. Así mismo tiene importancia que el auditor fije un nivel para determinar el tipo de transacciones, saldos contables o información a revelar.

En este capítulo es importante determinar un porcentaje de materialidad para las principales cuentas de los Estados Financieros, esta evaluación se considera como un criterio propio por el auditor en efecto de lo observado.

⁹⁴ NIA 200 Objetivo y Principios Generales que Gobiernan una Auditoria de Estados Financieros

⁹⁵ NIA 200 Objetivo y Principios Generales que Gobiernan una Auditoria de Estados Financieros

⁹⁶ NIA 200 Objetivo y Principios Generales que Gobiernan una Auditoria de Estados Financieros

Existen varios porcentajes generales para fijar la materialidad sobre algunas cuentas de principal utilización las cuales presentan los siguientes parámetros:

- ❖ 5 a 10% de la utilidad neta antes de impuestos (utilidad contable).
- ❖ 0,5% a 2% de los activos totales.
- ❖ 2% del total de activos corrientes.
- ❖ 2% al 5% de los ingresos totales, disminuyendo en una escala descendente de 0,5% (mientras más ingresos menos porcentaje).
- ❖ 3% al 5% de los costos y/o gastos totales.
- ❖ 2% de patrimonio neto.

Debido a las operaciones comerciales del sector exportador de Flores se determina que la principal cuenta que se debe determinar la materialidad son los Ingresos por lo que se fijara el siguiente rango de 4% disminuyendo la escala descendentemente hasta el 0,5%.

Se conoce que en los años 2013 y 2014 las exportaciones disminuyeron en comparación con el 2012, a pesar de eso en nuestro periodo de estudio podemos decir que las exportaciones han tenido un leve incremento de 1.07%, teniendo en cuenta la rentabilidad de esta actividad se puede observar que el Margen Bruto ha bajado un 29%, en cambio la Rentabilidad Financiera mejoro un 63%.

Los ingresos por Exportaciones o por ventas locales son las cuentas por la que se percibe mayores importes benéficos durante el ejercicio para las empresas, por lo que es necesario observar si este rubro aumenta el patrimonio neto y no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de la empresa.

Para las cuentas de activos corrientes se determinara un porcentaje de materialidad del 2%, donde específicamente se evaluara las cuentas por cobrar las mismas que en el año 2014 aumentaron un 28% las cuales simbolizan los activos adquiridos durante el periodo por la empresa y que son originadas por las transacciones comerciales de las ventas, se debe controlar que se registre adecuadamente todos los movimientos y controlar que estos no pierdan la formalidad de transformarse en dinero.

En los pasivos se utilizara un porcentaje de materialidad del 1 al 3% para evaluar las cuentas por pagar las mismas han disminuidos un 25% ,en el año 2014, debido a que continuamente se mantienen operaciones con proveedores pendientes por pagar ,por lo que se debe mantener un control de los expedientes de pagos realizados, donde se verificara mensualmente que la suma de los saldos del mayor de las cuentas por pagar coincidan con la cuentas de control correspondientes y que haya sido utilizado como beneficio propio por la empresa.

En los gastos o costos de las empresas exportadoras y productores de flores se fijara un porcentaje de 3 al 5% de materialidad debido a que distribuyen grandes rubros de dinero para los costos de producción donde el 60% representan los costos de mano de obra como también existen otros gastos aplicados al periodo de estudio como costos indirectos en la fabricación. Es necesario que se efectuó un análisis de la cuenta, verificando que los costos de materiales o servicios durante el periodo estén registrados contra los ingresos realizados como también se efectuara una prueba para conocer el concepto por el que se originó un gasto, junto con la documentación de respaldo.

4.5 Principales Riesgos del Sector:

- ❖ Competitividad Internacional por producción a gran escala.
- ❖ Precios Inferiores en Otros Mercados Extranjeros.
- ❖ Países con Habitud Semejantes al del País.
- ❖ Competitividad en los Costos de Producción siendo menores a los del País.
- ❖ Devaluación de moneda en países principales que se exporta.
- ❖ Falta de Acuerdos Competitivos.

4.6 Pruebas de Auditoría

Para efectuar una auditoría eficiente se debe reunir suficiente evidencia de los estados financieros los cuales se los debe obtener aplicando técnicas o procedimientos de auditoría, este procedimiento tiene como finalidad verificar que se hayan sido desarrollados correctamente.

Los tipos de pruebas que puede desarrollar el auditor están:

- ❖ Pruebas de Control.
- ❖ Pruebas Analíticas.
- ❖ Doble propósito en Auditoría Financiera.
- ❖ Pruebas Sustantivas.
- ❖ Pruebas de Cumplimiento.

4.6.1 Pruebas de Control

El objetivo de esta prueba es conseguir evidencia de que las Técnicas de Control internos en los que el auditor se fundamenta están siendo aplicados eficientemente. Las pruebas de control pueden ser por detección y prevención.

4.6.1.1 Control de detección

Son medidas de control que se desarrollan por medio de una técnica para reconocer los problemas cuando se ha obtenido un resultado final. El propósito de esta medición es poder detectar los posibles errores que ocurrieron durante el proceso.

4.6.1.2 Control de prevención

Son medidas de control que se utilizan durante el desarrollo de las operaciones comerciales teniendo como finalidad de prever equivocaciones.

Los tipos de Prueba podrán ser:

- ❖ Prueba efectuadas de Retención de IVA y Retención del Impuesto a la Renta.
- ❖ Pruebas efectuadas a las Compras
- ❖ Pruebas a las conciliaciones Tributarias.
- ❖ Prueba de Ingresos, Costos y Gastos
- ❖ Técnicas de revisión para la cuantificación de los errores o anomalías que se presenten en los Estados Financieros

4.6.2 Pruebas Analíticas

Las pruebas Analíticas se las aplica con el propósito de hacer comparaciones entre dos o más estados financieros y realizar un análisis de las razones financieras para poder observar su comportamiento.

- ❖ Provisiones
- ❖ Amortizaciones
- ❖ Depreciaciones

4.6.3 Doble Propósito en Auditoría Financiera

El propósito de la Auditoría es comprobar la razonabilidad y confiabilidad de la información financiera y revisar el control interno utilizado por la dirección, la aplicación de esta prueba será sobre la muestra que se utiliza para el estudio.

Las pruebas de doble propósito son:

- ❖ Pruebas Sustantivas.
- ❖ Pruebas de Cumplimiento.

4.6.4 Pruebas Sustantivas

Son pruebas donde se detallan las transacciones y saldos para obtener información del tratamiento contable. El objetivo de esta prueba es determinar posibles errores que estén relacionados con el desarrollo de datos contables y analizar la integridad, exactitud y validez de los valores registrados.

Las pruebas sustantivas se dividen en: Pruebas Sustantivas de las Operaciones, Procedimientos Analíticos y Pruebas de los detalles de los saldos.

Se pueden identificar las siguientes pruebas sustantivas:

- ❖ Prueba para identificar los errores en el procesamiento o también falta de seguridad y confidencialidad.
- ❖ Prueba para comprobar la veracidad de los datos.
- ❖ Prueba para determinar la inconsistencia de los datos.
- ❖ Prueba comparar los datos.
- ❖ Confirmación de datos con fuentes externas.

4.6.5 Pruebas de Cumplimiento

El propósito de esta prueba es determinar y comprobar la efectividad del sistema de control interno que se esté utilizando, por lo que se debe determinar los procedimientos adecuados antes de escoger la prueba.

El objetivo es conseguir evidencia suficiente del control interno e identificar el logro de los objetivos por lo que normalmente se realiza con la inspección de documentos.

4.6.6 Precios de Transferencia

Es de importancia identificar las posibles eventualidades que se presenten en los precios de Transferencia por lo que se debe proceder de la siguiente forma:

- ❖ Revisar si la empresa mantiene operaciones comerciales con partes relacionadas e identificar el país donde residen.
- ❖ Revisar que la entidad mantengan actualizado el acuerdo de precios de transferencia para poder efectuar sus operaciones de exportación.
- ❖ Revisar los contratos de operaciones con partes relacionados.
- ❖ Identificar la participación de las empresas relacionadas en el patrimonio de la compañía.

- ❖ Revisar las transacciones efectuadas en las operaciones comerciales, principalmente los precios fijados entre partes relacionadas.

4.7 Programa de Auditoría

Después de haber realizado una Evaluación de los Riesgos de Auditoría y una Evaluación de la Materialidad, es necesario identificar las cuentas más significativas del sector específicamente las que tienen una relación directa.

Después de haber efectuado un análisis financiero y tributario de las empresas exportadoras de Flores, las principales cuentas sensibles en las operaciones comerciales fueron:

- ❖ Cuentas por Cobrar
- ❖ Compras
- ❖ Cuentas por Pagar
- ❖ Declaración de IVA y Declaración en Renta.
- ❖ Cuentas de Ingresos y Gastos.
- ❖ Declaración a la Salida de Divisas
- ❖ Referido a Precios de Transferencia.

4.7.1 Programa de Auditoria concerniente a las Cuentas por Cobrar

Tabla 4.1 Programa de Auditoria para la Cuenta por Cobrar

Programa de Auditoria				
Cuentas por Cobrar				
Descripción	Base Legal	Ref. PT	Tiempo Requerido	Elaborado por
Objetivos de la Auditoria				
Generales				
Verificar que los montos registrados en las cuentas por cobrar correspondan a ventas realizadas, las mismas que debemos determinar si fueron realizadas a clientes relacionados o no relacionados con su respectiva dirección domiciliaria, pudiendo ser estas locales o por exportación.				
Específicos				
La Técnica de Auditoria que se empleara deberá confirmar lo siguiente:				
1. Los registros muestren una realidad en cuanto al importe de la cuenta.				
2. Revisar la actividad que genere una cuenta por cobrar				
3. Revisar que se encuentre expresado correctamente el valor de la cuenta				
4. Verificar que las cuentas fueron registradas en los periodos establecidos				
5. Revisar que exista un comprobante que garantice la aprobación del pago acreedor				
6. Verificar que los valores registrados en las cuentas por cobrar generaran beneficios únicamente a la empresa.				
Técnica a Seguir				
1. Observar el método que aplica normalmente la empresa exportadora de flores para precautelar su contabilización y control interno				
2. Determinar los riesgos a favor o en contra de las empresas.				
3. Elegir una muestra de las cuentas por cobrar entre partes relacionadas, y revisar que los valores concuerden a las ventas efectuadas a cada cliente.				
4. Revisar los soportes de cada cliente que muestre una cuenta por cobrar, comprobando los valores con los estados financieros y el mayor contable				

Programa de Auditoria				
Cuentas por Cobrar				
Descripción	Base Legal	Ref. PT	Tiempo Requerido	Elaborado por
5. Revisar que el concepto del registro de la cuenta tenga concordancia con la actividad.				
6. Revisar las autorizaciones en las ventas efectuadas, identificando el cargo que mantengan los responsables.				
7. Revisar que el monto de la cuenta este expresada adecuadamente con la moneda funcional.				
8. Verificar el registro de todas las ventas por concepto de Exportación de Flores, descartando posibles ventas ficticias.				
9. Establecer Recomendaciones y Conclusiones para la cuenta auditada.				

4.7.2 Programa de Auditoria concerniente a las Compras

Tabla 4.2 Programa de Auditoria para las Compras

Programa de Auditoria				
Compras				
Descripción	Base Legal	Ref. PT	Tiempo Requerido	Elaborado por
Objetivos de la Auditoria				
Generales				
Determinar el Procedimiento para la adquisición de materiales para la producción, las mismas que podrían ser locales o importadas donde se detallara y verificara los saldos registrados.				
Específicos				
La Técnica de Auditoria que se empleara deberá confirmar lo siguiente:				
1. El valor de las compras se haya registrado correctamente.				
2. Los materiales de producción se hayan adquirido de acuerdo a las normas implantadas actualmente.				
3. El pago correspondiente a la compra haya sido autorizado por el representante del área.				
4. Los materiales hayan sido requeridos por el área de Producción				
5. Las compras hayan tenido una finalidad única para la compañía				
Técnica a Seguir				
1. Revisar que el sistema de control interno para las operaciones de compra sean confiables y registren adecuadamente las transacciones.				
2. Seleccionar una muestra de las compras efectuadas en el periodo.				
3. Revisar que las compras se hayan registrado en cada periodo con la debida autorización				
4. Revisar que la cantidad registrada de materiales fue requerida por el departamento de producción y no haya existido variaciones				
5. Verificar que el saldo y la cantidad de la compra fue la misma que se refleja en los documentos de soporte.				
6. Revisar que el valor que se presentó de la cuenta tenga concordancia entre : a) La Superintendencia de Compañías b) Auditoria Externa				

Programa de Auditoria				
Compras				
Descripción	Base Legal	Ref. PT	Tiempo Requerido	Elaborado por
7. Revisar que la transacción se efectuó con la moneda extranjera				
8. Verificar el registro del Ingreso de la mercadería comprada				
9. Presentar Conclusiones y Recomendaciones de la Auditoria Aplicada a las Compras.				

4.7.3 Programa de Auditoria concerniente a las Cuentas por Pagar

Tabla 4.3 Programa de Auditoria para las Cuentas por Pagar

Programa de Auditoria				
Cuentas por Pagar				
Descripción	Base Legal	Ref. PT	Tiempo Requerido	Elaborado por
Objetivos de la Auditoria				
Generales				
Verificar el valor que se registra en las cuentas por Pagar de cada compra efectuada, detallando si fue esta local o importada. Así mismo se determinara los proveedores relacionados y no relacionados a los que la empresa les adeuda.				
Identificar la ubicación de los proveedores que se adquieren los materiales.				
Específicos				
La Técnica de Auditoria que se empleara deberá confirmar lo siguiente:				
1. Los registros muestren una realidad en cuanto al importe de la cuenta.				
2. Revisar la razón que genero una cuenta por pagar				
3. Revisar que se encuentre expresado correctamente el valor de la cuenta				
4. Verificar que las cuentas fueron registradas en los periodos establecidos				
5. Revisar que los pagos respectivos al valor de la cuenta mantengan la aprobación de la persona responsable.				
6. Verificar que los valores registrados en las cuentas por pagar están relacionadas únicamente a la empresa.				
Técnica a Seguir				
1. Observar el método que aplica normalmente la empresa exportadora de flores para precautelar su contabilización y control interno				
2. Determinar los riesgos a favor o en contra de las empresas.				
3. Elegir una muestra de las cuentas por pagar entre partes relacionadas, y revisar que las cantidades concuerden a cada uno de los proveedores				

Programa de Auditoria				
Cuentas por Pagar				
Descripción	Base Legal	Ref. PT	Tiempo Requerido	Elaborado por
4. Revisar los soportes de las cuentas por pagar, comprobando los valores con los estados financieros y el mayor contable				
5. Revisar que el concepto del registro de la cuenta tenga concordancia con la actividad.				
6. Revisar las autorizaciones que originaron las deudas por pagar, identificando el cargo que mantengan los responsables.				
7. Revisar que el monto de la cuenta este expresada adecuadamente con la moneda funcional.				
8. Verificar el registro de todas las compras para efectuar la Exportación de Flores, descartando posibles ventas ficticias.				
9. Establecer Recomendaciones y Conclusiones para la cuenta auditada.				

4.7.4 Programa de Auditoria concerniente a las Declaración del IVA y Renta.

Tabla 4.4 Programa de Auditoria para las Declaraciones de IVA Y Renta.

Programa de Auditoria				
Declaración del IVA y Renta.				
Descripción	Base Legal	Ref. PT	Tiempo Requerido	Elaborado por
Objetivos de la Auditoria				
Generales				
Verificar que los Rubros declarados por el Representante Legal de las empresas presentan razonabilidad e Integridad, y fue presentado dentro del periodo adecuado.				
Específicos				
La Técnica de Auditoria que se empleara deberá confirmar lo siguiente:				
1. Que la entidad cuente con todos los soportes que garanticen, la veracidad de las declaraciones de impuesto				
2. Mantengan una aplicación adecuada de la norma y reglamento tributario actual referente a la declaración y exoneración que se realice para la Actividad Exportadora de Flores.				
Técnica a Seguir				
Retención de IVA				
1. Verificar que exista una correcta clasificación de las ventas por exportación, aplicando adecuadamente el 0% y 12%				
2. Revisar que la clasificación de las ventas se presente razonablemente en el Formulario 104				
3. Solicitar un detalle del tipo de compras y verificar que se encuentre identico en los Anexos y Formularios presentados				
4. Revisar las declaraciones del IVA efectuadas por la empresa en un tiempo periódico. Comparando los saldos de los mayores con el valor declarado en el formulario 104.				
5. Pedir la declaración del IVA que se haya efectuado como agente de retención, verificando que el casillero 799 sea comparable con los Anexos Transaccionales y mayores Contables.				

Programa de Auditoria				
Declaración del IVA y Renta.				
Descripción	Base Legal	Ref. PT	Tiempo Requerido	Elaborado por
6. Pedir una declaración del Impuesto a la Renta del año que se está revisando, verificando que exista una correcta sumatoria de los casilleros 411 y 412, como también se muestre una suma total de los casilleros 413,414,415,416,417 y 418 del Formulario 104				
7. Revisar que se hayan cancelado multas por las declaraciones que se presenten tarde.				
Retención en Fuente del Impuesto a la Renta.				
1. Revisar que los mayores de la cuenta de retención en la fuente del impuesto a la renta de las empresas se muestren comparables con los Anexos Transaccionales y el Formulario 103.				
2. Revisar que se haya aplicado correctamente los porcentajes de exoneración y que las empresas estén reinvertiendo sus utilidades para mejorar la Exportación de Flores.				
3. Revisar que se hayan cancelado multas por las declaraciones que se presenten tarde				

4.7.5 Programa de Auditoria concerniente a los Ingresos y Gastos

Tabla 4.5 Programa de Auditoria para los Ingresos y Gastos.

Programa de Auditoria				
Ingresos y Gastos				
Descripción	Base Legal	Ref. PT	Tiempo Requerido	Elaborado por
Objetivos de la Auditoria				
Generales				
Revisar que los valores correspondientes a Ingresos y Gastos del Periodo puedan considerarse dignas de confianza.				
Específicos				
Ingresos				
La Técnica de Auditoria que se aplicara deberá confirmar lo siguiente:				
1. Las ventas se hayan realizado en el periodo respectivo				
2. Los registros se presenten adecuadamente respecto a los Ingresos Gravados y Exentos.	Art 8 y 9-LORTI			
3. Los saldos deben estar presentados correctamente.				
Costos y Gastos				
La Técnica de Auditoria que se empleara deberá confirmar lo siguiente:				
1. Los Costos y Gastos mantienen valores confiables.				
2. Los Gastos podrán considerarse deducible si:				
Se encuentran dentro del periodo fiscal	Art 7 LORTI			
Se utilicen para aumentar los Ingresos Gravados	Art 10 LORTI			
Tener comprobantes de ventas que sean razonables y que se mantengan bajo los parámetros del Reglamento de Documentos Complementarios.	Art 10 LORTI			
Haber declarado tributariamente en el periodo de estudio				
Las cancelaciones se efectúen a través del Sistema Financiero				
Que se realice entre sociedades o personas confiables				
Técnica a Seguir				
Ingresos				
Total de Exportación				
1. Revisar que las cantidades contengan valores razonables y segregadas entre ventas locales y exportaciones respectivamente los mismos que serán comparables con los comprobantes.				

