



**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO BOLIVARIANO DE  
TECNOLOGÍA**

**UNIDAD ACADÉMICA DE EDUCACIÓN COMERCIAL,  
ADMINISTRATIVA Y CIENCIAS**

**CARRERA: TECNOLOGÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**PROYECTO DE GRADO PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE  
TECNÓLOGA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Tema:**

**ESTUDIO ECONÓMICO DE LA CARTERA VENCIDA Y SU  
INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA FARCOVET S.A**

**Autora:**

**Mera Romero Denisse Lisbeth**

**Tutora:**

**PhD. Elena Tolozano Benites**

**Guayaquil, Ecuador**

**2019**

# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA**

### **PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

#### **Ubicación del problema en un contexto**

En la actualidad las empresas según Torres (2014) emplean técnicas que permiten lograr un desarrollo más efectivo en sus actividades y adecuarse a las exigencias del mercado, pero muchas veces omiten ciertos parámetros que son parte fundamental para la evolución y crecimiento de la misma, si es cierto que las ventas son importantes, las cobranzas son fundamental y muchas empresas no cuentan con un sistema de cobranzas y un estudio eficiente del nivel de endeudamiento de sus posibles clientes, para así evitar futuros inconvenientes que puedan generar una cartera vencida excesiva y a su vez genere una falta de liquidez en la empresa.

Las empresas enfrentan dificultades para la cobranza de facturas vencidas, es decir los cliente caen en morosidad, lo cual afecta a su flujo de efectivo y, por lo tanto su supervivencia, de allí la importancia de la planeación financiera. Entendida la morosidad como el hecho de no poder cobrar a sus clientes, razón por la cual las pequeñas y medianas empresas tengan atrasos en el pago a sus proveedores, en algunos casos de hasta 90 días. Disponible en la página web: <https://blog.bancobase.com/cartera-vencida>

La principal problemática a la que se enfrenta las empresas con cartera vencida es la falta de liquidez, entendida como la incapacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que se vencen (Gitman, 1969). La relación entre cartera vencida y la falta de liquidez se hace evidente cuando el ciclo de operación de la empresa no se lleva a cabo en los términos calculados o esperados debido a la falta de entrada de

efectivo por concepto de cobranza de cuentas pendientes. En este sentido, la situación financiera de corto plazo se ve afectada debido a la falta de liquidez y a la premura de adquirir préstamos de corto plazo que le permitan mantenerse en operación.

Evidentemente las empresas más pequeñas deben enfrentar el problema de liquidez de otras formas distintas a la adquisición de préstamos, dada su incapacidad de obtener financiamiento por parte de las instituciones financieras (Comisión Intersectorial de Política Industrial, 2003).

La empresa Farcovet S.A., establecida en Guayaquil, dedicada a la importación y distribución de productos veterinarios presenta en la actualidad dificultades para recuperar su cartera vencida lo que está afectando a la liquidez.

### **Situación conflicto**

La empresa Farcovet S.A ubicada en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, comenzó sus actividades en el año 2010 de importación, comercialización y distribución de toda clase de productos veterinarios.

En la actualidad la empresa en mención está presentando problemas en la recuperación de cartera lo que se evidencia en una reducción de los cobros lo que disminuye la liquidez financiera de la empresa, causando así atrasos en el pago tanto de proveedores del exterior como locales, pago tardío de sueldos e incapacidad para cubrir con sus gastos operativos.

### **Delimitación del problema**

**Campo:** Contabilidad Financiera  
**Área:** Cuentas por cobrar  
**Aspecto:** Cartera vencida, liquidez financiera  
**Contexto:** Farcovet S.A.  
**Cantón:** Guayaquil  
**Provincia:** Guayas

**Año:** 2018

**Tema:** Estudio económico de la cartera vencida y su incidencia en la liquidez de la empresa Farcovet S.A.

### **Planteamiento o formulación del problema**

¿Cómo influye un estudio económico de la cartera vencida, en la liquidez financiera de la empresa Farcovet S.A., ubicada en cantón Guayaquil, provincia del Guayas en el año 2018?

**Variable independiente:** Cartera vencida

**Variable dependiente:** Liquidez financiera

### **Evaluación del problema**

**Delimitado.-** El problema planteado se establece dos variables las cuales se relacionan en un espacio y tiempo determinado.

**Claro.-** La terminología empleada en el desarrollo del presente estudio es eminentemente financiera, enfocada al uso de los ratios financieros aplicados a la cartera vencida pero explicada de tal manera que permiten un claro entendimiento del lector.

**Evidente.-** Se manifiesta un problema desde el momento que se observa que la empresa no puede cumplir con todas sus obligaciones financieras.

**Concreto.-** Este estudio está redactado en cada uno de sus capítulos en forma clara y precisa, es decir se maneja la información exclusivamente en relación a las variables de la investigación y no tocan temas relacionados a estas.

**Relevante.-** La recuperación de la cartera vencida es de vital importancia, para ello se hará un estudio exhaustivo de todos los aspectos que influyen en el proceso de recuperación de cartera, y a su vez esto nos permitirá tomar acciones correctivas para elevar la liquidez de la empresa.

**Original.-** Este estudio es novedoso ya que anteriormente no se había realizado en la empresa Farcovet S.A.

## **OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN**

### **Objetivo general**

Realizar un estudio económico de la cartera vencida, mediante el uso de ratios financieros para la determinación de su incidencia en la liquidez financiera de la empresa "Farcovet S.A".

### **Objetivos específicos**

- ❖ Examinar teorías de la Contabilidad Financiera estableciendo la relación entre la cartera vencida y la liquidez financiera.
- ❖ Diagnosticar metodológicamente la situación actual de la cartera vencida de la empresa Farcovet S.A.
- ❖ Elaborar un informe financiero de la afectación de la liquidez financiera por la cartera vencida.

## **JUSTIFICACIÓN E IMPORTANCIA**

El propósito de este proyecto es realizar un estudio profundo en el cual al tratarse de una empresa con un crecimiento sostenido durante casi una década de funcionamiento, se han realizado algunos procedimientos internos con el fin de mantener los índices de cartera vencida bajo control y evitar que afecte de manera significativa la liquidez de la empresa.

Lo importante de esta investigación es que también se examinen las etapas de mora de los clientes, para así poder determinar la gravedad o el riesgo que representan para la empresa, pues solo mediante un análisis profundo y exhaustivo podemos determinar las causas reales de los inconvenientes presentados por falta de liquidez, y tomar los respectivos correctivos.

Unido a lo anterior la utilidad metodológica se dirige a estudiar la cartera -vencida mediante un análisis en el cual se aplican ratios financieras para poder establecer el nivel de liquidez que tiene la empresa Farcovet S.A.

El aporte práctico de este proyecto está en el informe económico de la cartera vencida que se presenta en el que se establece cuál es el nivel de afectación actual de la liquidez.

Tiene relevancia social elaborar un estudio para recuperar la cartera vencida, aplicado a la realidad de la empresa y a las condiciones de pago de la misma, se obtendrá una valiosa herramienta que contribuirá a disminuir el riesgo de considerar la deuda vigente como cartera incobrable.

Este proyecto es factible ya que se ha dado la apertura para la obtención de información necesaria para realizar la investigación y proporcionar mejoras que permitan reducir el índice de cartera vencida.

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

### **FUNDAMENTACIÓN TEÒRICA**

#### **Antecedentes históricos**

Los antecedentes históricos del presente estudio se realizan a partir de una breve reseña del crédito que de acuerdo a Spurrier (2007) para la expansión del consumo, la disponibilidad de crédito es determinante y en el Ecuador el financiamiento de este tipo de gastos tiene varias caras: desde el uso de tarjetas de crédito para financiar compras a plazos de hasta 5 años, pasando por créditos pre-aprobados nunca solicitados por los clientes hasta chulqueros que facilitan el acceso a préstamos para quienes no tienen posibilidades de llegar a una institución financiera. Para el sector productivo, los recursos están disponibles aunque para micro, pequeñas y medianas empresas la historia no sea tan fácil.

En vivienda, el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (Biess) ha ganado terreno frente a los bancos privados y la banca pública ha abierto puertas a los sectores más vulnerables. La historia reciente del crédito es variopinta, pero una cosa es segura: sigue creciendo aunque a un menor ritmo que años atrás. Según datos del Banco Central del Ecuador (BCE), el volumen de crédito aumentó en 2010 31,36%; en 2011, 18,45% y en 2012, 10,64%. En el 2013 la cifra creció 11,48% y sumó \$ 22 773,13 millones.

En cuanto a las distintas ofertas de crédito, el analista económico Walter Spurrier (2007) explica que de los datos se infiere que “el segmento del crédito de los bancos del sector público tiende a crecer más aceleradamente que el crédito de la banca privada y en los últimos 10 años ha crecido muchísimo el sector de cooperativas comparado con el de

bancos”. Respecto a la situación de las entidades bancarias privadas señala que tras la normativa emitida por el Gobierno en los últimos años “la banca privada ha tenido limitantes para crecer debido al aumento de impuestos, menor rentabilidad con lo que tiene menores recursos para capitalizarse.

Esta no es una situación que se presenta solo en el Ecuador. En 2013, en la edición 65 del Estudio Económico, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) indica que el crédito “muestra cierta desaceleración en la región en su conjunto, si bien el dinamismo del crédito para el consumo se mantiene y en general no se han producido variaciones bruscas del monto de reservas internacionales que mantienen los países de la región”. Esta noticia ha sido publicada originalmente por Diario EL TELÉGRAFO. Disponible en la página web:

<https://www.eltelegrafo.com.ec/noticias/masqmenos/1/asi-esta-el-credito-en-el-ecuador>.

### **Antecedentes referenciales**

En La Escuela Superior Politécnica del Litoral de la ciudad de Guayaquil las autoras: Mosquera Coronado Diana y Ramón García Andrea proponen un Análisis y propuesta de mejora del proceso de crédito y cobranzas de una empresa Agroindustrial, ubicada en la ciudad de Guayaquil para disminuir el riesgo de incobrabilidad en el año 2011.

La investigación se basa en el análisis de los procesos ya establecidos de créditos y cobranzas y plantea mejoras en ese sistema. La diferencia con el estudio realizado por Mosquera y Ramón es que se enfocan en un sistema ya establecido de crédito y cobranzas para así mejorar el proceso, mientras que éste proyecto se enfoca en el estudio de la afectación contable que tiene el alto índice de cartera vencida en la liquidez financiera.

En la Universidad Técnica de Ambato la autora: Baños Albán Tatiana plantea el tema La cartera vencida y su incidencia en la liquidez en la empresa Plastiflor de la ciudad de Ambato año 2014.



Dicho proyecto tiene como objetivo 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 a diferencia con este proyecto que busca realizar un estudio financiero de las causas por la cual se mantiene un alto índice de cartera vencida, el impacto que genera esto en la liquidez financiera.

## **Antecedentes teóricos**

### **Generalidades de la Contabilidad Financiera**

Es un sistema de información que expresa en términos cuantitativos y monetarios las transacciones que realiza una entidad económica, así como ciertos acontecimientos económicos que le afecten, con el fin de proporcionar información útil y segura a usuarios externos a la organización (Lara, 2005).

Para Lara (2005) la contabilidad financiera es una técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertos eventos económicos identificables y cuantificables que la afectan, con el objeto de facilitar a los diversos interesados el tomar decisiones en relación con dicha entidad económica.

El término financiero lo utilizamos para referirnos a instituciones, personas, operaciones, documentos, informes, relacionados con la obtención y el uso del dinero. Entre las características básicas de la contabilidad financiera que establece Lara se orientan a la:

- ❖ Rendición de informes a terceros sobre el movimiento de la empresa.
- ❖ Los estados financieros informan sobre la configuración general y funcionamiento de la empresa

- ❖ La contabilidad debe llevarse necesariamente.
- ❖ Se basa en costos actuales o de reposición.
- ❖ Proporciona información relevante, veraz y comparable a los diversos interesados para la toma de decisiones.

De acuerdo con Finney (1982):

La importancia de la contabilidad financiera se da porque todas las empresas tienen la necesidad de llevar un control de sus negociaciones mercantiles y financieras. Así obtendrá mayor productividad y aprovechamiento de su patrimonio. Por otra parte, los servicios aportados por la contabilidad son imprescindibles para obtener información de carácter legal (p.13-24).

Otro aspecto relevante a analizar dentro del estudio lo constituye el objetivo general de la contabilidad financiera es generar información útil y oportuna para la toma de decisiones de los diferentes usuarios, de la misma forma es objeto de la contabilidad financiera: controlar todas las operaciones financieras realizadas en las entidades.

Por último es objetivo de la contabilidad: informar sobre los efectos que las operaciones practicadas han producido a las finanzas de la empresa. En términos generales la contabilidad puede ser definida como: la técnica que se utiliza para producir sistemática y estructuradamente información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica (Lara, 2005).

