



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CARRERA INGENIERÍA FINANCIERA.**

**TEMA.**

“LA CARTERA VENCIDA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA PLASTIFLOR DE LA CIUDAD DE AMBATO.”

**INFORME DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL  
TÍTULO DE INGENIERA EN FINANZAS**

**AUTOR: TATIANA ELIZABETH BAÑOS ALBÁN**

**TUTOR: Ing. MARIO RUBIO**

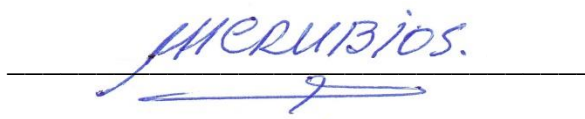
**2014**

## APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, MARIO RUBIO , con cédula de ciudadanía № 180116287-3 , en mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: “LA CARTERA VENCIDA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA PLASTIFLOR DE LA CIUDAD DE AMBATO” desarrollado por TATIANA ELIZABETH BAÑOS ALBÁN, estudiante de la Carrera de Ingeniería Financiera, de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato, considero que el informe investigativo se encuentra listo para la evaluación de conformidad con el Art. 15 del Capítulo II Sistema Tutorial, del Reglamento de Graduación de Pregrado de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, agosto 2014

EL TUTOR.



Ing. Mario Rubio

## AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN.

Yo, TATIANA ELIZABETH BAÑOS ALBÁN, con cédula de ciudadanía N°1804180717-7, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el informe investigativo, bajo el tema: “LA CARTERA VENCIDA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA PLASTIFLOR DE LA CIUDAD DE AMBATO”, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis de datos y resultados son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este trabajo de Investigación.

Ambato, Octubre 2014

AUTOR



---

TATIANA ELIZABETH BAÑOS ALBÁN

**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CARRERA DE INGENIERIA FINANCIERA**

**APROBACIÓN DOCENTES CALIFICADORES**

Los suscritos Docentes Calificadores, una vez revisado, aprueban el informe de Investigación, sobre el tema: “LA CARTERA VENCIDA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA CARTERA VENCIDA DE LA CIUDAD DE AMBATO”, presentado por el estudiante TATIANA ELIZABETH BAÑOS ALBÁN, de acuerdo al Art. 15 del Reglamento de Graduación para obtener el título Terminal del tercer nivel de la Universidad Técnica de Ambato; por lo que remite el presente trabajo para uso y custodia en las dependencias de la Facultad y la Universidad.

Ambato, Octubre del 2014

Para constancia firma



---

PRESIDENTE DE TRIBUNAL EXAMINADOR  
ECO. DIEGO PROAÑO



---

DOCENTE CALIFICADOR  
DRA. CRISTINA ORTEGA



---

DOCENTE CALIFICADOR  
DRA. RUTH ZAMORA

## DEDICATORIA

Este trabajo lo dedico con todo mi corazón para mis padres, Iralda y Alberto, quienes me dieron el apoyo incondicional para culminar mi carrera universitaria, así como las bases de dedicación y perseverancia para alcanzar mis metas

Benditos sean mis PADRES

Tatiana.

## AGRADECIMIENTO

### A mis padres

Porque gracias a sus enseñanzas,  
Y sus trabajo me enseñaron la  
Importancia de estudiar y prepararse  
En el ámbito profesional.

### A mi hermana Nataly.

Por su perseverancia y sus logros  
Que han hecho que sea un ejemplo a  
Seguir, así como de sus consejos,  
Su apoyo y experiencias  
Me ha enseñado la importancia de  
Aprovechar el tiempo y no desperdiciarlo

### A mi Novio Andrés

Por el apoyo incondicional  
Y su conocimiento que me ayudaron  
A fortalecer mi personalidad  
Y ser más prudente

## ÍNDICE GENERAL

PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN.....	iii
APROBACIÓN DOCENTES CALIFICADORES .....	iv
DEDICATORIA .....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
ÍNDICE GENERAL.....	vii
INDICE DE TABLAS .....	x
INDICE DE GRAFICOS .....	xi
INDICE DE IMÁGENES .....	xii
RESUMEN EJECUTIVO.....	xiii
ABSTRACT.....	xiv
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	3
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	3
1.1. Tema de investigación.....	3
1.2 Planeamiento del problema.....	3
1.2.1 Contextualización .....	3
1.2.2.Análisis crítico .....	6
1.2.3. Prognosis .....	7
1.2.4 Formulación del problema .....	8
1.2.5 Interrogantes (Subproblemas).....	8
1.2.6 Delimitación del objeto de investigación.....	9
1.3 Justificación .....	9
1.4 Objetivos.....	12
1.4.1 General.....	12
1.4.2 Específicos .....	12
CAPÍTULO II.....	13
MARCO TEÓRICO .....	13

2.1 Antecedentes Investigativos .....	13
2.2 Fundamentación Filosófica.....	22
Fundamentación epistemológica.....	22
Fundamentación Ontológica.....	23
Fundamentación axiológica.....	24
2.3 Fundamentación legal .....	24
2.4 Categorías Fundamentales .....	25
2.4.1 Descripción de la Variable Independiente .....	26
2.4.2 Descripción de la Variable Dependiente.....	30
2.5 Hipótesis.....	33
2.6 Señalamiento de las Variables .....	33
CAPÍTULO III.....	34
METODOLOGÍA .....	34
3.1 Enfoque de la Investigación.....	34
3.2 Modalidad Básica de la Investigación.....	34
3.3 Nivel o tipo de Investigación .....	35
3.4 Población y Muestra .....	36
3.5 Plan de Recolección de Información .....	37
3.6 Plan de Recolección de la Información.....	39
3.7 Plan de Procesamiento de Información .....	41
CAPÍTULO IV.....	43
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	43
4.1 Análisis de Resultados .....	43
4.2 Interpretación de Datos .....	52
4.3 Verificación de Hipótesis .....	55
CAPÍTULO V.....	60
CONCLUSIONES Y RE COMENDACIONES .....	60
5.1 Conclusiones .....	60
5.2 Recomendaciones .....	61
CAPÍTULO VI.....	63
PROPUESTA.....	63
6.1 Datos Informativos.....	63



6.2 Antecedentes de la propuesta .....	64
6.3 Justificación .....	65
6.4 Objetivos.....	65
General.....	65
Específico.....	65
6.5 Análisis de Factibilidad .....	66
Factibilidad Organizacional .....	66
Factibilidad tecnológica .....	66
Factibilidad Económica-Financiera.....	66
6.6 Fundamentación .....	66
Proceso .....	66
Importancia del proceso .....	67
Alcance del proceso .....	67
Diagrama del proceso .....	68
Cobranzas.....	70
6.7 Metodología, Modelo operativo (PROCESO) .....	74
6.7.1 Análisis de datos históricos de ventas a crédito y de cobranza	74
6.7.2 Plan Estratégico .....	76
FASE FILOSOFICA.....	76
FASE ANALITICA .....	77
FASE OPERATIVA .....	79
6.7.3 Costo de cobranza .....	86
6.7.4 Punto de equilibrio del costo de Cobranza .....	87
6.8 Administración .....	90
6.9 Previsión de la Evaluación.....	91
MATERIAL DE REFERENCIA.....	93
BIBLIOGRAFÍA.....	93
ANEXOS.....	103
Lista de chequeo .....	103
Balance de situación financiera año 2012 .....	105
Balance de situación financiera año 2013 .....	107

## INDICE DE TABLAS

Tabla 3.1. Operacionalización de la variable independiente, Cartera Vencida.....	37
Tabla 3.2 Operacionalización de la variable dependiente, Liquidez .....	38
Tabla 4.1 Análisis y Gestión de Ventas a Crédito .....	44
Tabla 4.2 Requerimiento de Garantía.....	45
Tabla 4.3 Gestión de Cobros .....	46
Tabla 4.4 Liquidez.....	47
Tabla 4.5 Razones de Liquidez.....	48
Tabla 4.6 Análisis Vertical del Activo Corriente .....	50
Tabla 4.7 Análisis Vertical Activo Exigible (Clientes) .....	50
Tabla 4.8 Presentación de datos, Cartera Vencida.....	56
Tabla 4.9: Presentación de datos, Liquidez .....	56
Tabla 4.10 Datos de la Lista de Chequeo.....	57
Tabla 6.1 Análisis Vertical del Activo Corriente .....	64
Tabla 6.2 Análisis Vertical Activo Exigible (Clientes) .....	64
Tabla 6.3 Factor de calificación del FODA.....	67
Tabla 6.4. Matriz de ponderación Fortalezas vs debilidades .....	67
Tabla 6.5. Matriz de ponderación Oportunidades vs Amenazas.....	68
Tabla 6.6 Tabla de índice de cálculo de riesgo.....	80
Tabla 6.7 Tipo de Garantía .....	80
Tabla 6.8 Registro de Créditos .....	81
Tabla 6.9 Costo de Cobranza .....	86
Tabla 6.10 Activo Exigible.....	86
Tabla 6.11 Análisis de Sensibilidad .....	88
Tabla 6.12 Previsión de la evaluación y monitoreo de la propuesta .....	91

## INDICE DE GRAFICOS

Grafico 1.1: Árbol de Problema.....	6
Grafico 1.2: Medición de riesgos de liquidez, una aplicación en el sector cooperativo. ....	10
Grafico 2.1 Red Inclusiones Conceptuales .....	15
Grafico 2.2 Infra-ordinación de variable Independiente.....	26
Grafico 2.3 Constelación de Ideas.....	26
Gráfico 4.1. Análisis y Gestión de Créditos.....	44
Gráfico 4.2. Requerimiento de Garantía .....	45
Gráfico 4.3. Gestión de Cobros.....	46
Gráfico 4.4. Liquidez .....	47
Gráfico 4.5. Razones de Liquidez.....	48
Gráfico 4.6. Activo Exigible .....	51
Grafico 6.1: Flujo grama; Simbología.....	68
Grafico 6.2: Flujo grama de proceso de concesión de crédito .....	82
Grafico 6.3: Flujo grama del proceso de recaudación de la Cartera Vencida.....	85
Grafico 6.4 Organigrama estructural de la empresa PLASTIFLOR .....	89
Grafico 6.5 Organigrama Funcional de la empresa PLASTIFLOR .....	90

## INDICE DE IMÁGENES

Imagen 4.1: Curva de $z$ .....	55
--------------------------------	----

**UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO**  
**CARRERA DE INGENIERIA FINANCIERA**

**TEMA:**

“LA CARTERA VENCIDA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA  
EMPRESA PLASTIFLOR DE LA CIUDAD DE AMBATO”

**AUTOR:** Tatiana Elizabeth Baños Albán

**TUTOR:** Ing. Mario Rubio

**FECHA:** Octubre, 2014

**RESUMEN EJECUTIVO**

Ecuador se ha caracterizado por unos de los países con las flores más bellas y de mejor calidad del mundo, por tal razón existen empresas dedicadas para su producción, así como también de empresas dedicadas a la elaboración de productos plásticos para la protección de flores. En la ciudad de Ambato una pequeña empresa dedicada a esta actividad es PLASTIFLOR, la cual para incrementar sus ventas incrementó los créditos para sus clientes, pero así como muchas pequeñas empresas no poseen conocimientos en el manejo de cartera, lo cual causa problemas de liquidez por lo que se ven en la necesidad de incurrir al endeudamiento.

**TECHNICAL UNIVERSITY AMBATO**  
**FINANCIAL ENGINEERING CAREER**

**TOPIC:**

"PORTFOLIO DUE AND ITS IMPACT ON CORPORATE LIQUIDITY  
PLASTIFLOR CITY AMBATO"

**AUTHOR:** Tatiana Elizabeth Baños Albán

**TUTOR:** Ing. Mario Rubio

**DATE:** October 2014

**ABSTRACT**

Ecuador has been characterized by some of the countries with the most beautiful and best quality flowers in the world, for that reason there are companies dedicated to the production, as well as companies engaged in the manufacture of plastic products for the protection of flowers. In the city of Ambato a small business dedicated to this activity is PLASTIFLOR which to increase sales increased lending to their customers, but like many small companies do not have expertise in portfolio management, causing liquidity problems what are the need to incur indebtedness.

## INTRODUCCIÓN

Las pequeñas empresas están caracterizadas por tener un bajo capital y por no tener una estructura organización formal, lo cual afecta al crecimiento y expansión de la misma. PLASTIFLOR es una empresa dedicada a la elaboración de productos plásticos para la protección de flores, siendo sus principales clientes exportadores de flores.

Al ser PLASTIFLOR una empresa de producción de bienes complementarios, se ve afectada cuando sus clientes potenciales presentan problemas económicos, lo cual ocasiona que la empresa llegue a tener problemas de la misma índole. Para poder incrementar las ventas y dar facilidad a sus clientes PLASTIFLOR incrementó la modalidad de ventas a crédito para sus clientes, pero al no poseer un alto capital, la empresa no puede otorgar tiempos prolongados de crédito, lo que dificulta a los clientes cumplir con la fecha máxima de pago, y que ocasiona que la cartera llegue a vencerse y cause problemas de liquidez.

La presente investigación posee varios capítulos con contenidos que han ayudado a solucionar el problema de la empresa PLASTIFLOR.

**Capítulo I**, tiene a cabo la formulación y planteamiento del problema, en el que se encuentra el análisis crítico, prognosis, desarrollo de preguntas directrices, la justificación y establecimiento de los objetivos del proyecto.

**Capítulo II**, se encuentra el marco teórico y conceptual, el cual poseemos como guía la revisión de los antecedentes investigativos, brindando una perspectiva sobre las variables y la hipótesis que intervienen en el estudio del tema desarrollado

**Capítulo III**, en este capítulo se detallara la manera de cómo se recolectara la información necesaria, que herramientas y métodos se utilizaran, así como la población y la muestra a estudiar.

**Capítulo IV**, en este capítulo se analizará e interpretará la información recolectada, y, de esta manera, se verificará la hipótesis planteada.

**Capítulo V**, en este capítulo se redactara las conclusiones y recomendaciones, que haya arrojado la investigación.

**Capítulo VI**, en este capítulo se plantea y desarrolla una propuesta que ayude a resolver el problema de la investigación.



# CAPÍTULO I

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

### **1.1. Tema de investigación.**

La cartera vencida y su incidencia en la Liquidez de la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato.

### **1.2 Planeamiento del problema**

#### **1.2.1 Contextualización**

Macrocontextualización

Uno de los principales riesgos que corren las empresas en el mundo por la apertura de concesión de créditos a sus clientes, es la falta de liquidez, debido a, que no se realiza un análisis adecuado de los futuros deudores.

Este problema, de falta de liquidez, lo afrontan tarde o temprano todas las empresas sin importar su tamaño, tipo o actividad, ya que no siempre se poseerá el dinero necesario para cubrir las obligaciones inmediatas, causadas por la falta de cobranza.

En palabras de Levcovich (2004), “Es fundamental en caso de vender a crédito seleccionar convenientemente los clientes, sus límites crediticios, los plazos de pago y gestionar correctamente las cobranzas. No hacer correctamente éstos últimos pasos llevará a la empresa a una situación de peligrosa iliquidez.”

Para mayor comodidad y seguridad, los compradores adoptan por realizar sus adquisiciones a créditos, por lo cual, las empresas dan apertura a este tipo de negociación, aceptando el cuasi dinero; este estilo de vida es acogida, especialmente, en los países desarrollados como Estados Unidos y Europa, en los cuales un 90% de las ventas se realizan a crédito, estas tienen como respaldo de pago una entidad financiera que

responde por las deudas de sus clientes, pero en otros casos las empresas productoras y distribuidoras poseen créditos con respaldo de un documento, el cual al sobrepasar el tiempo de pago se convierte en cartera vencida, y la empresa no posee la liquidez necesaria para cubrir sus obligaciones inmediatas y necesaria para la operatividad de la misma por falta de un sistema de cobranza.

### Mesocontextualización

Latinoamérica también se ha visto afectado por la falta de liquidez, como ejemplo; el mal manejo de los títulos valores dentro del mercado de valores, así, como una falta de conocimiento en el tema del manejo del tipo de cambio, en la cual, muchas empresas tienen acción económica, ocasiona una pérdida en la liquidez y causando una incertidumbre en los posibles inversores en la firma. Como lo menciona el Diario Gestión de Lima (2013, pág. A1) “Esto huele a sobrerreacción”, sostuvo José Antonio Rosa, gerente de inversiones de Prima AFP, ya que el retroceso de las acciones mineras y de demanda interna no tiene explicación fundamental. Para el caso de la minería, que siempre es la más afectada, “pareciera que el efecto se ha exacerbado en el Perú por la falta de liquidez de estos papeles”.

Otro factor negativo que afrontan países latinoamericanos es la cancelación de las Preferencias Arancelarias Andinas (ATPDEA), lo que causó una pérdida en la ventaja competitiva en los productos exportados en los países como Bolivia y Ecuador.

Según el Diario La Hora (2013) “Para la empresa es imposible asumir el arancel (14%). La pérdida de la ATPDEA nos sacó del mercado. Estados Unidos adquiriría el 30% de las 150 toneladas que produce anualmente. Ese porcentaje no se colocará en otros mercados porque no hay clientes”, esto no solo afecta a las empresas exportadoras, sino también a las pequeñas empresas que prestan sus servicios y bienes para la colocación de estos productos en los mercados internacionales.

Esto creará una brecha muy amplia en las carteras crediticias de las empresas que venden sus productos a las exportadoras del país, debido a que disminuirán los pedidos, los pagos se retrasarán y, en consecuencia, la liquidez de éstas se verán afectadas.

#### Microcontextualización

El presente proyecto direccionará a la empresa PLASTIFLOR, ubicada en el cantón Ambato, y cuyo propietario es el señor Patricio Flores. Esta institución se dedica a la producción de capuchones, este producto sirve para el recubrimiento de las flores en general, es decir, que brinda protección al momento de ser enviadas a su destino de entrega.

PLASTIFLOR es uno de los principales proveedores de capuchones para las empresas Agrorap S.A, Rosalquez S.A y la Herradura, los cuales se dedican a la exportación de rosas, siendo su principal consumidor Estados Unidos.

Así como otros muchos exportadores de flores, se han visto afectados por la cancelación del ATPDEA y del SGP. La decisión que han tomado es disminuir su producción de flores hasta encontrar nuevos mercados para sustituir estas pérdidas.

Esta decisión tomada por Agrorap S.A, Rosalquez S.A y la Herradura, afecta directamente a PLASTIFLOR, debido a que si sus principales consumidores disminuyen su producción, PLASTIFLOR también debe disminuir la suya, ya que no posee otros mercados para la venta de su producto.

En consecuencia el impacto que ocasiona la cancelación del ATPDEA, en Agrorap S.A, Rosalquez S.A y la Herradura, conlleva a que no posean la sostenibilidad necesaria para el cumplimiento de las deudas con PLASTIFLOR, incrementando las cuentas por cobrar, llevando a que se

conviertan en cartera vencida para la empresa, lo cual causa un problema en la liquidez de la misma.

Por tanto PLASTIFLOR no posee un sistema para la recaudación de cartera, este problema puede llevar a la empresa a sufrir una crisis financiera por falta de fondos para su operacionalidad.

### 1.2.2. Análisis crítico

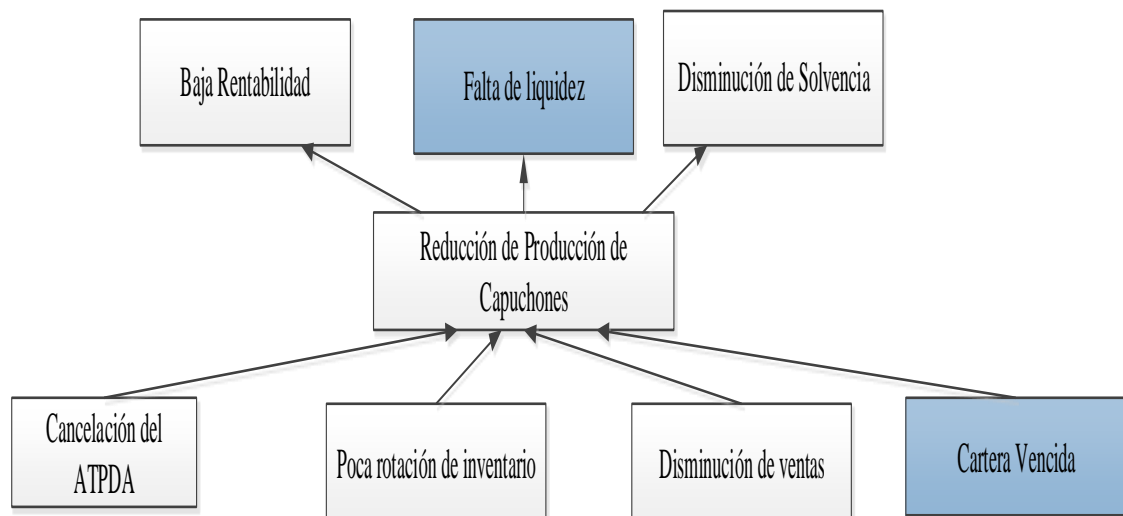


Grafico 1.1: Árbol de Problema  
Elaborado por: Tatiana Baños

Uno de los mercados más afectados por la cancelación del ATPDEA es el florícola, debido a que los exportadores tienen que asumir el pago de los aranceles impuestos por tallo del 14%, esto incurre a una pérdida del 50% de las ventas hacia Estados Unidos, lo cual, implica que la producción de flores tiene que disminuir para no repercutir en pérdida.

PLASTIFLOR, siendo una empresa productora de capuchones, producto necesario para la protección y recubrimiento de flores, se ha visto directamente afectada por la cancelación de este convenio le afecta directamente, debido a que en un alto porcentaje de ventas, es hacia Agrorap S.A, Rosalquez S.A y la Herradura, exportadores de flores. Los pedidos de capuchones han disminuido considerablemente, lo cual causa

que se disminuya la producción de este producto, ocasionando, a su vez un problema en la rentabilidad de la empresa.

Muy seguida del cierre del ATPDEA, la no renovación del Sistema Generalizado de Preferencias (SGP), los mercados internacionales en los que los exportadores de flores son los principales afectados por estas decisiones políticas, una vez más, la producción y comercialización de capuchones se ve afectada, por causa de estas decisiones. PLASTIFLOR tiene un área de trabajo con exportadores de flores, los cuales, sin poder expandir su mercado del nacional al internacional, se ven forzados a disminuir sus proyecciones de ventas, así como lo menciona Sebastián Sotomayor, Propietario de Frutimania (2013), "Para la empresa es imposible asumir el arancel (14%). La pérdida de la ATPDEA nos sacó del mercado", esto afecta a todas las empresas que estaban acogidas con este medio de comercialización.