Programa de Auditoría				
Ingresos y Gastos				
Descripción	Base Legal	Ref. PT	Tiempo Requerido	Elaborado por
2. Revisar el método de contabilización de las ventas trabajadas efectivamente, registrando todas transacciones que generen ingresos.				
3. Revisar que los valores no se encuentren inflados a través de ingresos no realizados o mercaderías no facturadas.				
4. Verificar que los Ingresos no se hayan reducido de forma diferida para periodos posteriores				
5. Revisar las características de los Ingresos como lo es: a) Partes Relacionadas o no Relacionadas b) Lugar Domiciliado				
Técnica a Seguir				
Costos y Gastos				
Beneficios Sociales Indemnizaciones y Otras Remuneraciones				
1. Revisar los documentos que contienen sentencias o disposiciones para la cancelación de los Beneficios Sociales, verificando: a) Fechas b) Personal Enrolado c) Representante que autorizo el pago.	Art 10 - LORTI			
2. Verificar que exista un documento formal que menciona el pago de valores por concepto de liquidación al finalizar su periodo laboral.	Art 28 - RALORTI			
Provisión de Jubilación Patronal y Desahucio.				
1. Verificar que se haya efectuado un informe actuarial por un profesional registrado en la Superintendencia de Compañías, antes de determinar la cuantía de la provisión	Art 10- LORTI			
2. Verificar que exista una clasificación de los empleados específicamente para el pago de Jubilación Patronal, los cuales muestren periodos confiables de trabajo que podrán ser mayor o menor a 10 años.	Art - 13 LORTI			
Comisiones por Exportaciones				
3. Revisar que exista un documento formal de convenio para la exportación de Flores.				

Programa de Auditoria				
Ingresos y Gastos				
Descripción	Base Legal	Ref. PT	Tiempo Requerido	Elaborado por
4. Verificar la proveniencia del pago y la sociedad o persona que se favorece, determinando si se deriva de un país fiscal	Art- 13 RALORTI			
Impuestos, Contribuciones y Otros.				
8. Verificar que la determinación de los Intereses, Tasas, Multas entre otras mantienen razonabilidad con la actividad Exportadora de Flores	Art- 10 LORTI			
9. Revisar que no se consideren Gastos Deducibles ciertas multas e Intereses.	Art- 10 LORTI			
Gastos de Gestión				
1. Verificar que el gasto fue Autorizado por una Persona responsable				
2. Revisar que el gasto de gestión tiene relación con la Actividad Exportadora de Flores.	Art. 28			
Depreciación de Propiedad Planta y Equipo				
1. Revisar los porcentajes que se han depreciado todas las Propiedades, Planta y Equipo	Art – 10 LORTI			
2 Verificar que las Propiedades, Planta y Equipo presenten relación con la vida útil que se indica contablemente.	Art- 10 LORTI			
Provisión de Cuentas Incobrables				
1. Verificar el porcentaje que se funciona para las Provisiones de Créditos Incobrables, el cual no debe ser mayor al 1% de los créditos comerciales pendientes de cobro del año	Art- 10 LORTI			
2 Analizar las Provisiones Acumuladas, las mismas que no deben ser mayores al 10% del total de la Cartera.	Art- 13 LORTI			

4.7.6 Programa de Auditoria concerniente a las Precios de Transferencia

Tabla 4.6 Programa de Auditoria para los Precios de Transferencia.

Programa de Auditoria				
Precios de Transferencia				
Descripción	Base Legal	Ref. PT	Tiempo Requerido	Elaborado por
Objetivos de la Auditoria				
Generales				
Verificar que las operaciones comerciales con empresa relacionadas se mantengan con un contrato de precios de transferencia vigente y que se efectúe bajo el principio de plena competencia.				
Específicos				
1. Revisar que los precios de transferencia fijados sean adoptados correctamente por las empresas exportadoras de flores				
2. Revisar que las transacciones comerciales se realicen confiablemente.				
Técnica a Seguir				
1. Verificar la información de los datos actualizados de las empresas, identificando las relaciones que se mantienen con partes relacionadas.				
2. Verificar que la empresa mantiene un contrato de precios de transferencia vigente.				
3. Conocer las operaciones que efectúa las empresas relacionadas.				
4. Determinar la cuantificación de los costos que se efectúa al exportar las flores				
5. Seleccionar las transacciones más usuales entre partes relacionadas				
6. Determinar si el precio de venta de las flores es mayor, menor o igual a su costo				

4.8 Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores

Tabla 4.7 Referencia para los Papeles de Trabajo.

Referencia para los Papeles de Trabajo.	
Cuenta Contable	Índice
Cuentas por Cobrar	M
Declaración de IVA Y Declaración en Renta	N
Cuentas por Pagar	O
Cuentas de Ingresos y Gastos	P
Compras	Q
Precios de Transferencia.	R
Declaración a la Salida de Divisas	S

Elaborado por: Mishell Garcia Maldonado

4.8.1 Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores referente a la Cuenta por Cobrar

Tabla 4.8 Cedula Sumaria de las Cuentas por Cobrar.

		M-1	
<p>EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES CUENTAS POR COBRAR SUMARIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Dólares Americanos)</p>		Fecha: _____ Preparado por: _____ Aprobado por: _____	
CONCEPTO	31/12/2014	31/12/2013	
CUENTAS POR COBRAR			
Compañías Relacionadas	M-2	✓	✗
Clientes	M-3	✓	✗
Provisión Cuentas Incobrables	✓	✗	✗
	_____	_____	_____
	■		

- ✓ Verificado con Mayor Contable. Conforme
- ✗ Verificado con Papeles de Trabajo del año anterior. Conforme
- Comprobado con Estado de Situación Financiera. Conforme

Tabla 4.9 Cedula Detalle de Compañías Relacionadas

EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES


M-2

CUENTAS POR COBRAR

DETALLE DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Dólares Americanos)**

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31/12/2014	31/12/2013	Diferencia
COMPAÑÍAS RELACIONADAS			
Locales:			
Total Locales	_____	_____	_____
Exterior:			
Total Exterior	_____ 	_____	_____

M-1

 Revisado con Anexo de Compañías Relacionadas. Conforme.

Tabla 4.10 Cedula Detalle de Clientes

**EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES
CUENTAS POR COBRAR**

DETALLE DE COMPRADORES

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Dólares Americanos)**

M-3

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31/12/2014	31/12/2013	Diferencia
COMPRADORES			
Comprador 1	}	}	}
Comprador 2			
Comprador 3			
Comprador 4			
Comprador 5			
Comprador 6			
Comprador 7			
Comprador 8			
	M-1		

ⓘ Verificado con Anexo de Compradores. Conforme

⚠ Verificar Razonabilidad de las cifras. Conforme

4.8.2 Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores referente a la Cuenta de los Impuestos

Tabla 4.11 Cedula Sumaria de Impuestos

N-1

**EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES
IMPUESTOS
SUMARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Dólares Americanos)**

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31/12/2014	31/12/2013
ACTIVOS		
Activos por Impuesto Corriente	N-2 ●	■
Activos por Impuesto No Corriente	N-2 ●	■
	_____ <i>er</i>	_____
PASIVOS		
Pasivos por Impuesto Corriente	N-3	
	_____ <i>er</i>	_____







- Verificado con Mayor Contable. Conforme
- Verificado con Papeles de Trabajo del año anterior.
- er* Comparación con Estado de Situación Financiera. Conforme
-  Revisar cálculos aritméticas. Conforme

Tabla 4.12 Cedula Detalle de Activos por Impuesto Corriente y No Corriente

NOMBRE DE LA EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES				N-2	
IMPUESTOS					
DETALLE DE ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE Y NO CORRIENTE					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014					
(Dólares Americanos)					
CONCEPTO	31/12/2014	31/12/2013	Diferencia		
ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE					
Impuesto al Valor Agregado – IVA					
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta					
Drawback					
Notas de Crédito – SRI					
	N-1	 			
ACTIVOS POR IMPUESTO NO CORRIENTE					
Impuesto a la Renta				-	
	N-1	 			

 Verificado con Anexo de Activos por Impuesto Corriente. Conforme.


 Verificado con Anexo de Activos por Impuesto No Corriente.

Tabla 4.13 Cedula Detalle de Pasivos por Impuestos Corrientes

N-3

**EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES
IMPUESTOS
DETALLE DE PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Dólares Americanos)**

Fecha: _____ Preparado por: _____ Aprobado por: _____				
CONCEPTO	31/12/2014	31/12/2013	Diferencia	
PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE				
Impuesto a la Renta	N-4	γ		
	N-5			
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta				
Retenciones e Impuesto al Valor Agregado - IVA				
Otros	N-1	μ ⊞		

μ Verificado con Anexo de Pasivos por Impuesto Corriente. Conforme.

γ Verificado Provisión del Impuesto a la Renta. Conforme

⊞ Revisar calculo aritmético. Conforme

Tabla 4.14 Conciliación Tributaria

**EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES
IMPUESTOS**

**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 20X1
(Dólares Americanos)**

N-4

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

Utilidad del Ejercicio
 (+) Gastos No Deducibles
 (-) Deducción de Participación a Trabajadores
 Utilidad Gravable

Impuesto a la Renta Causado 22%
 (-) Anticipo Determinado correspondiente al Ejercicio Fiscal
 Impuesto a la Renta mayor al Anticipo Determinado
 (+) Anticipo Pendiente de Pago

(-) Retenciones en la Fuente que le realizaron en el Ejercicio Fiscal
 (-) Crédito Tributario de Años Anteriores
 (-) Crédito Tributario generado por ISD
Saldo a Favor del Contribuyente

31/12/2014

P-1

N-5

**N-3
N-5**

N-5






-  Verificar cálculos Aritméticos. Conforme
-  Revisar mayor contable. Conforme
-  Verificar valores con anexos entregados a la Superintendencia de Compañías .Conforme

Tabla 4.15 Cedula Provisión para Impuesto a la Renta

N-5

EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES
IMPUESTOS
PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Dólares Americanos)

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31/12/2014	31/12/2013
Saldo al comienzo del año		
Provisión	N-4	
Pagos:		
Impuesto a la Renta Año 2012	}	X
Anticipo del Impuesto a la Renta		
Compensación		
Retenciones en la Fuente Años Anteriores	}	
Impuesto a la Salida de Divisas – ISD		
Nota de Crédito Devolución Anticipo del Impuesto a la Renta 2009		
Saldo a final del año	N-3 N-4	

☒ Verificar cálculos aritméticos .Conforme

X Verificar cantidades con documentos presentados al S.R.I y Superintendencia de Compañías .Conforme

4.8.3 Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores referente a las Cuenta por Pagar

Tabla 4.16 Cedula Sumaria de Cuentas por Pagar

EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES CUENTAS POR PAGAR SUMARIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Dólares Americanos)		O-1	
		Fecha: _____ Preparado por: _____ Aprobado por: _____	
CONCEPTO	31/12/2014	31/12/2013	
CUENTAS POR PAGAR			
Compañías Relacionadas	O-2		&
Proveedores	O-3		&
Productores			&
Otros			&
			& er

- ◆ Verificado con Mayor Contable. Conforme
- ◆ Verificado con Papeles de Trabajo del año anterior .Conforme
- ✕ Cruzado con Estado de Situación Financiera. Conforme
- er Verificar cálculos Aritméticos .Conforme

Tabla 4.17 Cedula Detalle de Compañías Relacionadas

**EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES
CUENTAS POR PAGAR
DETALLE DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Dólares Americanos)**

O-2

Fecha: _____ Preparado por: _____ Aprobado por: _____

CONCEPTO	31/12/2014	31/12/2013	Diferencia
COMPAÑÍAS RELACIONADAS			
Locales			
Total Locales	_____	_____	_____
Exterior:			
Total Exterior	_____	_____	_____

O-1

Verificado Anexo de Compañías Relacionadas. Conforme.

Verificar cálculos Aritméticos .Conforme

Verificar mayor contable .Conforme

Tabla 4.18 Cedula Detalle de Proveedores

**NOMBRE DE LA EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES
Cuentas por pagar
Detalle de Distribuidores
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(en miles de dólares)**

O-3

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31/12/2014	31/12/2013	Diferencia
PROVEEDORES			
Locales			
Distribuidor Local 1	_____	_____	
Distribuidor Local 2			
Distribuidor Local 3			
Exterior:			
Distribuidor Exterior 1	_____	_____	
Distribuidor Exterior 2	_____	_____	
Distribuidor Exterior 3	_____	_____	
	O-1		↙↘

- ↙ Verificado Anexo de Distribuidores. Conforme.
- ↘ Verificar Razonabilidad Contable .Conforme

4.8.4 Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores referente a las Cuenta para Ingresos y Gastos.

Tabla 4.19 Cedula Sumaria de Resultados

EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES RESULTADOS		P-1	
SUMARIA		Fecha: _____ Preparado por: _____ Aprobado por: _____ _____	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Dólares Americanos)			
CONCEPTO	31/12/2014	31/12/2013	
INGRESOS			
Flores	⚡	_____	▽
Otros	⚡	_____	▽
	P-2		
COSTO DE VENTAS	P-3	_____	
MARGEN BRUTO			
GASTOS			
Gastos de Administración y Ventas	P-3	⚡	▽
Gastos Financieros	P-3	⚡	▽
		⚡	
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		_____	
(-) Gasto por Impuesto a la Renta Corriente		_____	
TOTAL RESULTADO DEL AÑO	N-4	_____	▷

- ⚡ Verificado con Mayor Contable. Conforme
- ▽ Verificado con Papeles de Trabajo del año anterior. Conforme
- ✂ Revisar cálculos aritméticos. Conforme
- ▷ Cruzado con Estado de Resultado Integral. Conforme

Tabla 4.20 Cedula de Ingresos

P-2

**EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES
RESULTADOS**

DETALLE DE LOS INGRESOS

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Dólares Americanos)**

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

CONCEPTO	31/12/2014		31/12/2013	Diferencia
FLORES				
Otros Clientes	_____	⊖! ● ⊖! ● ⊖! ● ⊖! ● ⊖! ●	_____	
OTROS	_____		_____	
TOTAL INGRESOS	P-1	⊖		

- ⊖ Verificado Crédito a Estado de Cuenta Bancario. Conforme
- Verificar con mayor contable. Conforme
- ⊘ Revisar cálculos aritméticos. Conforme
- ! Verificado que Precio de Venta sea el mínimo de sustentación. Conforme.

Tabla 4.21 Cedula Detalle de Ingresos y Gastos

EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES		INGRESOS Y GASTOS	
DETALLE DE LOS COSTOS Y GASTOS			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
(Dólares Americanos)			
CONCEPTO	31/12/2014	31/12/2013	Diferencia
COSTO DE VENTAS			
Compra de Semilla	✘		
Material de Empaque	✘		
Material de Embarque	✘		
Derechos y Servicios Aduaneros	✘		
Impuestos por Exportación			
Donaciones			
Otros Costos	_____	_____	
	<i>er</i>		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Honorarios Profesionales	✘		
Transporte de Flores y Pallets	✘		
Inspección de Calidad de Flores	✘		
Impuestos No Recuperados			
Alquiler de Bienes e Inmuebles	✘		
Bonificación por Despidos			
Cuentas Incobrables			
Indemnizaciones Laborales			
Otros Gastos	_____	_____	
	P-1	<i>er</i>	

P-3

Fecha:	
Preparado por:	_____
Aprobado por:	_____

P-3







**EMPRESA EXPORTADORA DE FLORES
INGRESOS Y GASTOS**

DETALLE DE LOS COSTOS Y GASTOS

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Dólares Americanos)**

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

	31/12/2014	31/12/2013	Diferencia
GASTOS FINANCIEROS	P-1	<i>er</i>	
	_____	_____	

-  Verificado Factura. Conforme
-  Verificado Cálculo de Disposiciones Tributarias. Conforme
-  Verificar calculo Aritmético .Conforme
-  Verificado Comprobante de Retención. Conforme
-  Verificar con valores presentados en los Estados Financieros. Conforme
-  Verificado Débito a Estado de Cuenta Bancario. Conforme

4.8.5 Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores referente a las Cuenta para Compras.

Tabla 4.22 Cedula Detalles de la Compra

CONCEPTO		31.12.2014		31.12.2013		Diferencia	
Importaciones	Q-2	\$	2.853.066,38	\$	5.695.431,80	\$	2.842.365,42 μ
Compras Locales	Q-3	\$	845.000,00	\$	927.000,00	\$	82.000,00 μ
Total de Compras		\$	3.698.066,38 ¥	\$	6.622.431,80 §	\$	2.924.365,42 μ

- ¥** Verificar con mayor Contable .Conforme
§ Verificar con papeles de Trabajo del 31/12/2013.Conforme
μ Revisar cálculos aritméticos. Conforme
¢ Valor Comparable con el Estado de Situación Financiera

Q-1

Fecha:	
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

Tabla 4.23 Cedula Detalle de las Importación

HILSEA INVESTMENTS LIMITED COMPRAS DETALLE DE LAS IMPORTACIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (en miles de dólares)		Q-2	
		Fecha: _____ Preparado por: _____ Aprobado por: _____	
CONCEPTO	31.12.2014	31.12.2013	
IMPORTACIONES			
Relacionadas:			
Empresa 1	\$ 74.862,31	\$ 637.278,84	
Empresa 2	\$ 44.917,39	\$ 1.062.131,41	
Empresa 3	\$ 29.944,92	\$ 424.852,56	⊙
Total Empresas Relacionadas	\$ 149.724,62	\$ 2.124.262,81	⊙
			¶
No Relacionadas:			
Empresa 1	\$ 1.081.336,70	714233,798	
Empresa 2	\$ 1.351.670,88	1785584,495	
Empresa 3	\$ 270.334,18	1071350,697	⊙
Total de Empresas No Relacionada	\$ 2.703.341,76	3.571.168,99	⊙
			¶
TOTAL IMPORTACION	Q-1 \$ 2.853.066,38	\$ 5.695.431,80	



Verificar con Información Entregada a la Superintendencia de Compañías (Documento Anexado). Conforme



Revisar sumatoria. Conforme

Tabla 4.24 Cedula Detalle de Compras Locales

HILSEA INVESTMENTS LIMITED COMPRAS DETALLE DE COMPRAS LOCALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (en miles de dólares)			Q-3
Fecha: Preparado por: ----- Aprobado por: -----			
CONCEPTO	31.12.2014	31.12.2013	
Compras Locales			
Empresa 1	\$ 211.250,00	\$ 324.450,00	
Empresa 2	\$ 84.500,00	\$ 417.150,00	
Empresa 3	\$ 549.250,00	\$ 185.400,00	
Total Compras Locales	Q-1 \$ 845.000,00 <<	\$ 927.000,00	

- << Verificar con Informacion Entregada a la Superintendencia de Compañias (Documento Anexado). Conforme
- Ø Verificar Calculo Aritmetico. Conforme.

4.8.6 Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores referente a las Cuenta para Precios de Transferencia.

4.8.6.1 Ejemplo de Precios de Transferencia para las Empresas Exportadoras de Flores

Información General de FLOWEROSE ABC S.A.

La información financiera de la empresa FLOWEROSE ABC S.A. es una sociedad domiciliada en Ecuador de conformidad con las leyes establecidas en el país. Se encuentra domiciliada en la ciudad de Quito efectuando sus operaciones en Pedro Moncayo sector Tupigachi.

La actividad principal de la entidad es la explotación de fincas agrícolas destinadas a la siembra, cultivo, cosecha de todo tipo de flores y otro tipo de productos agrícolas para su comercialización en el mercado interno y externo. Actualmente la empresa se dedica a la producción y comercialización de Rosas. FLOWEROSE ABC S.A. exporta a varios países distribuidos de la siguiente forma, 35% a empresas Rusas, el 12% a ROELI FLOWERS domiciliada en el país de Italia y esta relaciona por el monto de las transacciones, 40% a empresas Europeas, la empresa TRADER XYZ Corp. domiciliada en el país de Francia y finalmente 13% al Mercado Americano.