### **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar dentro de una empresa son un rubro de liquidez muy representativo, así lo sostiene: Cardozo, (2004)

Registra los importes pendientes de cobro tales como los rendimientos derivados en operaciones complementarias en el desarrollo del objeto social y de la intermediación financiera, las comisiones por servicios

prestados y pagos por cuenta de asociados u otras personas deudoras, venta de bienes, deudores por prestación de servicios, intereses de cartera de crédito, promesas de compra venta, anticipos de contratos, honorarios entre otros. Igualmente registra adelantos a empleados de los cuales se espera rendición y legalización de cuentas en breve término, y además sumas por cobrar devengadas por cualquier otro concepto. (p. 80).

De análisis de lo que expresa Cardozo, se puede establecer que las cuentas por cobrar en las empresas modernas, tienen un rol decisivo en la finanzas ya que representan un monto significativo para la liquidez de estas, y su control y administración, requiere de ser llevado de manera eficaz mediante la implementación de procesos de cobro y recuperación que se diseñen de acorde a las necesidades específicas de cada institución.

Las cuentas por cobrar son los derechos que tiene una empresa por la comercialización de bienes o la prestación de servicios, dentro de estos rubros se incluyen, empleados y deudores diversos, documentos por cobrar, (Finnerty, 2000).

Según Barrón (2001) las cuentas por cobrar son derechos irrevocables a favor de la empresa generados por ventas o la prestación de servicios varios, por préstamos a terceros u anticipos.

Para (Meza, 2007), las cuentas por cobrar también son importes que adeudan terceras personas a la empresa, existen dos tipos de cuentas por cobrar la primera es deriva de las operaciones de la empresa, es decir por las ventas o prestación de servicios y la segunda son las operaciones que no provienen del negocio, de transacciones como préstamos a empleados, entre otras.

Acotando a lo expuesto por el autor las cuentas por cobrar son recursos de la empresa que en un futuro se convertirán en efectivo terminando su ciclo financiero en corto plazo.

### **Políticas en las cuentas por cobrar**

Las políticas de crédito son parte importante y de gran influencia en las cuentas por cobrar dentro de las organizaciones, en su mayoría no son tomadas en cuenta para su oportuna ejecución creciendo el riesgo de incrementar las cuentas incobrables; estas políticas analizan la calidad de las cuentas comerciales, el tiempo al que se otorga el crédito, descuentos por pagos anticipados, y los procedimientos a seguir para la recuperación de cuentas por cobrar para de esta manera mantener un equilibrio de las ventas a crédito (Van Horne, 2002).

De acuerdo a Emery (2000) antes de plantear las políticas crediticias y también de cobro se debe tomar en cuenta los aspectos siguientes:

En el mercado, las organizaciones juegan un papel importante, en el cual las acciones que toman los competidores deben ser tomados en cuenta debido a que éstas van a influenciar en los cambios o implementación de políticas de venta, así como también la capacidad de producción, es decir regula la flexibilidad de demanda, ésta demanda debe poder ser satisfecha Emery (2000).

Según Emery (2000) Las políticas de crédito y cobro, de acuerdo al tipo de empresa tendrán que variar, siendo las siguientes:

- ❖ Mantener menos del 10% de cuentas de crédito vencidas pendientes de cobro.
- ❖ Obtener garantías de los clientes, como documentación, letras de cambio, pagaré entre otros.
- ❖ Conservar el período promedio de cobro menor a 60 días y regirse con los plazos máximos otorgados a cada cliente.

- ❖ Cerrar con menos del 2% el total de cuentas como incobrables.
- ❖ Efectuar una revisión continua de la cartera de clientes y créditos asignados Emery (2000).

### **Cartera vencida**

En las empresas la cartera vencida es un problema muy común, éste hecho ocurre debido al otorgamiento de créditos sin el análisis adecuado de las políticas internas crediticias, además de que existe falta de control y vigilancia de la cartera, a pesar del riesgo que coexiste al otorgar un crédito resulta necesario porque estimula las ventas, alcanzando un desarrollo económico (Brachfield, 2015).

De acuerdo a la Superintendencia de Bancos (2002) la cartera vencida son aquellos créditos a favor de la institución o de quienes otorgaron, mismo que no se han cobrado dentro de los 90 días de plazo y que automáticamente pasan de cartera activa o vigente a cartera vencida.

Así también para (Gitman, 2003), la cartera vencida se entiende como parte de los créditos que no son pagados a la fecha de su vencimiento, es decir son todos aquellos créditos de clientes que no han cumplido con las obligaciones pactadas en la solicitud de crédito.

### **Los riesgos de la cartera vencida**

La cartera vencida es uno de los principales riesgos al cual las empresas se ven amenazadas, éste hecho tiene consecuencias negativas las mismas y puede provocar una crisis económica, incumplimiento de sus obligaciones a corto plazo, falta de liquidez y también entrar en un proceso de liquidación, es ahí donde radica la importancia de una concesión de crédito adecuada y efectiva (Rubio, 2002).

## **El riesgo en las empresas**

Para Ffrench & Stallings (2001) los riesgos de cartera vencida se dan porque no se miden de manera eficiente al momento de financiar al cliente, cuando el beneficiario del crédito no cancela la cuota a tiempo la empresa viene a disminuir su liquidez, y por ende pierde solvencia, debido a que la empresa no estaría en capacidad de cubrir riesgos genéricos de pérdida que afectan directamente a la liquidez.

### **Liquidez**

Liquidez es la capacidad que tiene la empresa para enfrentar sus obligaciones a corto plazo, también se puede decir que es la agilidad que tienen los activos para convertirse en efectivo, éste indicador financiero es uno de los más importantes debido a que permite medir el riesgo de ser solvente ante cualquier situación de crisis que atraviese la empresa (Lawrence, 1996).

Para que una empresa tenga liquidez va a depender de varios factores, como el tipo de negocio al que se dedique, la capacidad que tienen los activos para convertirse en líquidos, la capacidad de la empresa para conseguir medios de financiamiento que no provengan de los accionistas, como instituciones financieras o proveedores, la capacidad productiva instalada, entre otros (Lavallo, 2014).

Así también la liquidez representa uno de los indicadores financieros más relevantes sobre los que se mide a la empresa, va a depender del grado de liquidez para juzgar la capacidad que tiene una empresa y cumplir con sus obligaciones a corto plazo, además mide el riesgo de permanecer solvente cuando se presente graves problemas de crisis (Lawrence, 2003).

## **El análisis financiero y los indicadores de liquidez**

De acuerdo Rubio (2002) el análisis financiero es un proceso de reflexión cuya finalidad es evaluar la situación financiera pasada y actual de la empresa, además de los resultados en las operaciones, tiene como objeto principal estimar la situación y los resultados futuros, en este análisis es importante aplicar una variedad de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, para deducir ciertas medidas y relaciones significativas que serán útiles para la toma de decisiones.

Por otra parte Lavalle (2014) define al análisis financiero como a una actividad que proporciona datos al proceso de administración financiera, misma que se encarga de las proyecciones financieras, administración del efectivo, análisis de inversiones, presupuestos y administración de crédito, es por ello que es realmente importante el análisis financiero porque ayudará a tomar decisiones efectivas para el manejo correcto de éstas áreas fundamentales en la empresa.

### **Indicadores financieros**

Según Alejandro Bujàn Pérez (2018), los Indicadores Financieros o Ratios Financieros son medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, comparativamente con la competencia o con el líder del mercado.

### **Indicadores de Liquidez**

Los indicadores de liquidez son las razones financieras que facilitan las herramientas de análisis, con la finalidad de establecer el grado de liquidez de una empresa es decir la capacidad para generar efectivo y cumplir de manera adecuada el pago de las obligaciones contraídas (Marín & Tellez, 2014).

La liquidez también se define como a la capacidad que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, muchos autores se refieren a liquidez con el término de solvencia (Rubio, 2002). Dentro de estos indicadores tenemos los siguientes:

### **Liquidez corriente**

De acuerdo a Wachowicz & Van Horne (2002) la liquidez corriente es un indicador que determina la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es el resultado de dividir los activos corrientes sobre los pasivos corrientes, la fórmula es la siguiente:

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

Este indicador hace referencia a la totalidad de los pasivos a corto plazo que están cubiertos por el activo corriente y que esperan convertirse en efectivo.

### **Prueba defensiva**

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta (Briseño, 2006), la fórmula es la siguiente:

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$



## **El capital de trabajo**

Según Bonta (1994) el capital de trabajo son los recursos que posee la empresa para operar, es decir que deben existir los recursos económicos suficientes para cumplir con las obligaciones que mantiene la empresa.

El capital de trabajo también se define como un fondo económico que utiliza la empresa para el desarrollo normal de sus actividades a corto plazo, para efectuar el cálculo se toma en cuenta el activo corriente menos el pasivo corriente, el resultado determinará la capacidad que tiene la empresa para responder a las obligaciones (Tanaka, 2005), la fórmula es la siguiente:

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

## **Estructura financiera eficaz**

Mide la participación de los activos que generan los principales ingresos, con respecto al total de los activos, es decir que mientras mayor sea la participación porcentual más eficiente será el manejo de los activos por parte de la empresa (Briseño, 2006).

$$\text{Estructura financiera eficaz} = \frac{\text{Cartera de crédito}}{\text{Activo total}}$$

## **Calidad de activos**

Refleja la eficiencia en la conformación de los activos y pasivos, la posición del riesgo crediticio y la posibilidad de cobertura para créditos irrecuperables (Briseño, 2006).

$$\text{Calidad de activos} = \frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera de crédito}}$$

## **Recursos propios**

Los recursos propios se componen, fundamentalmente, de las aportaciones de capital hechas por los socios y la acumulación de beneficios por la vía de las reservas, mientras mayores sean éstos menor será este indicador, lo que invita a la empresa a reinvertir los beneficios en activos rentables para evitar los recursos ociosos (Briseño, 2006)

$$\text{Recursos propios} = \frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Activo}}$$

## **Morosidad**

Es el porcentaje que representan los créditos dudosos de una entidad sobre el total de la cartera de créditos, estos créditos dudosos incluyen saldos vencidos hace más de 3 meses y no pagados, junto con aquellos saldos, vencidos, sobre los que existen dudas razonables sobre su reembolso total en tiempo y forma previstos contractualmente (Briseño, 2006)

$$\text{Morosidad} = \frac{\text{Cartera de crédito}}{\text{Cartera vencida}}$$

## **Indicadores de gestión**

Los ratios de gestión sirven para detectar la efectividad y la eficiencia en la gestión de la empresa, es decir, cómo funcionaron las políticas de gestión de la empresa relativas a las ventas al contado, las ventas totales, los cobros y la gestión de inventarios (Salgueiro, 2011). Dentro de estos indicadores tenemos los siguientes:

### **Rotación de caja- bancos**

El ratio de rotación de caja y bancos permite tener una idea del efectivo que hay en caja para a cubrir los días de venta (Salgueiro, 2011).

$$\text{Rotación de caja y bancos} = \frac{\text{Caja y Bancos} * 360}{\text{Ventas}}$$

### **Rotación de activos totales**

El objetivo de este ratio es medir cuántas ventas genera la empresa por cada dólar invertido (Salgueiro, 2011).

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

### **Rotación de activos fijos**

Es un indicador de gestión que mide la eficiencia de los activos para generar ingresos en un tiempo determinado, indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos fijos (Briseño, 2006).

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijo}}$$

### **Rotación de patrimonio**

Muestra el volumen de ventas generado por la inversión realizada por los accionistas (Briseño, 2006).

$$\text{Rotación del patrimonio} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio}}$$

## **Indicadores de solvencia**

El ratio de solvencia mide la capacidad de una empresa de hacer frente al pago de sus deudas, es decir, si una empresa tuviese que pagar todas sus deudas en un momento dado, determina si tendría activos para hacer frente a esos pagos (Corona y Bejarano, 2014), dentro de estos indicadores tenemos los siguientes:

### **Estructura de capital**

La estructura de capital, es la combinación específica de deuda a largo plazo y de capital que la empresa utiliza para financiar sus operaciones (Ramírez, 2014)

$$\text{Estructura de capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

### **Razón de endeudamiento**

La razón de endeudamiento es una correlación financiera que indica el porcentaje de activos de una empresa que se proporciona con respecto a la deuda (Ramírez, 2014).

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

### **Calidad de la deuda**

Expresa la calidad que tiene la deuda de las empresas, mostrando que dificultad tienen para pagar la financiación ajena al posponerse el vencimiento de esta, es decir, mide que proporción de la deuda total es exigible a corto plazo (Ramírez, 2014).

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo total}}$$

## **Indicadores de rentabilidad**

De acuerdo a Díaz (2010) los indicadores de rentabilidad son importantes para medir la efectividad de la administración de la empresa, es decir, analiza la manera de cómo se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa, midiendo las utilidades que genera, estos se clasifican de la siguiente manera:

### **Rendimiento sobre el patrimonio**

Este indicador permite manifestar la rentabilidad que ofrece a los accionistas o socios el capital que han invertido en la empresa (Mendoza & Ortiz, 2016).

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

### **Rendimiento sobre la inversión**

El rendimiento sobre la inversión es la medición de la cantidad ganada o perdida en una inversión que se expresa como porcentaje de la inversión inicial (Ramírez, 2014).