Sin embargo, PLASTIFLOR se ve afectada por la disminución de ventas de capuchones, causando que la rotación en sus inventarios disminuya. Para que no exista un sobre aprovisionamiento del producto, ha tenido que disminuir la producción del mismo, ocasionando una rebaja en los ingresos, debido a que la empresa se maneja bajo la modalidad de créditos con sus principales compradores, los cuales no cumplen con sus obligaciones con la empresa, y dejan que la cartera se venza.

La cartera vencida es el principal problema que PLASTIFLOR afronta en estos momentos, por la falta de liquidez que esto conlleva; la empresa se verá afectada en la solvencia que posee frente a sus deudores, complicándole en la operabilidad por falta de fondos.

### **1.2.3. Prognosis**

Si no se toma una medida para el problema de liquidez en la empresa PLASTIFLOR, ocasionada por la cartera vencida, por no poseer un

sistemas o un método de recaudación, conllevará a que la empresa disminuya su producción y, por ende, su ventas y ganancia.

Esto originará una inestabilidad en la toma de decisiones, debido a que no se contará con el efectivo necesario para cancelar las obligaciones de corto plazo o de inmediata paga, que generalmente son hacia los proveedores de materia prima y, de esta manera, no se contará con una secuencia en la producción necesaria de capuchones, lo que creará que la empresa acuda a una deuda a largo plazo, aumentando así, el grado de endeudamiento y sobrepasando su capacidad de pago.

Si la empresa adquiere un préstamo mayor a un año y no posee la liquidez y rentabilidad necesaria para cubrir dicho gasto, se verá en graves aprietos, pues está poniendo en juego la existencia de la misma, debido a que si la empresa no cubre sus deudas a corto y largo plazo, la entidad financiera hará efectiva la garantía pactada; así también, los proveedores no venderán más la materia prima para la elaboración de capuchones, lo que afectara a la sostenibilidad e imagen de PLASTIFLOR, encaminándole al cierre definitivo de la misma.

#### ***1.2.4 Formulación del problema***

¿Cómo incide la cartera vencida en la liquidez de la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato?

#### ***1.2.5 Interrogantes (Subproblemas)***

¿Cómo se maneja la cartera vencida en la empresa “PLASTIFLOR” en la ciudad de Ambato?

¿Cuáles son los índices de liquidez de la empresa “PLASTIFLOR” en la ciudad de Ambato?

¿Qué alternativas de solución sería la más adecuada para la recuperación de la cartera vencida para mejorar la liquidez en la empresa “PLASTIFLOR” en la ciudad de Ambato?

### **1.2.6 Delimitación del objeto de investigación**

De contenido:

Campo: Finanzas

Área: Fianzas Corporativas.

Aspecto:

Cartera vencida y Liquidez

Espacial:

La presente tesis se realizará en la empresa PLASTIFLOR, ubicada en la calles Amadeo Mozart y Julio Verne, en la parroquia de Techo propio, en el cantón Ambato, de la provincia de Tungurahua de la República del Ecuador

Temporal:

La presente investigación realizará la comparación entre el balance del periodo fiscal 2012 y 2013.

### **1.3 Justificación**

Los factores y condiciones cambiantes del mercado, tanto nacional como internacional, los niveles de alta competencia, entre otras situaciones, estimulan a PLASTIFLOR y a las empresas en general a establecer estrategias novedosas, que en un corto y mediano plazo pueden convertirse en operaciones sin efecto claro en su liquidez.

Una de las estrategias para incrementar las ventas en PLASTIFLOR, es la apertura de la modalidad de crédito, lo cual aumenta el nivel de riesgo de liquidez.

Como lo menciona Henríquez, (2012, págs. 90-98) “El riesgo de liquidez es una tipología de riesgo que afecta a las entidades financieras determinadamente, al no disponer de recursos líquidos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas, dada la imposibilidad que la institución logre liquidar sus activos en el mercado en un rango de precios razonable”.

De esta manera, entendemos que el riesgo es inherente en las empresas que otorgan crédito, debido a que como consecuencia de este tipo de comercialización, es la falta de liquidez, es decir, no poseer el dinero en efectivo para cumplir con las obligaciones o deudas.

Existen varios factores y riesgos que asumen las empresas al momento de aperturar cuentas por cobrar, como lo podemos observar en la siguiente gráfica

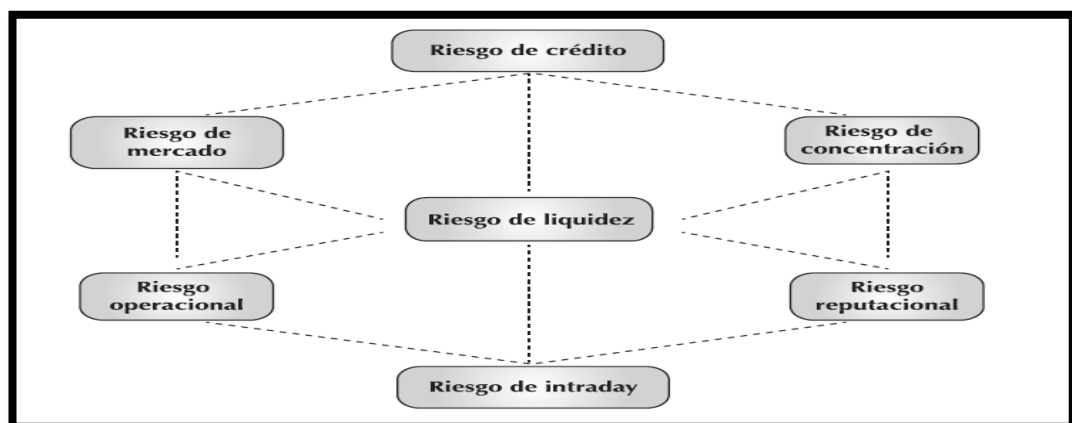


Gráfico 1.2: Medición de riesgos de liquidez, una aplicación en el sector cooperativo. Fuente: Sánchez Mayorga Ximena, Millán Solarte, Julio César

Como lo representa el gráfico publicado en la revista Redalyc.org (2012), el riesgo de liquidez no se encuentra aislado, sino que se ve afectado por diversos riesgos que lo rodean, entre estos podemos mencionar, el riesgo de reputación, de mercado, operacional, y el de crédito, siendo este el



principal causante de falta de liquidez e la empresa PLASTIFLOR, debido a que su cartera ha llegado a vencerse.

Es por eso que una empresa no sólo debe verse conforme con la presentación de balances y declaraciones hacia el fisco, si bien es cierto, estas herramientas nos muestran las situación en la que se encuentra dicha empresa, pero es necesario que se maneje la razón financiera, siendo ésta indicadores financieros utilizados para medir y cuantificar la realidad económica y financiera en la que se encuentra la entidad.

Como lo indica la facultad de Contaduría y Ciencia Administrativas (2010), “El objetivo de esta herramienta es la de comprender a través de ella, la situación de la empresa o conocer los problemas que tiene la empresa y después compararlos con algún programa que diseñe la gerencia o estándar establecido y obtener como resultado un dictamen de la situación financiera”.

De esta manera, la implementación de indicadores financieros podrán ayudar a crear un sistema para el manejo y control de la cartera en la empresa PLASTIFLOR, haciendo el uso del indicador Rotación de cartera, lo cual permitirá identificar el tiempo que le toma a la empresa convertir en efectivo las cuentas por cobrar que hacen parte del activo corriente, así como también, la utilización de la prueba ácida, que es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa y medir su capacidad de pago.

Uno de los elementos más importantes y quizás contradictorios de la estructura financiera de la empresa es la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo.

Y, finalmente, para dar un diagnóstico de la situación completa de la empresa, la aplicación de todas las razones financieras dará un resultado para la toma decisiones coherentes y oportunas.

## **1.4 Objetivos**

### **1.4.1 General**

Investigar la incidencia de la cartera vencida en la liquidez de la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato para la sostenibilidad económica de la empresa.

### **1.4.2 Específicos**

Determinar la existencia de cobranzas de la cartera vencida en la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato para la reducción de las cuentas por cobrar de la empresa.

Analizar los índices de liquidez de la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato para el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo de la entidad.

Implementar un proceso a la concesión de crédito y de recuperación de cartera vencida para la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### ***2.1 Antecedentes Investigativos***

En la investigación de Molina y Peñaloza (2004) sobre “Riesgo de mercado y liquidez en el Sistema Financiero Ecuatoriano: una mejor alternativa a la actual regulación”, planteó como objetivos: “a) desarrollar y probar mejores alternativas para la medición de riesgo de mercado y liquidez, b) determinar si los supuestos aplicados en los diferentes reportes dan una condición real de lo que ocurre en las instituciones financieras”.

La metodología empleada por los autores, consistió en un estudio documentario y bibliográfico, con el objetivo de analizar y evaluar toda la regulación planteada por la SIB, dividida en dos secciones, diferenciando la medición de los riesgos de mercado, y los de liquidez, a través de la aplicación de fórmulas matemáticas para aumentar la eficiencia de las variables, una vez aplicadas las fórmulas para el mejoramientos de la liquidez y la mitigación del riesgo de crédito, permite a los autores concluir; “a) A pesar de que la introducción formal de la gestión de riesgos dentro de la regulación financiera ecuatoriana fue una excelente decisión por parte de la SIB, hemos llegado a la conclusión de que contiene errores en su formulación técnica, principalmente lo relacionado a la elaboración de los reportes destinados a medir el riesgo de mercado y en

menor medida el riesgo de liquidez, b) Cumpliendo el objetivo de determinar si los supuestos aplicados en los diferentes reportes dan una condición real de lo que ocurre en las instituciones financieras, se ha concluido que el reporte de sensibilidad por brecha (R1) considera premisas poco probables, como cambios paralelos de tasa para todas las bandas, una sola revisión para todo lo que queda del año, el mismo cambio de tasa para todos los productos de balance, que no hayan cambios en la estructura de balance y que la duración de activos y pasivos sea la misma (mitad de la banda).”

Todo lo mencionado hace que se obtenga un resultado muy restrictivo y aplicable sólo a este escenario muy particular, por lo que este estudio determina que la medición del impacto de reprecios de tasas debe ser medido únicamente en un corte transversal, tal como lo plantea el Reporte de Sensibilidad del Margen Financiero (R2), el cual valora todos los productos sensibles a cambios de tasa a su valor actual, para luego calcular la duración por producto con sus respectivos importes en riesgos y evaluar el impacto de los reprecios estimados. Por todo lo mencionado, el R1 es irrelevante e inútil, por lo que recomendamos debe ser eliminado de la regulación, o en su defecto. no realizar análisis o imposición de

límites en base a dicho reporte: “c) El reporte R2 y R3 evalúan cuan sensible es el margen financiero y el valor presente del portafolio frente a un cambio de 100 p.b. en las tasas de interés, pero no todos los productos deben ser analizados con el mismo cambio en tasa, ya que cada uno tiene sus propias características, por lo que debe considerarse las particularidades de cada operación-producto para la estimación de dicho cambio, para lo cual proponemos evaluar los productos del portafolio y asignarle una de las siete tasas de rendimiento aceptadas por la SIB (Libor, Prime, Básica, Activa, Pasiva, Legal y Máxima Convencional) sobre las cuales se calcula las variaciones promedio de los últimos doce meses, para finalmente realizar la evaluación de impacto en el margen financiero o valor presente, tomando como estimación del cambio de tasas la desviación obtenida, d) La variación del VP se mide únicamente con la Duración Modificada (DM), la cual constituye una aproximación de 1er orden, cuyo resultado es válido sólo frente a cambios pequeños en la tasa por lo que debe realizarse una aproximación de segundo orden, la cual se denomina Convexidad, e) Luego de analizar la medición de riesgo de liquidez, concluimos que el reporte de liquidez estática (R7), el cual se basa en las fechas contractuales de vencimiento sin considerar el real comportamiento de los productos evaluados, debe

servir únicamente como punto de partida para la elaboración de los reportes esperado y dinámico (R8 y R9), los cuales si incluyen supuestos importantes y reales tal como recuperación de cartera vencida o renovaciones de los depósitos a plazo.”

Por lo expuesto, no se debe establecer límites o planes de contingencia en base al R7, aunque no puede ser eliminado ya que se constituye en el primer punto referencial de la medición por bandas temporales, f) Finalmente, debemos comentar acerca del outsourcing de la gestión de riesgos que permite la actual normativa de la SIB. En la mayoría de los mercados financieros se prohíbe la mencionada práctica debido a que el outsourcing incentiva a que las instituciones tercerizadas carezcan de criterio suficiente y profundo para realizar el análisis e interpretación de indicadores en tanto no los generen internamente, y sobre todo preocupa que carezcan de capacidad de validación de la información generada por los outsourcers, con lo cual se incrementa el riesgo del negocio que precisamente se supone se está tratando de mitigar. En segundo lugar, en algunos mercados no agrada la pérdida de control sobre las bases de datos con información privilegiada y muy valiosa, así como disgusta que el valor de los indicadores salga fuera de las instituciones originantes. Y

tercero, lo más importante: el obvio riesgo del improbable pero posible traspaso de la información de que disponen los outsourcers”.

El problema de liquidez está presente en todas las instituciones financieras, debido a que sus principales funciones son atraer depositos del público y ponerlos en circulación como créditos, para que no se repita la crisis financiera del 99. Existe entidades de regulación para entidades financiera, que ofrecen el cómo disminuir el riesgos de no pago y de cómo se manejen de forma equitativa sus utilidades, pero si hablamos de pequeñas empresas que apliquen la modalidad de crédito en como forma de compra, dependerá del manejo y la cobranza, sin ninguna entidad de respaldo para la regulación y manejo, esto se podría dar siempre y cuando la empresa pueda pagar estos servicios, en el mercado financiero tiene valores por la prestación de sus servicios, los cuales no muchas empresas, poseen el respaldo económico para acceder a estas, por lo cual realizan el manejo de crédito y cobranzas, en base a sus experiencia y la relación que tenga con su deudor, es, por tal motivo que sus cartera llega a vencerse y tener problemas de liquidez.

En la investigación de Morales Roldan y Sierra Velásquez (2007), se plantean como objetivos, “a) Elaboración y ejecución del presupuesto del

área de Cobranzas de acuerdo con lo dispuesto y a las necesidades proyectadas del área, b) Proyectar los ingresos que se van a recaudar y los gastos que se generan en desarrollo de la gestión de Cobranzas, c) Determinar la evolución del plan estratégico del área durante la vigencia que duren las campañas de ventas establecidas por la empresa, d) Identificar los clientes internos y externos que están involucrados en el proceso de recuperación de la cartera, e) Registrar un reconocimiento de las contingencias generadas en la incobrabilidad, aplicando criterios de carácter general o particular de acuerdo con el análisis de la totalidad de la mora y en particular de la Cartera Castigada, f) Terminar el ciclo de inactividad de una asesora con deuda mediante el registro del castigo originado, g) Recuperar a través de procedimientos extraordinarios de cobro, las deudas ya castigadas. La metodología empleada por los investigadores consistió en el diseño del sistema de procesos y procedimientos para recuperación de cartera, una vez diseñada y comprobada el sistema de procesos y procedimientos de recuperación de cartera, los autores llegaron a las siguientes conclusiones; a) Como se ha venido demostrando a través del desarrollo del trabajo la estandarización de los procesos y procedimientos serán la base para el diseño del Sistema de Recuperación de Cartera en empresas de Venta Directa, b)



Las políticas internas y los procedimientos son fundamentales para lograr un eficiente control de recuperación de las empresas. Este sistema debe ser utilizado como una herramienta que permitirá ser eficientes en la ejecución del cobro, c) El diseño del sistema de recuperación logrará que las personas y las agencias de cobro, encuentren herramientas eficientes que les servirán como soporte general y ayudas que facilitarán la aplicación de la labor, d) Para que exista una excelente recuperación las empresas deben contar un sistema que contenga procesos y procedimientos claros, que lleve implícito en lo que se quiere y lo que debe hacer, todo fundamentado en la razón de ser de la empresa.

Mediante la investigación se observa la importancia de mantener un sistema para la recuperación de la cartera, mediante la creación de herramientas que se ajusten a cada empresa, así como la creación de procesos y procedimientos, que encajen de manera más eficaz, en la empresa que posea la modalidad de ventas a crédito.(Ibíd)

Cuando una empresa crea la modalidad de ventas por créditos, es imprescindible que se genere un análisis de los futuros clientes, así como políticas y procedimientos para su recuperación.

En la investigación de Paredes Vega (2012) sobre RECUPERACIÓN DE CARTERA VENCIDA PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA: LAVANDERÍA Y TINTORERÍA LAVACLASSIC EN LA CIUDAD DE PELILEO, se plantea como objetivos; “a) Determinar cómo afecta la

cartera vencida en la liquidez de la empresa "LAVACLASSIC", b) Diagnosticar cual es el impacto de la cartera vencida en la empresa "LAVACLASSIC", c) Analizar cómo se origina el problema de liquidez en la empresa "LAVACLASSIC", d) Elaborar un manual de procedimientos y un reglamento interno para recuperación de cartera y para créditos en la empresa "LAVACLASSIC". La metodología empleada por la autora consistió en un trabajo de campo, para la recolección de datos desde la fuente primaria, utilizo como técnica la encuesta y la entrevista, la cual fue aplicada a 80 clientes de la empresa y al gerente propietario de la empresa. Una vez organizada, codificada, tabulada, procesada y analizada, con el apoyo del programa para cálculos Excel y el análisis de Chi-cuadrado, la investigadora verifico la hipótesis favorablemente, lo que le permitió plantearse como conclusiones, entre otras las siguientes: "a) A través de la aplicación de las encuestas se determina que la mayoría desconoce la gestión de cobros que la empresa realiza a sus clientes y estiman que el periodo de tiempo que la empresa LAVACLASSIC debe aplicar en el otorgamiento de crédito es de 7-15 y 30 días plazo, b) En conclusión podemos mencionar que la mayoría de los empleados conocen los riesgos que tiene la empresa al otorgar créditos y saben que la iliquidez es un riesgo que causa mayor amenaza para la empresa, el

mismo que causa la desaparición de la entidad y desempleo para sus colaboradores, c) Se determina que la mayoría de los encuestados desconocen lo que la empresa LAVACLASSIC aplica para la recuperación de cartera y están de acuerdo que una de las maneras o formas más eficaces para la recuperación de cartera son las visitas a los clientes, d) Se concluye mencionando que la mayoría de los encuestados desconocen los tipos de garantías de crédito que la empresa ofrece a sus clientes y consideran que la organización debe implementar a sus clientes las garantías de crédito en prioridad las garantías de prenda, e) En conclusión se determina que todos los clientes externos en conjunto con el gerente propietario consideran necesario aplicar un Manual de Procedimientos y un Reglamento Interno para Recuperación de Cartera y para Crédito en la empresa “LAVACLASSIC” de la ciudad de Pelileo”.

A través de la investigación de Paredes Vega (2012), la necesidad de poseer políticas de recuperación de cartera, es muy importante cuando existe una cartera activa y vigente, así como que exista una integración del gerente con sus trabajadores y sus clientes.

Para que la empresa lleve un buen manejo de créditos, es indispensable que los procedimientos que se apliquen a la recuperación sean acorde a las políticas aplicadas para la misma.

## **2.2 Fundamentación Filosófica**

Mediante la aplicación de métodos de investigación se interpreta cuál es la realidad de la situación financiera en el ámbito de la cartera vencida y su incidencia en la liquidez de la empresa "PLASTIFLOR" de la ciudad de Ambato, como lo menciona en su publicación de Recalde (2011), en palabra de Thomas Kunh 1992 sobre los paradigmas "El paradigma es un esquema clásico de interpretación de la realidad, comprende supuestos teóricos generales, leyes, modelos y técnicas que adoptan la comunidad científica".

Para comprender cuál es la situación financiera de la empresa "PLASTIFLOR", la presente investigación estará enfocada en el paradigma crítico – propositivo debido a que permite una comprensión y análisis de la realidad, la misma que está en constante cambio y, además, se puede proponer alternativas de solución al problema estudiado.

De igual manera, la investigación se basará en el constructivismo debido que es aquella en la que participan los individuos y la comunidad es necesaria, para solucionar sus propias necesidades y problemas bajo la guía de técnicos al respecto, pero con la participación directa de todos los interesados en su desarrollo y, así, ayudar al mejoramiento del estilo de vida de los involucrados.

Y, finalmente, también la investigación estará bajo el paradigma positivista debido a que la objetividad es muy importante, aceptando datos empíricos y fundamentando el principio de verificación y constituyendo que todo debe ser comprobable.

### ***Fundamentación epistemológica***

En la publicación de Jaramillo (2003, pág. 1), "para Piaget, la epistemología "es el estudio del pasaje de los estados de menor conocimiento a los estados de un conocimiento más avanzado" mientras

que en el Ministerio de Apología e Investigación Cristiana (2005), la epistemología es “la ciencia que estudia el conocimiento humano y el modo en que el individuo actúa para desarrollar sus estructuras de pensamiento. Este trata con la naturaleza del conocimiento, de cómo conocemos las cosas, qué sabemos, por qué sabemos, si lo que sabemos es verdadero y cuáles son los límites del conocimiento”.

Mediante esta aseveración sobre la generación de conocimientos se tratará de encontrar el manejo de la cartera y la razón por la cual llega a vencerse, y su incidencia en la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato.

### ***Fundamentación Ontológica***

El diccionario de psicología científica y filosófica (2010), define técnicamente que: “la ontología es el estudio del ente en tanto que ente; o en términos más sencillos, el estudio del ser. Ente es todo aquello que tiene ser: los objetos físicos, los psíquicos, los meramente imaginados o pensados. La ontología estudia los seres en la medida en que participan del ser, igual que la biología estudia los seres vivos pero en la medida en que tienen vida. Es la disciplina filosófica más importante. Las dos cuestiones fundamentales de la ontología son en qué consiste el ser y cuáles son los seres o géneros de seres más importantes-.

Esta investigación desde el punto de vista ontológica busca la solución al problema de la cartera vencida y su incidencia en la liquidez de la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato. Por medio de esta fundamentación explicaremos por qué se está dado el problema de cartera vencida en la empresa “PLASTIFLOR” y su incidencia significativa en la liquidez de la misma.