La empresa FLOWEROSE ABC S.A. está relacionada con la entidad ROELI FLOWERS. donde recibe como ingreso de ventas la cantidad de \$1.668.251,99 en el año 2014.

Así mismo mantiene inventarios los cuales se medirán al costo o al valor neto de realización, tomando el menor de ellos. El costo para la producción o venta será determinado por la fórmula del Costo Promedio Ponderado.

La empresa tiene como administradores Actuales a Luzuriaga Arias Gonzalo Vidal como Presidente Ejecutivo, Luzuriaga Guaricela Santiago Cosme como Gerente General y Brown Hidalgo Philips Nichols como Presidente

Posee varios accionistas, los cuales se detallan a continuación:

Tabla 4.25 Tabla de Accionistas de FLOWEROUSE ABC S.A.

Numeración	Nombre	Nacionalidad	Tipo Inversión	Capital
1	Luzuriaga Arias Gerardo	Estados Unidos De América	Ext. Directa	61,249.00
2	Luzuriaga Klotzer Denis	Alemania	Ext. Directa	52,597.00
3	Luzuriaga Klotzer Marco	Estados Unidos De América	Ext. Directa	123,489.00
4	Benítez Luzuriaga Ana Lucia	Ecuador	Nacional	25,892.00
5	Benítez Luzuriaga María Fernanda	Ecuador	Nacional	25,892.00
6	Benítez Luzuriaga Rafael Augusto	Ecuador	Nacional	25,892.00
7	Brown Hidalgo Carmen Inés	Ecuador	Nacional	44,688.00
8	Brown Hidalgo Harold Steve	Ecuador	Nacional	115,664.00
9	Brown Hidalgo Philips Nichols	Ecuador	Nacional	262,873.00
10	Brown Hidalgo Susana Avelina	Ecuador	Nacional	84,119.00
11	Brown Sweeney James William	Estados Unidos De América	Ext. Directa	289,158.00
12	Hidalgo Gutiérrez María Olivia	Ecuador	Nacional	176,124.00
13	Luzuriaga Arias Cosme Rene	Ecuador	Nacional	11,822.00
14	Luzuriaga Arias Diego Fabián	Ecuador	Nacional	8,942.00
15	Luzuriaga Arias Gonzalo Vidal	Ecuador	Nacional	458,448.00
16	Luzuriaga Arias José Augusto	Ecuador	Nacional	4,469.00
17	Luzuriaga Arias Luis Hernán	Ecuador	Nacional	435,605.00
18	Luzuriaga Arias Mireya Del Carmen	Ecuador	Nacional	25,895.00
19	Luzuriaga Arias Teresita Del Roció	Ecuador	Nacional	11,829.00
20	Luzuriaga Guaricela Santiago Cosme	Ecuador	Nacional	89,974.00
21	Luzuriaga Vivanco José Miguel	Ecuador	Nacional	100,678.00
22	Meneses Espinosa Xavier Federico	Ecuador	Nacional	262,872.00
23	Ochoa Luzuriaga Andrés Gustavo	Ecuador	Nacional	11,829.00

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado.

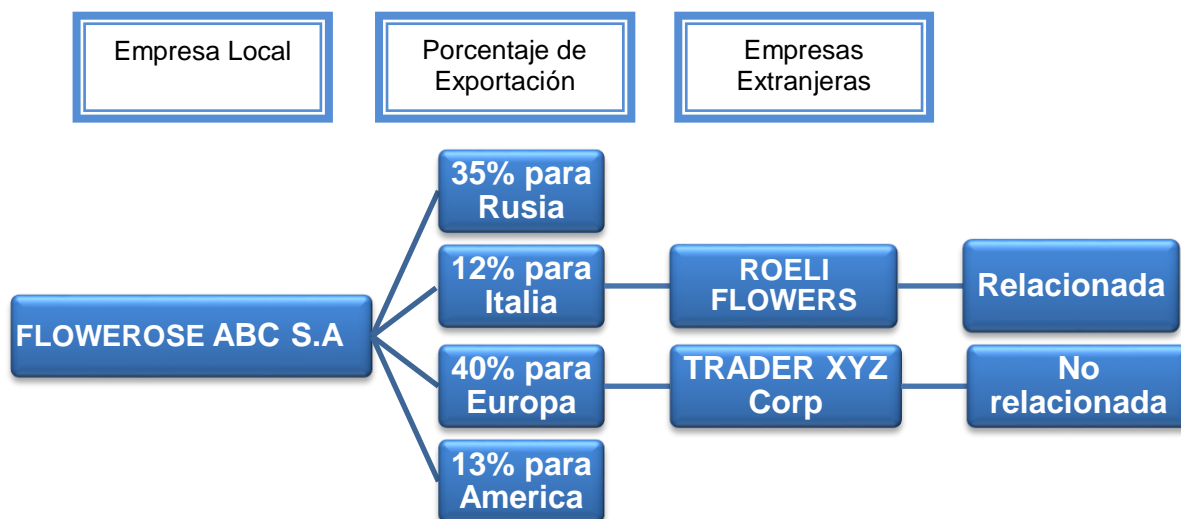


Ilustración 39 Participación en las exportaciones

Fuente: Superintendencia de Compañías
Elaborado por: Mishell García Maldonado.

En el sector floricultor las rosas se presentan con diferentes características como su botón, su tallo y su color. Para poder elaborar los Papeles de Trabajo de Precios de Transferencia, se tomó la siguiente codificación arancelaria 060311 corresponde a Plantas de especificación Rosas Rojas, con un tallo de 70 cm, exportándolo de la siguiente forma.

Tabla 4.26 Características de la Caja Tabaco de Rosas Rojas Freedom

Características de la Caja Tabaco de Rosas Rojas			
Tipo de Flor:	Rosas Rojas	Unidades total de la caja:	2750
Tamaño de la Flor:	tallo-70 cm	Kilos Unitarios:	0.132 kg
Tamaño de la caja:	Tabaco (120cmx35cmx30cm)	Kilo del Tabaco:	33 kg

Fuente: Bellaro S.A.

Elaborado por: Mishell García Maldonado.

La exportación de las Rosas es aproximadamente el 74% en comparación con las flores de verano y las flores tropicales en el año 2014. La empresa FLOWEROSE ABC S.A. presenta algunos riesgos en sus operaciones normales, las cuales son referente a precios, mercado y cobranza.

- ❖ **Riesgo de Crédito:** La existencia de este riesgo se da cuando la contraparte incumpliera con sus obligaciones o compromiso referente a las cuentas por cobrar, lo que suscribiera que la compañía presente una pérdida financiera.
- ❖ **Riesgo de Mercado:** Es la probabilidad de que algunas variables del mercado como las tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, genere pérdidas económicas a la empresa por la desvalorización de los activos o pasivos.
- ❖ **Riesgos de Precios:** La compañía atraviesa varios riesgos financieros, los cuales producen que la fijación del precio se determine de acuerdo a los valores de mercados similares
- ❖ **Riesgos Económicos:** Las exportaciones a los principales países como Rusia, han disminuido debido a la devaluación de la moneda y por la competencia de países bajos que poseen condiciones de producción semejantes.

Al efectuar las ventas, los valores se pueden ver afectados en comparación con mercados extranjeros, los cuales pueden producir que los precios inicialmente fijados varíen a favor de los compradores.

Método de Ajuste de Precios de Transferencia.

Para poder determinar los ajustes de precios de transferencia se utilizara el método de Precios Comparables No Controlados, se lo determino debido a que el bien o servicio que se va a estudiar se lo puede comparar por medio de precios pactados en condiciones de mercado activo, entre empresas independientes, o con aquellas empresas relacionadas.

Las Flores presentan gran variedad y no cuentan con un mercado amplio, debido a que son pocos los países que lo producen y lo exportan a gran escala, debido a eso es difícil encontrar información referente a sus precios de comercialización.

La mayoría de las empresas Florícolas como la empresa FLOWEROSE ABC S.A. determina sus precios en base a sus costos de producción por medio de la fórmula del Costo Promedio Ponderado para el año 2014.

Para poder ofrecer a la entidad reguladora una fuente que permita determinar precios referenciales de las flores en un mercado internacional, utilizamos el programa Trade Map, el cual es un sistema web, que mantiene información financiera fiable de varios productos que se exporten o importen alrededor del mundo.

Trade Map presenta estadísticas del comercio para el desarrollo internacional de las empresas, los cuales pueden ser datos mensuales, trimestrales y anuales.

Los precios que pudimos encontrar de las Rosas Rojas Freedom fueron los siguientes:

Tabla 4.27 Precios de Exportación desde Ecuador

Enero	2014	2013
Rosa Roja de 70 cm		
País Exportador: Ecuador		
Importadores	Valor unitario, Dólar Americano/Kg	Valor unitario, Dólar Americano/Kg
Mundo	\$6.01	\$5.81
Estados Unidos de América	\$6.71	\$6.51
Rusia, Federación de	\$5.97	\$5.63
Países Bajos	\$6.20	\$5.98
Chile	\$2.86	\$6.68
Italia	\$5.69	\$5.32
Canadá	\$5.86	\$4.93
España	\$5.50	\$5.05
Alemania	\$6.28	\$5.94
Ucrania	\$5.81	\$6.50
Suiza	\$6.85	\$6.46
Francia	\$5.76	\$6.78
Kazajstán	\$6.07	\$4.48
Reino Unido	\$6.29	\$4.27
Portugal	\$4.68	\$4.96
Lituania	\$6.00	\$1.61
Japón	\$9.04	\$4.00
Croacia	\$4.80	\$4.93
Qatar	\$4.22	\$7.32
Brasil	\$5.41	\$5.67
Perú	\$2.82	\$4.99
Kuwait	\$4.65	\$4.03
Georgia	\$6.14	\$5.60
Azerbaiyán	\$7.00	\$6.08
Austria	\$7.25	\$4.86

Fuente: Trade Map.

Elaborado por: Mishell García Maldonado.

Este precio total de kilogramo está compuesto por el valor FOB de la rosa roja más el valor de la logística cuya base es de \$0,40 ctvs. sumándole los \$0,70 ctvs. Por el largo del tallo.

Valor FOB Rosa Roja= \$0.40 + \$0.70 = \$1.10

Valor total de la Rosa Roja= Valor FOB de la Rosa+ Logística

Valor Total de la Rosa Roja (Italia)=\$1.10 + Logística

$\$5.69 = \$1.10 + \text{Logística}$

Logística=4.59

Valor Total de la Rosa Roja (Italia)=\$1.10 + \$4.59 = \$5.69

Tabla 4.28 Precios de Exportación desde Italia

Enero	2014	2013
País Exportador: Italia		
Rosa Roja de 70 cm		
Importadores	Valor unitario, Dólar Americano/Kg	Valor unitario, Dólar Americano/Kg
Mundo	\$14.60	\$15.80
Francia	\$13.18	\$12.17
Austria	\$20.50	\$22.50
Alemania	\$20.50	\$21.67
Rumania	\$17	-
Portugal	\$11.60	\$13.00
Polonia	\$10	\$6.00
Eslovaquia	\$15	\$10.00
Países Bajos	\$13	-
Hungría	\$10	-
Estonia	\$7	-
República Checa	\$10	-
Lituania	\$6	\$7.00

Fuente: Trade Map.

Elaborado por: Mishell García Maldonado.

Tabla 4.29 Precios de Exportación desde Francia

Enero	2014	2013
País Exportador: Francia		
Rosa Roja de 70 cm		
Importadores	Valor unitario, Dólar Americano/Kg	Valor unitario, Dólar Americano/Kg
Italia	\$14	13.5
Países Bajos	\$7	4.29
Bélgica	\$9	10
Alemania	\$10	-

Fuente: Trade Map.

Elaborado por: Mishell García Maldonado.

Tabla 4.30 Cedula Detalles de Transacciones

FLOWEROSE ABC S.A
PRECIOS DE TRANSFERENCIA
MATRIZ DE CONSOLIDACION DE FLOWEROSE ABC S.A
(Dólares Americanos)

R-1

Fecha:	_____
Preparado por:	_____
Aprobado por:	_____

		Valor de Flores en el Mercado (Ecuador)			Valor de Flores en Transacciones con Partes Relacionadas (Italia)			Valor de las Flores en Transacciones con partes Independientes (Francia)		
		ene-14	ene-13		ene-14	ene-13		ene-14	ene-13	
Cuentas										
Ingresos	R-3	\$ 153.971,40	\$ 143.959,20	R-5	\$ 356.650,80	\$ 329.320,00	R-3	\$ 356.650,80	\$ 329.320,00	γ δ θ σ ζ
Costos	R-3	\$ 113.938,84	\$ 106.529,80	R-5	\$ 153.971,40	\$ 143.959,20	R-3	\$ 113.938,84	\$ 106.529,80	γ δ θ σ ζ
Base Imponible	R-3	\$ 40.032,56	\$ 37.429,40	R-5	\$ 202.679,40	\$ 185.360,80	R-3	\$ 242.711,96	\$ 222.790,20	γ δ θ σ ζ
IR a Pagar 22%	R-3	\$ 8.807,16	\$ 8.234,47	R-5	-	-	R-3	\$ 53.396,63	\$ 49.013,84	γ δ θ σ ζ
Utilidad del Ejercicio	R-3	\$ 31.225,40	\$ 29.194,93	R-5	\$ 202.679,40	\$ 185.360,80	R-3	\$ 189.315,33	\$ 173.776,36	γ δ θ σ ζ

- γ Verificar razonabilidad contable.Conforme
δ Revisar los Estados Financieros.Conforme
θ Revisar contratos de transacciones para el exterior
σ Revisar Acuerdos de precios con entes relacionadas.Conforme
ζ Verificar que las transacciones entre partes relacionadas se realicen a precios o valores normales de mercado

Observaciones:

Tabla 4.31 Cedula Operaciones con Partes Relacionadas

R-2

FLOWEROSE ABC S.A
PRECIOS DE TRANSFERENCIA
OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Dolares Americanos)

Fecha:	-----
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

Fecha:	ene-14	Tipo de Rosa:	Rosas Rojas Freedom
Cantidad:	820	Tamaño de la caja:	Tabacos
Tamaño del Tallo:	70 cm	Forma de Pago:	Nota de Credito
Kilos Totales:	27.060	Kilos Unitarios:	0.132 Kg
Kilo del Tabaco:	33 kg	Pais de Origen:	Ecuador
Precio Logistica:	\$4,59	Pais de Destino:	Italia
Precio Rosa Unitaria :	\$1,10	Valor FOB unitario:	\$5,69
Valor FOB Total a Pagar Total:	\$ 153.971,40		

φ υ ω α υ χ

Fecha:	ene-13	Tipo de Rosa:	Rosas Rojas Freedom
Cantidad:	820	Tamaño de la caja:	Tabacos
Tamaño del Tallo:	70 cm	Forma de Pago:	Nota de Credito
Kilos Totales:	27.060	Kilos Unitarios:	0.132 Kg
Kilo del Tabaco:	33 kg	Pais de Origen:	Ecuador
Precio Logistica:	\$4,22	Pais de Destino:	Italia
Precio Rosa unitaria :	\$1,10	Valor FOB unitario:	\$5,32
Valor FOB Total a Pagar Total:	\$143.959,20		

φ υ ω α υ χ

- φ Revisar razonabilidad de las cuentas.Conforme
- υ Revisar justificaciones con las notas de los Estados Financieros.Conforme
- ω Revisar los Documentos de Soporte.Conforme
- α Revisar anexo de las transacciones sobre las Compras y Vetas.Conforme
- υ Revisar la existencia de los Ajustes Correspondientes.Conforme
- χ Revisar calculo aritmetico.Conforme

Observaciones:

Tabla 4.32 Cedula de Impuesto a la Renta para Pagar de FLOWROSE ABC S.A.

FLOWEROSE ABC S.A.
 PRECIOS DE TRANSFERENCIA
 IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR
 (Dólares Americanos)

R-3

Fecha:	-----
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

Empresas	01.01.2014					01.01.2013					
	Ingresos	Gastos o Costos	Base Imponible	IR A PAGAR 22%	Ingreso de la Transaccion	Ingresos	Gastos o Costos	Base Imponible	IR A PAGAR 22%	Ingreso de la Transaccion	
R-1 Empresa Relacionada	\$ 153.971,40	\$ 113.938,84	\$ 40.032,56	\$ 8.807,16	\$ 31.225,40	\$ 143.959,20	\$ 106.529,80	\$ 37.429,40	\$ 8.234,47	\$ 29.194,93	ρ τ η φ ν ξ φ θ β γ
R-1 Empresa Independiente	\$ 356.650,80	\$ 153.971,40	\$ 202.679,40	\$ 44.589,47	\$ 158.089,93	\$ 329.320,00	\$ 143.959,20	\$ 185.360,80	\$ 40.779,38	\$ 144.581,42	ρ τ η φ ν ξ φ θ β γ
Total	\$ 510.622,20	\$ 267.910,24	\$ 242.711,96	\$ 53.396,63		\$ 473.279,20	\$ 250.489,00	\$ 222.790,20	\$ 49.013,84		

- ρ Revisar razonabilidad de las cuentas.Conforme
- τ Revisar justificaciones con las notas de los Estados Financieros.Conforme
- η Revisar los Documentos de Soporte.Conforme
- φ Revisar anexo de las transacciones sobre las Compras y Vetas.Conforme
- ν Revisar cantidades de Ingresos y Gastos comparativamente con el formulario 104
- ξ Revisar Existencias de Infracciones tributarias Anteriores.Conforme
- φ Revisar los Estados Financieros Auditados.Conforme
- θ Revisar metodo para la determinacion de los precios.Conforme
- β Revisar la existencia de los Ajustes Correspondientes.Conforme
- γ Revisar la existencia de acuerdos conjuntamente con el estudio de precios de transferencia

Observaciones:	
-----------------------	--

Tabla 4.33 Detalle de Exportaciones ROELI FLOWERS

R-4

ROELI FLOWERS
PRECIOS DE TRANSFERENCIA
DETALLE DE LAS EXPORTACIONES
(Dólares Americanos)

Fecha:	-----
Preparado por:	-----
Aprobado por:	-----

Fecha:	ene-14	Tipo de Rosa:	Rosas Rojas Freedom
Cantidad:	820	Tamaño de la caja:	Tabacos
Tamaño del Tallo:	70 cm	Forma de Pago:	Nota de Credito
Kilos Total :	27.060	Kilos Unitarios:	0.132 Kg
Kilo del Tabaco:	33 kg	Pais de Origen	Italia
Precio Logistica:	\$7,91	Pais de Destino:	Francia
Precio Rosa Unitaria :	\$5,27	Valor FOB unitario:	\$13,18
Valor FOB Total a Pagar Total:	\$356.650,80		

Fecha:	ene-13	Tipo de Rosa:	Rosas Rojas Freedom
Cantidad:	820	Tamaño de la caja:	Tabacos
Tamaño del Tallo:	70 cm	Forma de Pago:	Nota de Credito
Kilos Total :	27.060	Kilos Unitarios:	0.132 Kg
Kilo del Tabaco:	33 kg	Pais de Origen	Italia
Precio Logistica:	\$7,30	Pais de Destino:	Francia
Precio Rosa unitaria :	\$4,87	Valor FOB unitario:	\$12,17
Valor FOB Total a Pagar Total:	\$329.320,20		

Observaciones:

Tabla 4.34 Impuesto de la Renta a Pagar de ROELI FLOWERS

ROELI FLOWERS
 PRECIOS DE TRANSFERENCIA
 IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR
 (Dólares Americanos)