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

### **Utilidad del activo**

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa (Ramírez, 2014).

$$\text{Utilidad activo} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses}}{\text{Activo}}$$

## **Utilidad en ventas**

Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada dólar de ventas (Ramírez, 2014).

$$\text{Utilidad en ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses}}{\text{Ventas}}$$

## **FUNDAMENTACIÓN LEGAL**

### **Constitución de la República del Ecuador**

**Art. 33.-** El trabajo es un derecho y un deber social, y un derecho económico, fuente de realización personal y base de la economía. El Estado garantizará a las personas trabajadoras el pleno respeto a su dignidad, una vida decorosa, remuneraciones y retribuciones justas y el desempeño de un trabajo saludable y libremente escogido o aceptado.

**Art. 276.-** El régimen de desarrollo tendrá los siguientes objetivos:

1. Mejorar la calidad y esperanza de vida, y aumentar las capacidades y potencialidades de la población en el marco de los principios y derechos que establece la Constitución.
2. Construir un sistema económico, justo, democrático, productivo, solidario y sostenible basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable.
3. Fomentar la participación y el control social, con reconocimiento de las diversas identidades y promoción de su representación equitativa, en todas las fases de la gestión del poder público.
4. Recuperar y conservar la naturaleza y mantener un ambiente sano y sustentable que garantice a las personas y colectividades el acceso equitativo, permanente y de calidad al agua, aire y suelo, y a los beneficios de los recursos del subsuelo y del patrimonio natural.

5. Garantizar la soberanía nacional, promover la integración latinoamericana e impulsar una inserción estratégica en el contexto internacional, que contribuya a la paz y a un sistema democrático y equitativo mundial.
6. Promover un ordenamiento territorial equilibrado y equitativo que integre y articule las actividades socioculturales, administrativas, económicas y de gestión, y que coadyuve a la unidad del Estado.
7. Proteger y promover la diversidad cultural y respetar sus espacios de reproducción e intercambio; recuperar, preservar y acrecentar la memoria social y el patrimonio cultural.

**Art. 329.-** Las jóvenes y los jóvenes tendrán el derecho de ser sujetos activos en la producción, así como en las labores de autosustento, cuidado familiar e iniciativas comunitarias. Se impulsarán condiciones y oportunidades con este fin.

Para el cumplimiento del derecho al trabajo de las comunidades, pueblos y nacionalidades, el Estado adoptará medidas específicas a fin de eliminar discriminaciones que los afecten, reconocerá y apoyará sus formas de organización del trabajo, y garantizará el acceso al empleo en igualdad de condiciones.

Se reconocerá y protegerá el trabajo autónomo y por cuenta propia realizado en espacios públicos, permitidos por la ley y otras regulaciones. Se prohíbe toda forma de confiscación de sus productos, materiales o herramientas de trabajo.

Los procesos de selección, contratación y promoción laboral se basarán en requisitos de habilidades, destrezas, formación, méritos y capacidades. Se prohíbe el uso de criterios e instrumentos discriminatorios que afecten la privacidad, la dignidad e integridad de las personas.

El Estado impulsará la formación y capacitación para mejorar el acceso y calidad del empleo y las iniciativas de trabajo autónomo. El Estado velará

por el respeto a los derechos laborales de las trabajadoras y trabajadores ecuatorianos en el exterior, y promoverá convenios y acuerdos con otros países para la regularización de tales trabajadores.

**Art. 333.-** Se reconoce como labor productiva el trabajo no remunerado de autosustento y cuidado humano que se realiza en los hogares. El Estado promoverá un régimen laboral que funcione en armonía con las necesidades del cuidado humano, que facilite servicios, infraestructura y horarios de trabajo adecuados; de manera especial, proveerá servicios de cuidado infantil, de atención a las personas con discapacidad y otros necesarios para que las personas trabajadoras puedan desempeñar sus actividades laborales; e impulsará la corresponsabilidad y reciprocidad de hombres y mujeres en el trabajo doméstico y en las obligaciones familiares.

La protección de la seguridad social se extenderá de manera progresiva a las personas que tengan a su cargo el trabajo familiar no remunerado en el hogar, conforme a las condiciones generales del sistema y la ley.

## **Plan Nacional del Buen vivir 2013-2017**

### **Objetivo 9**

#### **Garantizar el trabajo digno en todas sus formas**

Los principios y orientaciones para el Socialismo del Buen Vivir reconocen que la supremacía del trabajo humano sobre el capital es incuestionable. De esta manera, se establece que el trabajo no puede ser concebido como un factor más de producción, sino como un elemento mismo del Buen Vivir y como base para el despliegue de los talentos de las personas. En prospectiva, el trabajo debe apuntar a la realización personal y a la felicidad, además de reconocerse como un mecanismo de integración social y de articulación entre la esfera social y la económica.

La Constitución establece de manera explícita que el régimen de desarrollo debe basarse en la generación de trabajo digno y estable, el



mismo que debe desarrollarse en función del ejercicio de los derechos de los trabajadores (art. 276). Lo anterior exige que los esfuerzos de política pública, además de impulsar las actividades económicas que generen trabajo, garanticen remuneraciones justas, ambientes de trabajo saludables, estabilidad laboral y la total falta de discriminación. Una sociedad que busque la justicia y la dignidad como principios fundamentales no solamente debe ser evaluada por la cantidad de trabajo que genera, sino también por el grado de cumplimiento de las garantías que se establezcan y las condiciones y cualidades en las que se efectúe. Asimismo, debe garantizar un principio de igualdad en las oportunidades al trabajo y debe buscar erradicar de la manera más enfática cualquier figura que precarice la condición laboral y la dignidad humana.

Lo anterior también implica considerar la injerencia directa del Estado en los niveles de trabajo como empleador –especialmente como empleador de última instancia–, con el objeto de asegurar el acceso al trabajo a las poblaciones en condición de vulnerabilidad económica y de garantizar la total aplicación del concepto constitucional del trabajo como un derecho. De la misma manera, las acciones del Estado deben garantizar la generación de trabajo digno en el sector privado, incluyendo aquellas formas de producción y de trabajo que históricamente han sido invisibilizadas y desvalorizadas en función de intereses y relaciones de poder. Tanto a nivel urbano como rural, muchos procesos de producción y de dotación de servicios se basan en pequeñas y medianas unidades familiares, asociativas o individuales, que buscan la subsistencia antes que la acumulación. Amparándose en la Constitución de la República, es necesario profundizar el reconocimiento y el apoyo a estas distintas formas de trabajo, sobre todo a las que corresponden al autosustento y al cuidado humano, a la reproducción y a la supervivencia familiar y vecinal (arts. 319 y 333).

Para alcanzar este objetivo, debemos generar trabajos en condiciones dignas, buscar el pleno empleo priorizando a grupos históricamente

excluidos, reducir el trabajo informal y garantizar el cumplimiento de los derechos laborales. Hay que establecer la sostenibilidad de las actividades de autoconsumo y autosustento, así como de las actividades de cuidado humano, con enfoque de derechos y de género. El fortalecimiento de los esquemas de formación ocupacional y capacitación necesita articularse a las necesidades del sistema de trabajo y a la productividad laboral.

## **NIC 39**

### **Instrumentos financieros: reconocimiento y medición**

El objetivo de esta Norma consiste en establecer los principios contables para el reconocimiento, medición y revelación de información referente a los instrumentos financieros, en los estados financieros de las empresas de negocios.

### **Deterioro del valor e incobrabilidad de activos financieros medidos al costo amortizado**

Una entidad evaluará al final de cada periodo sobre el que se informa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos medidos al costo amortizado esté deteriorado. Si existe cualquier evidencia, la entidad aplicará el párrafo 63 para determinar el importe de las pérdidas por deterioro de valor. Un activo financiero o un grupo de ellos estará deteriorado, y se habrá producido una pérdida por deterioro del valor si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo.

## **NIIF 9**

### **Instrumentos financieros**

El objetivo de esta Norma es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros y pasivos financieros, de forma que se presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

### **Alcance**

NIIF 9 tiene un alcance muy similar a NIC 39, de modo que los instrumentos financieros que se encuentran dentro del alcance de NIC 39 también lo estarán en el de NIIF 9, aunque adicionalmente:

- ❖ NIIF 9 incluye la posibilidad de designar determinados contratos de compra o venta de partidas no financieras para “uso propio” como a Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Actualmente en NIC 39 estos contratos están fuera del alcance de la norma.
- ❖ Por otro lado, el alcance de los requisitos de deterioro de NIIF 9 es más amplio que el de su predecesor puesto que incluye ciertos contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo, así como los activos contractuales de la norma de ingresos NIIF 15, que tampoco están actualmente en el alcance de la NIC 39.

## **VARIABLES DE INVESTIGACIÓN**

**Variable independiente:** Cartera vencida

**Cartera vencida.** - Cartera vencida son aquellos créditos a favor de las entidades financieras que por estar vencidos e impagos deben traspasarse de cartera vigente a cartera vencida dentro del plazo no superior a 90 días desde su fecha de vencimiento. (Pazmiño, 2011).

según Fernández (2000), “la porción de la cartera total de una institución financiera cuyo plazo ha sido vencido sin que el acreedor haya recibido el pago correspondiente, al activo financiero por parte del deudor o garante mientras no se castiguen los activos por motivo del no pago del acreedor continuará devengándose intereses por concepto de mora sobre los pasivos vencidos.”. (p.84)

### **Variable dependiente: Liquidez financiera**

**Liquidez financiera.** - es la capacidad que tiene una entidad para obtener dinero en efectivo y así hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo. (Nadia Luna, 2016).

### **DEFINICIONES CONCEPTUALES**

**Crédito diferido:** Constituye una prestación efectuada por la cooperativa, cuyo objetivo es facilitar la compra de diferentes productos o cubrir gastos emergentes al contado (salud, educación, accidentes, electrodomésticos, y otros a fines. (Jimenez y Villalta, año)

**Efectividad:** La efectividad es la capacidad de conseguir el resultado que se busca, la efectividad es el equilibrio entre eficacia y eficiencia (RAE, 2019).

**Eficaz:** Es un adjetivo que significa que algo o alguien tiene eficacia, es decir, que tiene la capacidad de alcanzar un objetivo o propósito y produce el efecto esperado (RAE, 2019).

**Eficiencia:** Se refiere a la habilidad de contar con algo o alguien para obtener un resultado (RAE, 2019).

**Estados financieros:** Son los documentos de mayor importancia que recopilan información sobre la salud económica de la empresa, cuyo objetivo es dar una visión general de la misma (RAE, 2019).

**Finanzas:** Las finanzas corresponden a un área de la economía que estudia la obtención y administración del dinero y el capital, es decir, los recursos financieros. Estudia tanto la obtención de esos recursos (financiación), como la inversión y el ahorro de los mismos (RAE, 2019).

**Gestión de inventarios:** La gestión de inventarios se incluye dentro de la rama de la contabilidad de costes y se define como la administración adecuada del registro, compra y salida de inventario dentro de la empresa (RAE, 2019).

**Inversión:** Una inversión es una cantidad limitada de dinero que se pone a disposición de terceros, de una empresa o de un conjunto de acciones, con la finalidad de que se incremente con las ganancias que genere ese proyecto empresarial (RAE, 2019).

**Productividad:** La productividad es una medida económica que calcula cuántos bienes y servicios se han producido por cada factor utilizado (trabajador, capital, tiempo, costes) durante un periodo determinado (RAE, 2019).

**Patrimonio:** En el ámbito económico, solemos definir al patrimonio como un conjunto de bienes, derechos y obligaciones con los que una persona, grupo de personas o empresa cuenta y los cuales emplea para lograr sus objetivos. (RAE, 2019).

**Rentabilidad:** La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión (RAE, 2019).

**Solvencia:** Solvencia es la capacidad de una persona física o jurídica para hacer frente a sus obligaciones financieras (RAE, 2019).

**Utilidad:** La utilidad es la medida de satisfacción por la cual los individuos valoran la elección de determinados bienes o servicios en términos económicos (RAE, 2019).

## **CAPÍTULO III**

### **MARCO METODOLÓGICO**

### **PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA**

#### **Breve reseña histórica de la empresa Farcovet S.A.**

FARCOVET S.A., es una empresa ecuatoriana, especializada en la comercialización y distribución de productos veterinarios de calidad. Enfocados en las necesidades del mercado hemos generado alianzas estratégicas con empresas de prestigio internacional, apoyados en un staff de profesionales veterinarios y asesores de negocios, para el desarrollo del mercado veterinario.

#### **Cobertura**

- **Costa:** Guayaquil, Duran, Milagro, Naranjal, Simón Bolívar, Samborondón.
- **Manabí:** Manta, Portoviejo, Chone, Jipijapa.
- **El Oro:** Machala, Huaquillas, Piñas, Pasaje, Sta. Rosa
- **Austro:** Cuenca, Azogues, Cañar, Loja .
- **Sierra:** Quito, Los Valles, Cumbayá, Sto. Domingo.
- **Sierra Centro:** Ambato, Riobamba, Guaranda, Latacunga, Puyo.