### ***Fundamentación axiológica***

La investigación busca encaminarse en los valores morales y éticos para realizar un excelente trabajos sobre la cartera vencida y su incidencia en la liquidez de la empresa “PLASTIFLOR”.

Los valores con los que se rige el investigador son:

Transparencia: En el manejo de los datos obtenidos por la contadora de la empresa “PLASTIFLOR”, así como en los resultados que arroje el análisis de los mismos.

Responsabilidad: En la administración y orientación del estudio hacia un método que resuelva el problema de la cartera vencida en la empresa “PLASTIFLOR”.

Exactitud numérica: A través del análisis vertical y horizontal, así como el manejo de las razones financieras en el ámbito del monitoreo de liquidez, con los datos dados por la contadora de la empresa.

Compromiso: En la entrega de una investigación conforme a los reglamentos que lo regulan, así como para uso del propietario de la empresa “PLASTIFLOR”

### ***2.3 Fundamentación legal***

La presente investigación tiene como base legal la Constitución del Ecuador, publicada en el Registro Oficial N° 449 (2008) en el Capítulo sexto, Trabajo y producción, Sección primera, Formas de organización de la producción y su gestión en el Art. 319, se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresariales públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas. El Estado promoverá las formas de producción que aseguren el buen vivir de la población y desincentivará aquellas que atenten contra sus derechos o los

de la naturaleza, alentará la producción que satisfaga la demanda interna y garantice una activa participación del Ecuador en el contexto internacional, y en el Art. 320, En las diversas formas de organización de los procesos de producción se estimulará una gestión participativa, transparente y eficiente. La producción, en cualquiera de sus formas, se sujetará a principios y normas de calidad, sostenibilidad, productividad sistémica, valoración del trabajo y eficiencia económica y social.

En base a estos artículos la investigación posee una base legal que encamina a mejorar la productividad de la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato, en la mejora del problema de la cartera vencida y la liquidez.

## 2.4 Categorías Fundamentales

### 2.4.1 Supra-ordinación Conceptual

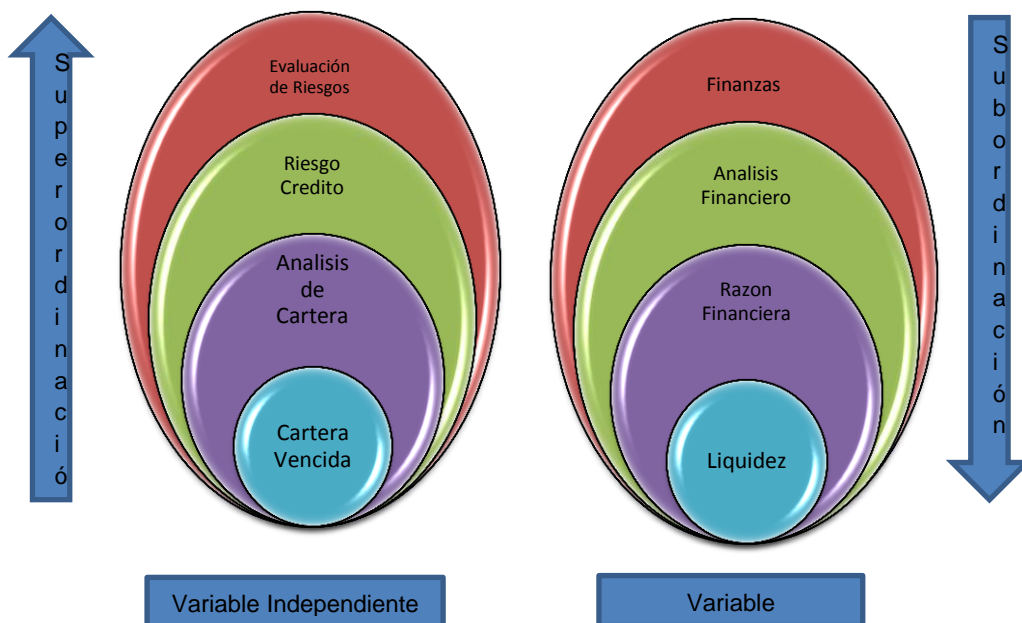


Grafico 2.1 Red Inclusiones Conceptuales  
Elaborado por: Tatiana Baños (2014)

## 2.4.2. Infra-ordinación Conceptual: Variable Independiente

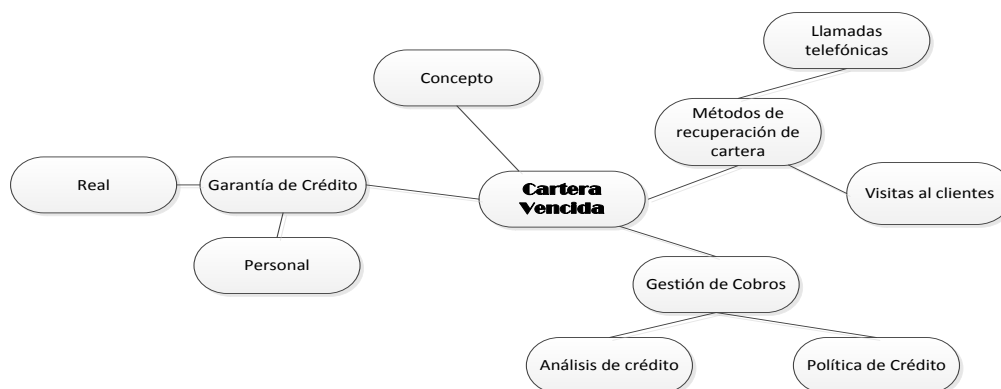


Gráfico 2.2 Infra-ordinación de variable Independiente  
Elaborado por: Tatiana Baños (2014)

## 2.4.3 Infra-ordinación Conceptual: Variable Dependiente

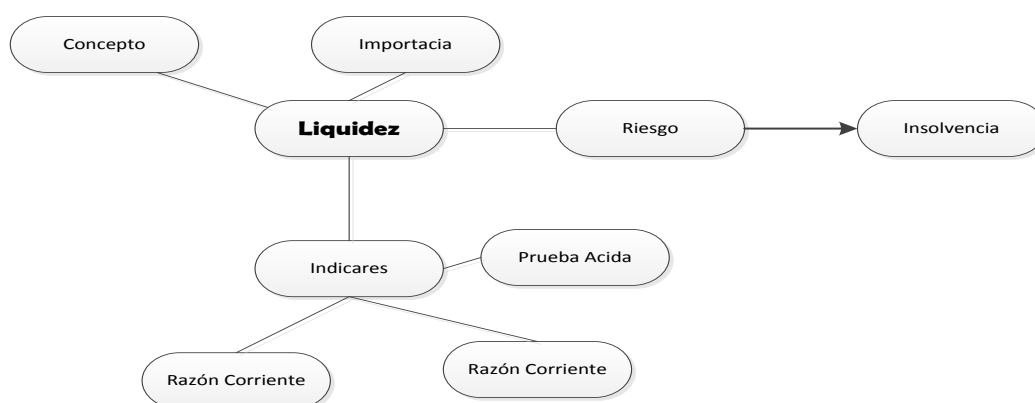


Gráfico 2.3 Constelación de Ideas  
Elaborado por: Tatiana Baños (2014)

## 2.4.4 Descripción de la Variable Independiente

### Evaluación de riesgos

Según Federación Regional de Empresarios del Metal de Murcia (2007, pág. 1), la evaluación de riesgos es la actividad fundamental que la Ley establece que debe llevarse a cabo inicialmente y cuando se efectúen



determinados cambios, para poder detectar los riesgos que puedan existir en todos y cada uno de los puestos de trabajo de la empresa y que puedan afectar a la seguridad y salud de los trabajadores.

### **Riesgo de crédito**

Según Carella (2012), “el riesgo de crédito, es el riesgo de que la contraparte no honre sus obligaciones (el pago de un crédito).”

El “Riesgo de Crédito es la contingencia que enfrenta el prestamista, posibilidad de que el prestatario no cumpla con sus obligaciones en tiempo y forma”. (Ibíd)

### **Análisis de Cartera**

Según EQUIFAX (2012), “el Análisis de Cartera consiste en estudiar una muestra retrospectivamente para modelizar la probabilidad de recupero de las deudas a ser gestionadas por el afiliado”.

### **Cartera vencida**

Según Díaz Manjarrez (2006), “cartera Vencida: Categoría que agrupa a todos los créditos que han cumplido impagos el plazo aceptado por la SBIF, que es un máximo de 90 días”.

Según Vascones (2012) cartera vencida, “es la cartera que ya ha pasado del plazo establecido por la Superintendencia de Bancos y Seguros a partir de su fecha de vencimiento.”

### **Métodos de Recuperación de Cartera**

Según Gestión de cobranzas (2012) sobre los métodos de recuperación de cartera dice que “recuperar Deudas requiere de planificación, orden y constancia. Un compromiso con el cliente que se refleja en la pronta respuesta a sus consultas y soluciones eficaces para sus problemas. La recuperación crediticia trabaja en todas las etapas de la cobranza,

analizando y segmentando las carteras antes de ser gestionadas. En base a esta segmentación determinamos la estrategia más adecuada y damos comienzo a la gestión”.

### **Llamadas telefónicas**

Según Definición (2008) una llamada es la acción y efecto de llamar. Este verbo permite hacer referencia a invocar, convocar, citar o nombrar a alguien o algo. También se le dice llamar al hecho de hacer ademanes o hablar para que una persona acuda o responda”. Por otra parte, “una llamada es una señal o aviso que se realiza en un documento impreso o manuscrito”. Su función es llamar la atención del lector hacia un lugar donde se incluye una nota, una corrección, una advertencia, una cita, una referencia u otro tipo de mensaje.

### **Visitas al cliente**

Según BPO Cobranzas (Grupo BPO, 2012) , “la visita domiciliaria pretende complementar la labor telefónica y de comunicaciones impresas de cobranza realizada por nuestros gestores y abogados”.

Una vez que la llamada telefónica no dé frutos en el objetivo de cobranza de cartera, la visita al cliente en el domicilio o en su lugar de trabajo tiene como objetivo el pago por parte del deudor y, en su defecto, llegar a un acuerdo para el pago de las próximas cuotas a ser canceladas.

### **Gestión de cobros**

Según Accion Insight (2008), la gestión de cobranza es “el conjunto de acciones coordinadas y aplicadas adecuadamente y, oportunamente, a los clientes para lograr la recuperación de los créditos, de manera que los activos exigibles de la institución se conviertan en activos líquidos de la manera más rápida y eficiente posible, manteniendo en el proceso la buena disposición de los clientes para futuras negociaciones”.

## **Análisis de crédito**

El análisis de crédito es “cruzar la información de los posibles deudores con el objetivo de detectar la Razonabilidad, el grado de confiabilidad y consistencia de la misma” (Carrella, 2012)

## **Política de Crédito**

Según Chalupowicz (2012) en el manual de políticas de crédito “es un documento de carácter orientativo para asegurar que todas las actividades que en su conjunto constituyan el ciclo de cobranzas, y que comprende desde la recepción de la orden del cliente hasta el depósito bancario de la cobranza, son llevadas a cabo de la manera más eficiente de modo tal de reducir el plazo del ciclo de cobranza a lo más bajo posible y asimismo apoyar los objetivos de cash flow de la compañía”.

El concepto de Cash Flow trata de dar respuesta a la pregunta sobre cuál es la capacidad que tiene una empresa (o un negocio) de generar liquidez a través de diversas fuentes y para hacer frente a diversos pagos. (Lubián, 1999, pág. 2).

## **Garantía de crédito**

Según Mavila (2002, pág. 61) “las garantías son todos los medios que respaldan o aseguran el pago o reembolso de los créditos otorgados. El requerimiento de garantías para respaldar los créditos que se otorgan, no está basado en previsión de tener que recurrir a un procedimiento judicial para obtener el reembolso. La garantía es un colateral, no es la base sobre la cual se fundamenta el crédito”.

Según Zorrilla y Rodríguez (2010) “la garantía se considera un mecanismo que mitiga la selección adversa y el racionamiento del crédito, así como otras ineficiencias que surgen cuando los prestatarios mantienen información privada ex ante”.

## **Garantía Personal**

Según Mavila (2002) las garantías personales, son aquellas donde no se tiene en cuenta bienes específicamente determinados; lo que tiene importancia es la persona del obligado como fiador o como codeudor solidario. Se trata de garantías subjetivas, siendo por el contrario las garantías reales basadas en activos tangibles e intangibles.”

## **Garantía Real**

La garantía real, “es aquella que se constituye cuando el deudor, o una tercera persona, compromete un elemento de terminado de su patrimonio para garantizar el cumplimiento de la obligación contraída.” (Ibíd)

### ***2.4.5 Descripción de la Variable Dependiente***

## **Finanzas**

Según Vallado (2012) finanzas, “se definen como el arte y la ciencia de administrar dinero, afectan la vida de toda persona y organización. Las finanzas se relacionan con el proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, empresas y gobiernos.”

Según Universidad Católica (2012) sobre las finanzas dice que, “es el campo de la economía que se dedica de forma general al estudio de la obtención del dinero y su eficiente administración. El objetivo principal de las finanzas es el de ayudar a las personas naturales o jurídicas a tener un adecuado uso de su dinero, apoyándose en instrumentos financieros.”

## **Análisis Financiero**

Según Fornero (2010), “el análisis financiero es un método para establecer las consecuencias financieras de las decisiones de negocios,

aplicando diversas técnicas que permiten seleccionar la información relevante, realizar mediciones y establecer conclusiones.”

### **Razón Financiera**

Según Aguilar Juárez (2012), “las Razones Financieras son eficientes herramientas para analizar la situación de una empresa, sin embargo también tiene serias limitaciones. Pueden servir como una pantalla para señalar aquellas áreas de fortaleza o debilidad potencial, así como indicar aquellas en las que se requiere mayor investigación. Sin embargo no son predictivas”

### **Liquidez**

“La razón de liquidez, son las que miden la capacidad de la empresa para identificar sus necesidades de efectivo a corto plazo.” (Ibíd)

### **Importancia de la Liquidez**

“La importancia de la liquidez es contribuir a garantizar la capacidad de la entidad para hacer frente a los flujos de caja resultantes de sus obligaciones de pago, que son de naturaleza incierta al venir influidos por acontecimientos externos y por la conducta de otros agentes.” (Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, 2008, pág. 7)

### **Riesgo de Liquidez**

“Riesgo de Liquidez: Es la posibilidad o la contingencia, no sólo de no poder responder, sino también de perder. Es la pérdida potencial por no poder cumplir.” (Duque, 2013)

### **Solvencia**

Según Boal Velazco (2010), “la solvencia, desde el punto de vista financiero, se identifica con la capacidad de una entidad de generar

fondos para atender, en las condiciones pactadas, los compromisos adquiridos con terceros.”

La solvencia está estrechamente ligada al concepto de riesgo de crédito, ya que representa el posible quebranto que originaría a la entidad la variación de las condiciones y características, que pudiesen alterar la capacidad de la empresa para cumplir los términos contractuales de sus operaciones, al momento que la empresa no puede cumplir sus obligaciones se la considera Insolvente. (Boal Velasco, 2010)

### **Indicadores de Liquidez**

Son los que ayudan a medir la capacidad de pago de la empresa a corto plazo.

#### **Prueba ácida**

La prueba Ácida “Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios”. (Instituto nacional de Contadores Publico Colombia, 2011)

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

#### **Razón corriente**

La Razón Corriente “Indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo. Al dividir el activo corriente entre el pasivo corriente, sabremos cuantos activos corrientes tendremos para cubrir o respaldar esos pasivos exigibles a corto plazo”. (Ibíd)

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

### **Capital de trabajo**

“Muestra el valor que le quedaría a la empresa después de haber pagado sus pasivos de corto plazo, permitiendo a la Gerencia tomar decisiones de inversión temporal”. (Instituto nacional de Contadores Publico Colombia, 2011)

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

### **2.5 Hipótesis**

La cartera vencida incide significativamente en la liquidez de la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato.

### **2.6 Señalamiento de las Variables**

Variable Independiente: Cartera Vencida

Variable Dependiente: Liquidez de la empresa “PLASTIFLOR”

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA

#### ***3.1 Enfoque de la Investigación***

La presente investigación posee un enfoque cuali-cuantitativo, porque está orientada hacia la comprensión de la cartera vencida y la liquidez como objeto de estudio, que permite una observación naturalista utilizando una perspectiva desde adentro y que permitirá la comprobación de la hipótesis poniendo énfasis en el proceso de la investigación y cuantitativa, debido a que el objetivo principal es identificar cuáles son las razones y causas de la cartera vencida y su incidencia en la liquidez mediante la aplicación de indicadores financieros, así como, el análisis horizontal y vertical de los balances de la empresa.

#### ***3.2 Modalidad Básica de la Investigación***

##### **Investigación Bibliográfica**

Según Salazar (2010), la investigación bibliográfica se puede entender como “la búsqueda de información en documentos para determinar cuál es el conocimiento existente en un área particular, un factor importante en este tipo de investigación la utilización de la biblioteca y realizar pesquisas bibliográficas”.

La investigación bibliográfica permitirá analizar la información escrita sobre la cartera vencida y la liquidez, con el propósito de conocer las contribuciones científicas del pasado y establecer relaciones, diferencias o estado actual del conocimiento respecto al problema de estudio, a través de la lectura de libros, revistas científicas, informes técnicos y tesis de grados



## **Investigación de campo**

Según Hernández (2011), la Investigación de campo es “el proceso que, utilizando el método científico, permite obtener nuevos conocimientos en el campo de la realidad social. (Investigación pura), o bien estudiar una situación para diagnosticar necesidades y problemas a efectos de aplicar los conocimientos con fines prácticos (investigación aplicada).”

La aplicación de este tipo de investigación ayudará a la recolección de datos y evidencia sobre la cartera vencida y la liquidez de la empresa, mediante la manipulación de estas variables se describirá las causas por las que se produce este problema.

### ***3.3 Nivel o tipo de Investigación***

#### **Investigación Documental**

La principal característica de este tipo de investigación es la utilización de documentos recolectados y seleccionados para la presentación de los resultados coherentes y la construcción de conocimiento y, así, dar respuesta al problema de cartera vencida y la liquidez en la empresa.

#### **Investigación Descriptiva**

Mediante la aplicación de la descripción, el objetivo es el registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual mediante la interpretación correcta sobre la cartera vencida y la liquidez de la empresa.

#### **Investigación Explicativa**

Este tipo de investigación tiene relación causal, de esta manera se encontrará las causas por las que se da la cartera vencida y la liquidez en la empresa.

### **3.4 Población y Muestra**

Como población y muestra para la presente investigación se identificó que en la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato, posee dos empleados, los cuales están registrados tanto en el Ministerio de relaciones Humanas como en el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, uno de los empleados es el gerente propietario el mismo que también realiza actividades de producción y comercialización y junto a su trabajadora y esposa Sra. Karla Vargas, esto se debe a que la producción se realiza en maquinarias y no es necesario la contratación de más personal de producción. Para el manejo de la contabilidad la empresa contrata los servicios externos de la Ingeniera en Contabilidad y Auditoría Nataly Baños. Con la descripción anterior la investigadora se aplicará la lista de chequeo al 100% de la población, es decir al propietario, la trabajadora y la contadora.

### 3.5 Plan de Recolección de Información

Tabla 3.1. Operacionalización de la variable independiente, Cartera Vencida

Variable Independiente: Cartera Vencida					
Variable	Conceptualización	Categoría	Indicadores	Ítems	Técnica e Instrumento
Cartera Vencida	Es la porción total de clientes deudores que reporta atraso en el cumplimiento de las obligaciones de pago	Gestión de Cobros	Políticas de crédito Vencido	*¿La empresa posee políticas de recuperación de cartera? *¿Utiliza algún método para la recaudación de las cuentas por cobrar? *¿La empresa utiliza la llamada telefónica como medio de recuperación de cartera?	Índices Financieros Lista de Chequeo
			Análisis de Crédito Vencido	*¿La empresa utiliza las visitas al cliente como medio de recuperación de cartera? *¿Conoce cuáles son los pasos a seguir para visitar a sus clientes?	
		Riesgo	Alto-Incobrable Bajo-Cobrable	*¿Posee la empresa un índice que mida la cartera vencida?	Estados Financieros

Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

Tabla 3.2 Operacionalización de la variable dependiente, Liquidez

Variable Dependiente: Liquidez						
Variable	Conceptualización	Categoría	Indicadores	Ítem	Técnica e Instrumento	
Liquidez	Es el dinero en efectivo que posee la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo	Riesgo de Liquidez	Insolvencia	*¿Usted cree que al otorgar ventas a créditos la empresa tenga problemas de liquidez? *¿Desde que se abrió las ventas a crédito en la empresa se ha podido cubrir las obligaciones de la misma?	Índices Financiero  Ficha de Observación  Estados Financieros	
		Razones de Liquidez	Prueba acida	*¿En la empresa se realiza análisis Financieros? *¿Conoce que son las Razones financieras? *¿La empresa posee políticas de manejo de efectivo? *¿La empresa cuenta con el dinero necesario para cubrir sus obligaciones corrientes inmediatas?		
			Razón Corriente	$= \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$		*¿Posee la empresa de efectivo para cancelar sus obligaciones a corto plazo? *¿La empresa posee suficiente activo corriente para cubrir con sus obligaciones de corto plazo?
			Capital de trabajo	$= \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$		*¿Conoce cuál es el capital con el que cuenta su empresa para realizar sus actividades operativas? *¿Posee la empresa capital propio para operar una vez cancelado sus pasivo?

Elaborado

por:

Baños,

Tatiana

(2014)

### **3.6 Plan de Recolección de la Información**

#### **¿Para qué?**

La investigación permitirá investigar la incidencia de la cartera vencida en la liquidez de la empresa "PLASTIFLOR" de la ciudad de Ambato para la sostenibilidad económica de la empresa.

#### **¿De qué personas u Objetos?**

Los involucrados, quienes otorgarán la información para la presente investigación, son el propietario de la empresa "PLASTIFLOR", el señor Patricio Flores, su esposa y también se contará con la ayuda de la contadora, la señorita Ingeniera Nataly Baños, quien proporcionará los estados financieros que serán puestos a verificación para la hipótesis.