R-5

Fecha:	-----
Preparado	-----
por:	-----
Aprobado por:	-----

01.01.2014					01.01.2013						
Ingresos	Gastos o Costos	Base Imponible	IR A PAGAR 0%	Ingreso de la Transaccion	Ingresos	Gastos o Costos	Base Imponible	IR A PAGAR 0%	Ingreso de la Transaccion		
R-1	\$ 356.650,80	\$ 113.938,84	\$ 242.711,96	\$ -	\$ 242.711,96	\$ 329.320,00	\$ 106.529,80	\$ 222.790,20	\$ -	\$ 222.790,20	ξ λ φ β

- ξ Revisar razonabilidad de las cuenta.Conforme
- λ Revisar anexo de las transacciones sobre las Compras y Vetas.Conforme
- φ Revisar cantidades de Ingresos y Gastos comparativamente con el formulario 104
- β Revisar calculos Aritmeticos.Conforme

Observaciones:	
-----------------------	--

Tabla 4.35 Cedula Ajuste por Precios de Transferencia

FLOWEROSE ABC S.A.
PRECIOS DE TRANSFERENCIA
AJUSTE DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA
(Dólares Americanos)

R-6

Fecha: _____
Preparado por: _____
Aprobado por: _____

Cuentas	Enero_2014	Enero_2013		
R-3 ; R-5 ; R-1	Ingresos	\$ 153.971,40	\$ 143.959,20	δ N Φ α Δ
R-3 ; R-5 ; R-1	Costos y Gastos	\$ 113.938,84	\$ 106.529,80	δ N Φ α Δ
R-3 ; R-5 ; R-1	Utilidad Neta	\$ 40.032,56	\$ 37.429,40	δ Γ Φ α Δ
R-3 ; R-5 ; R-1	Ajuste de Precios de Transferencia	\$ 202.679,40	\$ 185.360,80	δ Φ Ξ φ
R-3 ; R-5 ; R-1	Utilidad Gravada	\$ 242.711,96	\$ 222.790,20	δ N Φ α Γ Δ
R-3 ; R-5 ; R-1	Impuesto a la Renta a Pagar 22%	\$ 53.396,63	\$ 49.013,84	δ κ N Φ α Γ
R-3 ; R-5 ; R-1	Utilidad del Ejercicio	\$ 189.315,33	\$ 173.776,36	δ Γ N Φ α Δ

- Δ** Revisar la razonabilidad de las cuentas.Conforme
- κ** Revisar porcentaje de Impuesto de Renta.Conforme
- Γ** Revisar calculo aritmetico.Conforme
- N** Revisar cantidades de Ingresos y Gastos comparativamente con el formulario 104.Conforme
- Φ** Revisar las notas de los Estados Financieros.Conforme
- Ξ** Revisar la existencia de acuerdos conjuntamente con el estudio de precios de transferencia
- φ** Revisar metodo para la determinacion de los precios.Conforme
- α** Revisar los mayores de las cuentas.Conforme

Observaciones:

--

4.8.7 Papeles de Trabajo para la Exportadora de Flores referente a las Cuenta de Impuesto a la Salida de Divisas.

4.8.7.1 Análisis del Impuesto a la Salida de Divisas Presuntivo

Para conocer cómo se determina el ISD en los papeles de Trabajo, utilizaremos a la empresa Hilsea Investment. La cual mantiene realiza algunas transacciones comerciales para mejorar su negocio, donde principalmente se encuentra la adquisición de las maquinarias para la Cosecha y la Pos cosecha.

Para poder explicar mejor este tema asumiremos lo siguiente, la empresa Hilsea Investment efectúa dos transacciones en las cuales una de ellas tendrá efecto la aplicación del 5% por ISD presuntivo.

Al determinar el ISD presuntivo es necesario conocer los posibles casos que pueden ocurrir en el sector exportador de Flores, los cuales se detallaran a continuación.

a) La empresa Exportadora de Flores posee una Cuenta Bancaria en el Extranjero

Si la empresa exportadora tiene una cuenta bancaria en el exterior es importante verificar lo siguiente:

- ❖ Si la empresa recibe estos cobros por medio de la cuenta externa
- ❖ Si se realizan transacciones de dinero entre la cuenta local y una cuenta extranjera.
- ❖ Si se efectúan pagos desde la cuenta externa.

Para poder controlar este tipo de exportaciones y determinar el monto a pagar como ISD presuntivo se puede verificar la cartera de exportaciones en forma semestral. Para este ejemplo diremos que la empresa posee una cuenta bancaria en el exterior.

En la Transacción 2 se puede observar que la entidad tiene una cuenta en el exterior, y se asume que se efectuó una transferencia por concepto de la maquinaria de 423 Kg con Código de Aduna: 765-098-643. Para evaluar este caso se observa que la transferencia entre las cuentas local y extranjera se efectuó en 177 días, por lo que no se procedió a calcular el ISD presuntivo.

b) La empresa Exportadora de Flores no posee una Cuenta Bancaria en el Extranjero.

Cuando las empresas exportadoras no tengan una cuenta bancaria en el exterior, es necesario verificar la cartera de clientes del exterior, donde se verificara que los montos y las fechas estén reflejadas correctamente en los comprobantes de soporte. En el caso que la cartera posea un periodo de cobro más de los 180 días, se deberá proceder a efectuar el cálculo pertinente y se lo verificara con el formulario 109. Para este ejemplo se asumirá en cambio que la empresa no tiene una cuenta bancaria en el exterior.

En la Transacción 2 se importó una maquinaria de 500 kg con número de aduana: 009-678-002 en el 2014, los días transcurridos fueron 209 días, por lo que se procedió a calcular el ISD presuntivo.

Tabla 4.36 Detalle de Rubro Pagado por salida de Divisas

HILSEA INVESTMENTS LIMITED DECLARACION A LA SALIDA DE DIVISAS DETALLE DEL RUBRO PAGO PAGADO POR SALIDA DE DIVISAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (en miles de dólares)					S-1	
					Fecha: _____ Preparado por: _____ Aprobado por: _____	
CONCEPTO	Transaccion 1		Transaccion 2			
	2014	2013	2014	2013		
Valor a Pagar	S-2	\$ 66.537,77	\$ 63.403,30	\$ 46.181,15	\$ 40.287,73	v λ
Total Pagado		\$ 66.537,77	\$ 63.403,30	\$ 46.181,15	\$ 40.287,73	φ ξ β

v	Verificar calculo aritmetico.Conforme
φ	Verificar con Informacion Entregada a la Superintendencia de Companias (Documento Anexado).Conforme
ξ	Revisar autorizacion del Responsable.Conforme
β	Verificar cantidad con el valor declarado en el formulario 106
λ	Verificar la determinacion y justificacion correcta d los intereses y multas.Conforme

Tabla 4.37 Detalle de Valor a Pagar

S-2

**HILSEA INVESTMENTS LIMITED
DECLARACION A LA SALIDA DE DIVISAS
DETALLE DEL VALOR A PAGAR
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(en miles de dólares)**

	Fecha: Preparado por: ----- Aprobado por: -----	
CONCEPTO	31.12.2014	31.12.2013
Operaciones por Transferecia de divisas al exterior:		
Transacciones no Exentas de Impuesto		
Valor a Pagar Transaccion 1 S-3;S-1	\$ 66.537,77	\$ 63.403,30
Valor a Pagar Transaccion 2 S-4;S-1	\$ 46.181,15	\$ 40.287,73
	} α λ υ	} τ λ υ
Valor de Transacciones efectuadas del exterior	\$ 112.718,92	\$ 103.691,03
	α ο	α ο

α Verificar Calculo Aritmetico.Conforme
λ Verificar con Informacion Entregada a la Superintendencia de Compañias (Documento Anexado).Comforme
ο Revisar Porcentaje de Impuesto para el ISD.Comforme
υ Verificar documentos de soporte.Comforme

Tabla 4.38 Cedula Declaración a la Salida de Divisas con ISD presuntivo.

HILSEA INVESTMENTS LIMITED DECLARACION A LA SALIDA DE DIVISAS DETALLE DE FORMA DE PAGO POR TRANSACCION CON ISD PRESUNTIVO (Dólares Americanos)		S-3	
		Fecha: _____ Preparado por: _____ Aprobado por: _____	
CONCEPTO	2014	2013	
Transacciones 1:			
Doc Aduana:	009-678-002	345-654-234	
Factura No:	123-456-234	098-876-456	
Fecha de Llegada al Extranjero	15/01/2014	20/01/2013	
Periodo de la Transaccion	I Semestre	I Semestre	
Fecha de Cobro	13/08/2014	08/08/2013	
Dias Transcurridos	209	199	
Causa ISD Presuntivo	si	si	
DEBITO			
Valor Precio FOB	\$ 45.982,95	\$ 43.781,45	Σ δ
Valor de Flete (\$1,50 x 500kg)	\$ 750,00	\$ 750,00	
Seguro (2% FOB + Flete)	\$ 934,66	\$ 890,63	Σ δ
Total C.I.F.	\$ 47.667,61	\$ 45.422,08	
ISD=((FOB+FLETE)-(VALOR EXCENTO))*5%	\$ 2.205,56	\$ 2.101,66	
Tributos Aplicables a Pagar:			
Arancel cobrado a las Mercancias o Impuesto administrado por la Aduana del Ecuador (20% del CIF)	\$ 9.533,52	\$ 9.084,42	Σ δ
Impuesto del FODINFA (0,5% del CIF)	\$ 238,34	\$ 227,11	Σ δ
Subtotal para calculo del IVA:	\$ 57.439,47	\$ 54.733,61	
I.V.A. (12%):	\$ 6.892,74	\$ 6.568,03	¢
CREDITO			
RUBRO TOTAL A PAGAR	S-2	\$ 66.537,77	¢ δ
COMPRAS)			
Efectivo	\$ 13.307,55	\$ 15.850,82	
Debito Bancario	\$ 19.961,33	\$ 9.510,49	
Cheque			C
Notas de Credito	\$ 33.268,88	\$ 38.041,98	C
Otras Compensaciones			

- Σ Revisar Calculos Aritmeticos.Conforme
 ¢ Verificar comparablemente los datos con las Facturas.Conforme
 C Verificar Formas de pago con el mayor Contable.Conforme
 δ Verificar Adquisicion de los Bienes con el Mayor contable.Conforme

Tabla 4.39 Cédula Declaración a la Salida de Divisas sin ISD presuntivo

S-4

HILSEA INVESTMENTS LIMITED
DECLARACION A LA SALIDA DE DIVISAS
DETALLE DE FORMA DE PAGO POR TRANSACCION SIN
ISD PRESUNTIVO
(Dólares Americanos)

	Fecha:	
	Preparado por:	-----
	Aprobado por:	-----

CONCEPTO	2014	2013
Transacciones 2:		
Doc Aduana:	765-098-543	409-671-923
Factura No:	2344-765-450	234-098-678
Fecha de Llegada al Extranjero	05/03/2014	10/03/2013
Fecha de Cobro	01/09/2014	20/07/2013
Periodo de Transaccion	I Semestre	I Semestre
Dias Transcurridos	177	160
Causa ISD Presuntivo	no	no
DEBITO		
Valor Precio FOB	\$ 32.912,95	\$ 28.631,78
Valor de Flete (\$1,50 x 423kg)	\$ 634,50	\$ 634,50
Seguro (2% FOB + Flete)	\$ 670,95	\$ 585,33
Total C.I.F.	\$ 34.218,40	\$ 29.851,61
ISD=((FOB+FLETE)-(VALOR EXCENTO))*5%	-	-
Tributos Aplicables a Pagar:		
administrado por la Aduana del Ecuador (20%)	\$ 6.843,68	\$ 5.970,32
Impuesto del FODINFA (0,5% del CIF)	\$ 171,09	\$ 149,26
Subtotal para calculo del IVA:	\$ 41.233,17	\$ 35.971,18
I.V.A. (12%):	\$ 4.947,98	\$ 4.316,54
CREDITO		
RUBRO TOTAL A PAGAR	S-2 \$ 46.181,15	\$ 40.287,73
COMPRAS)		
Efectivo	\$ 9.236,23	\$ 10.071,93
Debito Bancario	\$ 13.854,35	\$ 6.043,16
Cheque		
Notas de Credito	\$ 23.090,58	\$ 24.172,64
Otras Compensaciones		

- ω Revisar Calculos Aritmeticos.Conforme
- μ Verificar comparablemente los datos con las Facturas.Conforme
- γ Verificar Formas de pago con el mayor Contable.Conforme
- ψ Verificar Adquisicion de los Bienes con el Mayor contable.Conforme

CAPÍTULO 5

5 EVIDENCIA EMPIRICA

Para efectuar un Análisis de Auditoría Financiera y Tributaria al Sector Exportador de Flores utilizaremos como herramienta el programa SPSS Statistics 19 para realizar el Análisis de Componentes Principales, Análisis Factorial y Análisis de Clúster, de esta forma podremos determinar agrupaciones distintas de acuerdo a su importancia. El objetivo de este procedimiento es conocer a los contribuyentes que tienen operaciones similares para poder clasificarlos adecuadamente.

5.1 Metodología para la clasificación de los Contribuyentes.

Para realizar el análisis tomaremos una muestra de las 15 principales empresas Exportadoras de Flores que realizan ventas y obtienen grandes ingresos por exportaciones netas. Para la selección de las empresas nos basamos en las 100 empresas certificadas que mantiene la Asociación de Productores y Exportadores de Flores, donde desarrollaremos lo siguiente:

1. Identificar la herramienta adecuada para efectuar los Análisis Estadísticos, el mismo que nos debe presentar una información eficiente.
2. Determinar los Indicadores Financieros e Indicadores Tributarios que utilizaremos para desarrollar los cuatro tipos de análisis estadísticos.
3. Efectuar el Análisis Factorial, utilizando los indicadores financieros y tributarios, para finalmente obtener un resultado como análisis.
4. Efectuar un Análisis de Componentes Principales , tomando el número de componentes necesarios para calcular y tomar los indicadores que se encuentren vinculados

5.2 Indicadores Financieros

Para realizar los 4 tipos de análisis utilizaremos los siguientes Indicadores

- ❖ Liquidez Corriente
- ❖ Prueba Acida
- ❖ Endeudamiento Del Activo
- ❖ Endeudamiento Patrimonial
- ❖ Apalancamiento Financiero
- ❖ Margen Bruto
- ❖ Margen Operacional
- ❖ Rentabilidad Operacional Del Patrimonio
- ❖ Rentabilidad Financiera
- ❖ Rotación De Ventas
- ❖ Rotación De Activo Fijo
- ❖ Periodo Medio De Cobranza

5.3 Indicadores Tributarios

Para efectuar los 4 tipos de análisis estadísticos, utilizaremos el único indicador tributario, el cual es la tasa de Impuesto Efectiva

5.4 Tabla de Indicadores Financieros y Tributarios

Tabla 5.1 Tabla de Indicadores Financieros para la Exportadora de Flores

Numeracion	EMPRESAS EXPORTADORAS DE FLORES	INDICADORES												
		Liquidez Corriente	Prueba Acida	Endeudamiento Del Activo	Endeudamiento Patrimonial	Apalancamiento Financiero	Margen Bruto	Margen Operacional	Rentabilidad Operacional Del Patrimonio	Rentabilidad Financiera	Rotacion De Ventas	Rotacion De Act. Fijo	Periodo Medio De Cobranza	Tasa De Impuesto Efectiva
1	HILSEA INVESTMENTS	0,81	0,54	0,54	1,20	2,20	0,03	-0,03	-0,05	0,00	0,84	1,58	24,23	0,015
2	ROSA PRIMA CIA. LTDA.	2,56	2,44	0,27	0,37	1,38	0,30	0,10	0,12	0,12	0,94	3,46	50,00	0,03
3	FLORES EQUINOCCIALES S.A.	0,92	0,76	0,61	1,58	2,58	0,29	0,08	0,19	0,08	1,40	3,08	36,50	0,01
4	GARDAEXPORT S.A.	0,99	0,74	0,55	1,33	2,33	0,55	0,35	0,83	-0,04	0,93	1,86	30,50	0,00
5	BELLARO S.A.	3,93	3,79	0,19	0,30	1,54	0,36	0,22	0,35	0,15	1,03	2,95	45,12	0,04
6	SANDE ECUADOR CIA. LTDA.	2,51	2,19	0,46	0,85	1,85	0,16	0,01	0,01	0,02	0,94	2,37	86,34	0,01
7	NEVADO ECUADOR S.A.	0,69	0,56	0,68	2,08	3,08	0,18	-0,01	-0,04	0,01	0,95	3,42	52,72	0,01
8	GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.	0,28	0,14	0,94	17,86	18,86	0,40	-0,02	-0,37	0,25	1,03	1,62	25,55	0,00
9	EQR-EQUATOROSES C.A.	0,24	0,12	0,64	1,83	2,83	0,03	-0,13	-0,29	0,00	0,80	1,66	13,01	0,00
10	FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD	1,14	1,10	0,38	0,62	1,62	0,11	0,00	-0,01	0,03	0,96	2,36	125,85	0,01
11	QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	2,48	1,89	0,59	1,43	2,43	0,19	0,01	0,04	0,02	1,02	2,96	59,96	0,01
12	ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES	0,90	0,84	0,52	1,11	2,11	0,26	0,01	0,02	0,08	1,02	2,39	35,55	0,01
13	PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.	1,38	1,34	0,52	1,08	2,08	0,23	0,10	0,13	0,03	0,65	1,82	282,46	0,02
14	ECOROSSES S.A.	1,03	0,96	0,43	0,75	1,75	0,40	0,24	0,62	0,34	1,42	2,56	32,03	0,04
15	AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI	0,84	0,76	0,51	1,03	2,03	0,27	0,06	0,13	0,08	1,08	2,39	0,42	0,02

Fuente: Superintendencia de Compañías

Elaborado: Mishell García Maldonado

Para obtener esta tabla aplicamos indicadores Financieros y Tributarios en el Capítulo 3, los cuales vamos a usar para realizar nuestro análisis multivariado.

Estos datos son un promedio entre los periodos 2013 y 2014

5.5 Análisis de Clúster

El análisis de conglomerados es una técnica estadística multivariante de clasificación automática de datos, que a partir de una tabla de variables, trata de situar todos los casos en grupos homogéneos (conglomerados o clusters) no conocidos de antemano pero sugeridos por la propia esencia de los datos, de manera que individuos que puedan ser considerados similares sean asignados a un mismo clúster, mientras que individuos diferentes (disimilares) se sitúen en clústeres distintos.

El análisis de conglomerados suele comenzar estimando las similitudes entre los individuos a través de correlación de las distintas variables (métricas o no métricas) de que se dispone. Después se establece un procedimiento que compara los grupos en virtud de las similitudes. Finalmente se escoge cuántos grupos se construyen, cabe recalcar que cuanto el número del grupo es menor, será menos homogéneos los elementos que pertenecen a cada grupo. El objetivo es formar grupos con un número mínimo y lo más homogéneos posibles dentro de sí y lo más heterogéneos posibles entre sí.