#### **Línea de Productos**

##### **Salud Animal:**

- Línea antibiótica
- Línea antiparasitaria
- Línea dermatológica
- Línea endocrinóloga

- Línea gastrointestinal
- Línea urológica

#### **Nutrición Animal:**

- Línea Complete
- Línea Balanced
- Línea Therapy

#### **Línea Cosmética:**

- Triton Nice Spa
- Triton Nice Henna
- Triton Nice Vitaderm
- Triton Nice Keratin

#### **Accesorios:**

Camas ortopédicas, diseñadas especialmente para mantener saludable a tu mascota.

#### **Valores**

- Integridad
- Responsabilidad
- Lealtad
- Perseverancia
- Disciplina
- Querer a la empresa como propia

#### **Misión**

Ofrecer productos veterinarios de calidad, garantizando salud y bienestar de los animales, a través de un excelente servicio y asesoramiento técnico.

## Visión

Ser el proveedor preferido de nuestros clientes.

- Con marcas líderes y confiables para nuestros consumidores.
- Innovadores con miras hacia el futuro.
- El mejor lugar para trabajar.

## Organigrama

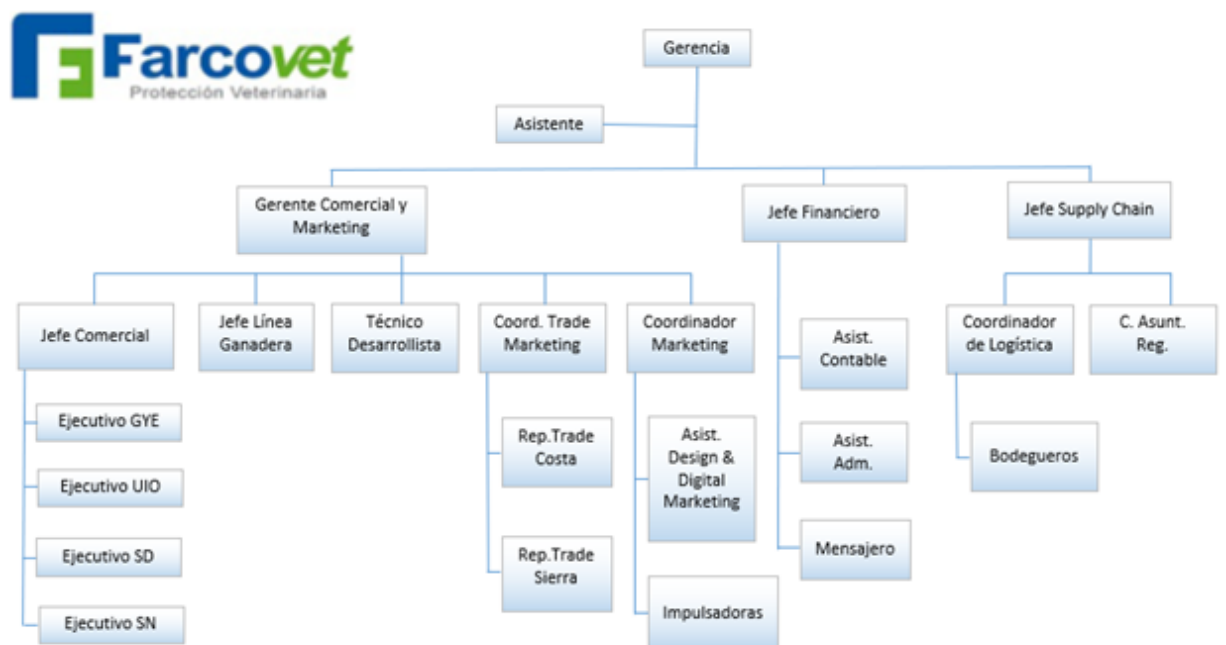


Figura 1: Organigrama  
Fuente: Pagina web de la empresa



## Logotipo



Figura 2: Logotipo

Fuente: Pagina web de la empresa

## Ubicación

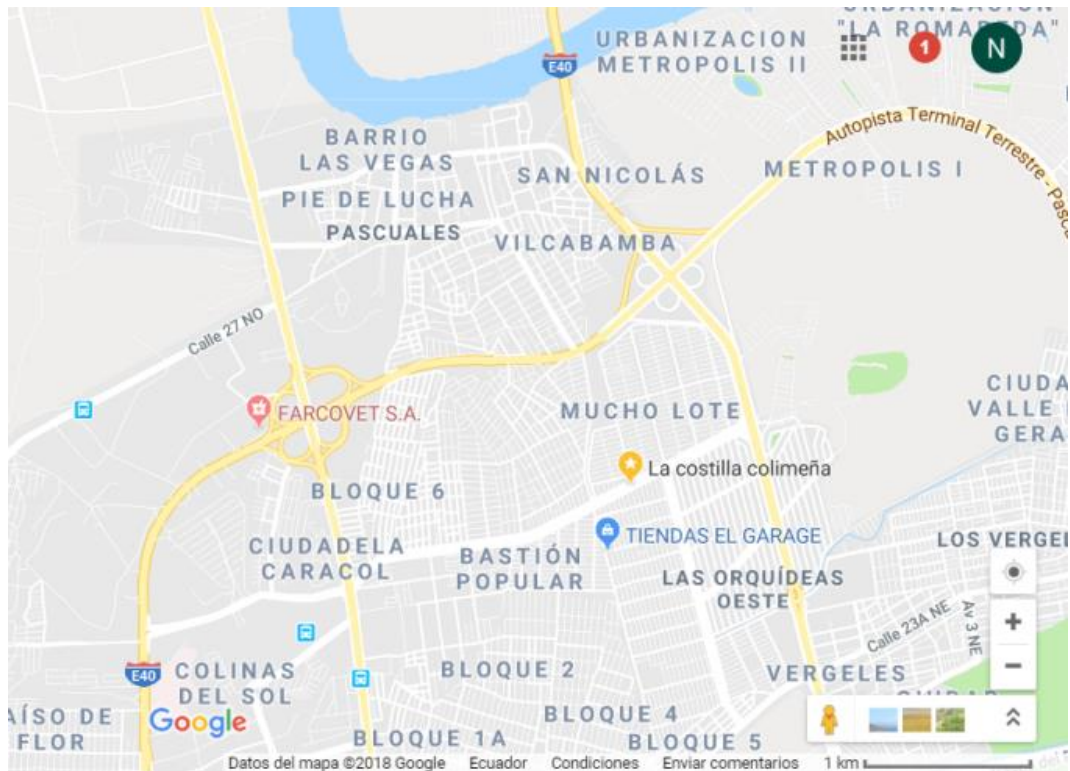


Figura 3: Ubicación

Fuente: Pagina web de la empresa

## DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

Este estudio se realiza en base en un diseño de investigación correlacional para determinar la incidencia de las variables entre sí, explorativo porque se realizará un levantamiento de la información necesaria que permitan llegar a una conclusión y explicativo el cual permite determinar las causas y efectos del problema.

Cuadro 1 **Tipos de investigación**

<b>Explicativo</b>	<b>Explorativo</b>	<b>Correlacional</b>
Se encarga de buscar el porqué de los hechos mediante el establecimiento de relaciones causa-efecto. (Fidias G. Arias 2012, pág. 26).	Es aquella que se efectúa sobre un tema u objeto desconocido o poco estudiado, por lo que sus resultados constituyen una visión aproximada de dicho objeto, es decir, un nivel superficial de conocimientos. (Fidias G. Arias 2012, pág 23).	Se refiere al grado de relación (no causal) que existe entre dos o más variables. (Tamayo y Tamayo 1999).

Nota: Autora, Mera Denisse.(2018).

### Técnicas de Investigación

#### Observación

Mediante esta técnica se observa atentamente los problemas presentados para tomar la información necesaria y registrarla para su posterior análisis.

## **Análisis documental**

Mediante esta técnica se extrae la documentación necesaria para así analizar y profundizar el estudio y que la información se lo mas clara posible.

Se analizan los documentos contables que se detallan a continuación:

- Balance General
- Estado de resultados

## **PROCEDIMIENTOS DE LA INVESTIGACIÓN**

Diagnosticar metodológicamente la situación actual de la cartera vencida de la empresa Farcovet S.A.

El diagnostico metodológico utilizado para determinar la situación actual de la cartera vencida de la empresa Farcovet S.A., se lleva a cabo con la utilización de las siguientes herramientas de análisis financiero:

- ❖ **Estado de situación financiera.** – En el cual se recolecta y resume la información de las operaciones de la empresa Farcovet de los periodos de análisis correspondientes a los años 2017 y 2018.
- ❖ **Estado de pérdidas y ganancias.** -Representando la información al termino de los periodos de análisis, en la cual se determina la rentabilidad de la empresa, misma que puede ser ganancias o pérdidas, según el manejo de la institución.
- ❖ **Indicadores financieros.** -Los que permitirán relacionar las diferentes cuentas de los estados financieros de los periodos analizados, y determinar la solvencia, liquidez, rentabilidad y la eficiencia operativa de la empresa, dentro de los cuales se utilizaron los siguientes:
  - Liquidez corriente
  - Prueba defensiva
  - Ratio de capital de trabajo
  - Estructura financiera eficaz
  - Calidad de activos

- Recursos propios
- Morosidad
- Rotación de caja y bancos
- Rotación de activos totales
- Rotación de activos fijos
- Rotación del patrimonio
- Estructura de capital
- Razón de endeudamiento
- Calidad de la deuda
- Rendimiento sobre el patrimonio
- Rendimiento sobre la inversión
- Utilidad del activo
- Utilidad en ventas

❖ Posteriormente se elabora un informe financiero de la afectación de la liquidez financiera por la cartera vencida.

## CAPÍTULO IV

### ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

**Diagnosticar metodológicamente la situación actual de la cartera vencida de la empresa Farcovet S.A.**

#### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EMPRESA FARCOVET S.A. 2017

Cuadro 2 **Estado de Situación financiera 2017**

<b>Activo</b>		
<b>Activo Corriente</b>		<b>256.528,78</b>
<b>Disponible</b>		<b>82.136,79</b>
<b>Caja</b>		<b>80.986,01</b>
Caja	80.986,01	
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		<b>1.150,78</b>
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	150,00	
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la renta)	1.000,78	
<b>Inventario</b>		<b>92.255,20</b>
<b>Mercaderías en tránsito</b>	354,51	
Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	100.472,74	
Deterioro acumulado del valor de inventarios por ajuste al valor neto realizable	-8.572,05	
<b>Activo Exigible</b>		<b>10.000,00</b>
Cartera de crédito	6.500,00	
Documentos por Cobrar	2.500,00	
Cartera de crédito vencida	1.000,00	
<b>Activo Fijo</b>		<b>1.219.060,78</b>
Vehículos	50.330,24	
Dep. acumulada vehículos	-10.066,05	
Muebles y Enseres	21.758,89	
Dep. acumulada muebles y enseres	-2.175,89	
Maquinaria y Equipo	1.440.000,00	
Dep. acumulada maquinaria y equipo	-288.000,00	
Equipo de computo	9.618,12	
Dep. acumulada equipo de computo	-2.404,53	

<b>Activos intangibles</b>		<b>9.582,50</b>	
Marcas, patentes, licencias y otros similares	17.945,50		
Amortización acumulada de activos tangibles	-8.363,00		
<b>Total Activo</b>		<b>1.495.172,06</b>	
<b>Pasivo</b>			<b>178.248,14</b>
Pasivo Corriente		<b>120.199,36</b>	
<b>Cuentas por Pagar</b>	53.478,64		
<b>Documentos por Pagar</b>	66.720,72		
Otros Pasivos Financieros		<b>4.418,83</b>	
<b>Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio</b>	4.418,83		
Pasivos Corrientes por Beneficios a los empleados		<b>22.698,30</b>	
<b>Participación trabajadores por pagar del ejercicio</b>	8.580,81		
<b>Obligaciones con el IESS</b>	4.997,93		
<b>Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados</b>	9.119,56		
Provisiones Corrientes		<b>30.931,65</b>	
<b>Otras</b>	30.931,65		
Patrimonio			<b>1.316.923,92</b>
<b>Patrimonio</b>	1.316.923,92		
<b>Capital suscrito</b>	50.000,00		
<b>Reserva legal</b>	14,97		
<b>Utilidad Presente Año</b>	13.724,56		
Total Pasivo y Patrimonio			<b>1.495.172,06</b>

**Elaborado por:** Mera Romero Denisse

**Fuente:** Archivo de la institución

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS EMPRESA FARCOVET S.A. 2017.