#### **Aspectos**

**Variable Independiente:** Cartera Vencida

**Variable Dependiente:** Liquidez

#### **¿Quién realizará la investigación?**

Para la elaboración de la investigación, será necesaria únicamente la actuación de la investigadora, debido a que las herramientas de investigación, serán aplicadas a tres personas.

#### **¿A quiénes?**

Para la obtención de los datos la investigación se aplicará al propietario, a la contadora y a la trabajadora de la empresa.

### **¿Cuándo?**

El trabajo será desarrollado en el segundo trimestre del año 2014.

### **¿Dónde?**

La presente tesis se realizará en la empresa PLASTIFLOR ubicada en la calles Amadeo Mozart y Julio Verne, en la parroquia de Techo Propio, en el cantón Ambato, de la provincia de Tungurahua de la República del Ecuador.

### **¿Cuántas veces?**

La técnica de recolección de datos será aplicada por una sola vez.

### **¿Como?**

Para la recolección de los datos se aplicará la lista de chequeo que contará con cinco bloques; de preguntas, los cuales se encantarán divididos en bloques, los tres primeros bloques recolectarán información sobre la variable independiente, es decir; sobre la cartera vencida, las dos bloques siguientes ayudarán a recolectar información sobre la variable dependiente, es decir sobre la liquidez.

El primer bloque se tratará sobre el tipo de garantías, de esta manera, se identificará si la empresa trabaja con garantías y con qué tipo de garantía se trabaja en la misma.

El segundo bloque identificará el análisis y gestión de crédito. Médiante la información recolectada en este bloque se podrá identificar si la empresa posee políticas y métodos, así como, de análisis previos para la concesión de ventas a créditos.

En el tercer bloque se hablará de acerca de la gestión de cobros, de esta manera, se identificarán los métodos, herramientas y políticas, en caso de existir en la empresa para la recaudación de la cartera.

En el cuarto bloque las preguntas estarán direccionadas al tema de la liquidez en general.

Y, en el quinto y último bloque, el objetivo será la obtención de información sobre la aplicación de las razones financieras de liquidez.

La aplicación de la lista de chequeo tendrá una duración de 15 minutos por persona.

Otra herramienta de investigación empleada será la entrevista, que será aplicada a propietario de la empresa, el Señor Patricio Flores, que tendrá una duración de 25 minutos.

Y, por último, se realizará un análisis financiero sobre los estados financieros otorgados por la contadora, para obtener los indicadores sobre la liquidez y la cartera vencida.

### **¿Con que?**

Consistirá en la aplicación de una lista de chequeo con preguntas cerradas de SI y NO, agrupadas en bloques, así como también, de un análisis financiero sobre los estados financieros.

### **3.7 Plan de Procesamiento de Información**

1. Para el procesamiento de la información obtenida se la manejará de la siguiente manera:
2. Revisión crítica de la información recogida con las técnicas que serán utilizadas.
3. Realización de los cuadros correspondientes a cada bloque de la lista de chequeo
4. Representación gráfica.
5. Análisis financiero, con la aplicación de la razón financiera de liquidez.

6. Interpretación de los resultados, con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.
7. Comprobación y verificación de hipótesis.
8. Establecimiento de conclusiones y recomendaciones



## CAPÍTULO IV

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

#### **4.1 *Análisis de Resultados***

El propósito de la investigación con el uso de la lista de chequeo como herramienta investigativa fue la comprobación de la hipótesis planteada.

Mediante la aplicación de la lista de chequeo, con preguntas cerradas de si y no, que está dirigida al propietario, contadora y trabajadora de la empresa PLASTIFLOR. Se realizó la recolección de información, para luego tabularlos y después aplicar el estadígrafo z para comprobar la hipótesis.

El análisis de los resultados se realizará sobre los valores obtenidos una vez aplicada el estadígrafo estadístico con ayuda a la lista de chequeo, así como también sobre los indicadores de liquidez y análisis vertical sobre los balances del año 2012 y 2013.

#### **Tabla Estadística**

A través del uso de tablas simples se dará a conocer el resumen de la información recaudada con la lista de chequeo, así como también las frecuencias absolutas como porcentuales.

#### **Gráficas**

Las gráficas organizaran la información numérica, de manera que se pueda establecer tendencias o patrones en la información.

#### **Indicadores Financieros**

Por medio del uso de los indicadores o razones financieros se conocerá el comportamiento y la situación financiera real de la empresa; por medio

de estas herramientas se interpretará las cifras y, de esta manera, se podrá actuar frente a las diversas circunstancias que pueden presentar.

## **Análisis**

El análisis es descriptivo de los datos obtenidos en cada bloque de la lista de chequeo, y al final se analizará los bloques en conjunto que recabaron información de la variable dependiente así como de la independiente.

Bloque 1. ¿Existe Análisis y Gestión de Ventas a Crédito en la empresa PLASTIFLOR?

Tabla 4.1 Análisis y Gestión de Ventas a Crédito

	F	%
<b>SI</b>	14	27,45%
<b>NO</b>	37	72,55%
<b>Total</b>	51	100%

Fuente: Personal Administrativo y Gerencia de la empresa PLASTIFLOR  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

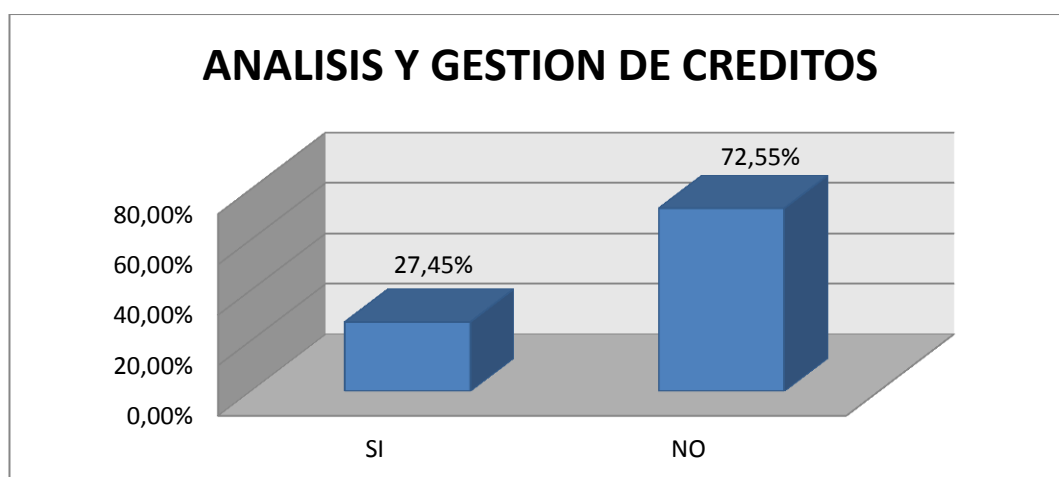


Gráfico 4.1. Análisis y Gestión de Créditos  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

## **Análisis**

A lo que se refiere al Análisis y Gestión de Créditos, la empresa PLASTIFLOR existe una diferencia significativa al poseer una respuesta negativa del 72,55% y de un 27,45% positiva, es decir la empresa no posee procedimientos para la concesión de créditos.

Bloque 2. ¿La empresa hace uso de algún tipo de Garantía?

Tabla 4.2 Requerimiento de Garantía

	F	%
<b>SI</b>	2	5,56%
<b>NO</b>	34	94,44%
<b>Total</b>	36	100%

Fuente: Personal Administrativo y Gerencia de la empresa PLASTIFLOR  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

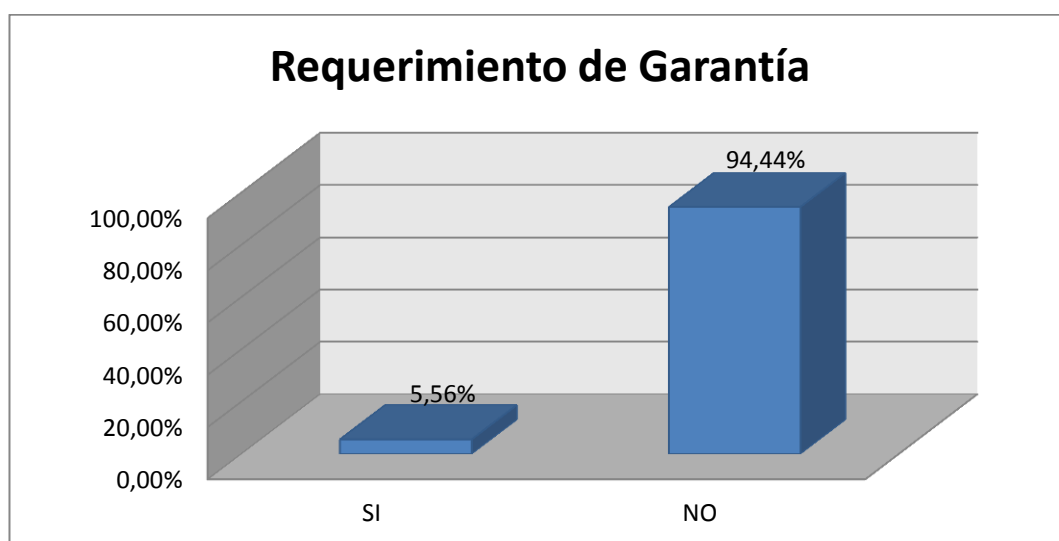


Gráfico 4.2. Requerimiento de Garantía  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

### Análisis

En la presente investigación la empresa PLASTIFLOR, da a conocer sobre el uso de garantías que el 94,44% no posee ningún tipo de garantía

y solamente el 5,56%, de certeza de poseer alguna forma de respaldo para la recuperación de las ventas a crédito.

### Bloque 3. ¿La empresa gestiona la recuperación de cartera?

Tabla 4.3 Gestión de Cobros

	F	%
<b>SI</b>	16	35,56%
<b>NO</b>	29	64,44%
<b>Total</b>	45	100%

Fuente: Personal Administrativo y Gerencia de la empresa PLASTIFLOR  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

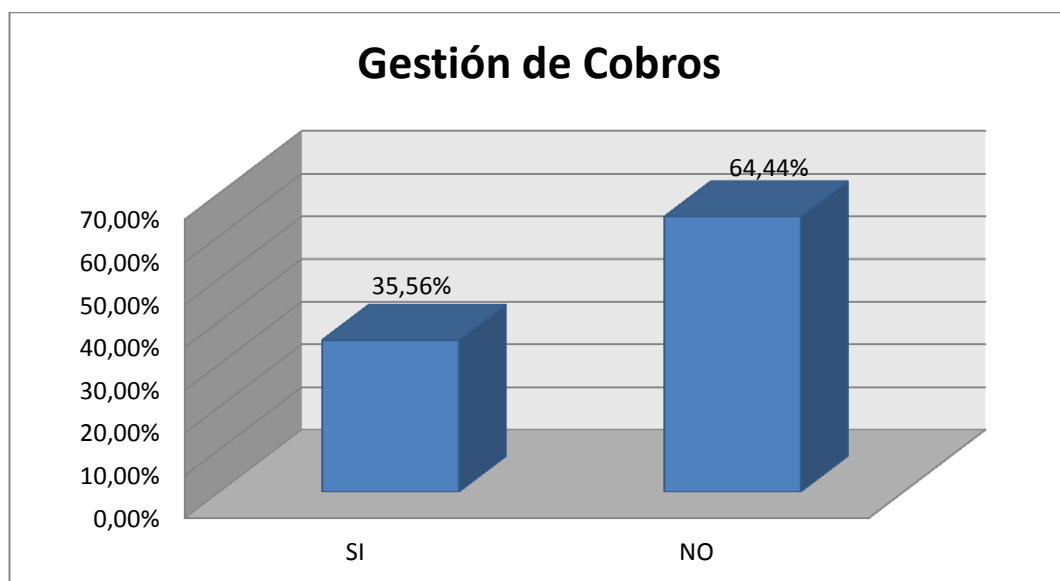


Gráfico 4.3. Gestión de Cobros  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

### Análisis

De las personas a quien se les aplico la lista de chequeo en la empresa PLASTIFLOR, en el bloque 3 sobre si existe una gestión de cobro, existió un 64,44% que afirma que la empresa no posee una gestión de cobro y solo un 35,56% que sí.

Bloque 4. ¿La empresa posee dinero en efectivo para cubrir sus obligaciones?

Tabla 4.4 Liquidez

	F	%
<b>SI</b>	15	38,46%
<b>NO</b>	24	61,54%
<b>Total</b>	39	100%

Fuente: Personal Administrativo y Gerencia de la empresa PLASTIFLOR  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

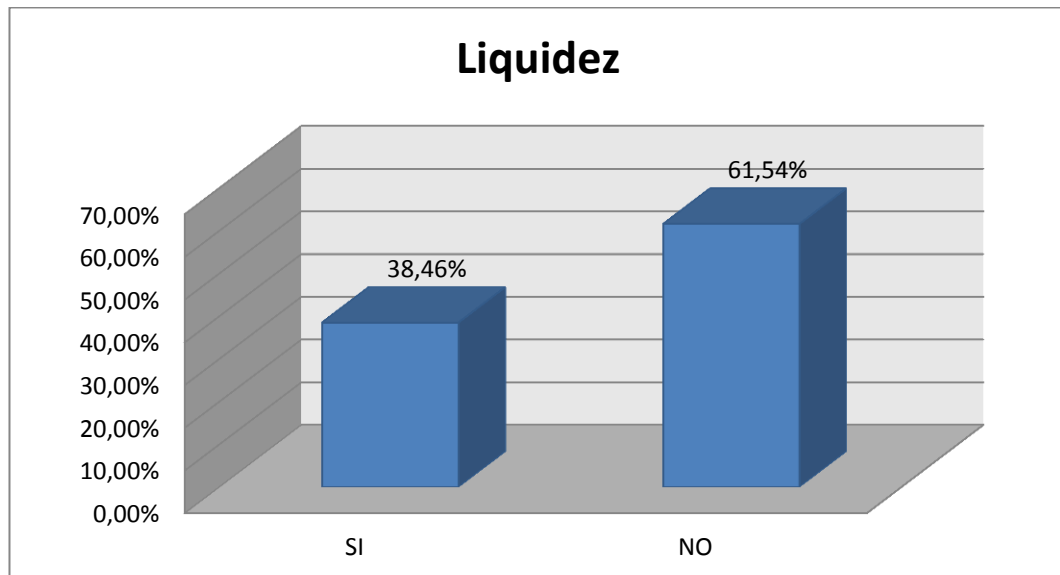


Gráfico 4.4. Liquidez  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

### Análisis

En la presente investigación en la empresa PLASTIFLOR por medio de la aplicación de la lista de chequeo, se da a conocer que existe un problema de liquidez, debido a que presenta un 61,54 % en la opción No y tan solo de un 38,46% en la opción Sí.

## Bloque 5. ¿La empresa utiliza las Razones Financieras de liquidez?

Tabla 4.5 Razones de Liquidez

	F	%
<b>SI</b>	15	41,67%
<b>NO</b>	21	58,33%
<b>Total</b>	36	100%

Fuente: Personal Administrativo y Gerencia de la empresa PLASTIFLOR  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

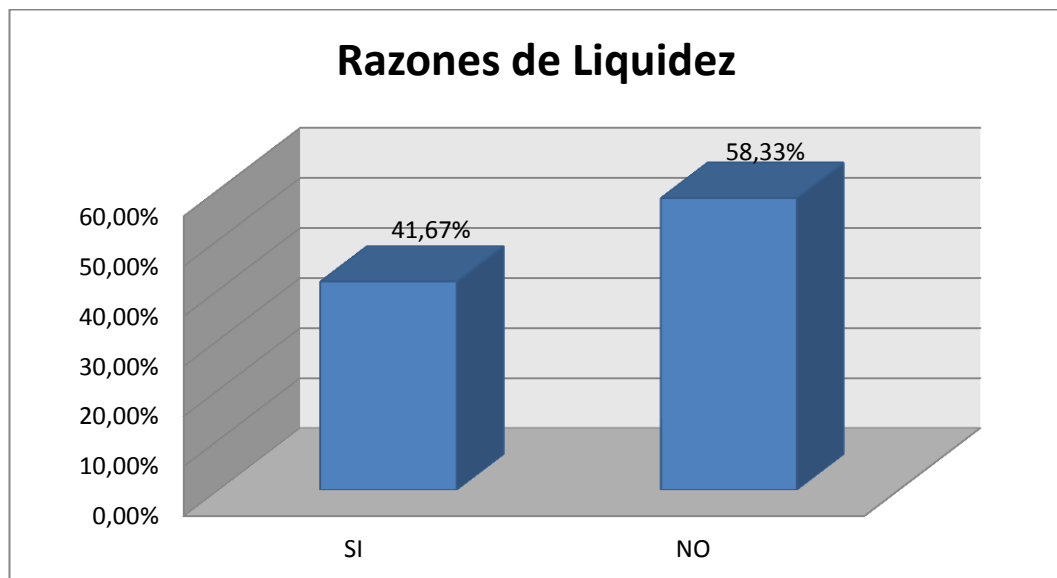


Gráfico 4.5. Razones de Liquidez  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

### Análisis

En la presente investigación sobre el tema del uso y conocimiento de las razones de liquidez oscila un 58% con una respuesta negativa y cerca de un 42% de haberlas utilizado.

## Análisis Financiero

### Razones de Liquidez

- Prueba Ácida

$$\text{Año 2012: } \frac{91.879,56 - 67.000,50}{42.456,39} = 0,58$$

$$\text{Año 2013: } \frac{61.824,62 - 33.761,14}{44.465,25} = 0,63$$

El indicador de prueba ácida nos ayuda a visualizar cuanto posee la empresa por cada dólar de obligaciones a corto plazo en dinero en efectivo, es decir, PLASTIFLOR en año 2012 posee tan solo 58 centavos para cubrir sus obligaciones y, en año 2013 posee de 63 centavos por cada dólar de obligaciones a corto plazo.

- Razón Corriente

$$\text{Año 2012: } \frac{91.879,56}{42.456,39} = 2,16$$

$$\text{Año 2013: } \frac{61.824,62}{44.465,25} = 1,45$$

La razón corriente ayuda a visualizar las veces que el activo circulante cubre el activo a corto plazo, es decir, en el año 2012 la empresa posee 2,16 dólares por cada dólar de deuda a corto plaza y, en el año 2013 posee 1,45 dólares por cada dólar de obligación a corto plazo.

- Capital de Trabajo

$$\text{Año 2012: } 91.879,56 - 42.456,39 = 49.423,17$$



Año 2013: 61.824,62-44.465,25 = 17.359,37

Es el dinero con el que cuenta la empresa para seguir realizando sus actividades operaciones una vez cancelada sus obligaciones a corto plazo, en el año 2012 cuenta con 49.423,17 dólares y en 2013 posee 17.359,37 dólares.

#### Análisis Vertical

Tabla 4.6 Análisis Vertical del Activo Corriente

Descripción de cuenta	2012	2013	Promedio
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	100%	100%	100%
<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	5%	3,2%	4%
<b>Caja-Bancos</b>	5%	3,2%	4%
<b>EXIGIBLE (CLIENTES)</b>	22%	42,2%	32%
<b>Clientes Vigentes</b>	6%	10,8%	8%
<b>Clientes Vencidos</b>	16%	31,4%	24%
<b>INVENTARIOS</b>	73%	54,6%	64%
<b>Inventario de Materia Prima 12%</b>	43%	25,6%	34%
<b>Inventario de productos terminados</b>	30%	29,0%	29%

Fuente: Contadora de la empresa PLASTIFLOR  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

Tabla 4.7 Análisis Vertical Activo Exigible (Clientes)

Descripción de cuenta	2012	2013	Promedio
<b>EXIGIBLE (CLIENTES)</b>	100%	100%	100%
<b>Clientes Vigentes</b>	27%	25,7%	26%
<b>Clientes Vencidos</b>	73%	74,3%	74%

Fuente: Contadora de la empresa PLASTIFLOR  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

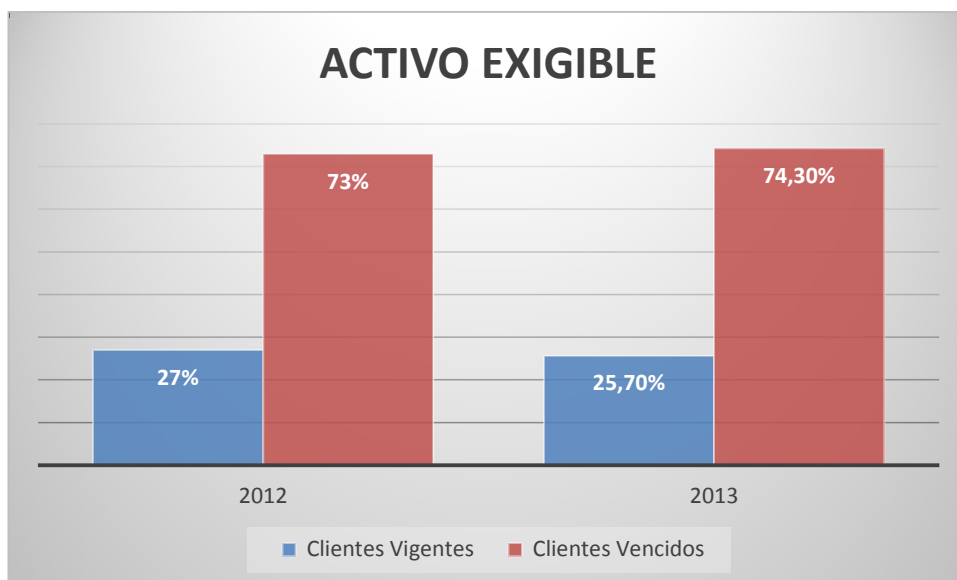


Gráfico 4.6. Activo Exigible  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

Mediante el análisis vertical podemos visualizar que proporción tiene cada cuenta en relación al activo corriente. Caja- bancos en relación con el activo corriente posee tan solo un 5%, a diferencia con la cuenta del activo exigible (clientes) o cuentas por cobrar que es del 22%, de los cuales, el 73% de esta cuenta pertenece a clientes vencidos y de un 70% de inventarios en el año 2012 y, en el año 2013 la cuenta caja-bancos disminuye a un 3,3%, la cuenta del activo exigible (clientes) o cuentas por cobrar aumenta a un 42,2%, de los cuales sobre esta cuenta el 25,7% son de clientes vencidos y el inventario disminuye a un 54,6%; esto nos quiere decir que la empresa ha vendido más, pero la mayoría a crédito, de los cuales entre el año 2012 y 2013 los clientes vencidos poseen un promedio del 24% sobre el activo corriente y un 74% sobre el activo exigible.