Después de haber aplicado el Análisis de Clúster por el programa InfoStat Obtenemos lo siguiente:

5.5.1 Resultado del análisis de Cluster por InfoStat

Tabla 5.2 Resultados Estadísticos Descriptivos

Variable	Obs. con datos perdidos	Obs. sin datos perdidos	Mínimo	Máximo	Media	Desv. típica
LIQUIDEZ_CORRIENTE	15	0	0,24	3,93	1,380	1,027
PRUEBA_ACIDA	15	0	0,12	3,79	1,211	0,987
ENDEUDAMIENTO_DEL_ACTIVADO	15	0	0,19	0,94	0,522	0,176
ENDEUDAMIENTO_PATRIMONIAL	15	0	0,3	17,86	2,228	4,353
APALANCAMIENTO_FINANCIERO	15	0	1,38	18,86	3,245	4,346
MARGEN_BRUTO	15	0	0,03	0,55	0,251	0,143
MARGEN_OPERACIONAL	15	0	-0,13	0,35	0,066	0,123
RENTABILIDAD_OPERACIONAL_PATRIMONIO	15	0	-0,37	0,83	0,112	0,307
RENTABILIDAD_FINANCIERA	15	0	-0,04	0,34	0,078	0,103
ROTACION_VENTAS	15	0	0,65	1,42	1,001	0,198
ROTACION_ACT_FIJO	15	0	1,58	3,46	2,432	0,639
PERIODO_MEDIO_DE_COBRANZA	15	0	0,42	282,46	60,016	68,619
TASA_EFECTIVA	15	0	0	0,04	0,015	0,013

Fuente: Programa InfoStat

Elaborado por: Mishell García Maldonado

Se observa por ejemplo que en la liquidez Corriente el mínimo es 0,24 y el máximo 3,93 de todos los datos observados, donde en promedio se obtuvo un valor de 1.38 con una dispersión del mismo de 1.027

Tabla 5.3 Datos Específicos

Promedio	(Average linkage)
Distancia:	(Manhattan)
Correlación cofenética=	0,859
Variables estandarizadas	
Casos leídos	15
Casos omitidos	0

Fuente: Programa InfoStat

Elaborado por: Mishell García Maldonado

Se puede Observar que la Correlación Cofenética es 0,859 y se considera que es aceptable.

Tabla 5.4 Matriz de Distancia ultrametricas

Matriz de distancias ultramétricas															
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	0														
2	15,61	0													
3	9,85	15,61	0												
4	13,66	15,61	13,66	0											
5	15,61	7,74	15,61	15,61	0										
6	9,85	15,61	7,46	13,66	15,61	0									
7	9,85	15,61	7,46	13,66	15,61	6,89	0								
8	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	22,3	0							
9	5,08	15,61	9,85	13,66	15,61	9,85	9,85	22,3	0						
10	9,85	15,61	7,46	13,66	15,61	5,53	6,89	22,3	9,85	0					
11	9,85	15,61	7,46	13,66	15,61	3,36	6,89	22,3	9,85	5,53	0				
12	9,85	15,61	5,28	13,66	15,61	7,46	7,46	22,3	9,85	7,46	7,46	0			
13	11,22	15,61	11,22	13,66	15,61	11,22	11,22	22,3	11,22	11,22	11,22	11,22	0		
14	15,61	13,85	15,61	15,61	13,85	15,61	15,61	22,3	15,61	15,61	15,61	15,61	15,61	15,61	0
15	9,85	15,61	5,28	13,66	15,61	7,46	7,46	22,3	9,85	7,46	7,46	2,65	11,22	15,61	0

Fuente: Programa InfoStat

Elaborado por: Mishell García Maldonado

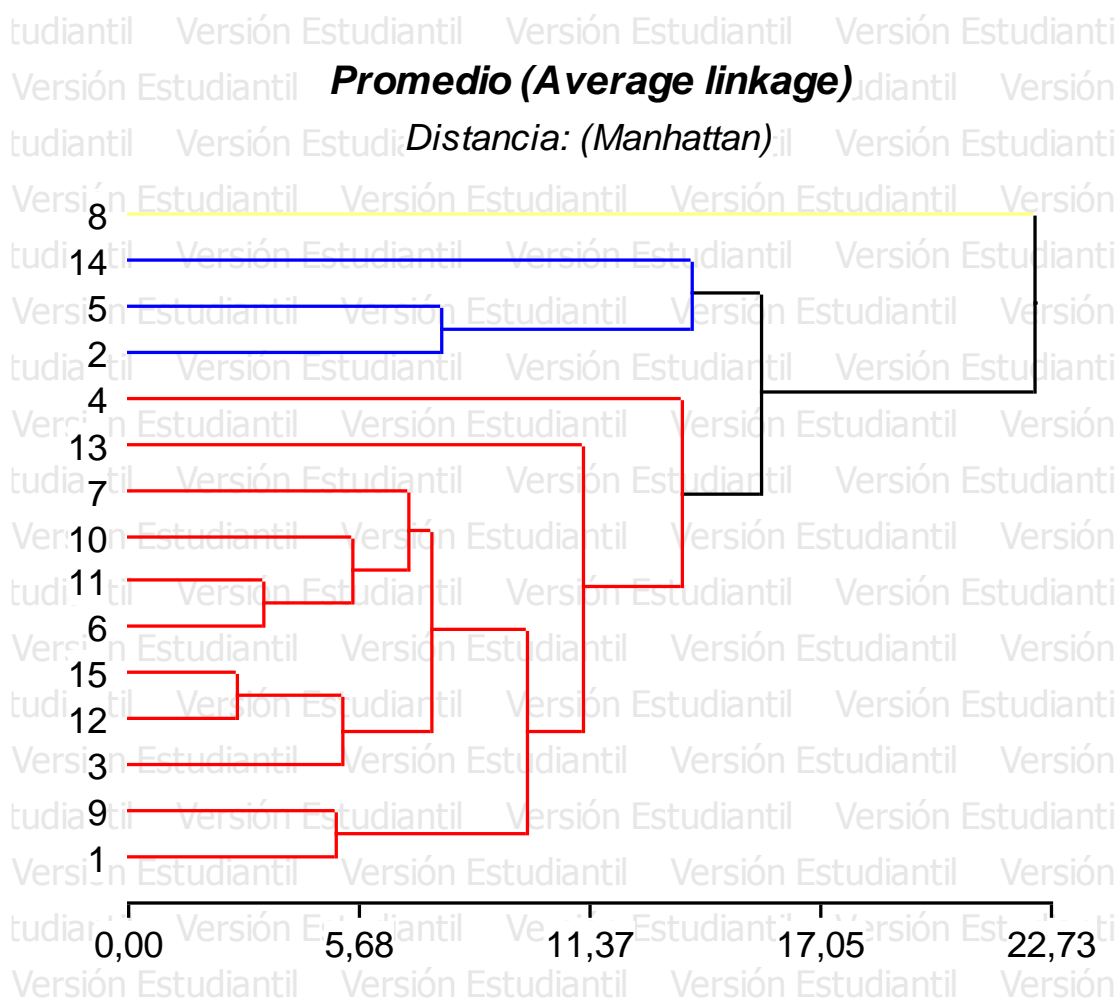


Ilustración 40 Dendrograma- Análisis de Clúster

Fuente: Programa InfoStat
Elaborado por: Mishell García Maldonado

Se puede percibir que el gráfico de Dendrograma las 15 exportadoras de Flores se han dividido en 3 Clústers o Conglomerados.

Se utilizó, para identificar los Clúster, el método del promedio donde obtuvimos a través de la Distancia de Manhattan una correlación cofenéticas de 0,86 el cual es muy cercano a 1, que nos indica que la agrupación fue casi exacta

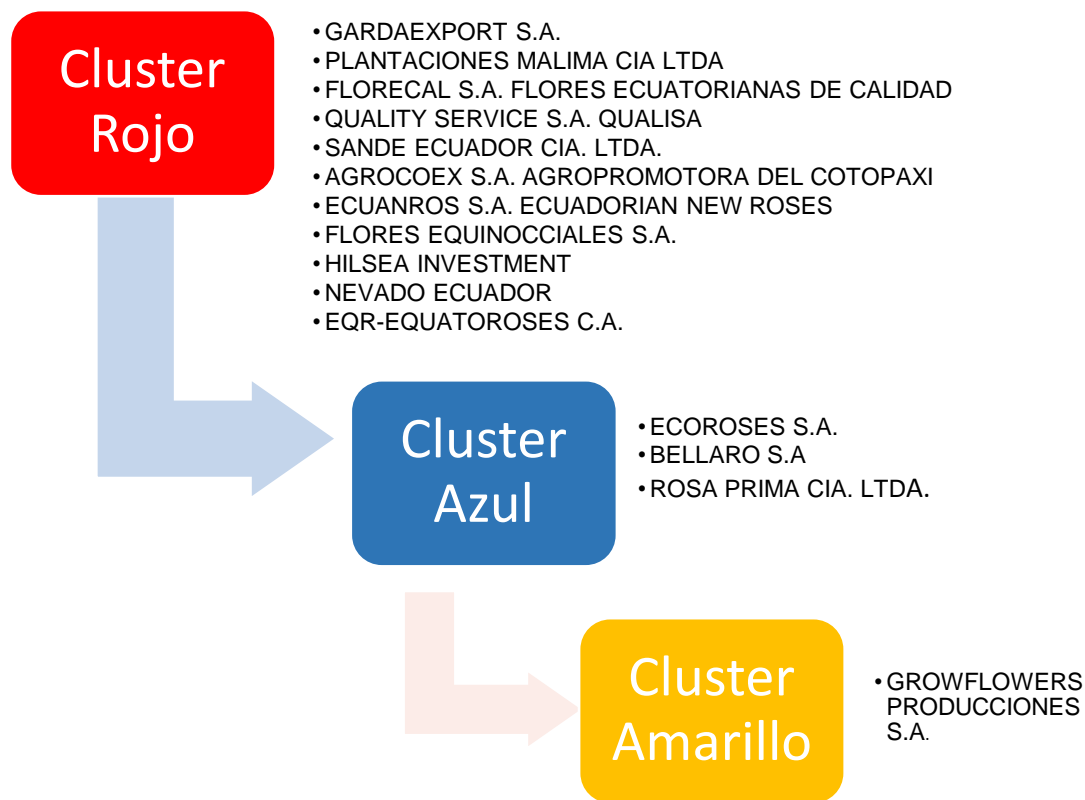


Ilustración 41 Clasificación de las Exportadoras de Flores por Clúster.

Fuente: Programa InfoStat

Elaborado por: Mishell García Maldonado

Se puede agregar que en el Dendograma las empresas que poseen una mayor distancia son entre la exportadora Hilsea Investments y Growflowers Producciones S.A. Las empresas más parecidas fueron 7 y 10. También se puede indicar que la empresa Growflowers Producciones S.A no muestra mucha similitud con todas las demás empresas ya que posee una mayor distancia de todas.

La finalidad de este análisis es presentar a la Administración Tributaria las empresas que pertenecen al clúster Rojo, los cuales deberán ser parte de la revisión

5.6 Componentes Principales

El análisis en componentes principales es una técnica multivariante que persigue reducir la dimensión de una tabla de datos excesivamente grande por el elevado número de variables que contiene x_1, x_2, \dots, x_n y quedarse con unas cuantas variables C_1, C_2, \dots, C_p combinación de las iniciales (componentes principales) perfectamente calculables y que sintetizan la mayor parte de la información contenida en sus datos. Inicialmente se tienen tantas componentes como variables.

5.6.1 Resultado del análisis de Componentes Principales por InfoStat

Tabla 5.5 Análisis de los Componentes Principales

Análisis de componentes principales	
Datos estandarizados	
Casos leídos:	15
Casos omitidos:	0
Correlación cofenética:	0,988

Fuente: Programa InfoStat

Elaborado: Mishell García Maldonado

Se puede Observar que se va analizar todas las 15 empresas y que existe una correlación cofenética de 0,89 el cual es aceptable ya que se aproxima a 1.

Tabla 5.6 Matriz de Correlación/Coeficientes

Matriz de correlación/Coeficientes													
	LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ACIDA	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMINTO PATRIMONIAL	APALANCAMIENTO FINANCIERO	MARGEN BRUTO	MARGEN OPERACIONAL	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	RENTABILIDAD FINANCIERA	ROTACION DE VENTAS	ROTACION DE ACT. FIJO	PERIODO MEDIO DE COBRANZA	Tasa de Impuesto Efectiva
LIQUIDEZ CO	1												
PRUEBA AC	0,99	1											
ENDEUDAMI	-0,72	-0,77	1										
ENDEUDAMI	-0,37	-0,38	0,74	1									
APALANCAM	-0,36	-0,37	0,73	1	1								
MARGEN BR	0,13	0,15	-0,02	0,26	0,26	1							
MARGEN OF	0,34	0,36	-0,43	-0,24	-0,23	0,83	1						
RENTABILID	0,27	0,28	-0,47	-0,46	-0,46	0,67	0,95	1					
RENTABILID	0,04	0,09	-0,02	0,41	0,41	0,47	0,26	0,12	1				
ROTACION I	-0,02	-0,02	-0,02	0,03	0,03	0,41	0,32	0,36	0,62	1			
ROTACION I	0,5	0,5	-0,41	-0,36	-0,36	0,11	0,16	0,18	0,12	0,42	1		
PERIODO MI	0,16	0,19	-0,15	-0,16	-0,16	-0,15	0,03	-0,01	-0,2	-0,48	-0,12	1	
Tasa de Imp	0,58	0,64	-0,73	-0,39	-0,39	0,21	0,46	0,43	0,55	0,31	0,44	0,09	1

Fuente: Programa InfoStat
Elaborado por: Mishell García Maldonado

En este gráfico de la Matriz de Correlaciones podemos observar que los grupos que están muy relacionados donde el grupo conformado por la Prueba Ácida y la Liquidez Corriente. El otro grupo está integrado por el margen Operacional y la Rentabilidad Operacional del Patrimonio.

Tabla 5.7 Tabla de Auto valores

Autovalores			
1	5,09	0,39	0,39
2	3,03	0,23	0,62
3	1,63	0,13	0,75
4	1,43	0,11	0,86
5	0,83	0,06	0,92
6	0,59	0,05	0,97
7	0,23	0,02	0,99
8	0,1	0,01	0,99
9	0,04	3,30E-03	1
10	0,02	1,90E-03	1
11	2,60E-03	2,00E-04	1
12	3,70E-04	2,80E-05	1
13	1,10E-05	8,20E-07	1

Fuente: Programa InfoStat

Elaborado por: Mishell García Maldonado

Se observa que la primera componente (1) tiene un valor propio de 5,09 y demuestra el 39% de la variabilidad total como también el componente (2) posee un valor propio de 3,03 y demuestra el 23% de la variabilidad total. El componente (3) tiene un valor propio de 1,63 explicando el 13% de la variabilidad total. Finalmente el componente (4) tiene un valor propio de 1,43 explicando el 11% de la variabilidad total, siendo este un buen porcentaje para contar con tan solo 4 componentes que forman el 86% de variabilidad total donde se efectuara un adecuado análisis. Los demás componentes no posee mucha información debido a que su variabilidad es reducida por lo que no es útil tomarla para este estudio.

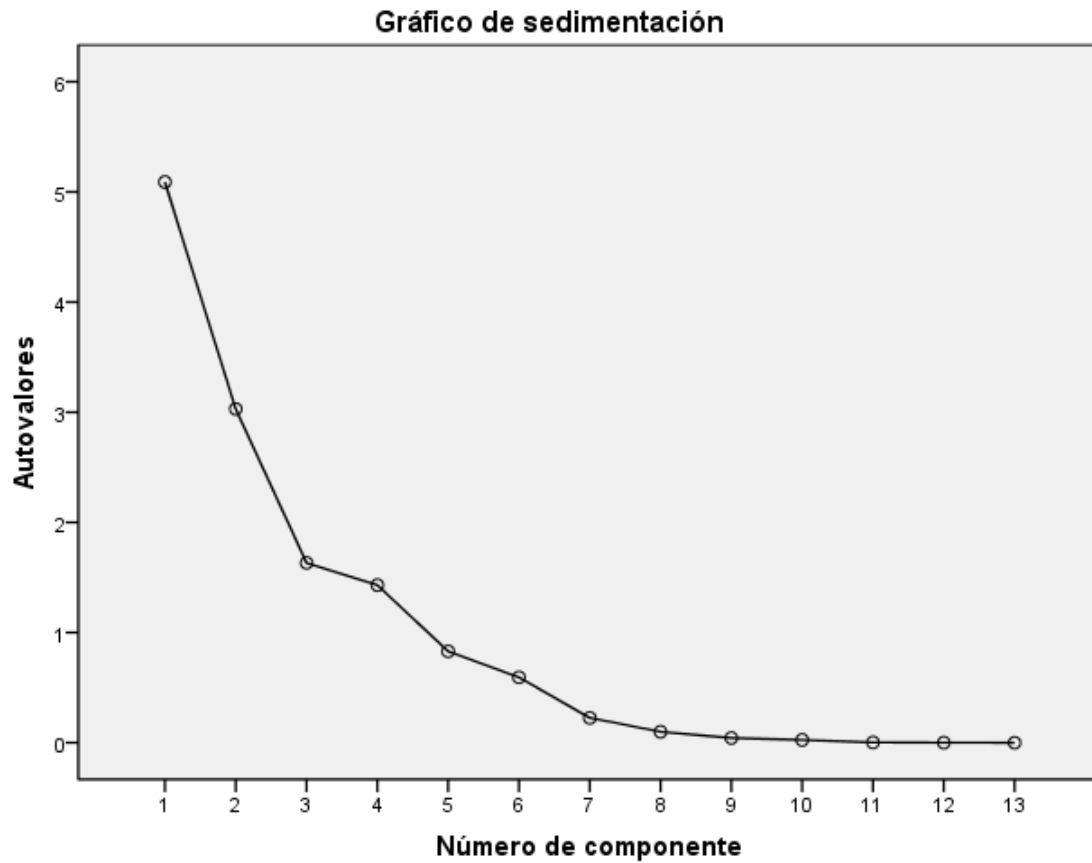


Ilustración 42 Gráfico de Sedimentación

Fuente: Programa InfoStat
Elaborado: Mishell García Maldonado

El gráfico de sedimentación es una representación visual, en donde podemos ver que en los Autovalores mayores que 1 existen 4 quebraduras, correspondiente a los componentes principales. Así mismo se observa que del componente (5) al (13) la gráfica decae llegando a tener un movimiento constante.

Tabla 5.8 Tabla de Autovectores

Autovectores				
Variables	e1	e2	e3	e4
LIQUIDEZ CORRIENTE	-0,34	-0,09	-0,31	0,24
PRUEBA ACIDA	-0,35	-0,08	-0,32	0,26
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	0,4	0,16	0,06	-0,01
ENDEUDAMINTO PATRIMONIAL	0,3	0,32	-0,23	0,29
APALANCAMIENTO FINANCIERO	0,3	0,32	-0,24	0,29
MARGEN BRUTO	-0,14	0,46	0,23	0,24
MARGEN OPERACIONAL	-0,3	0,28	0,38	0,2
RENTABILIDAD OPERACIONAL D.	-0,31	0,2	0,48	0,01
RENTABILIDAD FINANCIERA	-0,07	0,45	-0,32	0,02
ROTACION DE VENTAS	-0,12	0,4	-0,08	-0,47
ROTACION DE ACT. FIJO	-0,26	0,02	-0,3	-0,32
PERIODO MEDIO DE COBRANZA	-0,05	-0,24	0,07	0,54
Tasa de Impuesto Efectiva	-0,35	0,1	-0,24	0,02

Fuente: Programa InfoStat
Elaborado: Mishell García Maldonado

En esta Tabla de Vectores Propios se puede observar que el indicador por Endeudamiento del Activo de 0,4 tiene una mayor correlación lineal con el primer componente (e1). El indicador financiero Margen Bruto tiene 0,46 teniendo una positiva correlación lineal con el segundo componente (e2). El indicador financiero Rentabilidad Operacional del Patrimonio tiene 0,48 teniendo una positiva correlación lineal con el tercer componente (e3). Por último el indicador financiero Periodo Medio de Cobranza tiene 0,54 teniendo una positiva correlación lineal con el cuarto componente (e4).

Después de haber identificado a las variables que poseen un mayor porcentaje de contribución por cada componente, se deberá fijar nombres a cada uno de ellos.