### Cuadro 3 Estado de pérdidas y ganancias 2017

INGRESOS			
	<b>VENTAS</b>		<b>1.230.605,97</b>
	Ventas netas locales gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	530.453,33	
	Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	700.152,64	
(=)	<b>Total ingresos</b>		<b>1.230.605,97</b>
COSTOS Y GASTOS		COSTOS	GASTOS
	<b>Costos de venta</b>		
	Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	115.136,22	
	Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo	608.384,37	
(-)	Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	-158.272,74	
	Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS		175.208,96
	Beneficios sociales, indemnización y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS		40.588,40
	Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)		30.277,81
	Otros		17.205,85
	Gastos por depreciaciones no acelerada		11.139,61
	Gastos por amortizaciones del costo histórico de activos tangibles		1.759,00
	Pérdidas netas por deterioro en el valor de inventarios		9.572,05
	Otros gastos de provisiones		2.400,97
	Promoción y publicidad		110.224,26
	Transporte		11.642,47
	Consumo de combustibles y lubricantes		7.023,62
	Gastos de viaje		20.236,78
	Gastos de gestión		5.689,06
	Arrendamientos operativos		18.090,00
	Suministros, herramientas materiales y repuestos	2.170,02	10.386,94
	Mantenimiento y reparaciones	1.490,24	100.949,74
	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)		2.515,29
	Impuestos, contribuciones y otros		13.346,79
	Iva que se carga al costo o gasto		2.097,92
	Servicios públicos		10.189,82
	Otros	160,79	40.451,82
	<b>Total costos</b>	<b>568.908,11</b>	
	<b>Total gastos</b>		<b>640.997,16</b>
	<b>Total costos y gastos</b>		<b>1.209.905,27</b>
(=)	<b>Utilidad antes de participación</b>		<b>20.700,70</b>
(-)	15% participación trabajadores	3.105,10	
(=)	<b>Utilidad después de participación</b>		<b>17.595,60</b>
(-)	Impuesto a la renta	3.871,03	
(=)	<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>13.724,56</b>

**Elaborado por:** Mera Romero Denisse

**Fuente:** Archivo de la institución

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EMPRESA FARCOVET S.A. 2018**

**Cuadro 4 Estado de situación financiera 2018**

<b>Activo</b>		
<b>Activo Corriente</b>		<b>361.050,78</b>
<b>Disponible</b>		<b>91.347,79</b>
<b>Caja</b>		<b>89.986,01</b>
Caja	89.986,01	
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		<b>1.361,78</b>
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	200,00	
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la renta)	1.161,78	
<b>Inventario</b>		<b>178.355,20</b>
Mercaderías en tránsito	454,51	
Inventario de productos terminados y mercadería en almacén	188.472,74	
Deterioro acumulado del valor de inventarios por ajuste al valor neto realizable	-10.572,05	
<b>Activo Exigible</b>		<b>17.100,00</b>
Cartera de crédito	8.900,00	
Documentos por Cobrar	4.700,00	
Cartera de crédito vencida	3.500,00	
<b>Activo Fijo</b>		<b>1.219.060,78</b>
Vehículos	50.330,24	
Dep. acumulada vehículos	-10.066,05	
Muebles y Enseres	21.758,89	
Dep. acumulada muebles y enseres	-2.175,89	
Maquinaria y Equipo	1.440.000,00	
Dep. acumulada maquinaria y equipo	-288.000,00	
Equipo de computo	9.618,12	
Dep. acumulada equipo de computo	-2.404,53	
<b>Activos intangibles</b>		<b>9.582,50</b>
Marcas, patentes, licencias y otros similares	17.945,50	
Amortización acumulada de activos tangibles	-8.363,00	
<b>Total Activo</b>		<b>1.606.794,06</b>



<b>Pasivo</b>			<b>216.248,14</b>
Pasivo Corriente		<b>144.199,36</b>	
<b>Cuentas por Pagar</b>	67.478,64		
<b>Documentos por Pagar</b>	76.720,72		
Otros Pasivos Financieros		<b>5.418,83</b>	
<b>Impuesto a la Renta por pagar del ejercicio</b>	5.418,83		
Pasivos Corrientes por Beneficios a los empleados		<b>25.698,30</b>	
<b>Participación trabajadores por pagar del ejercicio</b>	9.580,81		
<b>Obligaciones con el IESS</b>	5.997,93		
<b>Otros pasivos corrientes por beneficios a empleados</b>	10.119,56		
Provisiones Corrientes		<b>40.931,65</b>	
<b>Otras</b>	40.931,65		
Patrimonio			<b>1.390.545,92</b>
<b>Patrimonio</b>	1.390.545,92		
<b>Capital suscrito</b>	50.000,00		
<b>Reserva legal</b>	14,97		
<b>Utilidad Presente Año</b>	48.063,99		
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>			<b>1.606.794,06</b>

**Elaborado por:** Mera Romero Denisse

**Fuente:** Archivo de la institución

## ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS EMPRESA FARCOVET S.A. 2018

**Cuadro 5 Estado de pérdidas y ganancias 2018**

<b>INGRESOS</b>			
	<b>VENTAS</b>		<b>1.380.905,97</b>
	Ventas netas locales gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	656.553,33	
	Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	724.352,64	
<b>(=)</b>	<b>Total ingresos</b>		<b>1.380.905,97</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		<b>COSTOS</b>	<b>GASTOS</b>
	<b>Costos de venta</b>		
<b>(+)</b>	Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	145.436,22	
<b>(+)</b>	Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo	638.584,37	
<b>(-)</b>	Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	-188.472,74	
<b>(+)</b>	Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS		195.408,96
<b>(+)</b>	Beneficios sociales, indemnización y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS		42.788,40
<b>(+)</b>	Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)		31.477,81
<b>(+)</b>	Otros		19.205,85
<b>(+)</b>	Gastos por depreciaciones no acelerada		14.239,61
<b>(+)</b>	Gastos por amortizaciones del costo histórico de activos tangibles		1.959,00
<b>(+)</b>	Pérdidas netas por deterioro en el valor de inventarios		10.572,05
<b>(+)</b>	Otros gastos de provisiones		2.606,97
	Promoción y publicidad		115.224,26
	Transporte		14.642,47
	Consumo de combustibles y lubricantes		9.023,62
	Gastos de viaje		23.236,78
	Gastos de gestión		8.689,06
	Arrendamientos operativos		20.090,00
	Suministros, herramientas materiales y repuestos	2.470,02	11.386,94
	Mantenimiento y reparaciones	1.790,24	108.949,74
	Seguros y reaseguros (primas y cesiones)		5.515,29

	<b>Impuestos, contribuciones y otros</b>		<b>16.346,79</b>	
	Iva que se carga al costo o gasto		4.097,92	
	Servicios públicos		11.389,82	
	Otros	167,79	41.751,82	
	<b>Total costos</b>	<b>599.808,11</b>		
	<b>Total gastos</b>		<b>708.603,16</b>	
	<b>Total costos y gastos</b>			<b>1.308.411,27</b>
(=)	Utilidad antes de participación			72.494,70
(-)	15% participación trabajadores	10.874,21		
(=)	Utilidad después de participación			61.620,50
(-)	Impuesto a la renta	13.556,51		
(=)	<b>Utilidad neta del ejercicio</b>			<b>48.063,99</b>

**Elaborado por:** Mera Romero Denisse

**Fuente:** Archivo de la institución

## Indicadores financieros

### Liquidez corriente

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

**2017**

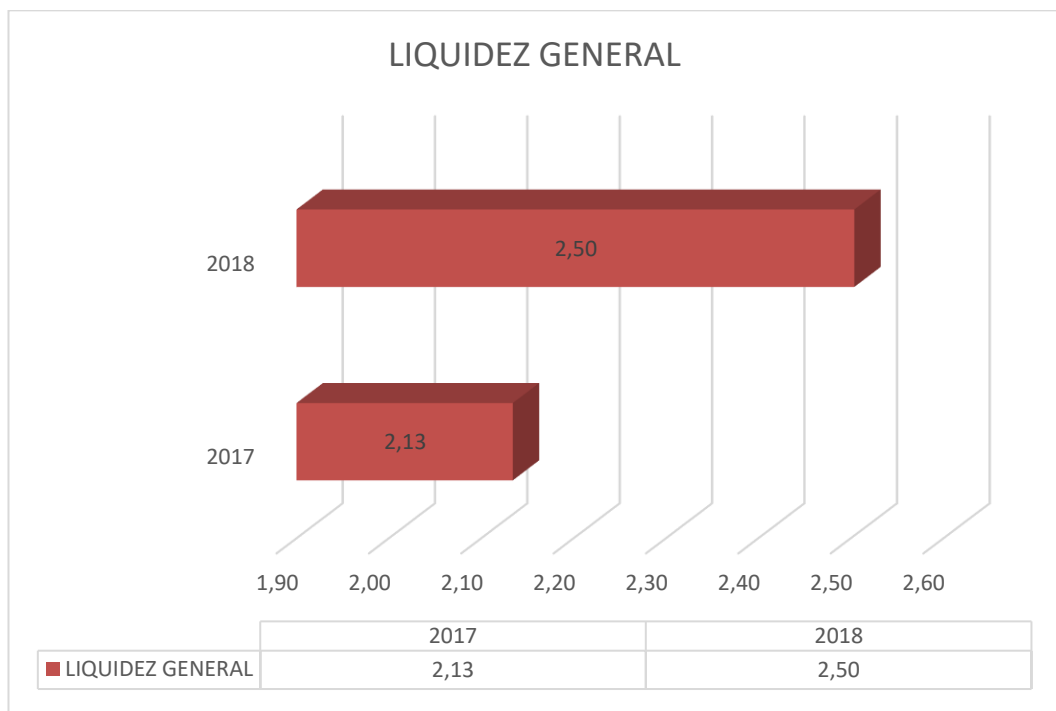
$$\text{Liquidez corriente} = \frac{256.528,78}{120.199,36}$$

$$\text{Liquidez corriente} = 2,13$$

**2018**

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{361.050,78}{144.199,36}$$

$$\text{Liquidez corriente} = 2,50$$



**Figura 4** Liquidez general

**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)

**Fuente:** Archivo de la empresa

### Análisis

La empresa Farcovet S.A. presenta un índice de liquidez del 2,13%; y en el año 2018 la liquidez se incrementa en pequeña medida a un 2,50%; dejando entrever que la empresa cuenta con los activos necesarios para cubrir con sus obligaciones a corto plazo.

## Prueba defensiva

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**2017**

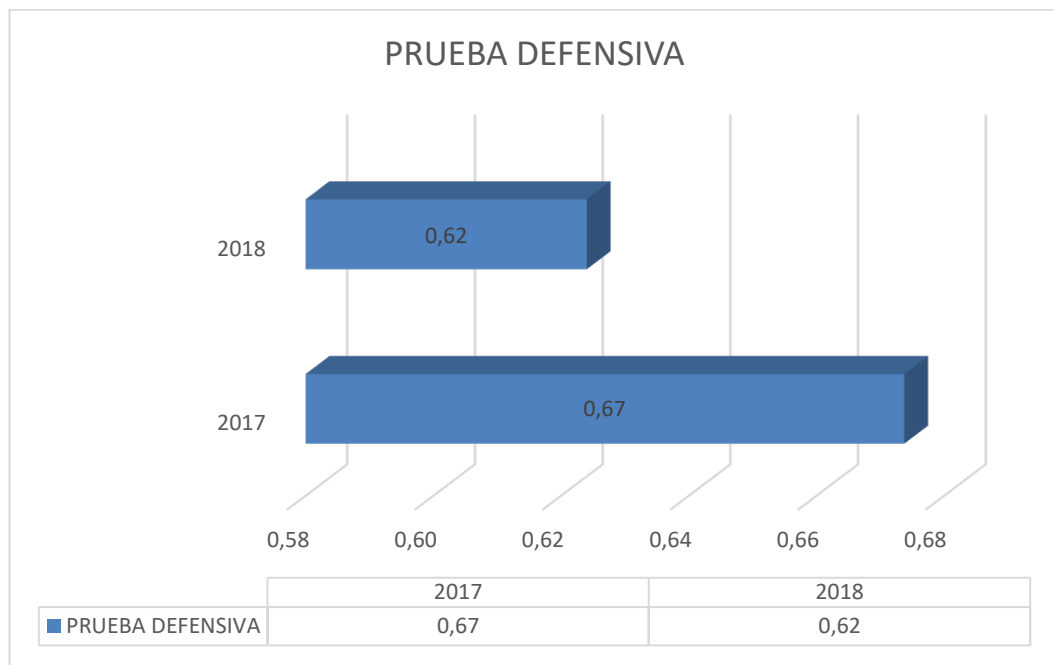
**2018**

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{80.986,01}{120.199,36}$$

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{89.986,01}{144.199,36}$$

Prueba defensiva =0,67

Prueba defensiva =0,62



**Figura 5** Prueba defensiva

**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)

**Fuente:** Archivo de la empresa

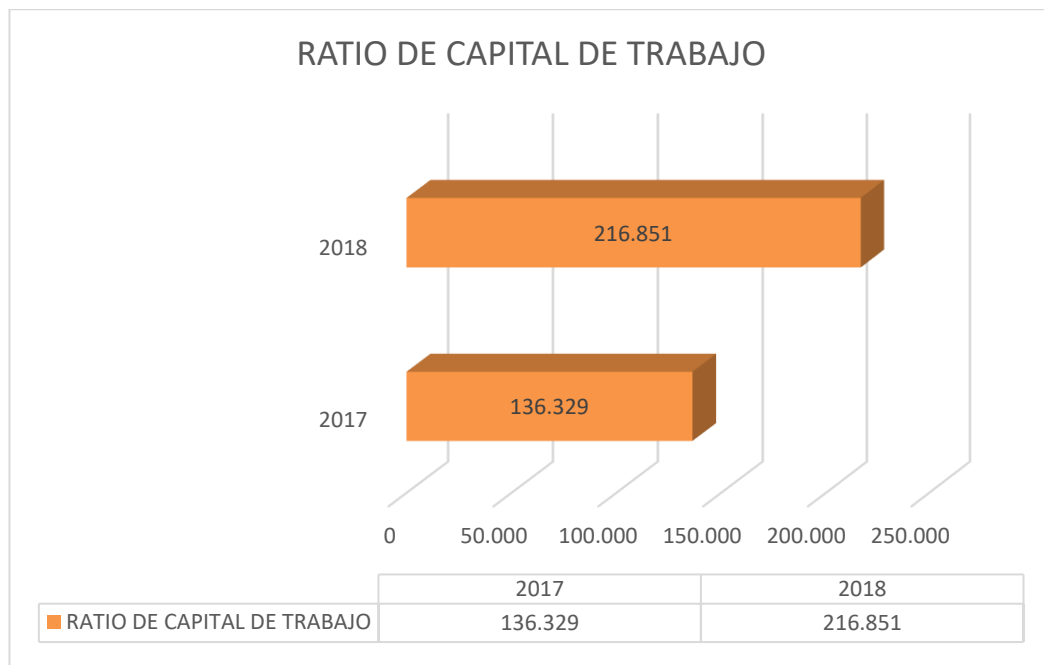
## Análisis

Al medir la disposición de dinero en caja y bancos de la empresa, se determina que en el año 2017 el porcentaje fue de 0,67% y para el 2018 se evidencia y decrecimiento al 0,62%, sin embargo, la institución cuenta con los recursos en efectivo para pagar sus obligaciones en el corto plazo.