#### **4.2 Interpretación de Datos**

Una vez que se obtuvo los datos tabulados de la lista de chequeo sobre el Análisis de Gestión de Créditos, la empresa PLASTIFLOR dio a conocer que no posee un análisis previo para la concesión de ventas a crédito.

Sobre la información recaudada acerca del uso de algún tipo de garantía para el respaldo de las ventas a crédito, la empresa PLASTIFLOR no utiliza esta herramienta de respaldo para garantizar del cobro de la venta a crédito, mientras así da apertura a que el riesgo de recuperación de cartera aumente.

Al no poseer ningún respaldo como las garantías la empresa da apertura a que la cartera vigente que posee llegue a vencerse, causando problemas de liquidez, y mediante el resumen del bloque 3, sobre si existe una gestión de cobros, la empresa asegura que no la posee, es decir que el riesgo de no recuperar las cuentas por cobrar incrementa y, como lo menciona anteriormente, puede llegar a vencerse.

Si la cartera que posee la empresa comienza a vencerse, el principal problema con el que tiene que afrontar es la liquidez, debido a que las ventas que se realizan no dan ingreso de dinero a la empresa, lo que ocasionara que no se puedan cubrir obligaciones, no sólo con los proveedores, si no también no se podrá cubrir los principales gastos como sueldos y salarios, luz, agua y teléfono.

A pesar que la empresa sólo posee 5 clientes a quienes concede ventas a crédito, asegura poseer problemas de liquidez, así como lo demuestran los resultados del bloque 4; si este problema persiste la empresa no sólo, poseerá liquidez sino que tendrá problemas de solvencia y de rentabilidad.

Sobre el bloque 5, a cerca de las razones de liquidez, el objetivo del bloque era recolectar información sobre si la empresa hace uso o por lo menos posee conocimiento de los indicadores de liquidez, la lista de chequeo establece que la empresa PLASTIFLOR, si posee conocimiento sobre las mismas, aunque no los usen como base para la toma de decisiones y prevención de falta de liquidez.

Gracias a la información dada por la contadora de la empresa, si se ha realizado un análisis financiera en la empresa, para que le otorguen créditos al propietario, para la adquisición de materia prima, debe presentar flujos de caja e indicadores de rentabilidad, pero la falta de un análisis de crédito, así como una gestión de cobros de las cuentas a crédito han provocado que las cartera llegue a vencerse, ocasionando problemas de liquidez.

Mediante el cálculo de las razones financieras de dos años, se puede establecer la situación en la que se encuentra la empresa, al comparar los resultados obtenidos, en lo que se refiere a la prueba acida sobre cuento dinero posee la empresa en efectivo para hacer frente a sus obligaciones de pago inmediato, la empresa no puede cubrir sus obligaciones debido a que no cuenta con la liquidez necesaria debido a que en este indicador no se toma en cuenta los inventarios de la empresa.

A lo que se refiera a la razón corriente en el año 2012 existe un exceso de liquidez, esto se debe a que la cuenta del activo exigible o cuentas por cobrar posee una mayor carga sobre el pasivo corriente a diferencia de la cuenta caja-bancos, es decir la empresa posee más ventas a crédito y dinero que recuperar que disponible para hacer frente a sus obligaciones, así como también para poder cancelar su obligaciones se debería vender todo el inventario existente tomando en cuenta que este tiene un gran porcentaje del activo corriente, este escenario se repite en año 2013, solo que en este el indicador es más bajo.

A lo que se refiere al capital de trabajo según los datos obtenidos, la empresa contaría con el dinero necesario para continuar con sus actividades operacionales, pero como anteriormente menciona, la cuenta activo exigible e inventarios posee un gran peso sobre el activo corriente, es decir para poder cancelar las obligaciones a corto plazo primero la empresa debería cobrar la totalidad de sus cuentas por cobrar y vender todas la existencias.

Y por último por medio del análisis vertical sobre el Activo Exigible, el porcentaje de los clientes vencidos es muy superior a la de los clientes vigentes, es decir que la mayoría ventas a crédito llegan a vencerse por lo cual existe problemas de liquidez.

#### **4.3 Verificación de Hipótesis**

Para la verificación de la hipótesis se considera los datos obtenidos en la investigación de campo al personal administrativo y gerencia de la empresa PLASTIFLOR, para esto es necesario realizar su verificación mediante la aplicación del modelo Z, la misma que sirve para determinar la relación entre dos variables; además permite establecer si el patrón de frecuencia observado corresponde o se ajusta al patrón esperado

##### 1.- Planteo de hipótesis

###### a) Modelo lógico

Ho = No hay diferencia estadística significativa entre la cartera vencida y la liquidez en la empresa PLASTIFLOR de la ciudad de Ambato.

H1 = Si hay diferencia estadística significativa entre las cartera vencida y la liquidez en la empresa PLASTIFLOR de la ciudad de Ambato.

###### b) Modelo matemático

$$H_0: p_1 = p_2$$

$$H_1: p_1 \neq p_2$$

###### c) Modelo estadístico.

$$z = \frac{p_1 - p_2}{\sqrt{\hat{p} * \hat{q} \left( \frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

Dónde:

Z: estimador "z"

$p_1$ : Probabilidad de aciertos de la VI

$p_2$  : Probabilidad de aciertos de la VD

$\hat{p}$ : Probabilidad de éxito conjunta

$\hat{q}$ : Probabilidad de fracaso conjunta ( $1-\hat{p}$ )

$n_1$ : Números de casos de la VI

$n_2$ : Números de casos de VD

2.- Regla de decisión.

$1-0,05 = 0,95$ ;  $\alpha$  de 0-05

Z al 95% con un  $\alpha$  de 0,05 es igual a 1,96

Se acepta la hipótesis nula si Z calculada está entre  $\pm 1,96$  con un ensayo bilateral

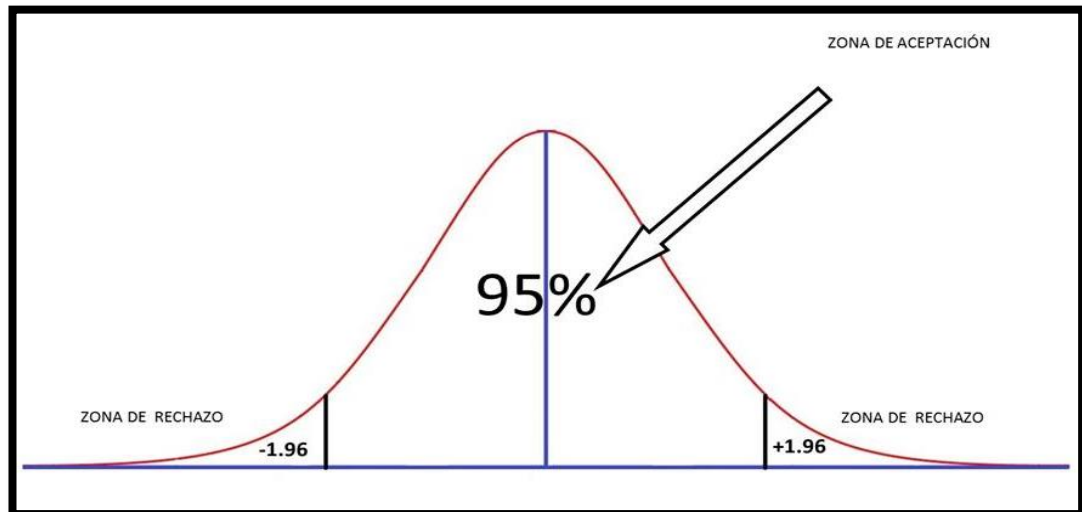


Imagen 4.1: Curva de z  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

### 3. Calculo de Z

Tabla 4.8 Presentación de datos, Cartera Vencida

	SI	NO
<b>Análisis y gestión de ventas a crédito</b>	14	37
<b>Tipo de garantía</b>	2	34
<b>Gestión de cobros</b>	16	29
<b>TOTAL</b>	32	100

Fuente: Lista de Chequeo  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

Este cuadro, muestra los valores obtenidos de los bloques 1,2 y 3 que contienen preguntas para la obtener información sobre el manejo de la cartera vencida.

Tabla 4.9: Presentación de datos, Liquidez

	SI	NO
<b>Liquidez</b>	15	24
<b>Razones Financieras</b>	15	21
<b>TOTAL</b>	30	45

Fuente: Lista de Chequeo  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

Este cuadro, muestra los valores obtenidos de los bloques 4 y 5 que contienen preguntas para la obtener información sobre el manejo de la liquidez en la empresa PLASTIFLOR.

Tabla 4.10 Datos de la Lista de Chequeo

<b>VI</b>	<b>SI</b>	<b>32</b>
	NO	100
	<b>TOTAL</b>	<b>132</b>
<b>VD</b>	SI	30
	NO	45
	<b>TOTAL</b>	<b>75</b>

Fuente: Lista de Chequeo  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

$$z = \frac{0.24 - 0.4}{\sqrt{[0.30 * 0.70 \left(\frac{1}{132} + \frac{1}{75}\right)]}} = -2.35$$

#### 4. Conclusión

##### **Estadística**

Como el valor del z calculada es de -2.35, que es un valor inferior a -1,96, se RECHAZA la hipótesis nula (Ho) y se ACEPTA la alterna, (H1) es decir, si hay diferencia estadística significativa entre las cartera vencida y la liquidez en la empresa PLASTIFLOR de la ciudad de Ambato.

##### **Análisis Financiero**

La empresa para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo tiene problemas, debido a que sus cuenta cliente tiene un promedio del 32%, sobre un 4% de la cuenta caja-bancos y de un 64% de inventarios, es decir que la empresa debe recuperar el 100% de las cuentas por cobrar así como vender la totalidad del inventario para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Si se habla sobre los clientes, estos se toma como la cartera



vencida de la empresa debido a que el balance de situación se presenta al final de cada año, es decir que la empresa tiene más ventas a crédito que de contado, y que deja que la cuenta por cobrar aumente en vez de disminuir, ocasionando falta de dinero.

Podemos concluir que la cartera vencida si incide a la liquidez en la empresa PLASTIFLOR de la ciudad de Ambato.

## CAPÍTULO V

### CONCLUSIONES Y RE COMENDACIONES

#### 5.1 Conclusiones

Una vez terminado con la investigación sobre “la Cartera vencida y su incidencia en la Liquidez de la empresa PLASTIFLOR de la ciudad de Ambato”, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

Respecto al objetivo general: Investigar la incidencia de la cartera vencida en la liquidez de la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato para la sostenibilidad económica de la empresa.

- Una vez aplicada la lista de chequeo al personal y el análisis financiero sobre los estados financieros de la empresa, se determina que la cartera vencida incide directamente en la liquidez de la misma, debido a que no posee políticas ni métodos de recuperación de cartera, y la mayoría de ventas se han realizado a crédito es decir, que para poder cubrir las obligaciones a corto plazo se debería recuperar en su totalidad las cuentas por cobrar.

Respecto al primer objetivo específico: Determinar la existencia de cobranzas de la cartera vencida en la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato para la reducción de las cuentas por cobrar de la empresa.

- En base a los datos obtenidos de la lista de chequeo aplicada al personal de la empresa PLASTIFLOR, se determinó que no existe un análisis previo para la concesión de ventas a crédito, así como tampoco posee políticas, métodos y gestión de recuperación de cartera, por tal razón existe problemas de liquidez en la misma.

Respecto al segundo objetivo específico: Analizar los índices de liquidez de la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato para el cumplimiento de las obligaciones a corto plazo de la entidad.

- La aplicación de un análisis sobre los estados financieros de la empresa, se obtuvo las razones de liquidez así como también un análisis vertical del activo de los dos últimos años, y se concluye que la empresa posee un alto porcentaje de cuentas por cobrar, y que no posee el suficiente dinero en efectivo para cubrir sus obligaciones inmediatas ni a corto plazo, para poder hacerlo la empresa debería recuperar la totalidad de sus cuentas por cobrar y vender el 50% de sus inventarios.

Respecto al tercer objetivo específico: Implementar un sistema previo a la concesión de crédito y de recuperación de cartera vencida para la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato.

- Al verificar que existe un alto nivel de cuentas por cobrar y un bajo porcentaje de efectivo, así como también, la carencia de un análisis previo para la concesión de ventas a crédito. Se considera necesario implementar un sistema de políticas y métodos para la recuperación de cartera vencida en la empresa PLASTIFLOR.

## **5.2 Recomendaciones**

- Se recomienda a PLASTIFLOR, realizar una tabulación de los pagos realizados por los clientes hacia la empresa para que, de esta manera, poder generar intervalos de pagos y, así, calificar a cada cliente para futuras ventas a crédito.
- Se recomienda a PLASTIFLOR que genere políticas para el manejo efectivo, para que, de esta manera, la empresa no tenga que recurrir a terceros para cubrir sus obligaciones inmediatas y a corto plazo.

- Se recomienda a la empresa que lleve un registro claro sobre las ventas a crédito, para que así se pueda clasificar de mejor manera la cartera y evitar que la cuenta clientes o cuentas por cobrar siga en aumento y se confunda con los verdaderos causantes de la falta de liquidez.
- Se recomienda al propietario que haga uso de los indicadores financieros para la toma de decisiones y evitar el sobreendeudamiento.
- A la empresa PLASTIFLOR se recomienda implementar el requerimiento de garantías de crédito dentro de las políticas, como por ejemplo: las garantías personales, documentales y de prenda; las mismas, que servirán como sustento para recuperar de una u otra manera las cuentas por cobrar.
- Se recomienda a la empresa PLASTIFLOR, implementar un sistema previo a la concesión de crédito y de recaudación de cuentas por cobrar que ayude a mejorar la liquidez de la misma.
- Se recomienda a la empresa implementar procesos para la concesión de créditos y cobranzas para mejorar la liquidez.

## CAPÍTULO VI

### PROPUESTA

#### **6.1 Datos Informativos**

##### **Tema**

Elaboración de procesos de crédito y cobranza para la recuperación de la cartera vencida y mejorar la liquidez en la empresa “PLASTIFLOR” de la ciudad de Ambato.

##### **Beneficiarios.**

Empresa “PLASTIFLOR”

**Propietario:** Señor Patricio Flores

##### **Ubicación.**

La presente tesis se realizará en la empresa PLASTIFLOR, ubicada en la calles Amadeo Mozart y Julio Verne, en la parroquia de Techo propio, en el cantón Ambato, de la provincia de Tungurahua de la República del Ecuador

##### **Equipo técnico responsable.**

Tatiana Baños, Investigadora

Mario Rubio, Tutor

Tiempo estimado

Inicio: Marzo 2014

Finalización: Julio 2014

## **Costo**

El costo para la aplicación de la propuesta es de \$888,00 dólares americanos aproximadamente, detallada en la Tabla 6,9 (Costo de Cobranza).

### ***6.2 Antecedentes de la propuesta***

Al finalizar la investigación en la empresa PLASTIFLOR sobre la cartera vencida y su incidencia en la liquidez, se demuestra que existe un serio problema con el manejo de las ventas a crédito, debido a que la empresa no posee un análisis previo a los clientes que acceden a esta modalidad de venta y, por tal razón, la cartera llega a vencerse y la empresa tiene problemas de liquidez. No sólo la falta de un análisis previo de las ventas a crédito generan iliquidez, sino también la falta de métodos de recuperación de cartera, tomando en consideración que la mercancía que sale de la empresa no genera efectivo inmediato, debido a que se debe respetar las fechas estipuladas para el cobro de la venta, pero por falta de métodos estas ventas no llegan a ser cobradas en la fecha máxima de cobro y de esta manera, existe problemas de liquidez.

Debido a las nuevas reformas por las que está pasando el país, como restricciones para las importaciones, pérdida de tratados internacionales, etc., los ecuatorianos se ven afectados por la disminución de circulante, y las empresas también se ven afectadas, por lo que sus ventas han disminuido y se ven obligados abrir la modalidad de ventas a crédito, lo que ayuda a sus clientes a acceder con mayor facilidad a sus productos, pero no tomen en consideración los riesgos que esto conlleva.

La elaboración de procesos de crédito y cobranza ayudará a tener lineamientos para realizar ventas a crédito y de cómo actuar frente a los diferentes deudores y los métodos que más se identifiquen a ellos y, de esta manera, reducir la cartera vencida y mejorar la liquidez de la empresa.

### **6.3 Justificación**

PLATIFLOR está dentro de las PYMEs, las cuales caracterizan por no poseer una estructura organizacional e investigativa completa, por tal razón estas empresas están limitadas en estructura, producción y ventas. Por ello las PYMEs son las que tienen un mayor problema en el tema de ventas a crédito y cobranza, lo que genera, a su vez un gran problema de liquidez y cartera vencida.

Toda empresa que de apertura a las ventas a créditos por más pequeña que sea debe poseer procesos de crédito y cobranzas que generen confianza, tanto a los clientes como a la empresa.

En razón a lo expuesto anteriormente, la elaboración de procesos de crédito y cobranzas para la recuperación de la cartera vencida ayudará a la empresa PLASTIFLOR a mejorar no sólo la liquidez, sino también su productividad y rentabilidad.

### **6.4 Objetivos**

#### ***General***

Elaborar procesos de crédito y cobranza para la recuperación de la cartera vencida para mejorar la liquidez en la empresa "PLASTIFLOR" de la ciudad de Ambato.

#### ***Específico***

Analizar datos históricos de las ventas a crédito y cobranzas de la empresa para establecer si se aplica algún método de cobranza o de crédito.

Establecer un proceso de concesión de créditos para implementar un registro de los clientes así como políticas en la empresa PLASTIFLOR

Establecer un proceso de cobranzas para disminuir la cartera vencida de la empresa PLASTIFLOR.

## **6.5 Análisis de Factibilidad**

### ***Factibilidad Organizacional***

La aplicación de procesos dirigidos a los créditos y cobranzas la empresa ha considerado que es factible su utilización debido a que el propietario tiene el apoyo de los integrantes de la empresa, así como de los clientes, por la credibilidad que a través del tiempo laborado ha adquirido.

### ***Factibilidad tecnológica***

Para la ejecución de la propuesta será necesario la utilización de un computador y una impresora, el cual la empresa ya posee, por tal razón será factible su aplicación.

### ***Factibilidad Económica-Financiera***

La empresa cuenta con los recursos económicos y financieros para impulsar el desarrollo de la propuesta debido a que su ejecución permitirá el retorno de la inversión, puesto que se mejorará la liquidez mediante la recuperación de cartera vencida.

## **6.6 Fundamentación**

### **Proceso**

“Un proceso se puede definir como una serie de actividades, acciones o eventos organizados interrelacionados, orientadas a obtener un resultado específico y predeterminado, como consecuencia del valor agregado que aporta cada una de las fases que se llevan a cabo en las diferentes etapas por los responsables que desarrollan las funciones de acuerdo con su estructura orgánica”. (Gobernación de Magdalena, 2010, pág. 1)



Según García (1998, pág. 27), un proceso se presenta “cuando partiendo de un sujeto de proceso se encuentra en una situación inicial conocida, se desea llevarlo hasta otra situación final a la distinta, también conocida, pero en el camino se interponen una serie de barreras, obstáculos o impedimentos, que deben ser franqueados mediante la realización de operaciones”.

En el (2008) Puppio define al proceso como “una serie de actos que se desenvuelven progresivamente, con el objeto de resolver, mediante juicio de la autoridad el conflicto sometido a su decisión”.

El proceso será de gran ayuda para alcanzar el objetivo de la investigación debido a que ayudará a resolver el problema existente en la empresa PLASTIFLOR, mediante la decisión tomada por el propietario realizando operaciones de cobro y de crédito.

### **Importancia del proceso**

“Es muy importante comprender que cada paso en el proceso crea relaciones o dependencias entre unos y otros para lograr la realización del trabajo. Cada paso del proceso depende en uno o varios proveedores de materiales o servicios y en algunos casos de información o recursos, los cuales deben ser: confiables, libres de defectos, oportunos y completos”. (Dirección General de Planeación y Desarrollo de Salud, 2009)

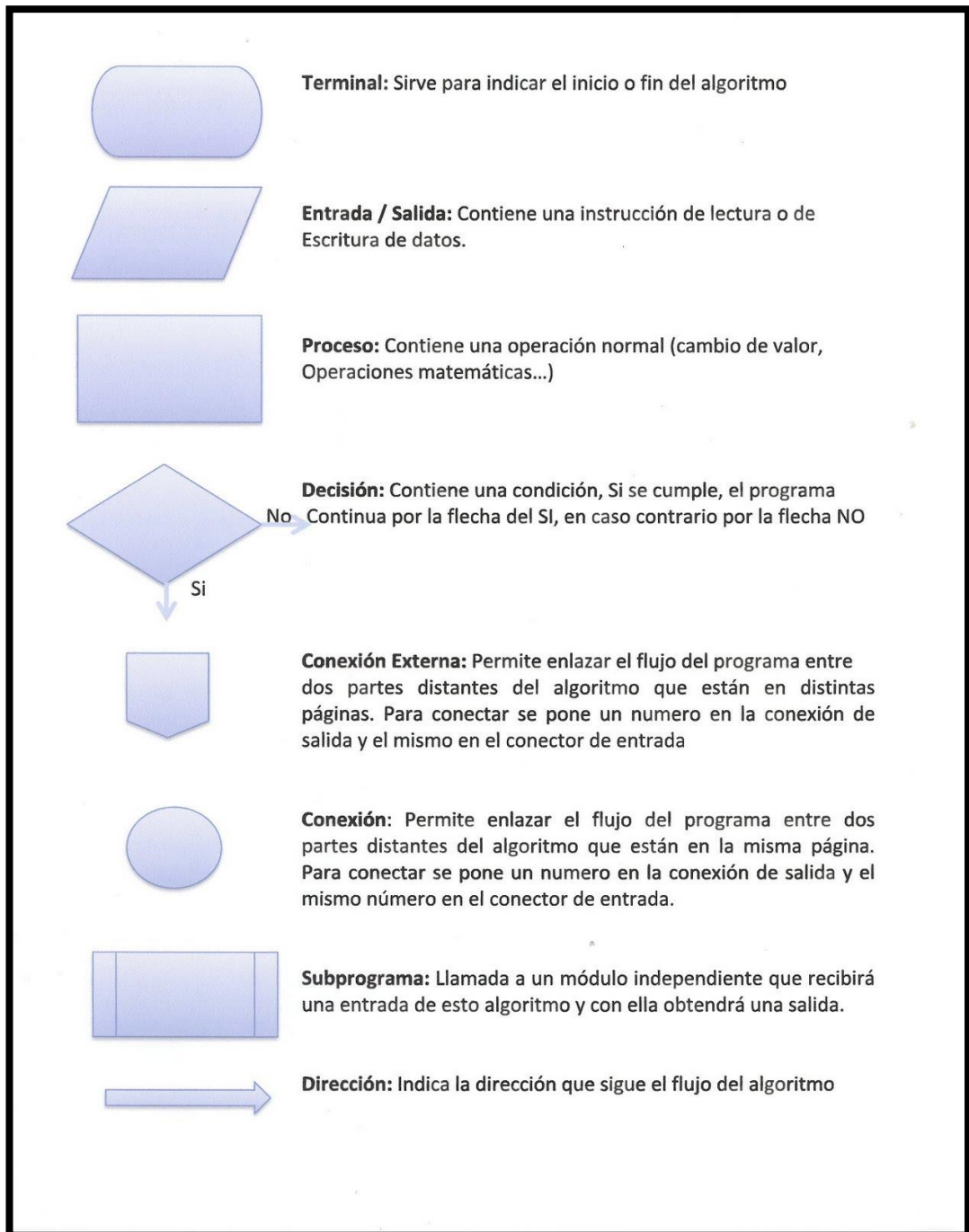
### **Alcance del proceso**

Según Primera y última actividad de un proceso, “el inicio del proceso viene dado por aquella actividad, externa o interna a la Unidad, que da inicio al proceso, y el fin del mismo por la actividad, normalmente propia de la Unidad, con la que concluye el proceso”. (Universidad Politécnica de Valencia, 2011, pág. 3)

## **Diagrama del proceso**

La Universidad Politécnica de Valencia (2011, pág. 3) sobre el diagrama de proceso lo define como “la representación gráfica del funcionamiento de un proceso que muestra las actividades internas del proceso de forma secuencial, conectándolas entre sí (una sola entrada y salida para cada actividad) e identifica usuarios y proveedores”.