Al primer componente (e1) se le fijara el nombre de Endeudamiento debido a que la variable de mayor contribución positiva es el Endeudamiento del Activo. Al segundo componente (e2) se le fijara el nombre de Rentabilidad debido a que la variable de mayor contribución positiva es el Margen Bruto. El tercer componente (e3) se le fijara el nombre de Utilidad Operacional debido a que la variable de mayor contribución positiva es la Rentabilidad Operacional del Patrimonio. Finalmente el cuarto componente (e4) se le fijara el nombre de Gestión debido a que la variable de mayor contribución positiva es el Periodo Medio de Cobranza.

Tabla 5.9 Tabla de Componentes con nombres Fijados

Componente 1	Componente 2	Componente 3	Componente 4
Endeudamiento	Rentabilidad	Utilidad Operacional	Gestión

Fuente: Programa InfoStat

Elaborado por: Mishell García Maldonado

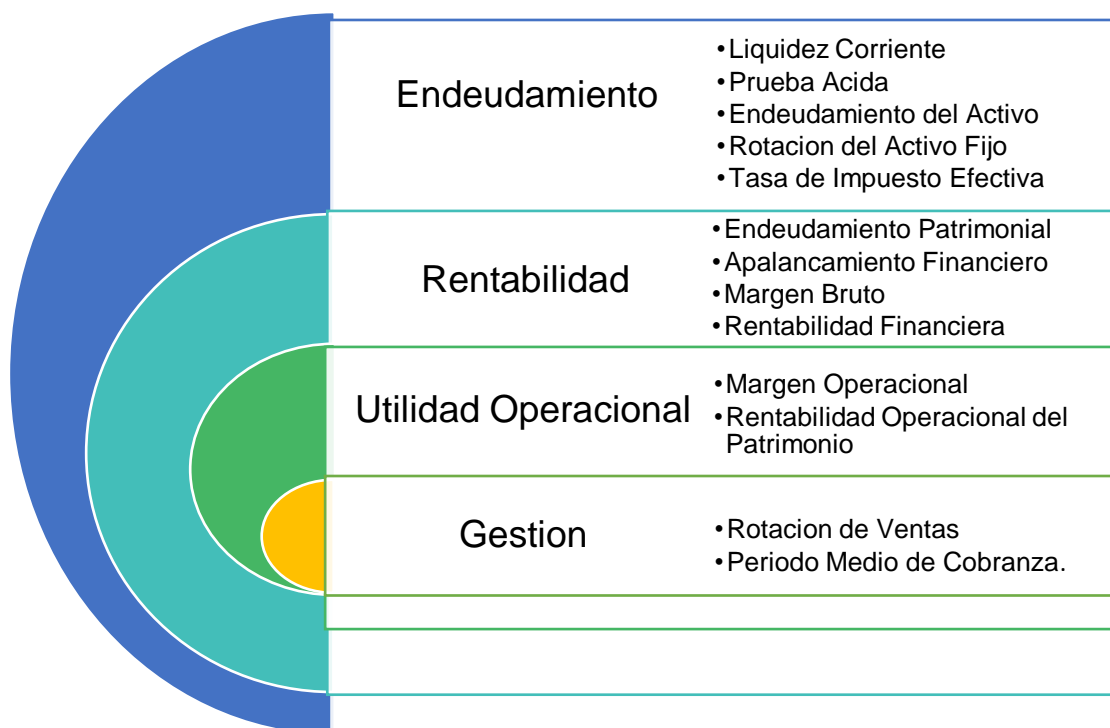


Ilustración 43 Componentes de Endeudamiento, Rentabilidad, Utilidad Operacional y Gestión

Fuente: Programa InfoStat

Elaborado por: Mishell García Maldonado

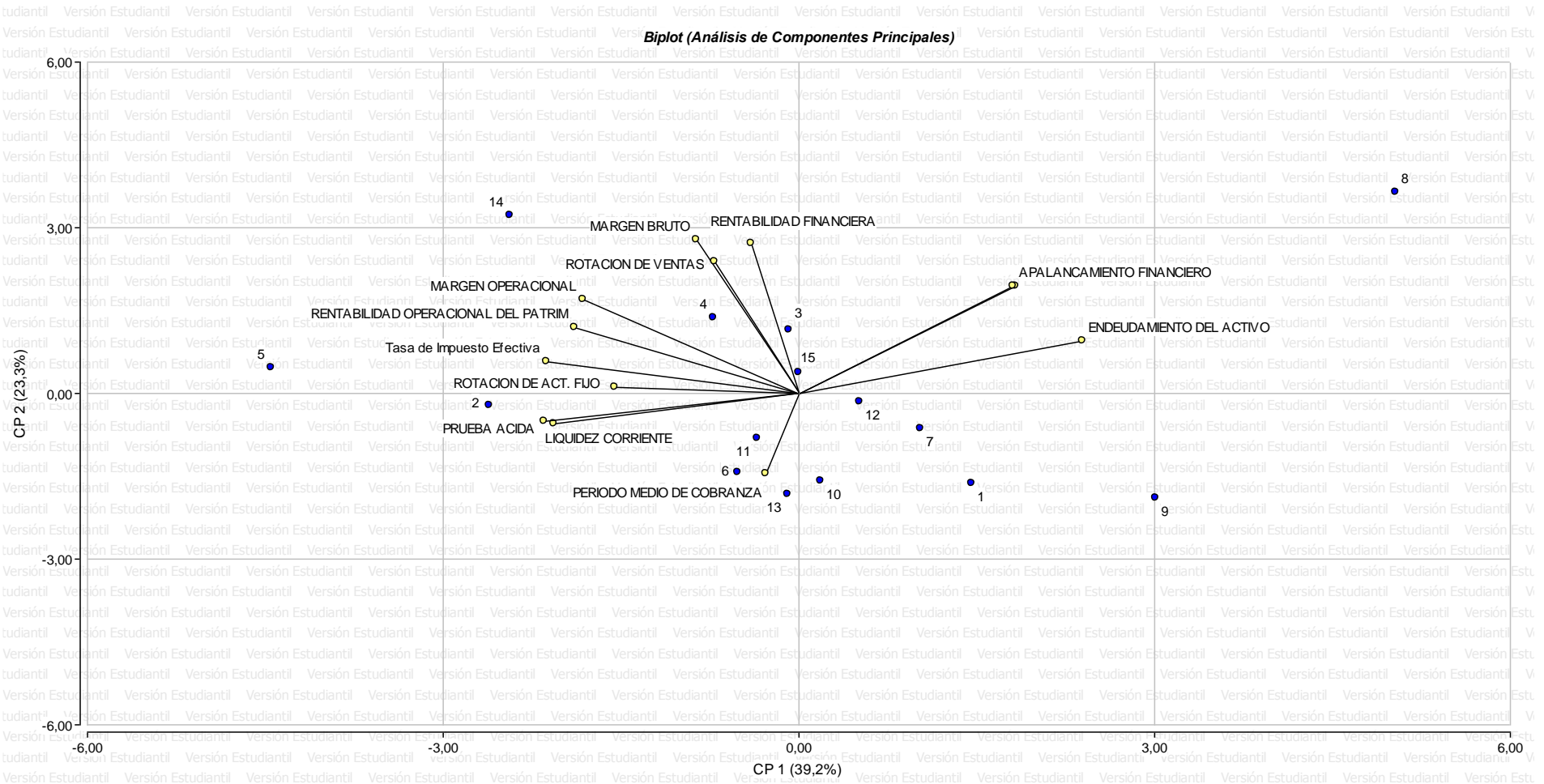


Ilustración 44 las Exportaciones relacionadas con los Indicadores Financieros

Fuente: Programa InfoStat
Elaborado: Mishell García Maldonado

En este gráfico Biplot por Infostat se puede observar que la empresa Agrocoex S.A. Agropromotora Del Cotopaxi (15) es la que se encuentra más céntrica, por lo que es la más relacionada entre todos los indicadores financieros y tributarios. También se puede decir que la empresa Growflowers Producciones S.A. (8) presenta mayor índice de endeudamiento del Activo y Apalancamiento Financiero en cambio la empresa como también la empresa Ecoroses S.A. (14) presenta mayor índice en Margen Bruto y Rotación de Ventas. Por último se puede decir que la empresa EQR-Ecuadoroses C.A. (9) es la que menos presenta resultados de Margen Bruto y Rotación de Ventas. La Empresa Bellaro S.A. (5) presenta mayores resultados en la Tasa de Impuesto Efectiva y la Rotación de Activo Fijo.

5.7 Análisis Factorial

El análisis factorial, al igual que el análisis en componentes principales, es una técnica multivariante que persigue reducir la dimensión de una tabla de datos excesivamente grande por el elevado número de variables que contiene y quedarse con unas cuantas variables ficticias que, aunque no observadas, sean combinación de las reales y sintetizan la mayor parte de la información contenida en sus datos.

el análisis factorial se trata de encontrar variables sintéticas latentes, inobservables y aún no medidas cuya existencia se sospecha en las variables originales y que permanecen a la espera de ser halladas.

En el análisis factorial sólo una parte de la varianza de cada variable original se explica completamente por las variables cuya combinación lineal la determinan (factores comunes F_1, F_2, \dots, F_p). Esta parte de la variabilidad de cada variable original explicada por los factores comunes se denomina comunalidad, mientras que la parte de varianza no explicada por los factores comunes se denomina unicidad (comunalidad + unicidad = 1) y representa la parte de variabilidad propia f_i de cada variable x_i .

5.7.1 Resultado del análisis Factorial por el Programa InfoStat

Tabla 5.10 KMO y Prueba de Bartlett

KMO y prueba de Bartlett		
Medida de adecuación muestral de Káiser-Meyer-Olkin.	0,428	
Prueba de esfericidad de Bartlett	Chi-cuadrado aproximado	292,353
	gl	78
	Sig.	0

Fuente: Programa InfoStat

Elaborado por: Mishell García Maldonado

El coeficiente de KMO es de 0,428 el cual indica que no es recomendable hacer un análisis factorial, pero dado que es importante analizar todos los métodos propuestos se lo implementara para ver qué resultados se obtienen.

Tabla 5.11 Correlación en Análisis Factorial

Matriz de correlación/Coefficientes													
	LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ACIDA	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	APALANCAMIENTO FINANCIERO	MARGEN BRUTO	MARGEN OPERACIONAL	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	RENTABILIDAD FINANCIERA	ROTACION DE VENTAS	ROTACION DE ACT. FIJO	PERIODO MEDIO DE COBRANZA	Tasa de Impuesto Efectiva
LIQUIDEZ CORRIENTE	1												
PRUEBA ACIDA	0,99	1											
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	-0,72	-0,77	1										
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	-0,37	-0,38	0,74	1									
APALANCAMIENTO FINANCIERO	-0,36	-0,37	0,73	1	1								
MARGEN BRUTO	0,13	0,15	-0,02	0,26	0,26	1							
MARGEN OPERACIONAL	0,34	0,36	-0,43	-0,24	-0,23	0,83	1						
RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	0,27	0,28	-0,47	-0,46	-0,46	0,67	0,95	1					
RENTABILIDAD FINANCIERA	0,04	0,09	-0,02	0,41	0,41	0,47	0,26	0,12	1				
ROTACION DE VENTAS	-0,02	-0,02	-0,02	0,03	0,03	0,41	0,32	0,36	0,62	1			
ROTACION DE ACT. FIJO	0,5	0,5	-0,41	-0,36	-0,36	0,11	0,16	0,18	0,12	0,42	1		
PERIODO MEDIO DE COBRANZA	0,16	0,19	-0,15	-0,16	-0,16	-0,15	0,03	-0,01	-0,2	-0,48	-0,12	1	
Tasa de Impuesto Efectiva	0,58	0,64	-0,73	-0,39	-0,39	0,21	0,46	0,43	0,55	0,31	0,44	0,09	1

Fuente: Programa InfoStat

Elaborado: Mishell García Maldonado

En el Análisis Factorial es importante estudiar la matriz de correlaciones para observar la relación lineal que tengan cada par de variables utilizadas para nuestro estudio, en donde podemos destacar que existe un grupo donde la relación directa es casi perfecta entre la Prueba Acida y la Liquidez Corriente, como también existe un grupo de relación indirecta entre la Tasa de Impuesto Efectiva y el Endeudamiento del Activo. Es decir mientras uno aumenta la otra disminuirá

Tabla 5.12 Comunalidades

Indicadores Financieros y Tributarios	Comunalidades		
	Comunalidad Inicial	Comunalidad Final	Varianza Especifica
LIQUIDEZ_CORRIENTE	1	0,781	0,219
PRUEBA_ACIDA	1	0,829	0,171
ENDEUDAMIENTO_DEL_ACTIVADO	1	0,876	0,124
ENDEUDAMIENTO_PATRIMONIAL	1	0,863	0,137
APALANCAMIENTO_FINANCIERO	1	0,86	0,14
MARGEN_BRUTO	1	0,832	0,168
MARGEN_OPERACIONAL	1	0,931	0,069
RENTABILIDAD_OPERACIONAL_PATRIMONIO	1	0,988	0,012
RENTABILIDAD_FINANCIERA	1	0,802	0,198
ROTACION_VENTAS	1	0,554	0,446
ROTACION_ACT_FIJO	1	0,485	0,515
PERIODO_MEDIO_DE_COBRANZA	1	0,195	0,805
TASA_EFECTIVA	1	0,755	0,245

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

Estadísticamente la comunalidad de una variable explicada por componentes principales o factores es la proporción de su varianza. Entonces para iniciar el análisis todas las variables que intervienen inician casi con un 100% de varianza. La Comunalidad final indica cual es el porcentaje de la varianza a explicar por cada una de las variables en el análisis factorial, Podemos observar en la columna de comunalidades Finales resultados altos, los cuales notablemente poseen información significativa, así mismo el Periodo Medio de Cobranza es el resultado más bajo de varianza del que no se obtiene información de interés.

Tabla 5.13 Autovalores Iniciales

Componente	Autovalores iniciales		
	Total	% de la varianza	% acumulado
1	5,09	39,152	39,152
2	3,03	23,307	62,459
3	1,632	12,552	75,011
4	1,431	11,005	86,016
5	0,829	6,377	92,393
6	0,594	4,566	96,96
7	0,226	1,735	98,695
8	0,099	0,763	99,458
9	0,043	0,328	99,786
10	0,025	0,191	99,977
11	0,003	0,02	99,997
12	0	0,003	100
13	0	0	100

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

Se observa que la primera componente (1) tiene un valor propio de 5,09 y demuestra el 39% de la variabilidad total como también el componente (2) posee un valor propio de 3,03 y demuestra el 23% de la variabilidad total, seguida de los componentes (3) y (4) respectivamente.

Aplicando la técnica de Káiser, se considera tomar los valores que superen a la unidad, en este caso se tomaran los dos primeros factores o también denominados componentes principales (1) y (2), los cuales representan el 62,459% de la varianza total, los demás factores como (3) y (4) el porcentaje de varianza es levemente significativo, pero para este estudio solo se tomaran los 2 primeros factores los cuales poseen mayor información.

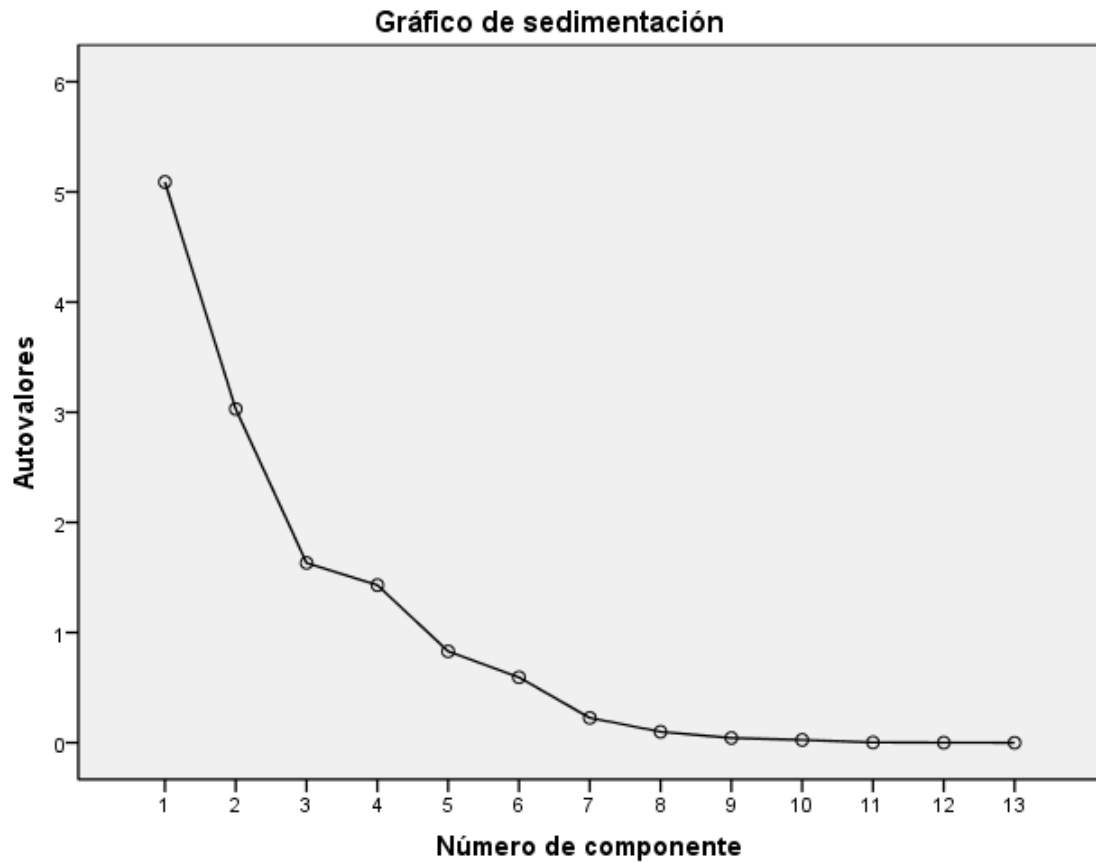


Ilustración 45 Grafico de Sedimentación.

Fuente: Programa SPSS
Elaborado por: Mishell García Maldonado

Este grafico de sedimentación es una representación visual en donde las variables pueden formarse de factores altos y bajos en los componentes respectivamente. Es importante aplicar una rotación de la varianza, por lo que se deberá utilizar el programa SPSS y activar la opción Varimax para generar mejores resultados interpretando efectivamente la información.

Tabla 5.14 Suma de las Saturaciones al cuadrado de la Rotación

Suma de las saturaciones al cuadrado de la rotación			
Componentes	Total	% de la varianza	% acumulado
1	4,955	38,117	38,117
2	3,165	24,342	62,459

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

En el siguiente cuadro podemos interpretar que el efecto de usar el cálculo Varimax, hará que los factores tengan una mejor interpretación, donde el efecto de los factores será que para aquellos que tenían valores altos se incrementara el valor, para los que son bajos se seguirán disminuyendo aún más. Finalmente se deberá examinar las variables e interpretar la información que deberá pertenecer a cada factor, vemos que la rotación varimax se explica un 62% de la variabilidad común

Tabla 5.15 Matriz de Componentes Rotados

Matriz de componentes rotados(a)		
Indicadores	Componente	
	1	2
LIQUIDEZ_CORRIENTE	,786	,043
PRUEBA_ACIDA	,811	,065
ENDEUDAMIENTO_DEL_ACTIVADO	-,932	,035
ENDEUDAMIENTO_PATRIMONIAL	-,802	,365
APALANCAMIENTO_FINANCIERO	-,796	,369
MARGEN_BRUTO	,108	,856
MARGEN_OPERACIONAL	,532	,646
RENTABILIDAD_OPERACIONAL_PATRIMONIO	,596	,512
RENTABILIDAD_FINANCIERA	-,053	,793
ROTACION_VENTAS	,080	,733
ROTACION_ACT_FIJO	,553	,181
PERIODO_MEDIO_DE_COBRANZA	,208	-,380
TASA_EFECTIVA	,726	,364

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

En el componente (1) la variable que tiene una mayor relación es el Endeudamiento del Activo continuamente también la Prueba Acida. En el componente (2) la variable que tiene mayor relación es el Margen Bruto seguida de la Rentabilidad Financiera.