## Ratio de capital de trabajo

Ratio de capital de trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente

2017	2018
Ratio de capital de trabajo = 256.528,78 – 120.199,36	Ratio de capital de trabajo = 361.050,78 – 144.199,36
Ratio de capital de trabajo = 136.329,42	Ratio de capital de trabajo = 216.851,42



**Figura 6** Ratio de capital de trabajo  
**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)  
**Fuente:** Archivo de la empresa  
**Análisis**

La disponibilidad de capital de trabajo después de haber pagado con sus obligaciones a corto plazo es buena, pues para el año 2017 el monto de capital de trabajo es de \$136.329, y en el año 2018 el monto se incrementó a \$216.851.

## Estructura financiera eficaz

$$\text{Estructura financiera eficaz} = \frac{\text{Cartera de crédito}}{\text{Activo total}}$$

**2017**

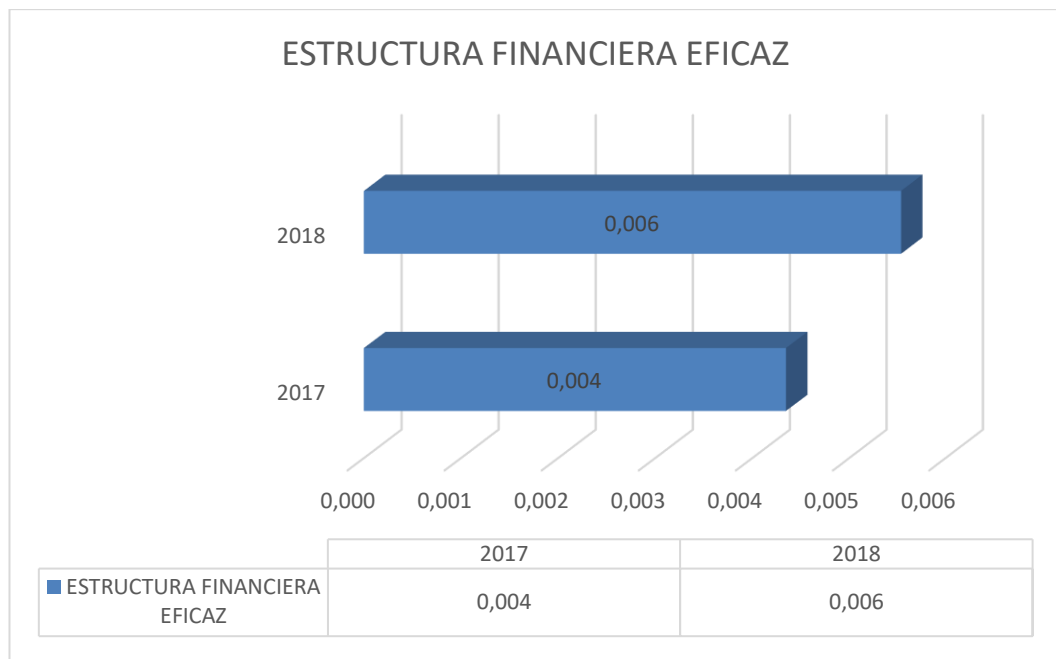
**2018**

$$\begin{aligned} \text{Estructura financiera eficaz} \\ = \frac{6.500,00}{1'495.172,06} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Estructura financiera eficaz} \\ = \frac{8.900,00}{1'606.794,06} \end{aligned}$$

Estructura financiera eficaz =  
0,004

Estructura financiera eficaz =  
0,006



**Figura 7** Estructura financiera eficaz  
**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)  
**Fuente:** Archivo de la empresa

## Análisis

El porcentaje de participación de la cartera de crédito en los activos totales de la empresa es mínimo en los años analizados, teniendo un índice de menos del 1% en los dos periodos.

## Calidad de activos

$$\text{Calidad de activos} = \frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera de crédito}}$$

**2017**

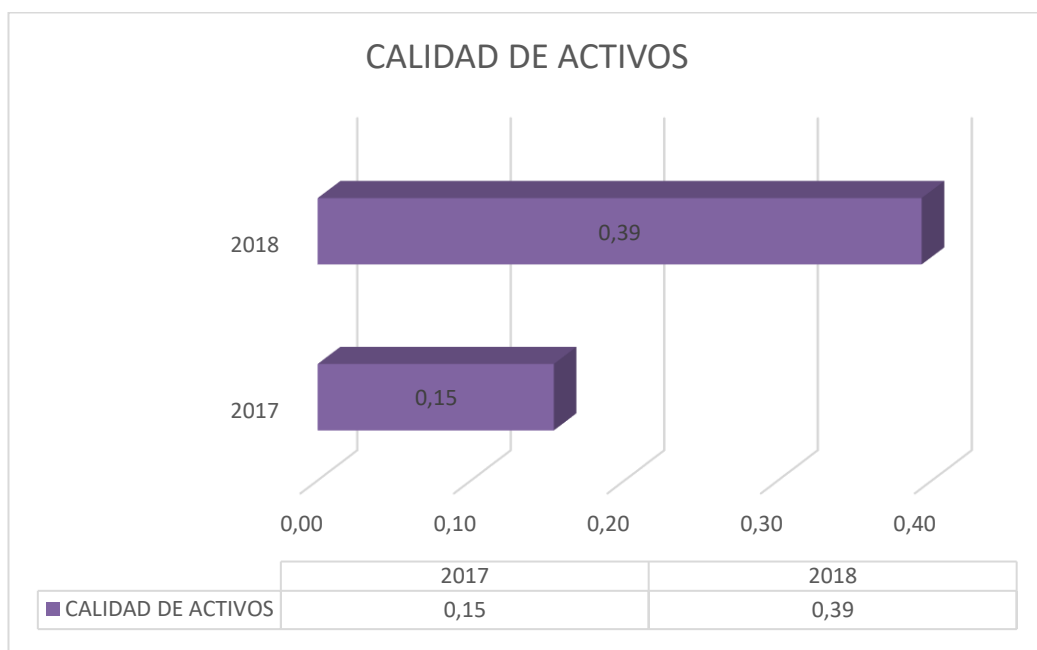
$$\text{Calidad de activos} = \frac{1.000,00}{6.500,00}$$

$$\text{Calidad de activos} = 0,15$$

**2018**

$$\text{Calidad de activos} = \frac{3.500,00}{8.900,00}$$

$$\text{Calidad de activos} = 0,39$$



**Figura 8** Calidad de activos

**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)

**Fuente:** Archivo de la empresa

## Análisis

La cartera vencida de la empresa en el año 2017 fue del 15%; mientras que para el año 2018 el porcentaje se incrementa de manera considerable a un 39%, ocasionando que la empresa tenga problemas económicos por la incobrabilidad de algunas deudas.



## Recursos propios

2017

$$\text{Recursos propios} = \frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Activo}}$$

$$\text{Recursos propios} = \frac{1'316.923,92}{1'495.172,06}$$

$$\text{Recursos propios} = 0,88$$

2018

$$\text{Recursos propios} = \frac{\text{Patrimonio neto}}{\text{Activo}}$$

$$\text{Recursos propios} = \frac{1'390.545,92}{1'606.794,06}$$

$$\text{Recursos propios} = 0,87$$



**Figura 9** Recursos propios

**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)

**Fuente:** Archivo de la empresa

## Análisis

Los recursos invertidos por la empresa para sus operaciones en su gran mayoría son propios, con un 88% en el año 2017, y un 87% en el año 2018, existiendo un leve decrecimiento en este último año.

## Morosidad

$$\text{Morosidad} = \frac{\text{Cartera de crédito}}{\text{Cartera vencida}}$$

**2017**

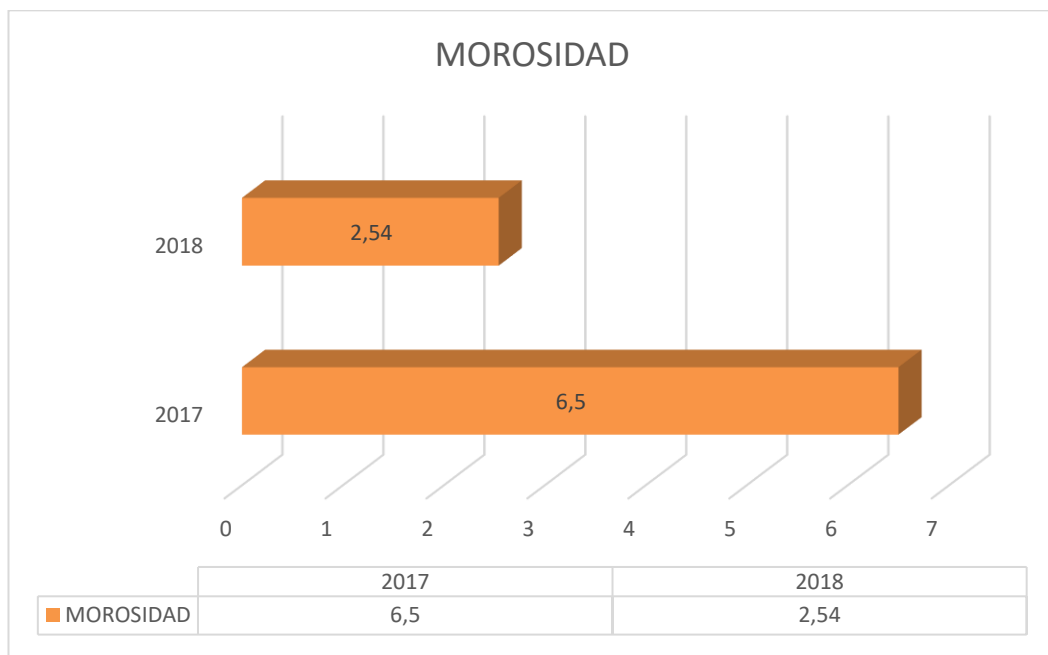
$$\text{Morosidad} = \frac{6.500,00}{1.000,00}$$

Morosidad =6,5

**2018**

$$\text{Morosidad} = \frac{8.900,00}{3.500,00}$$

Morosidad =2,54



**Figura 10** Morosidad

**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)

**Fuente:** Archivo de la empresa

## Análisis

La morosidad presente en la empresa en el año 2017 es del 6,5%; mientras que para el año 2018 este porcentaje disminuye a un 2,54%, denotando que la empresa aplicó de manera más eficaz controles que garanticen el adecuado cobro de los créditos a sus clientes.