Con la aplicación de un diagrama de proceso la visualización de los pasos a seguir será más específico y direccionado a cumplir el objetivo del proceso, tanto de cobranzas como el de crédito.



## Simbología

Fuente: Universidad Politécnica de Valencia  
 Grafico 6.1: Flujo grama; Simbología

## **Cobranzas**

Según la Institución Universitaria ESCOLME (2013, pág. 38) cobranzas es:

“Proceso formal mediante el cual se tramita el cobro de una cuenta por concepto de la compra de un producto o el pago de algún servicio.

Esto incluye el pago de documentos como

- Facturas
- Pagares
- Letras de cambio
- Otros títulos valores

Se dice que la venta se realiza cuando se hace el cobro respectivo y es tan cierta esta frase que cualquier empresa comercial mantiene un adecuado capital de trabajo, cuando genera efectivo por parte del pago de sus clientes, por lo tanto se considera la labor de cobranza de gran importancia en la administración”.

## **Política de cobranzas**

La institución antes mencionada (2013) sobre la política de cobranzas dice lo siguiente:

“Las políticas de cobro de la empresa son los procedimientos que ésta sigue para cobrar sus cuentas una vez vencidas

La efectividad de las políticas de cobro de la empresa se puede evaluar parcialmente examinando el nivel de estimación de cuentas incobrables. Una efectiva labor de cobranza está relacionado con una efectiva política de créditos por lo que se minimiza los gastos de cobro por cuentas difíciles o de dudosa recuperación

Una política de cobranza debe basarse en su recuperación sin afectar la permanencia del cliente .La empresa debe tener cuidado de no ser demasiado agresiva en su gestión de cobros

Los diferentes procedimientos de cobro que aplique una empresa están determinados por su política general de cobranza. Cuando se realiza una venta a crédito, concediendo un plazo razonable para su pago, es con la esperanza de que el cliente pague sus cuentas en los términos convenidos para asegurar así el margen de beneficio previsto en la operación. En materia de política de cobranza se pueden distinguir tres tipos, las cuales son; políticas restrictivas, políticas liberales y políticas racionales.

#### 1. Políticas restrictivas.

Caracterizadas por la concesión de créditos en períodos sumamente cortos, normas de crédito estrictas y una política de cobranza agresiva. Esta política contribuye a reducir al mínimo las pérdidas en cuentas de cobro dudoso y la inversión movilización de fondos en las cuentas por cobrar. Pero a su vez este tipo de políticas pueden traer como consecuencia la reducción de las ventas y los márgenes de utilidad, la inversión es más baja que las que se pudieran tener con niveles más elevados de ventas, utilidades y cuentas por cobrar.

#### 2. Políticas Liberales.

Como oposición a las políticas restrictivas, las políticas liberales tienden a ser generosas, otorgan créditos considerando la competencia, no presionan enérgicamente en el proceso de cobro y son menos exigentes en condiciones y establecimientos de períodos para el pago de las cuentas. Este tipo de política trae como consecuencia un aumento de las cuentas y efectos por cobrar así como también en las pérdidas en cuentas incobrables. En consecuencia, este tipo de política no estimula aumentos compensadores en las ventas y utilidades.

#### 3. Políticas racionales.

Estas políticas son aquellas que deben aplicarse de tal manera que se logre producir un flujo normal de crédito y de cobranzas; se implementan con el propósito de que se cumpla el objetivo de la administración de cuentas por cobrar y de la gerencia financiera en general”.

### **Formas y mecanismos de pago**

La ESCOLME (2013, pág. 4) sobre la las formas y mecanismos de pago dice que:

“Los medios de pago son la herramienta que las empresas adoptan para transferir valor monetario producto de una transacción comercial a fin de logra el pago por algún bien, servicio.

Las empresas comerciales deben ofrecer más de un sistema de pago con el fin de ampliar las posibilidades de recuperación de cartera

Los medios de pago genéricos pueden ser:

### EL CHEQUE

Un documento contable de valor en el que la persona que es autorizada para extraer dinero de una cuenta (por ejemplo, el titular), extiende a otra persona una autorización para retirar una determinada cantidad de dinero de su cuenta la cual se expresa en el documento, prescindiendo de la presencia del titular de la cuenta bancaria.

### TRANSFERENCIA BANCARIA

Modo de mover dinero de una cuenta bancaria a otra. Es una manera de traspasar fondos entre cuentas bancarias sin sacar físicamente el dinero

### TARJETA DE CRÉDITO

Es emitida por un banco o entidad financiera que autoriza a la persona a cuyo favor es emitida, utilizarla como medio de pago en los negocios adheridos al sistema, mediante su firma y la exhibición de la tarjeta. Es otra modalidad de financiación, por lo tanto, el usuario supone asumir la obligación de devolver el importe dispuesto y de pagar los intereses, comisiones bancarias y gastos pactados.

### PAGO DE FACTURAS POR MEDIOS ELECTRÓNICOS

Algunas ventajas del pago electrónico es reducir el riesgo y ofrecer mejores servicios a sus clientes, incrementar la eficiencia operativa y reducir los costos de transacción. Los medios de pago electrónicos por su flexibilidad, confiabilidad y conveniencia, le ha dado una nueva dimensión al uso de algunos medios de pago tradicionales”.

## **Crédito**

Según Del Valle (2010, pág. 7), “crédito proviene del latín creditum, tener confianza. La confianza es la base de crédito, aunque al mismo tiempo implica un riesgo, el crédito sin la confianza es inconcebible, crédito es confianza”

### **Tipos de crédito**

Según García (2011, pág. 5) existen diferentes tipos de créditos y entre ellos tenemos:

“Los créditos personales se ofrecen, tanto por los bancos, las uniones de crédito, las cajas de ahorro y préstamo, así como por casas de empeño, los prestamistas de la esquina o a través de tiendas.

Los créditos al consumo son aquellos que cubren las necesidades inmediatas de las personas, y se consumen rápidamente, esto es, su duración o tiempo de uso es muy corto. Cualquier persona puede utilizar este tipo de créditos para cubrir sus necesidades y deseos personales, como son comida, ropa y artículos para el hogar, como una T.V. o un DVD, en donde se puede realizar el pago por medio de tarjetas de crédito.

Existen también los créditos para bienes de consumo duradero, entre los que podemos mencionar el crédito automotriz y el crédito hipotecario.

Los créditos empresariales son aquellos ofrecidos por las instituciones financieras y asociaciones dedicadas a otorgar apoyo a empresas, a través de diferentes tipos de crédito, entre los que podemos mencionar: el crédito simple, de avío, refaccionario, hipotecario, factoraje, arrendamiento o para la exportación, cartas de crédito o líneas de crédito; con el fin de ayudar a la empresa a cubrir sus gastos, dependiendo de la actividad que realice y sus volúmenes de facturación”.

## **6.7 Metodología, Modelo operativo (PROCESO)**

### **6.7.1 Análisis de datos históricos de ventas a crédito y de cobranza**

Para realizar el análisis de las ventas a crédito de la empresa PLASTIFLOR se realizará un análisis vertical sobre el balance general de la misma, en el cual, solo se estudiará, las cuentas de los Activos, con énfasis sobre el Activo Exigible, el cual corresponde a los clientes o cuentas por cobrar; debido a que la empresa no posee un registro en el cual detalle las ventas a crédito que realiza a sus clientes tampoco se puede realizar un análisis sobre las cobranzas, por tal razón para dichos análisis se utilizara la información facilitada por la contadora del Señor Patricio Flores.



Tabla 6.1 Análisis Vertical del Activo Corriente

Descripción de cuenta	2012	2013	Promedio
<b>ACTIVO</b>	100%	100%	100%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	70%	70,8%	71%
<b>ACTIVO DISPONIBLE</b>	5%	3,2%	4%
<b>Caja-Bancos</b>	5%	3,2%	4%
<b>EXIGIBLE (CLIENTES)</b>	22%	42,2%	32%
<b>Clientes Vigentes</b>	6%	10,8%	8%
<b>Clientes Vencidos</b>	16%	31,4%	24%
<b>INVENTARIOS</b>	73%	54,6%	64%
<b>Inventario de Materia Prima 12%</b>	43%	25,6%	34%
<b>Inventario de productos terminados</b>	30%	29,0%	29%

Fuente: Contadora de la empresa PLASTIFLOR  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

Tabla 6.2 Análisis Vertical Activo Exigible (Clientes)

Descripción de cuenta	2012	2013	Promedio
<b>EXIGIBLE (CLIENTES)</b>	100%	100%	100%
<b>Clientes Vigentes</b>	27%	25,7%	26%
<b>Clientes Vencidos</b>	73%	74,3%	74%

Fuente: Contadora de la empresa PLASTIFLOR  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

### Interpretación

Por medio del análisis vertical se visualiza el porcentaje que cada cuenta tiene dentro del activo. El Activo disponible dentro del activo Corriente es de tan solo un 5% en el año 2012 y en el 2013 disminuyó al 3,2%, el Activo exigible posee un 22% en el 2012 y un 42,2% en el 2013 dentro del Activo corriente y la cuenta Inventario posee un promedio del 64% del Activo corriente, es decir, que la cuenta cliente posee el segundo lugar después de inventarios, revelando que la cuenta Activo Exigible tiene un gran peso sobre el activo corriente de la empresa, lo que quiere decir que

si la empresa desea cubrir sus obligaciones inmediatas o las de corto plazo la empresa debe recuperar sus cuentas por cobrar en su totalidad.

La cuenta del Activo exigible posee dos subcuentas; la cuenta Clientes Vigentes con el 26% sobre el activo exigible y la cuenta Clientes Vencidos con el 74%, es decir que de las cuentas por cobrar de la empresa o las ventas a crédito en su gran mayoría llegan a vencerse.

### **6.7.2 Plan Estratégico**

#### **FASE FILOSÓFICA**

##### **Misión**

Somos una empresa dedicada a la elaboración de productos plásticos para la protección de flores con varios años de experiencia en la ciudad de Ambato.

##### **Visión**

Ser una empresa reconocida a nivel nacional capaz de proporcionar productos de calidad para las florícolas del país.

##### **Valores Corporativos**

- Automotivación.
- Colaboración.
- Ética.
- Esfuerzo.
- Honestidad.
- Proactividad.
- Respeto.
- Responsabilidad Social.
- Seriedad.
- Solidaridad.

## **FASE ANALÍTICA**

### **Análisis FODA**

#### **FORTALEZA**

- Venta de productos de calidad
- Producto líder en el mercado
- Trabajo con inteligencia colectiva
- Personal capacitado en la elaboración del producto

#### **OPORTUNIDADES**

- Expansión en el mercado formal
- Incremento en el mercado de exportación
- Capacitaciones continuas de nuevas tendencias en el producto

#### **DEBILIDADES**

- Miedo para aplicar nuevas formas de trabajo
- Pérdida de clientes fijos

#### **AMENAZAS**

- Disminución de ventas por la pérdida de clientes.
- Incremento de la competencia.
- Competencia desleal.

## Factor de calificación.

Tabla 6.3 Factor de calificación del FODA.

Factor.	Calificación
Fortaleza alta	4
Fortaleza baja	3
Debilidad baja	2
Debilidad alta	1

Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

## Matriz de ponderación Fortalezas vs debilidades

Tabla 6.4. Matriz de ponderación Fortalezas vs debilidades

	Peso	Ponderación	Peso ponderado
<b>FORTALEZAS</b>			
Venta de productos de calidad	0,32	4	1,28
Producto líder en el mercado	0,1	4	0,4
Trabajo con inteligencia colectiva	0,2	3	0,6
Personal capacitado en la elaboración del producto	0,2	4	0,8
<b>TOTAL FORTALEZAS</b>	<b>0,82</b>		<b>3,08</b>
<b>DEBILIDADES</b>			
Miedo para aplicar nuevas formas de trabajo	0,08	1	0,08
Pérdida de clientes fijos	0,1	1	0,1
<b>TOTAL DEBILIDADES</b>	<b>0,18</b>		<b>0,18</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1</b>		<b>3,26</b>

Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

Realizando el factor de ponderación de la matriz FODA tomando en cuenta las fortalezas y las debilidades hay una diferencia significativa en el peso ponderado con un 3,08 de fortalezas y 0.18 en las debilidades, es

decir existe mayores fortalezas que debilidades, eso si se analiza de manera independiente o parcial.

### **Matriz de ponderación Oportunidades vs Amenazas**

Tabla 6.5. Matriz de ponderación Oportunidades vs Amenazas

	<b>Peso</b>	<b>Ponderación</b>	<b>Peso ponderado</b>
<b>OPORTUNIDADES</b>			
<b>Expansión en el mercado formal</b>	0,2	4	0,8
<b>Incremento en el mercado de exportación</b>	0,3	4	1,2
<b>Capacitaciones continuas de nuevas tendencia en el producto</b>	0,2	3	0,6
<b>TOTAL FORTALEZAS</b>	0,7		2,6
<b>AMENAZAS</b>			
<b>Disminución de ventas por la pérdida de clientes.</b>	0,1	1	0,1
<b>Incremento de la competencia.</b>	0,1	1	0,1
<b>Competencia desleal.</b>	0,1	1	0,1
<b>TOTAL DEBILIDADES</b>	0,3		0,3
<b>TOTAL</b>	1		2,9

Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

Realizando el factor de ponderación de la matriz FODA tomando en cuenta las oportunidades y las amenazas hay una diferencia significativa en el peso ponderado con un 2,6 en fortalezas y 0,30 es decir existe mayores oportunidades que amenazas. El análisis global determina que el valor ponderado final es de 2,9, por tanto, las oportunidades son superiores a las amenazas y el panorama de negocios para el proyecto es alentador.

### **FASE OPERATIVA**

#### **Políticas de crédito**

-El futuro deudor deberá presentar la cédula y la papeleta de votación.

-En caso de ser nuevo cliente se la dará una calificación de A con la presentación de certificados de honorabilidad.

-No se dará preferencia en caso de familiaridad para la concesión de un crédito.

-Todo crédito deberá presentar una garantía documental.

-Certificado por parte del banco sobre los saldos promedio anual.

### **Proceso de Concesión de Crédito.**

Para que la empresa pueda conceder un crédito debe seguir el siguiente proceso:

#### **1. Revisión de las políticas de Crédito**

-El futuro deudor deberá presentar la cédula y la papeleta de votación.

-En caso de ser nuevo cliente se la dará una calificación de A con la presentación de certificados de honorabilidad.

-No se dará preferencia en caso de familiaridad para la concesión de un crédito.

-Todo crédito deberá presentar una garantía documental.

-Certificado por parte del banco sobre los saldos promedio anual.

#### **2. Análisis de capacidad de pago**

Para que la empresa pueda tener un sustento del pago del crédito, deberá solicitar al cliente que proporcione, en caso de llevar contabilidad las últimas tres declaraciones; en caso de no hacerlo

deberá presentar un reporte de ingresos y egresos mensual sustentado en sus facturas de ingresos y egresos.

### 3. Análisis de riesgo

Una vez revisado la capacidad de pago del cliente, se examinara que calificación posee el cliente, según la siguiente tabla:

Tabla 6.6 Tabla de índice de cálculo de riesgo

CALIFICACIÓN	DÍAS DE RETRAZO
A	0
B	3
C	7
D	10

Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

### 4. Petición de garantía

Según la calificación que obtuvo el futuro deudor se pedirá una garantía, detallada en la siguiente tabla:

Tabla 6.7 Tipo de Garantía

CALIFICACIÓN	DÍAS DE RETRAZO	GARANTÍA
A	0	Letra de Cambio
B	3	Cheque
C	7	Cheque Certificado
D	10	Crédito negado

Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

### 5. Entrega de crédito(Ventas a crédito)

Una vez entregada la garantía se entregará la mercadería

## 6. Registro del crédito

Una vez entregada la mercadería se registra detallando la fecha de entrega, la cantidad de mercadería, el precio de venta, el valor a cobrar, la garantía, la calificación, total, anticipo y la fecha de cobro en la siguiente tabla.

Tabla 6.8 Registro de Créditos

### EMPRESA PLATIFLOR

#### Registro de Créditos

**Mes:**

Fecha	Cantidad	Precio	Total	Anticipo	Garantía	Calificación	Fecha de Cobro	Valor a Cobrar

Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

Una vez llenada la tabla se entregará la información a la contadora para su debida contabilización.



## Flujo grama de proceso de concesión de crédito

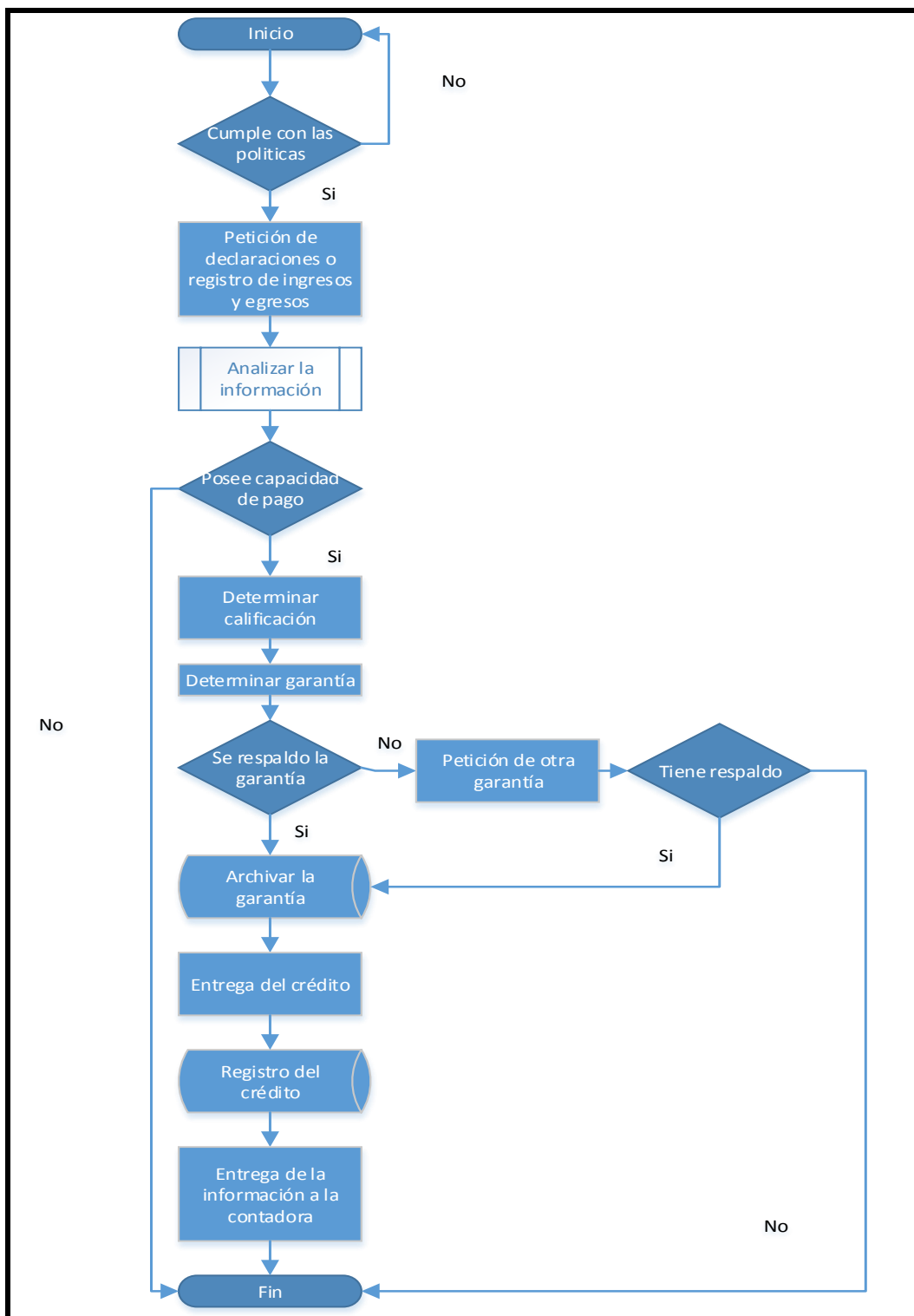


Grafico 6.2: Flujo grama de proceso de concesión de crédito

Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

## **Política de cobranzas**

- Los costos de cobranza no deberán superar el 20% del total a recuperar.
- Un día antes de cumplirse la fecha máxima de pago realizar una llamada al deudor.
- Una vez pasada la fecha máxima de pago se hará efectiva la garantía.