Después de haber identificado a las variables que poseen un mayor porcentaje de contribución por cada componente, se deberá fijar nombres a cada uno de ellos.

Al primer componente (1) se le fijara el nombre de Endeudamiento debido a que la variable de mayor contribución positiva es el Endeudamiento del Activo. Al segundo componente (e2) se le fijara el nombre de Rentabilidad debido a que la variable de mayor contribución positiva es el Margen Bruto.

Tabla 5.16 Tabla de Componentes con Nombres Fijados

Componente 1	Componente 2
Endeudamiento	Rentabilidad

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

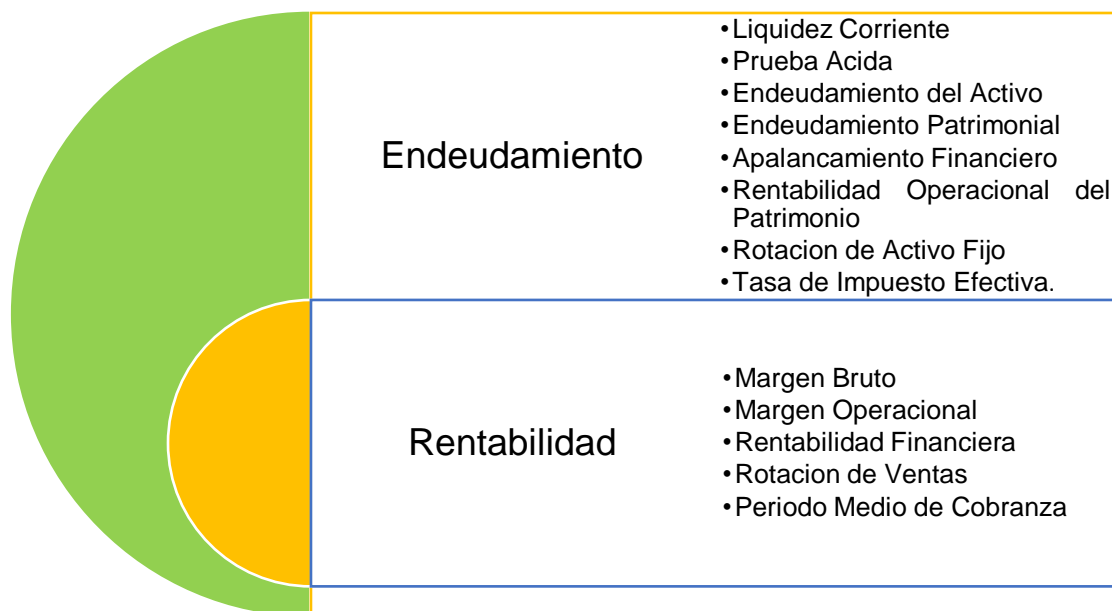


Ilustración 46 Componentes de Endeudamiento y Rentabilidad

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

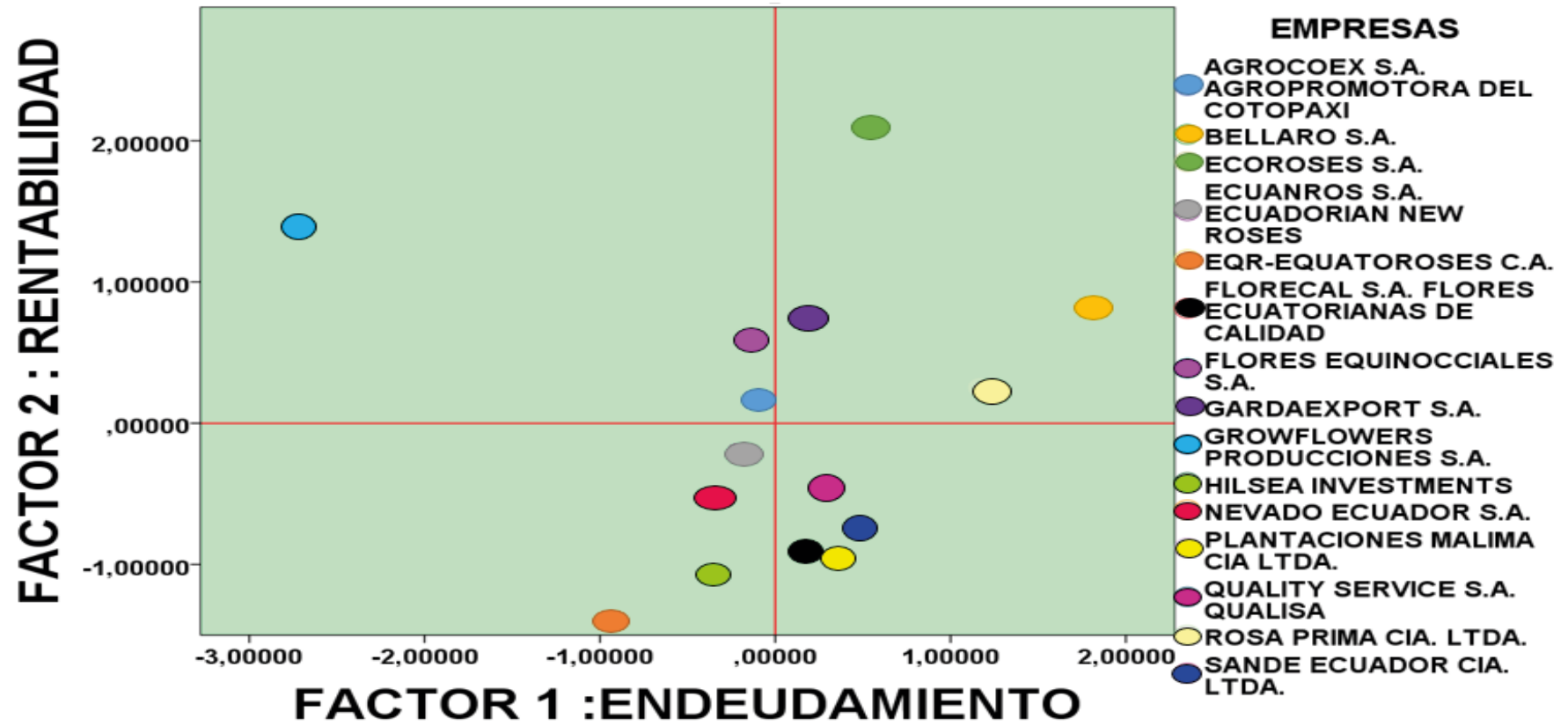


Ilustración 47 Componentes en espacios rotados

Fuente: Programa SPSS
 Elaborado por: Mishell García Maldonado

El gráfico de componentes en el espacio rotado identifica que en el primer cuadrante se encuentran las exportadoras que son Rentables y están Endeudadas. En el segundo cuadrante se encuentran las exportadoras que No son Rentables y están Endeudadas. En el tercer cuadrante se encuentran las exportadoras que No son Rentables y que No están Endeudadas. En el cuarto cuadrante se encuentran las exportadoras que son Rentables y No están Endeudadas.

Teniendo como propósito estudiar a las Exportadoras de Flores que presentan mayor riesgo para la determinación tributaria es Florecal S.A. Flores Ecuatorianas De Calidad debido a que No son Rentables y No está Endeudada, como también AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI no se encuentra bien endeudada pero si es rentable.

5.8 Análisis Discriminante

El análisis discriminante es una técnica estadística que permite asignar o clasificar nuevos individuos dentro de grupos previamente reconocidos o definidos.

El análisis discriminante puede aplicarse a todos los campos de la ciencia en los que el objeto de investigación sea la clasificación de individuos, a través de un perfil observado. El análisis discriminante se conoce en ocasiones como análisis de la clasificación, ya que su objetivo fundamental es producir una regla o un esquema de clasificación que permita a un investigador predecir la población a la que es más probable que tenga que pertenecer una nueva observación.

El análisis parte de una tabla de datos de n individuos en que se han medido p variables cuantitativas independientes o “explicativas”, como perfil de cada uno de ellos.

A partir de esta variable cualitativa se obtendrá un modelo matemático discriminante, cuanto mejor sea la información de partida más fiable será el resultado de asignaciones posteriores.

5.8.1 Resultado del análisis de Discriminante por Programa SPSS

Tabla 5.17 Grupos del Análisis de Componentes Principales

GRUPOS	ABREVIATURA	CUADRANTE
Endeudadas y Rentables	ER	1
No Endeudadas y Rentables	NER	2
No Endeudadas y No Rentables	NENR	3
Endeudada y No Rentable	ENR	4

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

Tabla 5.18 Clasificación de las Exportadoras con Su Grupo

EMPRESAS EXPORTADORAS DE FLORES	GRUPO
HILSEA INVESTMENTS	ENR
ROSA PRIMA CIA. LTDA.	NER
FLORES EQUINOCCIALES S.A.	ER
GARDAEXPORT S.A.	ER
BELLARO S.A.	NER
SANDE ECUADOR CIA. LTDA.	ENR
NEVADO ECUADOR S.A.	ENR
GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.	ER
EQR-EQUATOROSES C.A.	ENR
FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD	NENR
QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	ENR
ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES	ER
PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.	ER
ECOROSES S.A.	NER
AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI	ER

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

Antes de efectuar el Análisis de Discriminante, se debe verificar si las variables tienen importancia de discriminación. Por lo que recurriremos a aplicar el programa SPSS y determinar la prueba Lambda de Wilks.

Tabla 5.19 Procesamiento para el análisis de casos

Resumen del procesamiento para el análisis de casos			
Casos no ponderados		N	Porcentaje
Válidos		15	100
Excluidos	Códigos de grupo para perdidos o fuera de rango	0	0
	Perdida al menos una variable discriminante	0	0
	Perdidos o fuera de rango ambos, el código de grupo y al menos una de las variables discriminantes.	0	0
	Total excluidos	0	0
Casos Totales		15	100

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

Este grafico demuestra que los casos (datos) de procesamiento para el análisis, todos fueron tomados correctamente como válidos y no existió ningún caso que se haya excluido,

Tabla 5.20 Matriz de Autovalores

Autovalores				
Función	Autovalor	% de varianza	% acumulado	Correlación canónica
1	12,446 ^a	93,9	93,9	0,962
2	,810 ^a	6,1	100	0,669

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

Debido a que hemos utilizado el análisis de discriminante para 4 grupos, es adecuado denominar que este tipo de estudio se llama análisis de discriminante múltiple.

En este caso existen 2 funciones, donde se observa que la función discriminante (1) explica casi toda la variabilidad del Modelo con (93,9%), con una correlación canónica de 0,96 la cual es muy buena. Se puede también decir que la función (2) no es mala, por lo que posee un Autovalor de 0,81 el cual es muy cercano a 1 y una correlación canónica de 0,67 el cual es considerable.

Tabla 5.21 Matriz de Lambda de Wilks

Lambda de Wilks				
Contraste de las funciones	Lambda de Wilks	Chi-cuadrado	gl	Sig.
1 a la 2	0,041	35,113	6	0,000
2	0,552	6,528	2	0,038

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

Se puede observar que en los contrastes de las funciones (1) y (2), en base al criterio de que entre más cercano a 1 tiene mayor similitud entre grupos y entre más cercano a 0, indica poca similitud, los valores de Lambda de Wilks de ambas funciones son valores muy cercanos a 0, por lo que es probable que la función posee una variable categórica o discriminativa. También se puede fundamentar por el valor P. Ya que en ambas funciones poseen un valor menor a 0,5, concluyendo que ambas funciones discriminativas son buenas porque diferencia entre las variables de los grupos que conforman las funciones.

Tabla 5.22 Matriz de Estructura

Matriz de estructura		
Indicadores Financieros y Tributarios	Función	
	1	2
Margen Operacional ^a	,599*	0,581
Rentabilidad Operacional Del Patrimonio ^a	,584*	0,424
Rotación De Ventas ^a	,307*	0,138
Rentabilidad Financiera ^a	,171*	-0,001
Liquidez Corriente ^a	,110*	0,074
Prueba Acida ^a	,080*	0,012
Margen Bruto	0,277	,961*
Tasa De Impuesto Efectiva	0,649	-,761*
Periodo Medio De Cobranza ^a	0,245	-,303*
Apalancamiento Financiero ^a	-0,205	,302*
Endeudamiento Patrimonial ^a	-0,205	,302*
Endeudamiento Del Activo ^a	-0,118	,301*
Rotación De Act. Fijo ^a	-0,024	,097*

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

El objetivo de aplicar Coeficientes estandarizados de las funciones discriminantes canónicas es identificar a las variables que poseen mayor discriminación en cada función.

En este grafico podemos observar que la variable Tasa de Impuesto Efectiva de (0,649) es la que posee mayor correlación en la función discriminante (1). Como también se puede decir que la variable Margen Bruto de (0,961) es la que posee una mayor correlación en la función discriminante (2).

Tabla 5.23 Funciones en los centroides de los grupos

Funciones en los centroides de los grupos		
Grupo	Función	
	1	2
1	-0,225	0,942
2	5,655	-0,543
3	-2,575	-0,704
4	-2,609	-0,664

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

Esta tabla mostrara como las funciones discriminan los grupos y en caso de que las medias de los 2 grupos en cada función sean parecidas la función no discriminaría grupos.

En este caso podemos decir que las exportadoras de Flores tendrán estas situaciones correspondientes a la Función (1) donde las empresas que presentan Endeudamiento y Rentabilidad (G1) poseen valores negativos en la función discriminante, las empresas que No presentan Endeudamiento y Rentabilidad (G2) poseen valores positivos en la función discriminante, las empresas que No presentan Endeudamiento y No Tienen Rentabilidad (G3) poseen valores negativos en la función discriminante, las empresas que presenten Endeudamiento y No Tengan Rentabilidad (G4) obtendrán valores negativos en la función discriminante. En la Función (2) las empresas que presentan Endeudamiento y Rentabilidad (G1) poseen valores positivos en la función discriminante, las empresas que No presentan Endeudamiento y Rentabilidad (G2) poseen valores negativos en la función discriminante, las empresas que No presentan Endeudamiento y No Tienen Rentabilidad (G3) poseen valores negativos en la función discriminante, las empresas que presenten Endeudamiento y No Tengan Rentabilidad (G4) obtendrán valores negativos en la función discriminante.

Tabla 5.24 Coeficientes Estandarizados de las funciones discriminantes canónicas

Coeficientes estandarizados de las funciones discriminantes canónicas		
Indicadores Financieros y Tributarios	Función	
	1	2
Margen Bruto	0,911	0,778
Tasa De Impuesto Efectiva	1,151	-0,332

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

En esta tabla se observan los coeficientes de las funciones canónicas discriminantes con sus variables tipificadas, cuyas ecuaciones son

E1= (0,911)* Margen Bruto+ (1,159)* Tasa de Impuesto Efectiva.

E2= (0,78)* Margen Bruto- (0,33)*Tasa de Impuesto Efectiva.

Después de estandarizar las variables podemos determinar que variables influyen más en cada función de Discriminante, como es el caso del Margen Bruto se ubicara en la discriminación de la primera función (0,911 > 0,78), También tenemos a la Tasa de Impuesto Efectiva la que ubicaremos en la discriminación de la primera función (1,151 > -0,33).

Interpretando la tabla se puede agregar que, la función (E1) discrimina al Grupo 1 y también al Grupo 2. Como también la función (E2) discrimina al Grupo 3 y también al Grupo 4

Tabla 5.25 Coeficientes de la función de clasificación

Coeficientes de la función de clasificación				
Indicadores Financieros y Tributarios	Grupo			
	1	2	3	4
Margen Bruto	63,407	106,399	28,403	28,404
Tasa De Impuesto Efectiva	878,336	2135,514	504,511	495,527
(Constante)	-16,145	-60,89	-5,03	-4,96

Fuente: Programa SPSS

Elaborado por: Mishell García Maldonado

Coeficientes de Clasificación de Fisher

Este procedimiento se emplea para poder clasificar las observaciones en el caso de los cuatro grupos. Consiguiendo una función para clasificar cada grupo, los cuales se mostraran a continuación:

1. Exportadoras de Flores que están Endeudadas pero muestran Rentabilidad

$$F1 = (63,41) * \text{Margen Bruto} + (878,34) * \text{Tasa de Impuesto Efectiva} - 16,15.$$

2. Exportadoras de Flores que No están Endeudadas pero si les genera Rentabilidad

$$F2 = (106,40) * \text{Margen Bruto} + (2135,51) * \text{Tasa de Impuesto Efectiva} - 60,89.$$

3. Exportadoras de Flores que No están Endeudadas y tampoco generan Rentabilidad

$$F3 = (28,403) * \text{Margen Bruto} + (504,511) * \text{Tasa de Impuesto Efectiva} - 5,03.$$

4. Exportadoras que están Endeudadas pero No generan Rentabilidad

$$F4 = (28,404) * \text{Margen Bruto} + (495,527) * \text{Tasa de Impuesto Efectiva} - 4,96.$$

Estas Funciones (F1),(F2),(F3) y (F4) las utilizaremos para cada nuevo análisis y se lo organizara según el resultado obtenido de las funciones para conocer al grupo que pertenece, únicamente será necesario reemplazar cada función discriminante con la variable que se esté estudiando

CONCLUSIONES

Este Análisis Financiero y Tributario ha permitido crear un modelo de auditoría tributaria para el sector Exportador de Flores para las variedades de flores que existen, por lo general sus negociaciones suelen ser informales y es necesario crear parámetros para el desarrollo de la Auditoría Tributaria.

Para efectuar un correcto procedimiento es adecuado tener en cuenta lo siguientes:

- ❖ Esta Guía servirá para Auditar el sector Exportador de Flores, donde los Auditores Tributarios utilizarán este recurso para dirigir este tipo de Auditorías.
- ❖ Relacionar esta guía con algunas normas financieras y tributarias como la Ley de Sanidad, Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Ley Orgánica de Producción, Comercio e Inversiones, NIIF, NEC, NAGA, Ley de Régimen Tributario Interno, Reglamento para la aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno, código Tributario, Ley de Abono Tributario, los cuales se coordinarán con las Resoluciones para Incentivar al Sector.
- ❖ Se estableció nuevos parámetros para determinar la materialidad del Sector Exportador de Flores, teniendo presente que su cuenta más importantes son los Ingresos por Exportación entre los años 2013 y 2014.
- ❖ Determinar los Riesgos del sector, los cuales encontraremos al aplicar los métodos estadísticos como Clúster, Componentes, Principales, Factorial y Discriminante. Este procedimiento ayudó a encontrar a los grupos de Contribuyentes con aspectos similares o diferentes y poder identificar las causas de sus disimilitudes para conocer si sus contribuciones tributarias son las adecuadas, sin presentar algún tipo de evasión en el país.

RECOMENDACIONES

En base a la investigación realizada al sector exportador de flores en los años 2013 y 2014, se puede concluir que esta guía será de mucha ayuda para el Auditor Tributario,

Es importante que todas las empresas cumplan con los procedimientos legales y tributarios, los mismos que beneficiaran para regularizar el sector y conjuntamente mejorar la calidad de las exportaciones.

Al efectuar la auditoria se debe revisar que las cuentas de los Estados financieros sean comparables con los presentados en los formularios declarados, identificando a las empresas relacionadas y revisar los acuerdos en precios de transferencia, como también el tipo de método aplicado, los cuales deben estar vigentes en el periodo.