## Rotación de caja y bancos

$$\text{Rotación de caja y bancos} = \frac{\text{Caja y Bancos} * 360}{\text{Ventas}}$$

**2017**

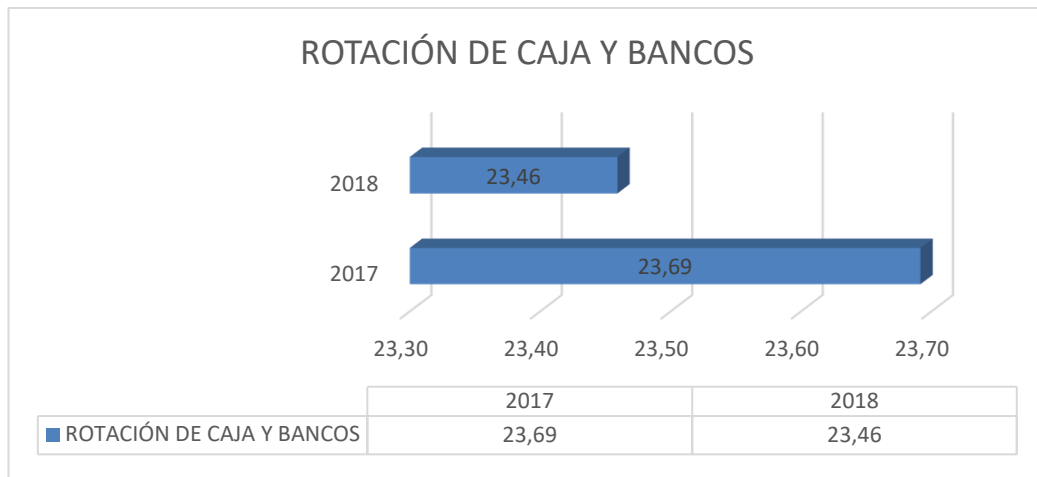
**2018**

$$\begin{aligned} \text{Rotación de caja y bancos} \\ = \frac{80.986,01 * 360}{1'230.605,97} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Rotación de caja y bancos} \\ = \frac{89.986,01 * 360}{1'380.905,97} \end{aligned}$$

Rotación de caja y bancos = 23,69

Rotación de caja y bancos = 23,46



**Figura 11** Rotación de caja y bancos  
**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)  
**Fuente:** Archivo de la empresa

## Análisis

La empresa da movimiento a las cuentas de caja y bancos de manera similar en los dos periodos analizados, teniendo como tiempo de movimiento cada 23 días.

## Rotación de activos totales

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

**2017**

**2018**

Rotación de activos totales

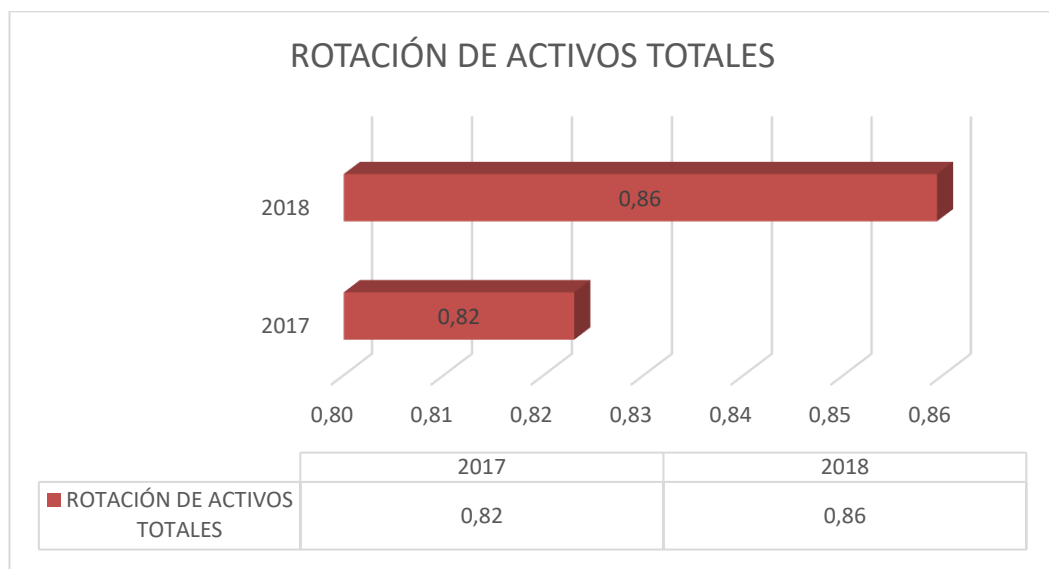
Rotación de activos totales

$$= \frac{1'230.605,97}{1'495.172,06}$$

$$= \frac{1'380.905,97}{1'606.794,06}$$

Rotación de activos totales = 0,82

Rotación de activos totales = 0,86



**Figura 12** Rotación de activos totales

**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)

**Fuente:** Archivo de la empresa

## Análisis

La empresa utiliza de manera adecuada sus activos invertidos, dando como resultado que en el año 2017 por cada dólar invertido se generó \$0,82 centavos; mientras que en el año 2018 el valor de los activos invertidos en ventas fue de \$0,86 centavos.

## Rotación de activos fijos

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijo}}$$

**2017**

Rotación de activos fijos

$$= \frac{1'230.605,97}{1'219.060,78}$$

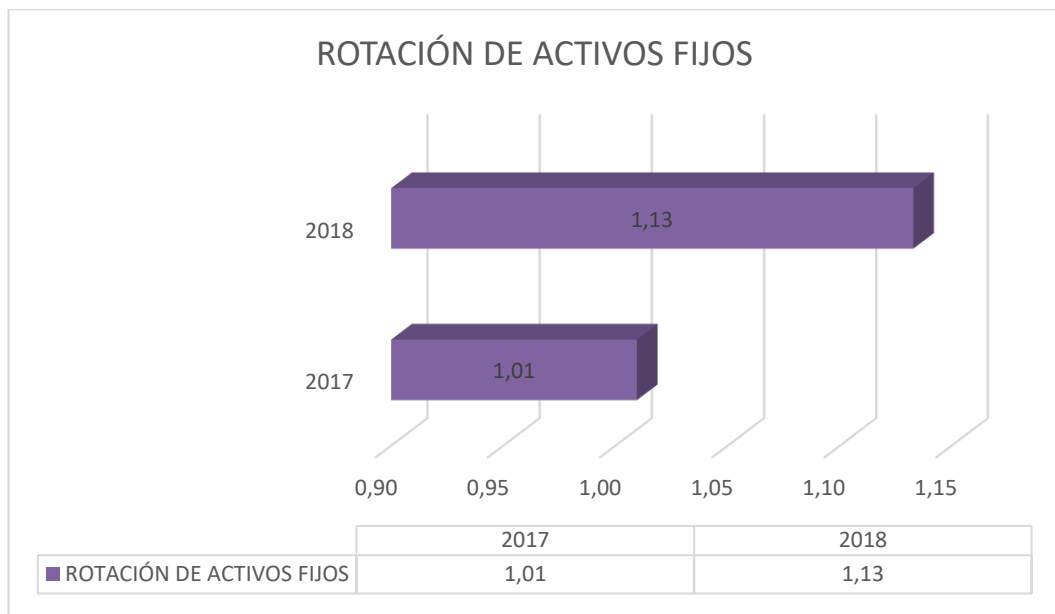
Rotación de activos fijos = 1,01

**2018**

Rotación de activos fijos

$$= \frac{1'380.905,97}{1'219.060,78}$$

Rotación de activos fijos = 1,13



**Figura 13** Rotación de activos fijos  
**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)  
**Fuente:** Archivo de la empresa

## Análisis

La empresa Farcovet S.A. utiliza en forma óptima sus activos fijos invertidos, lo cual le genera un rendimiento en las ventas de \$1,01 por cada unidad monetaria invertida en 2017; y en el año 2018 el rendimiento es de \$1,13 por cada dólar invertido.

## Rotación del patrimonio

$$\text{Rotación del patrimonio} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Patrimonio}}$$

**2017**

Rotación del patrimonio

$$= \frac{1'230.605,97}{1'316.923,92}$$

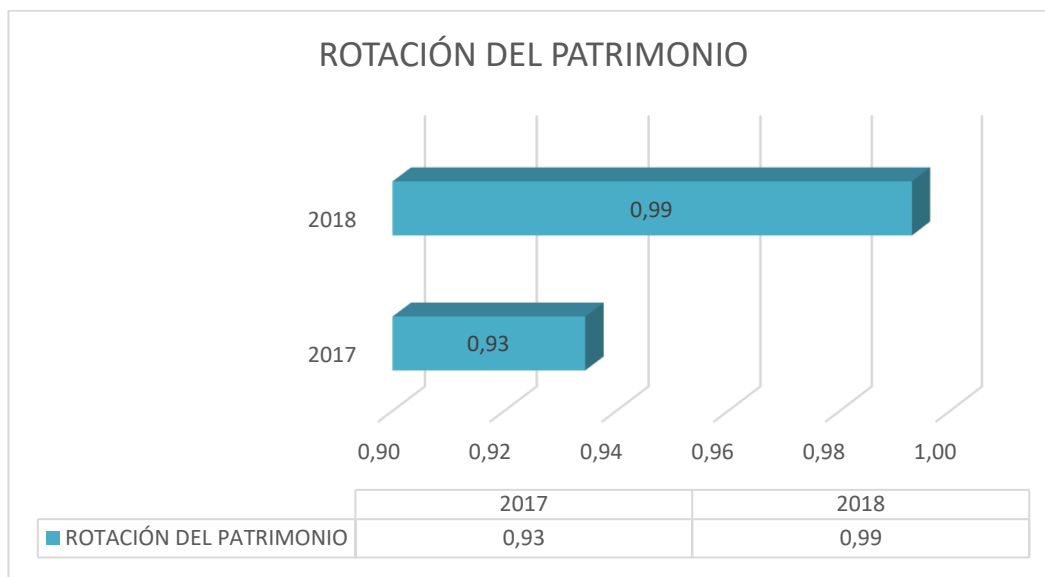
Rotación del patrimonio = 0,93

**2018**

Rotación del patrimonio

$$= \frac{1'380.905,97}{1'390.545,92}$$

Rotación del patrimonio = 0,99



**Figura 14** Rotación del patrimonio  
*Elaborado por:* Mera, Denisse (2018)  
*Fuente:* Archivo de la empresa

## Análisis

Las cantidades de rendimiento del patrimonio sobre las ventas de la empresa en el año 2017 es del 93% o lo que es igual a \$0,93 centavos por cada dólar del patrimonio; mientras que en el año 2018 el rendimiento es de \$0,99 por cada unidad monetaria.

## Estructura de capital

$$\text{Estructura de capital} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

**2017**

Estructura de capital

$$= \frac{178.248,14}{1'316.923,92}$$

Estructura de capital = 0,14

**2018**

Estructura de capital

$$= \frac{216.248,14}{1'390.545,92}$$

Estructura de capital = 0,16



**Figura 2** Estructura de capital

**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)

**Fuente:** Archivo de la empresa

## Análisis

En el año 2017 la empresa tiene un porcentaje 14% o \$0,14 centavos que es de propiedad de los acreedores o terceros; y en el 2018 el porcentaje es del 16% o lo equivalente a \$0,16 centavos que le pertenece a los acreedores por cada unidad monetaria.

## Razón de endeudamiento

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

**2017**

**2018**

Razón de endeudamiento

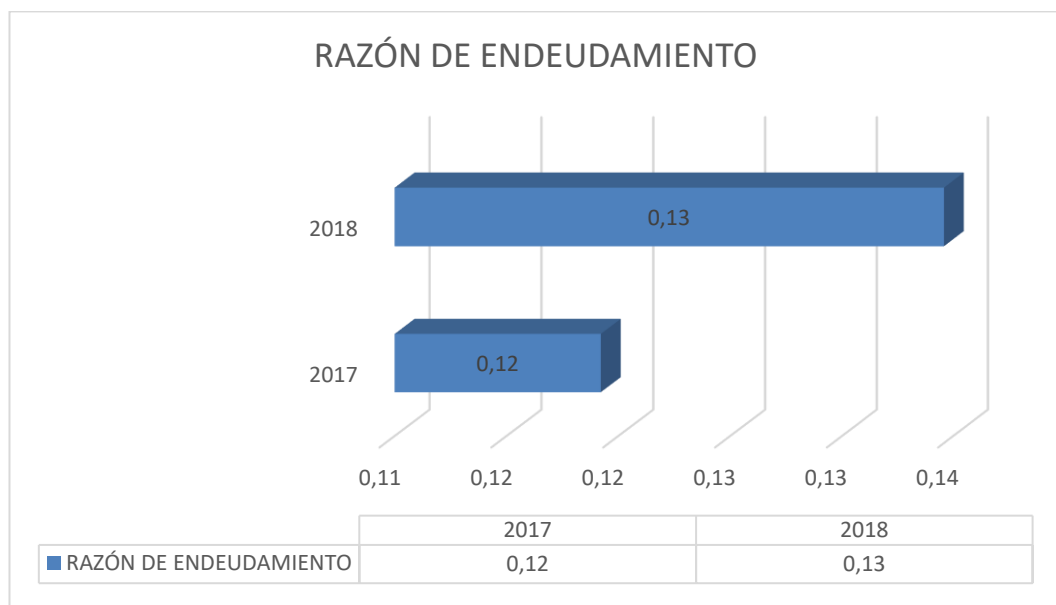
Razón de endeudamiento

$$= \frac{178.248,14}{1'316.923,92}$$

$$= \frac{216.248,14}{1'606.794,06}$$

Razón de endeudamiento = 0,12

Razón de endeudamiento = 0,13



**Figura 163** Razón de endeudamiento

**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)

**Fuente:** Archivo de la empresa

## Análisis

La participación de los pasivos totales de la empresa sobre los activos de la misma que en el año 2017 es del 12% o \$0,12 centavos que es propiedad de los acreedores, mientras que en el 2018 el porcentaje es de 13% equivalente a \$0,13 centavos por cada unidad monetaria de los activos.