## **Proceso para la recaudación de cartera vencida**

Para poder recuperar la cartera vencida la empresa deberá seguir el siguiente proceso:

### **1. Identificar al cliente**

Revisar la documentación de los clientes deudores, realizar una lista en orden de antigüedad y de saldos.

### **2. Confirmar el valor a recaudar**

Realizar una reunión con la contadora para verificar los saldos de los clientes deudores.

### **3. Verificación de información del cliente**

Una vez confirmada los valores adeudados, se revisara la información personal del cliente, como la dirección domiciliaria y del trabajo, números telefónicos y correos electrónicos.

### **4. Contactar con referencias y actualizar la información del cliente**

En caso de que la información no esté actualizada, se acudirá a personas cercanas al cliente deudor para recaudar información sobre cómo encontrarlo.

## **5. Visita**

Una vez confirmada la ubicación del cliente deudor, se procederá a la visita, de esta manera se dialogará la forma y la fecha de pago.

## **6. Seguimiento de la cuenta**

Una vez realizada la visita y las formas de pago, se debe dar un seguimiento del cliente deudor; si cumple con las fechas y los pagos.

## **7. Castigo a la cartera**

Al estar hablando de cartera vencida se habla de clientes morosos, y al ser una empresa pequeña se trabaja con los mismos clientes, por tal razón con la nueva aplicación del proceso de crédito se podrá manejar de manera más eficiente a los deudores, que incurran en el atraso del pago de la deuda, como por ejemplo darles una mala calificación y hacer uso de las garantías.

## Flujo grama del proceso de recaudación de la Cartera Vencida

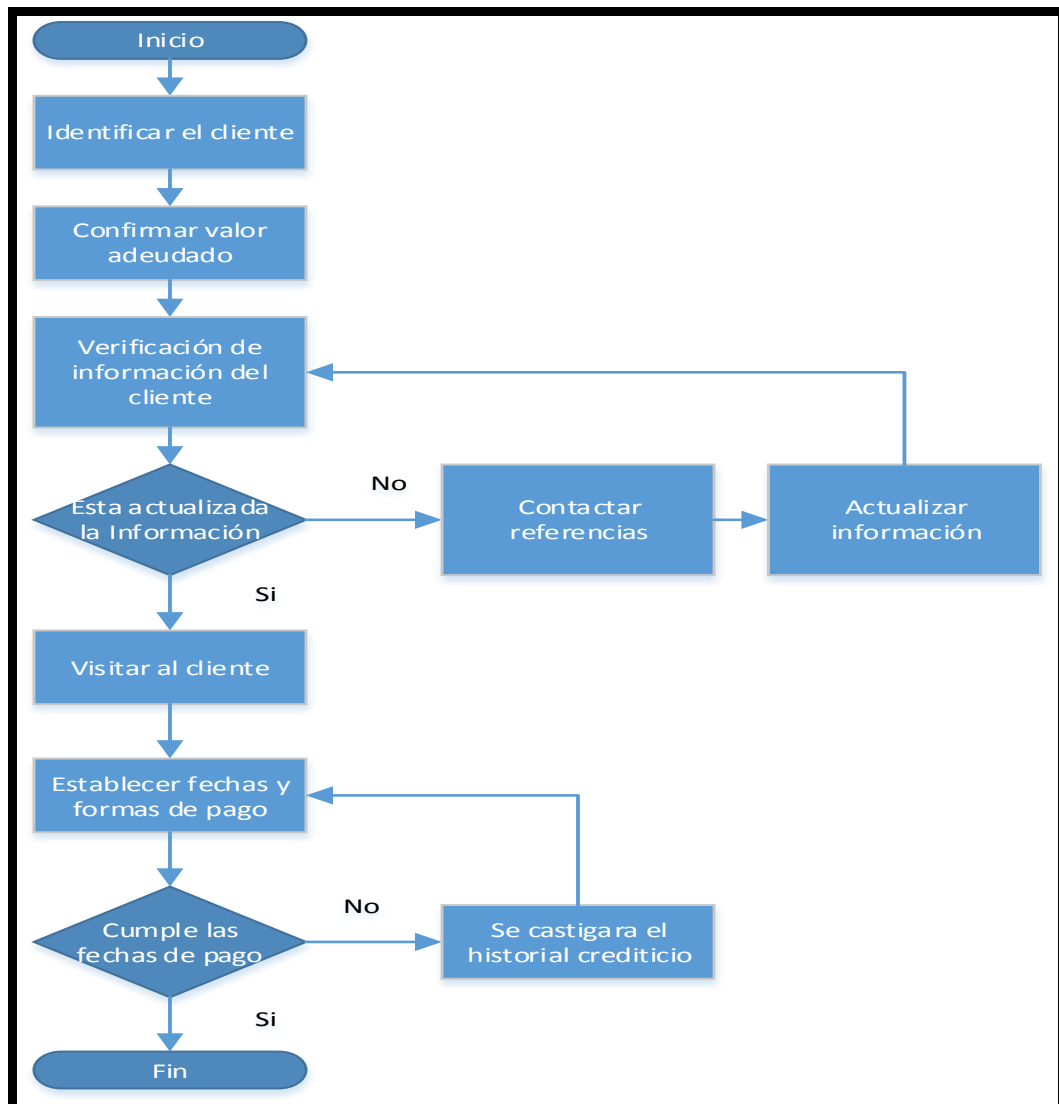


Grafico 6.3: Flujo grama del proceso de recaudación de la Cartera Vencida  
Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

### 6.7.3 Costo de cobranza

Para poder cumplir con los objetivos de la presente propuesta se necesita la adquisición de ciertos insumos, los cuales serán vitales para su aplicación, entre los que se encuentra la compra de gasolina para el vehículo, que será utilizado para la movilización del propietario cuando realice las visitas con un valor estimado de \$30,00 dólares mensuales, la utilización del teléfono con un valor estimado de \$20,00 dólares, la

compra de papel para el registro de los créditos y por último la compra de tintas para la impresión de los registros y recaudaciones de crédito, así como también, la capacitación de la investigadora que tendrá una duración de 4 horas con un costo por hora de \$12,00 dólares, dando así un total mensual de \$118 dólares y un total anual de \$888,00 dólares americanos.

Tabla 6.9 Costo de Cobranza

Rubro	Valor Mensual \$	Valor Anual \$
Gasolina	30	360
Teléfono	20	240
Papel	5	60
Tintas	15	180
Capacitación (4 Horas a \$12)	48	48
<b>Total</b>	<b>118</b>	<b>888</b>

Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

#### **6.7.4 Punto de equilibrio del costo de Cobranza**

El valor a recuperar por concepto de cartera vencida es de \$ 19.387,92 dólares en el año 2013, teniendo un 74,3% sobre el total del activo exigible.

Tabla 6.10 Activo Exigible

Cuenta	Detalle	Valor	Porcentaje
<b>1.1.2.</b>	EXIGIBLE	\$ 26.094,10	100,0%
<b>1.1.2.01</b>	Clientes vigentes	\$ 6.706,18	25,7%
<b>1.1.2.02</b>	Clientes vencidos	\$ 19.387,92	74,3%

Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

Para poder calcular el punto de equilibrio entre el costo de cobranza y el capital a recuperar se utilizara la siguiente formula obtenida de Beaufond (2005) :

$$x = 1 - \frac{Gfc}{C}$$

Dónde: X: Coeficiente de la parte de cobros

Gfc: Gastos Fijos de Cobranza

C: Monto a Cobrar

Al reemplazar en la formula quedaria:

$$x = 1 - \frac{888,00}{19387,92} = 0,9542 = 95,42\%$$

Es decir se recuperará un 95% del monto a cobrar, y el punto de equilibrio estaria dado por:

$$19387,92 = 888 + 0,9542 * 19387,92$$

Así

$$19387,92 = 888 + 18499,92$$

Luego para obtener el equilibrio entre gastos de cobranza y monto a cobrar, \$18499,92 dólares sería la cantidad máxima a cargar por este concepto.

## Análisis de Sensibilidad

Tabla 6.11 Análisis de Sensibilidad

<b>Panorama Negativo</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• La empresa no puede costear los gastos que incurre la cobranza.</li><li>• Los clientes no están de acuerdo con la aplicación de las garantías.</li><li>• El propietario no puede llevar el registro de los créditos.</li><li>• Los registros de los clientes deudores desaparecieron.</li><li>• Las cuentas por cobras se convirtieron en cuentas incobrables</li><li>• De la cartera vencida solo se recuperara un 10%.</li><li>• La cartera vencida aumenta.</li><li>• Los gasto fijos de cobranza aumentarán y el monto a recuperar seria solo de un 50%.</li></ul>
<b>Panorama Normal</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Los costos de la cobranza pueden ser asumidos.</li><li>• Los clientes están de acuerdo con la aplicación de las garantías.</li><li>• El propietario puede llevar correctamente los registros de los créditos.</li><li>• Los registros históricos de los clientes deudores están listos para su análisis.</li><li>• Se maneja una contabilidad más real.</li></ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se puede recuperar la totalidad de la cartera vencida.</li> <li>• La cartera vencida disminuye.</li> </ul>
<b>Panorama Positivo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Los clientes aceptan las condiciones de los créditos.</li> <li>• La cartera no llega a vencerse</li> <li>• El propietario maneja eficientemente los créditos de la empresa.</li> <li>• Aumenta las ventas de contado.</li> </ul>

Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)  
Administración

### **6.8 Administración**

La presente propuesta esta direccionada a la empresa PLASTIFLOR, para beneficio de su propietario el señor Patricio Flores y su personal

#### **Organigrama estructural de la empresa PLASTIFLOR**

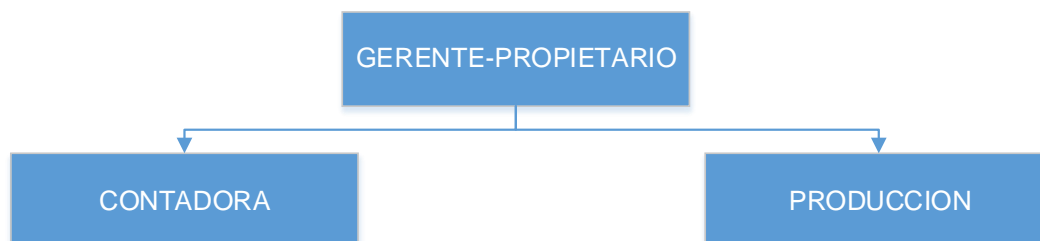


Grafico 6.4 Organigrama estructural de la empresa PLASTIFLOR

Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)



## Organigrama Funcional de la empresa PLASTIFLOR



Grafico 6.5 Organigrama Funcional de la empresa PLASTIFLOR

Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

### **6.9 Previsión de la Evaluación**

Con el fin de asegurar la ejecución de la propuesta con cada una de las acciones para el cumplimiento de los objetivos planteados, se deberá realizar el monitoreo del plan de acción como un proceso de monitoreo y evaluación permanente, la cual que nos permita anticipar contingencias que se pueden presentar en el camino con la finalidad de implementar correctivos a través de acciones que nos aseguren la consecución de las metas.

Tabla 6.12 Previsión de la evaluación y monitoreo de la propuesta

Preguntas Básicas	Explicación
¿Qué evaluar?	La recuperación de la cartera vencida y la concesión de créditos
¿Por qué evaluar?	Para el cumplimiento de los procesos de créditos y la recuperación de cartera vencida
¿Para qué evaluar?	Para medir la efectividad de los procesos de créditos y de recuperación de cartera.
¿Con que criterios evaluar?	Bajo los indicadores de Liquidez.
Indicadores	Razones financieras de liquidez
¿Quién evalúa?	La contadora
¿Cuándo evalúa?	Mensualmente
¿Cómo evalúa?	Mediante los Balances Financieros reportes de ventas y recaudación de cartera
Fuente de Información	Estados financieros
¿Con que evaluar?	Estados Financieros Razones de liquidez

Elaborado por: Baños, Tatiana (2014)

## MATERIAL DE REFERENCIA

### BIBLIOGRAFÍA

MORALES ROLDAN, L., & SIERRA VELASQUEZ, G. S. (2007). *DISEÑO DE LA ESTRUCTURA DE RECUPERACION DE CARTERA PARA EMPRESAS DE VENTA DIRECTA*. Medellin: Universidad de Medellin .

© EducaMarketing. (2005). © *EducaMarketing*. Recuperado el 2013, de <http://educamarketing.unex.es/Docs/guias/gu%C3%ADa%20para%20la%20elaboraci%C3%B3n%20de%20un%20plan%20de%20marketing.pdf>

A, D. L. (2012). *APLICACIÓN DE CONTABILIDAD EN INSTITUCIONES FINANCIERAS* . Ambato: Universidad Tecnica de Ambato.

Abellon , J. (26 de 06 de 2012). *Como vender hoy*. Recuperado el 13 de noviembre de 2013, de <http://comovenderhoy.com/wp-content/uploads/2012/06/MODULO-Venta-Tecnica-UD-7-Etapas.pdf>

Accion International Headquarters. (Noviembre de 2008). *Accion Insight*. Obtenido de Mejores Prácticas en Estrategias de Cobranza: <http://centerforfinancialinclusionblog.files.wordpress.com/2011/10/best-practices-in-collections-strategies-spanish.pdf>

AGNITIO. (2012). *Definicion*. Recuperado el 2013, de <http://www.definicion-de.es/billete-falso/>

Antonio, D. M. (2006). *Procedimiento operativo recuperación de cartera vencida de créditos de servidores públicos*. Mexico.

Arcilla, O. (1995). *Diccionario de comercio internacional*. Mexico: Grupo Editorial Iberoamerica.

Asamblea Constituyente. (2008). *Constitución del Ecuador*. Montecristi, Manabí, Ecuador.

Asamblea Nacional del Ecuador. (2008). *Constitucion de la republica del Ecuador*. Monte Cristi, Manabi, Ecuador.

Autores, V. (1986). *Tratado de Derecho Comunitario Europeo* (Segunda ed.). Madrid: CIVITAS.

BANCA FACIL. (2012). *bancafacil.cl*. Recuperado el 22 de Noviembre de 2013, de

<http://www.bancafacil.cl/bancafacil/servlet/Contenido?indice=1.2&idPublicacion=3000000000000016&idCategoria=6>

- Baños Albán, T. (19 de Octubre de 2013). Feria de carros usados en la ciudad de Ambato. (A. Cuito Freire, Entrevistador)
- Barzallo Guachichullca , D. R., & Marín Duchi , S. M. (2012). *Estudio de los aspectos tributarios e importaciones en le sector automotriz en el periodo 2012*. Cuenca: Universidad de Cuenca.
- Bayas Izurieta, E. (2013). *Repositorio de la UTA*. Recuperado el 2013, de <http://repo.uta.edu.ec/bitstream/handle/123456789/3462/32%20MK T.pdf?sequence=1>
- Beaufond, R. (2005). *Gerencia y control de crédito y cobranza*. Obtenido de Monografias.com:  
<http://www.monografias.com/trabajos32/gerencia-creditos/gerencia-creditos.shtml>
- Blanchard, O., Martinez, J., & Roca, J. (2006). *gobernanza medio ambiental*. Obtenido de <http://gobernanzamedioambiental.org/brugger/Cap%C3%ADtulo1Introduccionalamacroeconom%C3%ADa.pdf>
- Boal Velasco, N. (2010). *Expansion.com*. Obtenido de Organización y Métodos empresariales: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/solvencia.html>
- C.P. Raúl H. Vallado Fernández, E. (2012). *Introducción a las Finanzas*. Yucatan, Mexico.
- Callejas , F. (2005-2009). *Plan de Ordenamiento Territorial de Ambato*. Ambato: Gobierno Autonomo Descentralizado de Ambato.
- Caro John, J. (2007). *Diccionario de Jurisprudencia Penal*. Grijley.
- Carrella, E. A. (04 de Marzo de 2012). *slideshare*. Obtenido de ASPECTOS GENERALES RIESGO DE CREDITO:  
<http://www.slideshare.net/CRISTIANCORONEL83/riesgo-de-credito-11850875>
- Chalupowicz , G. D. (2012). *Felaban.com*. Obtenido de Política de Crédito en las Organizaciones - Un instrumento para:  
[http://www.felaban.com/boletin\\_clain/revista\\_n20\\_esp.pdf](http://www.felaban.com/boletin_clain/revista_n20_esp.pdf)

- Chiodo Jube, L. (1996). *agro uba*. Recuperado el 13 de Noviembre de 2013, de [http://www.agro.uba.ar/unpuente/img/contenidos\\_pdf/modulo4.pdf](http://www.agro.uba.ar/unpuente/img/contenidos_pdf/modulo4.pdf)
- Cobranzas, G. d. (2012). *Gestion de Cobranzas.com*. Obtenido de Principios de la Gestión de Cobranzas.
- Codigo Penal art 236. (2012).
- Comite de Comercio Exterior. (2012). Ley General de Aduanas del Ecuador.
- Comité de Supervisión Bancaria de Basilea. (2008). *Principios para la adecuada gestión supervisión del riesgo de liquidez*. Suiza: Banco de Pagos Internacionales.
- COMUNIDAD ANDINA. (10 de Abril de 2013). *comunidadandina.org*. Recuperado el 2013, de [http://estadisticas.comunidadandina.org/eportal/contenidos/2321\\_8.pdf](http://estadisticas.comunidadandina.org/eportal/contenidos/2321_8.pdf)
- COPCI. (29 de Diciembre de 2010). *industrias.GOB.EC*. Obtenido de <http://www.industrias.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2012/08/Codigo-Organico-de-la-Produccion-Comercio-e-Inversiones.pdf>
- Cordova, O. (02 de Septiembre de 2013). ATPDEA: tres empresas dejan de exportar a Estados Unidos. *La Hora*.
- Dávila, I. (2008). *The new Markwting Mix*. Obtenido de The new Markwting Mix: <http://www.thenewmarketingmix.com/new/pdf/5.-PLAZA.pdf>
- de conceptos. (2013). *deconceptos*. Recuperado el 13 de Noviembre de 2013, de <http://deconceptos.com/ciencias-juridicas/robo>
- Definicion.de. (2008). *Definicion.de*. Obtenido de Definicion de Llamada: <http://definicion.de/llamada/>
- Del Valle Córdova, E. E. (2010). *Creditos y Cobranzas*. México: Universidad Nacional Autonoma de Mexico.
- Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). (2010). *ICESI*. Obtenido de <http://www.icesi.edu.co/cienfi/images/stories/pdf/glosario/balanza-comercial.pdf>

- Dirección General de Planeación y Desarrollo de Salud. (2009). *Diagrama de Procesos*. México: Secretaría de Salud.
- Duque, C. E. (2013). ANALISIS DEL RIESGO DE LIQUIDEZ. *Segundo Congreso de Gestión Financiera, Riesgo Financiero*. Colombia: Red Académica de Finanzas, REDAFIN.
- Echeverría, L. G. (2003). ¿Que es Epistemología? *redalyc*, 0.
- economía. (2012). *economía*. Recuperado el 2013, de [http://www.economia.com.mx/tasas\\_de\\_interes.htm](http://www.economia.com.mx/tasas_de_interes.htm)
- economía. (junio de 2013). *economía*. Recuperado el 22 de noviembre de 2013, de [http://www.economia.com.mx/producto\\_interno\\_bruto.htm](http://www.economia.com.mx/producto_interno_bruto.htm)
- Eguizábal, R. (1998). *Wikipedia*. Recuperado el 2013, de <http://es.wikipedia.org/wiki/Publicidad>
- EQUIFAX. (2012). *EQUIFAX*. Obtenido de Análisis de Cartera: [http://www.equifax.com/empresas/cobranza/analisis/es\\_ur](http://www.equifax.com/empresas/cobranza/analisis/es_ur)
- EUMED. (2013). *EUMED*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010a/638/Clientes%20externos.htm>
- Eyssautier, d. (2006). *Metodología de la Investigación*. México: International Thomson Editores S.A.
- FACULTAD DE CONTADURIA Y CIENCIAS ADMINISTRATIVAS. (04 de febrero de 2011). *FACULTAD DE CONTADURIA Y CIENCIAS ADMINISTRATIVAS*. Recuperado el 13 de noviembre de 2013, de <http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanzas/finanzas%20ii%20mauricio%20a.%20chagolla%20farias/administracion%20financiera%20capitulo%206.pdf>
- Fornero, R. A. (2010). *BASES DEL ANALISIS FINANCIERO*. Salta, Argentina: Universidad Nacional de Salta.
- Gabriela, H. (05 de Diciembre de 2011). *Investigación de Campo*. Obtenido de Slideshare.com.
- GAISA. (23 de AGOSTO de 2004). *GAISA*. Obtenido de <http://www.gaisa.com.mx/servicios/formatos/Importaci%C3%B3n%20definitiva.pdf>
- García, Á. A. (1998). *Conceptos de Organización Industrial*. Barcelona, España: Matcombo.SA.