En este estudio se identificó a las principales cuentas contables y tributarias, las cuales son más usuales en las transacciones comerciales de las empresas.

Es conveniente que este estudio se complemente con métodos estadísticos actualizados del sector exportador de flores, los cuales permitirán determinar al grupo de contribuyentes con características similares o diferentes, este criterio se basara con la revisión de que los indicadores financieros y tributarios se hayan efectuado de una forma correcta.

Esta guía servirá para que los Administradores Tributarios auditen a las Exportadoras de Flores con características distintas a las comúnmente efectuadas a otros sectores y lograr que las empresas cambien su perspectiva para tributar correctamente sin tratar de evadir impuestos al fisco.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

[1] PEREZ, C. (2004), *“Técnicas de Análisis Multivariante de Datos, Aplicaciones con SPSS”*, (1era Edición), Pearson Prentice Hall, Madrid - España

[2] ASOCIACION DE PRODUCTORES Y EXPORTADORES DE FLORES (2016), *“La Industria Florícola Ecuatoriana”*, [en línea], Obtenido el 26 de Octubre del 2016, desde <http://www.expoflores.com/> Quito -Ecuador.

[3] BANCO CENTRAL DEL ECUADOR (2015), *“Información Estadística de Comercio Exterior”*, [en línea], Obtenido el 28 de Octubre del 2015, desde <http://www.portal.bce.fin.ec>, Quito-Ecuador.

[4] INSTITUTO DE PROMOCIÓN DE EXPORTACIONES E INVERSIONES (2015), *“Análisis del Sector Banano”*, [en línea], Obtenido el 28 de Octubre del 2015, desde <http://www.proecuador.gob.ec>, Quito-Ecuador

Anexos

ANEXO

Modelo de Certificado Fitosanitario

No. _____

Organización de Protección Fitosanitaria _____

A: Organización(es) de Protección Fitosanitaria de _____

I. Descripción del Envío

Nombre y dirección del exportador: _____

Nombre y dirección declarados del destinatario: _____

Numero y descripción de los bultos: _____

Marcas distintivas: _____

Lugar de origen: _____

Medios de transporte declarados: _____

Punto de entrada declarado: _____

Cantidad declarada y nombre del producto: _____

Nombre botánico de las plantas: _____

Por la presente se certifica que las plantas, productos vegetales u otros artículos reglamentados descritos aquí se han inspeccionado y/o sometido a ensayo de acuerdo con los procedimientos oficiales adecuados y se considera que están libres de las plagas cuarentenarias especificadas por la parte contratante importadora y que cumplen los requisitos fitosanitarios vigentes de la parte contratante importadora, incluidos los relativos a las plagas no cuarentenarias reglamentadas.

Se considera que están sustancialmente libres de otras plagas.*

II. Declaración Adicional

III. Tratamiento de Desinfestación o Desinfección

Fecha _____ Tratamiento _____ Producto químico (ingrediente activo) _____

Duración y temperatura _____

Concentración _____

Información adicional _____

(Sello de la Organización)

Lugar de expedición _____

Nombre del funcionario autorizado _____

Fecha _____

(Firma)

Esta Organización _____ (nombre de la Organización de Protección Fitosanitaria) y sus funcionarios y representantes declinan toda responsabilidad financiera resultante de este certificado.*

* Cláusula facultativa

EXPORTACIONES (1)

Miles de Toneladas métricas, millones de USD FOB

	Ene - Ago 2012			Ene - Ago 2013			Ene - Ago 2014			Ene - Ago 2015			Variación 2015 / 2014							
	a	b/a	Valor	a	b/a	Valor	a	b/a	Valor	a	b/a	Valor	Partic.	Valor	Partic.					
	TM	USD FOB	unitario en valor	TM	USD FOB	unitario en valor	TM	USD FOB	unitario en valor	TM	USD FOB	unitario en valor	Partic.	TM	USD FOB	unitario				
Exportaciones Totales	18,939	16,097.8	19,188	16,370.6	20,439	17,853.0	21,766	12,901.3	21,766	12,901.3	21,766	12,901.3	6.5%	-27.7%						
Petroleras	13,405	9,562.1	99.2	100.0%	13,389	9,360.7	97.5	100.0%	14,322	9,665.6	94.3	100.0%	15,399	5,037.4	45.6	100.0%	7.5%	-47.9%	-51.6%	
Crudo	12,210	8,717.7	99.9	91.2%	12,774	8,950.5	98.0	95.6%	14,041	9,458.0	94.2	97.9%	14,591	4,746.2	45.5	94.2%	3.9%	-49.8%	-51.7%	
EP Petroecuador	10,720	7,679.4	100.2	80.3%	11,282	7,927.0	98.3	84.7%	12,634	8,527.9	94.4	88.2%	12,751	4,172.3	45.8	82.8%	0.9%	-51.1%	-51.5%	
Crudo Oriente	7,237	5,225.1	101.0	54.6%	7,568	5,397.4	99.8	57.7%	7,999	5,490.6	96.0	56.8%	8,751	2,951.9	47.2	58.6%	9.4%	-46.2%	-50.9%	
Crudo Napo	3,483	2,454.3	98.5	25.7%	3,714	2,529.7	95.3	27.0%	4,635	3,037.3	91.7	31.4%	4,001	1,220.4	42.7	24.2%	-13.7%	-59.8%	-53.5%	
SH Tarifa Gas. Priv. Prest. Servicio (2)			97.5	10.9%	1,492		96.0	10.9%	1,407		92.5	9.6%	1,839		43.6	11.4%	30.7%	-38.3%	-52.8%	
Compañías privadas Octo. Participación			*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
Derivados	1,195	844.4	92.5	8.8%	616	410.2	87.2	4.4%	282	207.6	96.5	2.1%	808	291.2	47.2	5.8%	186.9%	40.2%	-51.1%	
Tradicionales	5,534	6,535.7	100.0%	5,798	7,009.9	100.0%	6,117	8,187.3	100.0%	6,117	8,187.3	100.0%	6,367	7,863.9	100.0%	4.1%	-4.0%			
Totales	3,937	2,972.0	45.5%	4,123	2,833.6	46.8%	4,423	4,146.9	50.6%	4,745	4,183.2	53.2%	4,745	4,183.2	53.2%	7.3%	0.9%			
Banano y Plátano	3,599	1,440.6	400.2	22.0%	3,789	1,589.5	419.5	22.7%	4,020	1,736.2	431.9	21.2%	4,293	1,976.2	448.7	24.5%	6.8%	10.9%	3.9%	
Camaron	144	876.5	6,101.5	13.4%	147	1,086.3	7,366.5	15.5%	195	1,707.9	8,771.9	20.9%	227	1,504.7	6,620.2	19.1%	16.7%	-11.9%	-24.5%	
Cacao y elaborados	101	264.6	2,617.9	4.0%	111	275.3	2,480.3	3.9%	128	399.2	3,130.6	4.9%	160	488.6	3,061.6	6.2%	25.1%	22.4%	-2.2%	
Atun y pescado	59	225.3	3,832.9	3.4%	51	187.7	3,649.7	2.7%	61	195.4	3,198.7	2.4%	51	171.1	3,378.9	2.2%	-17.1%	-12.4%	5.6%	
Café y elaborados	34	165.0	4,878.9	2.5%	24	144.8	5,973.7	2.1%	20	108.3	5,459.5	1.3%	15	92.7	6,340.0	1.2%	-26.3%	-14.4%	16.1%	
No Tradicionales	1,597	3,563.7	54.5%	1,675	3,736.2	53.2%	1,694	4,040.5	49.4%	1,622	3,680.7	46.8%	1,622	3,680.7	46.8%	-4.3%	-8.9%			
Enlatados de pescado	149	697.6	4,674.5	10.7%	181	935.7	5,183.0	13.3%	189	859.9	4,558.0	10.5%	175	643.8	3,676.0	8.2%	-7.2%	-25.1%	-19.4%	
Flores Naturales	82	511.2	6,239.4	7.8%	98	551.2	5,607.3	7.9%	99	575.2	5,804.2	7.0%	101	586.6	5,792.5	7.5%	2.2%	2.0%	-0.2%	
Productos mineros	26	269.9	10,328.8	4.1%	83	357.7	4,232.5	5.1%	130	740.4	5,712.8	9.0%	65	535.1	8,248.3	6.8%	-49.9%	-27.7%	44.4%	
Otras Manufacturas de metal	66	247.2	3,766.3	3.8%	65	232.1	3,573.1	3.3%	68	223.8	3,279.1	2.7%	79	238.2	3,027.5	3.0%	15.3%	6.4%	-7.7%	
Extractos y aceites vegetales	217	254.2	1,169.7	3.9%	207	195.8	944.4	2.8%	198	210.1	1,059.6	2.6%	219	191.2	872.8	2.4%	10.5%	-9.0%	-17.6%	
Madera	161	104.0	6,462.2	1.6%	212	114.5	5,391.1	1.6%	281	141.6	5,045.1	1.7%	233	169.1	725.5	2.2%	-17.0%	19.4%	43.8%	
Vehículos	22	241.0	11,100.7	3.7%	16	131.4	8,255.9	1.9%	8	104.0	12,502.4	1.3%	7	127.0	17,803.0	1.6%	-14.2%	22.1%	42.4%	
Químicos y fármacos	47	189.8	4,001.0	2.9%	74	119.4	1,606.2	1.7%	46	98.4	2,154.3	1.2%	41	121.3	2,956.7	1.5%	-10.2%	23.3%	37.2%	
Jugos y conservas de frutas	41	87.1	2,114.8	1.3%	39	94.3	2,411.9	1.3%	44	129.5	2,968.6	1.6%	46	107.3	2,308.1	1.4%	6.6%	-17.1%	-22.3%	
Manuf. de cuero, plástico y caucho	39	135.8	3,495.3	2.1%	40	137.1	3,407.7	2.0%	44	142.8	3,270.4	1.7%	32	103.3	3,112.5	1.3%	-26.4%	-27.7%	-1.8%	
Elaborados de banano	86	61.3	712.3	0.9%	78	60.0	771.6	0.9%	114	82.1	718.9	1.0%	109	85.6	785.6	1.1%	-4.6%	4.3%	9.3%	
Harina de pescado	60	68.4	1,146.9	1.0%	71	107.2	1,519.9	1.5%	46	63.9	1,385.2	0.8%	45	77.2	1,708.3	1.0%	-1.9%	20.9%	23.3%	
Otras manuf. textiles	17	77.0	4,472.2	1.2%	17	71.8	4,235.1	1.0%	18	71.4	4,019.1	0.9%	15	54.2	3,651.4	0.7%	-16.5%	-24.1%	-9.1%	
Manuf. de papel y cartón	36	39.3	1,082.9	0.6%	42	39.2	937.3	0.6%	51	49.4	972.9	0.6%	37	40.1	1,077.1	0.5%	-26.8%	-18.9%	10.7%	
Maderas terciadas y prensadas	133	44.5	335.4	0.7%	95	36.2	380.3	0.5%	42	28.9	683.9	0.4%	80	35.5	444.8	0.5%	88.7%	22.7%	-35.0%	
Tabaco en rama	3	32.2	9,399.6	0.5%	3	33.7	9,699.9	0.5%	3	35.1	11,535.6	0.4%	2	32.5	13,269.9	0.4%	-19.5%	-7.3%	15.0%	
Fruta	86	32.0	371.4	0.5%	49	22.9	471.8	0.3%	44	22.9	515.2	0.3%	47	28.6	613.5	0.4%	4.7%	24.7%	19.1%	
Otros elaborados del mar	13	21.3	1,612.8	0.3%	19	34.8	1,862.0	0.5%	12	17.9	1,512.6	0.2%	15	26.7	1,827.4	0.3%	23.2%	48.8%	20.8%	
Prenadas de vestir de fibras textiles	1	15.4	13,866.3	0.2%	1	17.0	15,194.0	0.2%	1	17.0	14,272.0	0.2%	1	14.1	15,161.0	0.2%	-22.2%	-17.3%	6.2%	
Almacá	8	11.6	1,541.5	0.2%	6	9.5	1,493.4	0.1%	5	8.4	1,599.1	0.1%	5	9.2	1,702.4	0.1%	-1.4%	9.1%	10.6%	
Otros	303	422.6	6.5%	278	424.5	6.1%	251	417.7	5.1%	267	454.2	5.8%	267	454.2	5.8%	6.3%	8.7%			

Indicadores de Exportadoras de Flores para el año 2014															
NUMERACION	EMPRESAS	RUC	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD				GESTION			TASA EFECTIVA
			LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ACIDA	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENTO O PATRIMONIAL	APALANCAMIENTO O FINANCIERO	MARGEN BRUTO	MARGEN OPERACIONAL	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	RENTABILIDAD FINANCIERA	ROTACION DE VENTAS	ROTACION DE ACTIVO FIJO	PERIODO MEDIO DE COBRAZA	
1	HILSEA INVESTMENTS ROSA PRIMACIA LTDA	1791006356001	0,86	0,57	51,13%	104,64%	204,64%	6,33%	0,09%	0,17%	2,31%	0,89	1,65	20,29	0,016
2	FLORES EQUINOCCIALES S.A.	1791338502001	2,69	2,59	26,79%	36,59%	136,59%	24,64%	10,70%	12,98%	11,74%	0,89	3,64	92,09	0,030
3	GARDAEXPORT S.A.	1790685314001	0,99	0,84	62,11%	163,92%	263,92%	24,39%	4,25%	16,23%	11,31%	1,45	2,88	36,61	0,011
4	BELLARO S.A.	1791715349001	1,53	1,11	45,23%	82,58%	182,58%	21,14%	-2,30%	-4,29%	-0,09%	1,02	1,97	26,59	0,002
5	SANDE ECUADOR CIA. LTDA	1791334108001	1,89	1,78	3,55%	5,49%	154,92%	32,92%	20,63%	32,60%	15,16%	1,02	2,98	39,97	0,033
6	NEVADO ECUADOR S.A.	1791433335001	2,01	1,70	42,64%	74,35%	174,35%	17,09%	2,43%	4,20%	3,96%	0,99	2,41	158,95	0,008
7	GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.	1791312937001	0,57	0,48	68,33%	215,73%	315,73%	13,65%	-3,83%	-12,11%	0,22%	1,00	3,44	53,79	0,002
8	EQR-EQUATOROSES C.A.	1792224217001	0,26	0,10	92,91%	1310,29%	1410,29%	24,95%	3,23%	55,51%	44,38%	1,22	1,88	0,68	0,007
9	FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD	1791267656001	0,22	0,08	58,75%	142,43%	242,43%	15,70%	-7,81%	-16,69%	-0,02%	0,88	1,72	2,81	0,007
10	QUALITY SERVICE S.A.	1791155521001	1,20	1,15	37,53%	60,08%	160,08%	18,42%	-3,05%	-4,73%	-1,10%	0,97	2,40	132,11	0,003
11	QUALISA ECUANROS S.A.	1791740262001	2,47	1,85	58,43%	140,56%	240,56%	19,72%	-0,16%	-0,38%	1,50%	0,97	2,87	61,94	0,002
12	ECUADORIAN NEW ROSES PLANTACIONES MALIMACIA LTDA	590060283001 0190131947001	0,90	0,84	55,04%	122,44%	222,44%	25,32%	-1,89%	-4,03%	8,69%	0,96	2,34	44,30	0,013
13	ECOROSSES S.A. AGROCOEX S.A.	1791314867001	1,45	1,41	50,80%	103,23%	203,23%	12,29%	3,24%	4,64%	2,09%	0,70	2,00	280,43	0,010
14	AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI	1791314867001	1,09	1,05	42,27%	73,23%	173,23%	36,85%	19,26%	41,94%	34,04%	1,26	2,35	32,94	0,033
15		1790889114001	0,79	0,73	51,28%	105,26%	205,26%	25,76%	4,68%	10,22%	9,89%	1,06	2,42	40,13	0,017

Indicadores de Exportadoras de Flores para el año 2013															
NUMERACION	EMPRESAS	RUC	LIQUIDEZ		SOLVENCIA			RENTABILIDAD				GESTION			TASA EFECTIVA
			LIQUIDEZ CORRIENTE	PRUEBA ACIDA	ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	APALANCAMIENTO FINANCIERO	MARGEN BRUTO	MARGEN OPERACIONAL	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	RENTABILIDAD FINANCIERA	ROTACION DE VENTAS	ROTACION DE ACTIVO FIJO	PERIODO MEDIO DE COBRAZA	
1	HILSEA INVESTMENTS	1791006356001	0,76	0,51	57,57%	135,68%	235,68%	-0,36%	-5,80%	-10,87%	-3,09%	0,795	1,507	28,165	0,017
2	ROSA PRIMA CIA. LTDA.	1791338502001	2,42	2,29	26,53%	36,11%	136,11%	34,99%	8,88%	12,09%	11,70%	1,001	3,266	35,952	0,036
3	FLORES EQUINOCCIALES S.A.	1790685314001	0,84	0,67	60,29%	151,81%	251,81%	33,27%	6,35%	21,58%	4,43%	1,349	2,747	35,865	0,014
4	GARDAEXPORT S.A.	1791715349001	0,44	0,37	64,62%	182,68%	282,68%	88,92%	71,42%	169,74%	-7,43%	0,841	1,745	34,306	0,001
5	BELLARO S.A.	1791334108001	5,98	5,79	34,91%	53,64%	153,64%	38,67%	23,41%	37,30%	14,99%	1,037	2,909	50,281	0,044
6	SANDE ECUADOR CIA. LTDA.	1791433335001	3,01	2,68	48,84%	95,48%	195,48%	14,45%	-0,97%	-1,68%	0,99%	0,892	2,323	13,730	0,007
7	NEVADO ECUADOR S.A.	1791312937001	0,81	0,64	66,71%	200,39%	300,39%	22,95%	1,73%	4,68%	0,84%	0,899	3,387	51,641	0,009
8	GROWFLOWERS PRODUCCIONES S.A.	1792224217001	0,30	0,18	95,76%	2261,18%	2361,18%	54,73%	-6,52%	-130,46%	5,53%	0,847	1,350	24,494	0,000
9	EQR-EQUATOROSES C.A.	1791267656001	0,26	0,15	69,08%	223,41%	323,41%	-10,35%	-18,29%	-42,26%	-0,04%	0,715	1,602	23,207	0,000
10	FLORECAL S.A. FLORES ECUATORIANAS DE CALIDAD	1791155521001	1,08	1,04	38,96%	63,83%	163,83%	22,71%	2,33%	3,59%	7,16%	0,943	2,316	119,585	0,013
11	QUALITY SERVICE S.A. QUALISA	1791740262001	2,48	1,93	59,22%	145,24%	245,24%	18,09%	2,96%	7,68%	2,19%	1,059	3,054	57,983	0,012
12	ECUANROS S.A. ECUADORIAN NEW ROSES	590060283001 0190131947001	0,91	0,84	49,79%	99,18%	199,18%	27,37%	3,39%	7,22%	6,76%	1,069	2,430	26,818	0,000
13	PLANTACIONES MALIMA CIA LTDA.		1,31	1,27	53,20%	113,69%	213,69%	33,85%	17,34%	22,27%	4,65%	0,601	1,631	284,499	0,026
14	ECOROSES S.A.	1791314867001	0,96	0,87	43,58%	77,25%	177,25%	43,02%	29,38%	81,85%	33,28%	1,572	2,773	31,123	0,053
15	AGROCOEX S.A. AGROPROMOTORA DEL COTOPAXI	1790889114001	0,88	0,79	50,34%	101,38%	201,38%	27,98%	7,11%	15,53%	5,77%	1,085	2,362	43,164	0,015