- García, L. (2011). *Educación Financiera BANAMEX*. Obtenido de Tecnológico de Monterrey:  
[http://capacinet.gob.mx/Cursos/Aprendamos%20Juntos/finanzaspersonales/\\_pdf/vi/modulo5.pdf](http://capacinet.gob.mx/Cursos/Aprendamos%20Juntos/finanzaspersonales/_pdf/vi/modulo5.pdf)
- Gobernación de Magdalena. (2010). *Manual de Procedimientos*. Colombia: Gobernación de Magdalena.
- Grupo BPO, C. (2012). *Grupo BPO, Cobranzas*. Obtenido de Visita Domiciliarias:  
<http://www.grupobpocobranzas.com/web/index.php/servicios/visita-domiciliaria>
- Guerrien, B. (1998). LA MICROECONOMIA. En B. Guerrien. Medellín.
- Hernan, P. V. (2012). *RECUPERACIÓN DE CARTERA VENCIDA PARA MEJORAR LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA: LAVANDERÍA Y TINTORERÍA LAVACLASSIC EN LA CIUDAD DE PELILEO*. Pelileo: Universidad Tecnica de Ambato.
- Hernandez, B. (2001). *Técnicas Estadísticas de Investigación Social*. Madrid: Diaz de Santos s.
- Hernández, B. (2001). *Técnicas Estadísticas de Investigación Social*. Madrid: Díaz de Santos.
- Institución Universitaria ESCOLME. (2013). *Administración Financiera*. Medellín, Colombia: Institución Universitaria ESCOLME.
- Instituto nacional de Contadores Publico Colombia. (2011). *INCP*. Obtenido de Principales indicadores financieros y de gestión:  
<http://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>
- J., S. (02 de Agosto de 2013). Ecuador perdió la ATPDEA y ahora también pierde el SGP. *La Hora*.
- Jañes, T. (2008). *Metodología de la investigación en derecho*. Caracas: Editorial Universidad Catolica Andres Bellos.
- Jara, M. (26 de Abril de 2007). *Univerdiad de Alicante (UA)*. Obtenido de <http://www.ua.es/es/congresos/protocolo/6encuentro/ponencias/docs/negociacion.pdf>
- Jimenez. (29 de Septiembre de 2013). Recuperado el 22 de Noviembre de 2013, de <http://test->

departamento.pucp.edu.pe/economia/files/2013/12/LDE-2010-04-11.pdf

Kentico EMS Marketing Quick Start Guide. (2012). *Kentico EMS Marketing Quick Start Guide*. Recuperado el 2013, de <http://www.kentico.com/Product/Resources/Quick-Start-Guides/Kentico-EMS-Marketing-Marketing-Personas-Quick-Sta/Marketing-Personas>

Levcovich, M. (21 de Septiembre de 2004). *Las pequeñas empresas y las causas de sus fracasos*. Obtenido de de gerencia .com: [http://www.degerencia.com/articulo/las\\_pequeñas\\_empresas\\_y\\_las\\_causas\\_de\\_sus\\_fracasos](http://www.degerencia.com/articulo/las_pequeñas_empresas_y_las_causas_de_sus_fracasos)

Lubián, F. L. (1999). *Instituto de Empresa*. Obtenido de EL CASH FLOW COMO MEDIDA DE LA SALUD: <http://www.ie.edu/fllubian/documentos/notatcashflow.PDF>

Luces, A. (Mayo de 2011). *www.buenastareas.com*. Obtenido de Teoria del Financiamiento: <http://www.buenastareas.com/ensayos/Teoria-De-Financiamiento/2183687.html>

Manera, J. (2000). *Dirección y Técnicas de Ventas*. Madrid: Editorial Esic.

Marcelo, G. (1996). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Córdoba: Brujas Cordova. Recuperado el 2013

Marshall , A. (1890). *wikipedia*. Recuperado el 13 de Noviembre de 2013, de <http://es.wikipedia.org/wiki/Precio>

Mavila, D. H. (2002). GARANTÍAS CREDITICIAS. *Proques*, 7, 61-64.

Medina, R. (2010). *Wikipedia*. Recuperado el 2013, de <http://es.wikipedia.org/wiki/Posicionamiento>

Molina Vera, O., & Peñaloza Carpio, L. (2004). *RIESGO DE MERCADO Y LIQUIDEZ EN EL SISTEMA FINANCIERO ECUATORIANO: UNA MEJOR ALTERNATIVA A LA ACTUAL REGULACIÓN*. Guayaquil: ESCUELA SUPERIOR POLITECNICA DEL LITORAL.

Montoya, K. (21 de Junio de 2013). Prima AFP: Caída de la BVL se dio por una 'sobre-reacción' y falta de liquidez. *Gestión*, pág. A1.

Moreno Ramírez, A. L., & Naranjo Celorio, G. S. (2002). *LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ NACIONAL, UNA ESTIMACIÓN DE SU SITUACIÓN, ESTRUCTURA ECONÓMICA, EFICIENCIA Y*



ARGUMENTOS PARA SU DEREGULACIÓN. Guayaquil: Escuela Superior Politecnica del Litoral.

MSBC Agribusiness. (2012). *MSBC Agribusiness*.

MURCIA, F. R. (2007). *FREMM, Manual prevención de riesgos Laborales para Autonomos de sector mental de la region de Murcia*. Obtenido de ¿Qué es la evaluación de riesgos y cómo los evaluamos?: [http://www.fremm.es/riesgoslaborales/autonomos/que\\_es\\_la\\_evaluacion.html](http://www.fremm.es/riesgoslaborales/autonomos/que_es_la_evaluacion.html)

Northcote. (Julio de 2008). Principales aspectos del contrato de comisión. *Instituto Pacífico*(162), VII-2. Recuperado el febrero de 2014, de [http://www.aempresarial.com/servicios/revista/162\\_6\\_LHQPSIMMMGUEKXBQNKQFNISHWHHTTYWFFNVYWILIOFNYPQZF.pdf](http://www.aempresarial.com/servicios/revista/162_6_LHQPSIMMMGUEKXBQNKQFNISHWHHTTYWFFNVYWILIOFNYPQZF.pdf)

OCDE. (2006). *The impact of globalization on the Chinese*. Obtenido de <http://www.gerpisa.univ-evry.fr/actes/34/34-6.pdf>.

Olleta, J. E. (2002). *Diccionario de psicología y filosofica*. Obtenido de Torre de Babel Ediciones: <http://www.e-torredebabel.com/Psicologia/Vocabulario/Ontologia.htm>

Olleta, J. E. (2010). *Diccionario de psicología y filosofica*. Obtenido de Torre de Babel Ediciones: <http://www.e-torredebabel.com/Psicologia/Vocabulario/Ontologia.htm>

OMC. (2006). *Estadísticas de comercio internacional 2006*,. Obtenido de : [http://www.wto.org/spanish/res\\_s/statis\\_s/statis\\_s.htm](http://www.wto.org/spanish/res_s/statis_s/statis_s.htm).

patio de Autos. (01 de enero de 2011). *patiodeautos.com*. Obtenido de [http://www.patiodeautos.com/noticias/estadisticas/reporte-mensual-de-autos-y-motos-en-ecuador-diciembre-2011\\_2068.html](http://www.patiodeautos.com/noticias/estadisticas/reporte-mensual-de-autos-y-motos-en-ecuador-diciembre-2011_2068.html)

Patricia, A. J. (2012). *Finanzas*. Mexico: Universida Autonoma de México, UNAM.

Petit, N., & Diaz, S. (2012). Compra y Venta de Mercancías. En *Apertura de empresas, compra y venta de mercancías y adquisicion de bienes y servicios*. Maracaibo: Universidad Rafael Bedollo.

Phd. Abril, V. H. (s.f.). internet.

Pontificia Universidad Catolica. (2012). *Finanzas; Gestionando para el emprendimiento*. Lima, Perú.

- PRO ECUADOR. (13 de MAYO de 2013). *PRO ECUADOR*. (D. d. inversiones, Ed.) Obtenido de [http://www.proecuador.gob.ec/wp-content/uploads/2013/07/PROEC\\_AS2013\\_AUTOMOTRIZ1.pdf](http://www.proecuador.gob.ec/wp-content/uploads/2013/07/PROEC_AS2013_AUTOMOTRIZ1.pdf)
- proyecto angel. (2012). *proyecto angel*. Recuperado el 13 de Noviembre de 2013, de [http://www.proyectoangel.net/ManualAngel/WebHelp/concepto\\_de\\_compras.htm](http://www.proyectoangel.net/ManualAngel/WebHelp/concepto_de_compras.htm)
- Puchalt, P. (2008). LA ACTIVIDAD FERIAL EN EL CONTEXTO EUROPEO. *ICE. Informacion comercial española*, 22.
- Pujol, B. (2002). *Diccionario de Marketing y Ventas*. spaña: Cultural S.A. España.
- Pujol, B. (2003). *Diccionario de Marketing*. Madrid: Editorial Cultural S.A.
- Puppio, V. J. (2008). *Teoría General de Procesos*. Caracas: Universidad Católica Bello.
- Rebeca, L. (2007). *Elaboración de Trabajos de Investigación*. Caracas: Editoria Alfa.
- Recalde, I. H. (2011). *Metodología de la investigación*. Obtenido de slideshare: [http://www.slideshare.net/hector\\_recalde/mtodologa-de-la-investigac](http://www.slideshare.net/hector_recalde/mtodologa-de-la-investigac)
- Rioseco, V. y. (16 de Diciembre de 2013). *feria.co*. Obtenido de <http://www.feria.co>
- RIVAS, F. J. (2010). *Estudio De Pre Factibilidad Para Industrializar Y Comercializar Automóviles Mediante Una Planta De Ensamblaje Automotriz En El Perú*. Lima, Peru: Pontificia Universidad Cataolica del Peru.
- ROIG, A. (1998). *10 ujaen*. Recuperado el noviembre de 2013, de <http://www10.ujaen.es/sites/default/files/users/archivo/Calidad/Criterio5.pdf>
- Sagastume, M. (2012). *negociosgt*. Obtenido de <http://www.negociosgt.com/archivos/1180376536.pdf>
- Salazar, H. (Noviembre de 2010). *Investigación Bibliografica*. Obtenido de Slideshare.com: <http://www.slideshare.net/HernanSalazar/investigacin-bibliografica-2463165>

- Salkind, N. (1999). *Metodos de Invesyigación*. Naucalpan de Juarez, Mexico: Prentice hall Hispano America S.A.
- Sánchez Mayorga, X., & Millán Solarte, J. C. (Enero-Junio de 2012). Medición del riesgo de liquidez. Una aplicación en el sector cooperativo. *redalyc.org*, 90-98.
- Sánchez, I. (2004). FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO – PRÉSTAMOS. 1.
- Slick, M. (2005). *¿Que es epistemología?* Obtenido de Ministerio de apologia e investigación Cristiana: <http://www.miapic.com/que-es-epistemologia>
- STANTON, ETZEL, & WALKER. (2007). Fundamentos de Marketing. En STANTON, ETZEL, & WALKER. Mexico DF: McGRAWHILL S.A. DE C.V. México D.F. 14va.
- STANTON, ETZEL, WALKER. (2007). *Fundamentos de Marketing*. Mexico: McGRAWHILL S.A.
- Sussman, J. (2005). *Promo Negocios*. Recuperado el 2013, de [http://es.wikipedia.org/wiki/Promoci%C3%B3n\\_de\\_ventas](http://es.wikipedia.org/wiki/Promoci%C3%B3n_de_ventas)
- Tocon Gomez, J., & Ortega Allely, J. (2009). *PROYECTO DE RECINTO FERIA EN CORTIJILLOS. TM LOS BARRIOS. CADIZ*. Cortijillos, Cadiz, España: Municipalidad de municipios de Gibraltar.
- UNISDR. (2009). *UNISDR*. Recuperado el 2013, de [http://www.ciifen.org/index.php?option=com\\_content&view=categor&y&layout=blog&id=84&Itemid=111&lang=es](http://www.ciifen.org/index.php?option=com_content&view=categor&y&layout=blog&id=84&Itemid=111&lang=es)
- Universidad de Michoacana de San Nicolas de Hidalgo. (2010). *Facultad de Contaduria y Ciencia Administrativas*. Obtenido de <http://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/Finanzas%20I%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/10%20razones%20financieras.pdf>
- Universidad Politecnica de Valencia. (2011). *Manual de Gestión de Precesos*. Valencia, España: Servicio de Evaluación, Planificación y Calidad ,Universidad Politecnica de Valencia.
- Wikipedia. (8 de Junio de 2006). *Los contratos de compra venta mercantil en derecho mexicano*. Mexico: Universidad Nacional Autonoma de Mexico. Recuperado el 13 de Noviembre de 2013, de

<http://www.juridicas.unam.mx/publica/librev/rev/jurid/cont/21/pr/pr6.pdf>

Wikipedia. (13 de Noviembre de 2013). *Wikipedia*. Obtenido de <http://es.wikipedia.org/wiki/Financiaci%C3%B3n>

Zacnicte, E. A. (septiembre-diciembre de 2008). China el nuevo gigante automotriz. *Análisis. México y la Cuenca del Pacífico*, 11(33), 57-71.

Zorrilla Salgado, J. P., & Rodríguez Brito, M. (2010). El uso de la garantía en los mercados de crédito: una revisión de la literatura empírica. *Análisis Económico*, XXV(59), 1.

## ANEXOS

### Lista de chequeo



**UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO  
FACULTAD DE CONTANILIDAD Y AUDITORIA**



**Lista de chequeo para identificar la cartera vencida y si incidencia en la Liquidez en la empresa PLASTIFLOR de la ciudad de Ambato.**

Elaborado por: Tatiana Baños

<b>ANALISIS Y GESTION DE VENTAS A CREDITO</b>		<b>SI</b>	<b>NO</b>
1	La empresa tiene identificada el mercado al cual se puede otorgar ventas a crédito		
2	Antes de conceder la venta a crédito se realiza un análisis del deudor		
3	Se realiza una investigación cuantitativa y cualitativa del deudor		
4	Se realiza una investigación previa a la venta a crédito del historial crediticio del deudor		
5	Se analiza el riesgo en cada venta a crédito		
6	Se actúa con imparcialidad frente a familiares y amigos		
7	La empresa da calificación a sus deudores		
8	Para la concesión de la venta se la hace en base a sus antecedentes históricos		
9	Se analiza las consecuencia de las futura Ventas a crédito		
10	Se hace la petición de una garantía		
11	Se analiza el sector de actuación del deudor		
12	Se hace la recolección de información que avalúe el pago de la deuda		
13	Existe límites para la concesión de la venta a crédito		
14	Los deudores están dentro del sector de actuación de la empresa		
15	Se aplica descuentos en las ventas a crédito		
16	Se aplica algún interés en la venta a crédito		
17	Existe políticas para la concesión de las ventas a créditos		
<b>Total</b>			
<b>TIPO DE GARANTIA</b>			
1	Para la obtención de crédito es necesario una garantía		
2	Para la venta a crédito el deudor presenta un análisis de sus Ingresos		
3	El deudor está en la obligación de presentar una declaración Patrimonial		
4	Es necesario que el deudor deje algún objeto de valor equivalente a la compra para la obtención de venta a crédito		

5	El deudor presenta sus movimientos bancarios		
6	El deudor sede el derecho a la empresa para acceder a la cuenta bancaria en caso de incumplimiento		
7	La empresa acepta en caso de una venta a crédito una póliza a plazo fijo		
8	En cualquier venta a crédito se firma una Documento de respaldo (letra de cambio)		
9	Cuando se realiza una venta a crédito es necesario que el deudor presente un garante(tercera persona)		
10	La empresa acepta las fianza como tipo de garantía		
11	La empresa acepta que un tercero se haga cargo de la obligación del deudor		
12	Se firma un documento entre la empresa y el deudor con cláusulas penales en caso de incumplimiento		
<b>Total</b>			
<b>GESTION DE COBROS</b>		<b>SI</b>	<b>NO</b>
1	Se lleva un registro de los deudores con las fechas de vencimiento de pago		
2	Se ha tomado capacitaciones de recuperación de cartera		
3	Se enfatiza la importancia de recuperación de cartera en la empresa		
4	Se utiliza las expresiones corporales y el tono de voz para la recuperación de cartera		
5	Se maneja la psicología como método de recuperación de cartera		
6	Se controla las cuentas por cobrar para que no lleguen a vencerse		
7	Se utiliza la visita como método de cobranza		
8	Se persiste en la cobranza de una misma cuenta		
9	Se da apertura de reestructuración de la forma de pago		
10	Se acepta pagos parciales de la deuda		
11	La empresa posee proyectos de inversión futuras		
12	La empresa hace uso de herramientas financieras para la recaudación de cartera		
13	Se utiliza la llamada telefónica como método de recaudación		
14	La empresa tiene un manual de cómo actuar en caso de incumplimiento de pago		
15	la empresa posee políticas de recuperación de cartera		
<b>Total</b>			
<b>LIQUIDEZ</b>		<b>SI</b>	<b>NO</b>
1	La empresa posee políticas de manejo de efectivo		
2	La empresa posee una base de efectivos en caja		
3	La empresa posee políticas para evitar el riesgo de falta de efectivo		
4	los activos corrientes cubren las obligaciones de corto plazo		
5	Se analiza el valor que debe reposar en caja		

6	se mantiene un registro de los pagos en efectivo a los acreedores		
7	posee métodos de recuperación de cartera		
8	Las cuentas de pasivo corriente son pagadas con dinero en efectivo		
9	existe una gestión de liquidez en la empresa		
10	la empresa cubre sus obligaciones a fin de mes		
11	La empresa posee problemas de liquidez		
12	Se maneja flujo de efectivo en la empresa		
13	Es necesario pedir prestado dinero para completarlas cuotas de pago		
<b>Total</b>			
<b>RAZON FINANCIERA</b>		<b>SI</b>	<b>NO</b>
1	Lleva contabilidad		
2	Conoce que son los análisis financiero		
3	Ha realizado algún análisis financiero en la empresa		
4	Utiliza indicadores financieros		
6	La empresa se base en indicadores para la toma de decisiones		
7	la empresa aplica la razón de liquidez		
8	conoce cuales son las razones de liquidez		
9	la empresa posee el dinero para cancelar las cuentas a corto plazo		
10	Si no cuenta con los inventarios posee el dinero necesario para cubrir la obligaciones a corto plazo		
11	Conoce cuáles son sus activos líquidos		
12	Los activos inmediatos cubren las obligaciones corrientes de la empresa		
13	Si se cancela todas las obligaciones la empresa posee dinero suficiente para continuar con su actividades operacionales		
<b>Total</b>			

***Balance de situación financiera año 2012***

**PLASTIFOR  
BALANCE GENERAL DE LA  
EMPRESA**

**Hasta 31/12/2012**

Nro. de Cuenta	Descripción de cuenta	Subtotal	Total
		_____	_____
1.	ACTIVO	0,00	120.357,09
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	0,00	91.879,56
1.1.1.	ACTIVO DISPONIBLE	0,00	4.520,36
1.1.1.01	Caja-Bancos	4.520,36	
1.1.2.	EXIGIBLE	0,00	20.358,70
1.1.2.01	Clientes Vigentes	5496,849	
1.1.2.02	Clientes Vencidos	14.861,85	
1.1.3.	INVENTARIOS	0,00	67.000,50

	Inventario de Materia Prima		
1.1.3.01	12%	39.748,34	
	Inventario de productos		
1.1.3.03	terminados	27.252,16	
1.2.	FIJOS	0,00	28.477,53
1.2.1.	NO DEPRECIABLES	0,00	1.149,11
1.2.1.01	Terrenos	1.149,11	
1.2.2.	DEPRECIABLES	0,00	27.328,42
1.2.2.01	Edificios	10.924,13	
1.2.2.02	(-)Dep Acum Edificios	-2.014,31	
1.2.2.03	Muebles y Enseres	500,00	
1.2.2.04	(-)Dep Acum Mue. y Enseres	-200,00	
1.2.2.07	Vehículos	34.132,86	
1.2.2.08	(-)Dep Acum Vehículo	-18.714,26	
1.2.2.11	Maquinaria y Equipo	4.500,00	
1.2.2.12	(-)Dep Acum Maquin. y Equipo	-1.800,00	
			=====
			===
			120.357,09
2.	PASIVOS	0,00	53.053,78
2.1.	CORTO PLAZO	0,00	42.456,39
2.1.01	Proveedores	36.209,13	
2.1.04	IESS por pagar	247,26	
2.1.11	Prestamos Bancarios	6.000,00	
2.2.	LARGO PLAZO	0,00	10.500,00
2.2.03	Prestamos Bancarios	10.500,00	
2.3.	IMPUESTOS Y RETENCIONES	0,00	97,39
2.3.02	Ret Fuente Imp Rta por pagar	87,39	
2.3.03	Ret Fuente IVA por pagar	10,00	
			=====
			===
			53.053,78
3.	PATRIMONIO	0,00	77.568,40
3.1.	CAPITAL	0,00	35.509,77
3.1.01	Capital social	45.774,86	
3.2.	RESULTADOS	0,00	31.793,54
3.2.01	Utilidad del ejercicio -- Utilidad	12.519,44	
3.2.03	Util. de ejercicios anteriores	19.274,10	
			=====
			===
			67.303,31
	TOTAL PASIVO + CAPITAL		120.357,09



**Balance de situación financiera año 2013**

**PLASTIFLOR  
BALANCE GENERAL DE LA  
EMPRESA**

**Hasta el 31/12/2013**

<b>Nro. de Cuenta</b>	<b>Descripción de cuenta</b>	<b>Subtotal</b>	<b>Total</b>
1.	ACTIVO	0,00	82.429,41
1.1.	ACTIVO CORRIENTE	0,00	61.824,62
1.1.1.	ACTIVO DISPONIBLE	0,00	1.969,38
1.1.1.01	Caja-Bancos	1.969,38	
1.1.2.	EXIGIBLE	0,00	26.094,10
1.1.2.01	Cientes vencidos	19387,9163	
1.1.2.02	Cientes vigentes	6.706,18	
1.1.3.	INVENTARIOS	0,00	33.761,14
1.1.3.01	Inventario de Materia Prima 12%	15.841,52	
1.1.3.03	Inventario de productos terminados	17.919,62	
1.2.	FIJOS	0,00	20.604,79
1.2.1.	NO DEPRECIABLES	0,00	1.149,11
1.2.1.01	Terrenos	1.149,11	
1.2.2.	DEPRECIABLES	0,00	19.455,68
1.2.2.01	Edificios	10.924,13	
1.2.2.02	(-)Dep Acum Edificios	-2.560,51	
1.2.2.03	Muebles y Enseres	500,00	
1.2.2.04	(-)Dep Acum Mue. y Enseres	-249,98	
1.2.2.07	Vehículos	34.132,86	
1.2.2.08	(-)Dep Acum Vehículo	-25.540,82	
1.2.2.11	Maquinaria y Equipo	4.500,00	
1.2.2.12	(-)Dep Acum Maquin. y Equipo	-2.250,00	
			=====
			=====
			82.429,41
2.	PASIVOS	0,00	49.016,04
2.1.	CORTO PLAZO	0,00	44.465,25
2.1.01	Proveedores	36.001,96	
2.1.04	IESS por pagar	247,26	
2.1.11	Prestamos Bancarios	8.216,03	
2.2.	LARGO PLAZO	0,00	4.500,00
2.2.03	Prestamos Bancarios	4.500,00	
2.3.	IMPUESTOS Y RETENCIONES	0,00	50,79
2.3.02	Ret Fuente Imp Rta por pagar	40,79	
2.3.03	Ret Fuente IVA por pagar	10,00	
			=====

			=====
			49.016,04
3.	PATRIMONIO	0,00	33.413,37
3.1.	CAPITAL	0,00	23.012,29
3.1.01	Capital social	27.915,64	
3.2.	RESULTADOS	0,00	10.401,08
3.2.01	Utilidad del ejercicio -- Utilidad	10.401,08	
			=====
			=====
			33.413,37
	TOTAL PASIVO + CAPITAL		82.429,41