## Calidad de la deuda

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo total}}$$

**2017**

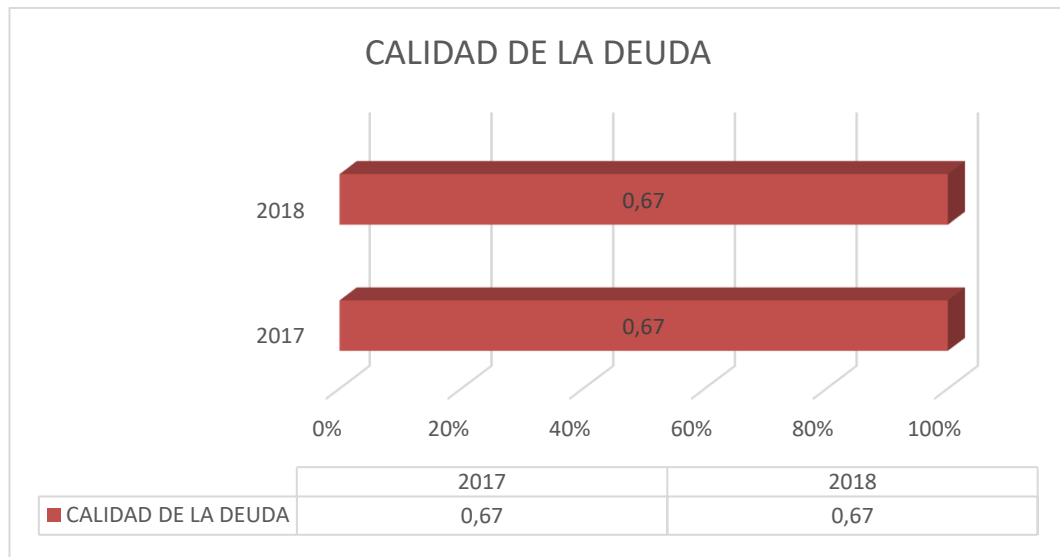
$$\begin{aligned} \text{Calidad de la deuda} \\ &= \frac{120.199,36}{1'495.172,06} \end{aligned}$$

Calidad de la deuda =0,67

**2018**

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{144.199,36}{216.248,14}$$

Calidad de la deuda =0,67



**Figura 17** Calidad de la deuda

**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)

**Fuente:** Archivo de la empresa

### Análisis

Las obligaciones a corto plazo de la empresa representan un porcentaje alto de la totalidad de los pasivos totales, mostrando que en los dos periodos de análisis el porcentaje es el mismo con un 67%. Demostrando que los valores de pronto pago son los más usados en la empresa.

## Rendimiento sobre el patrimonio

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

**2017**

**2018**

Rendimiento sobre el patrimonio

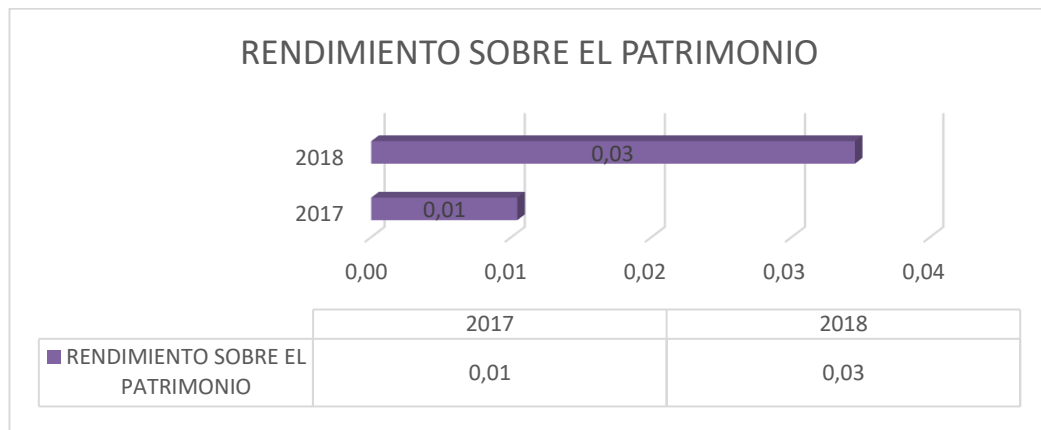
Rendimiento sobre el patrimonio

$$= \frac{13.724,56}{1.316.923,92}$$

$$= \frac{48.063,99}{1'390.545,92}$$

Rendimiento sobre el patrimonio =  
0,01

Rendimiento sobre el patrimonio =  
0,03



**Figura 18** Rendimiento sobre el patrimonio

**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)

**Fuente:** Archivo de la empresa

## Análisis

El rendimiento del patrimonio en el año 2017 es de 1 ctvo., por cada dólar; mientras que en el 2018 el rendimiento es de 3 ctvs., por cada unidad monetaria del patrimonio.

## Rendimiento sobre la inversión

$$\text{Rendimiento sobre la inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

**2017**

**2018**

Rendimiento sobre la inversión

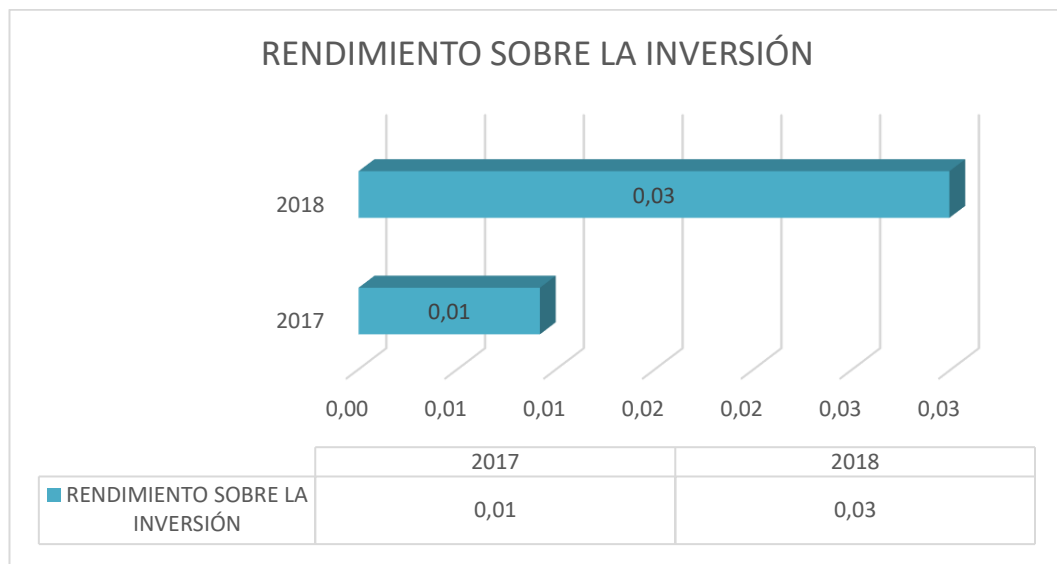
Rendimiento sobre la inversión

$$= \frac{13.724,56}{1'495.172,06}$$

$$= \frac{48.063,99}{1'606.794,06}$$

Rendimiento sobre la inversión =  
0,01

Rendimiento sobre la inversión =  
0,03



**Figura 19** Rendimiento sobre la inversión

**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)

**Fuente:** Archivo de la empresa

## Análisis

La utilidad o beneficio que se genera libre de los accionistas, beneficios directos para la organización es de 1 centavo en el 2017, y de 3 centavos por cada dólar de inversión, como resultado de sus operaciones y después de pagar con todas las obligaciones adquiridas.

## Utilidad del activo

$$\text{Utilidad activo} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses}}{\text{Activo}}$$

**2017**

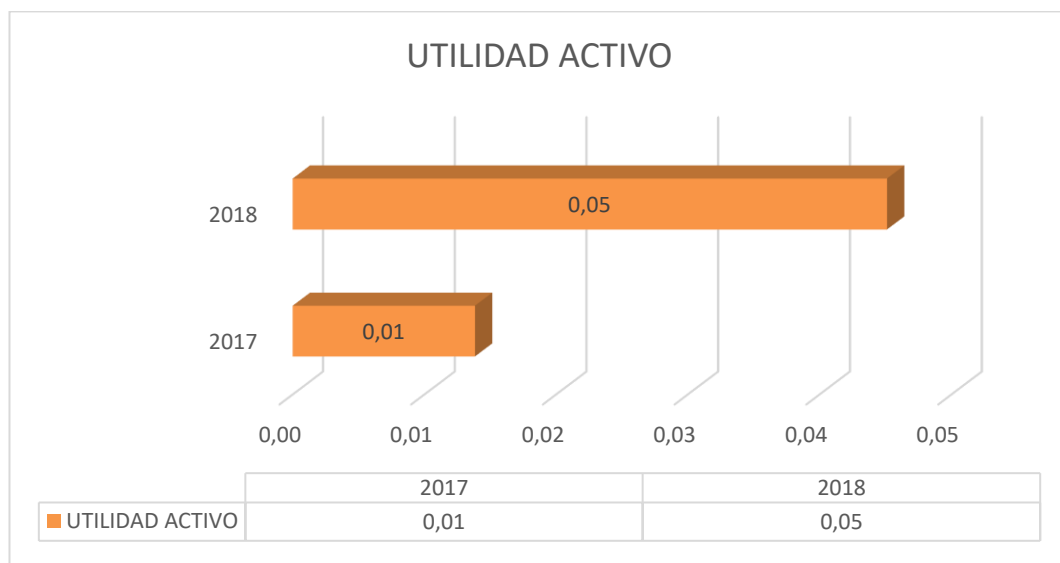
$$\text{Utilidad activo} = \frac{20.700,70}{1'495.172,06}$$

Utilidad activo = 0,01

**2018**

$$\text{Utilidad activo} = \frac{72.494,70}{1'606.794,06}$$

Utilidad activo = 0,05



**Figura 20** Utilidad del activo

**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)

**Fuente:** Archivo de la empresa

## Análisis

La utilidad del activo en el año 2017 es de 1 centavos por cada dólar del activo invertido; y en el 2018 el rendimiento se incrementa a 5 centavos por cada unidad monetaria de los activos totales invertidos.

## Utilidad en ventas

$$\text{Utilidad en ventas} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses}}{\text{Ventas}}$$

**2017**

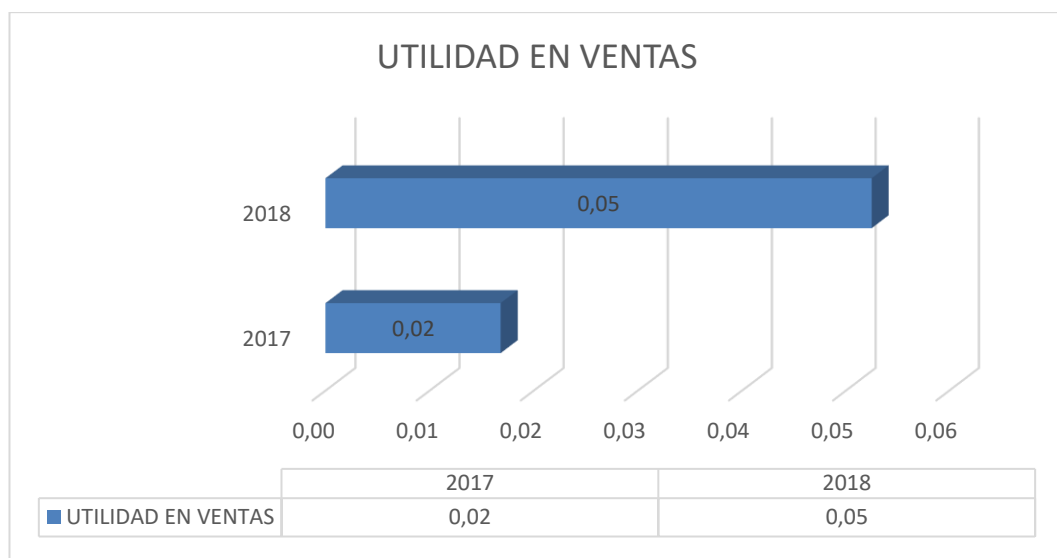
**2018**

$$\text{Utilidad en ventas} = \frac{20.700,70}{1'230.605,97}$$

$$\text{Utilidad en ventas} = \frac{72.494,70}{1'380.905,97}$$

Utilidad en ventas = 0,02

Utilidad en ventas = 0,05



**Figura 21** Utilidad en ventas

**Elaborado por:** Mera, Denisse (2018)

**Fuente:** Archivo de la empresa

## Análisis

La empresa por cada unidad monetaria que obtiene por las ventas, obtiene una utilidad de 2 centavos antes de los pagos de intereses en el año 2017; mientras que para el año 2018 obtiene un incremento de a 5 centavos por cada dólar vendida.

## **INFORME ESTUDIO ECONÓMICO DE LA CARTERA VENCIDA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA FARCOVET S.A.**

El procedimiento metodológico utilizado para diagnosticar la situación actual de la cartera vencida y el grado de impacto que tiene esta cuenta sobre la liquidez de la empresa Farcovet S.A, consta de la utilización de los estados de situación inicial, estados de pérdidas y ganancias correspondientes a los años 2017 y 2018 respectivamente, información a la que posteriormente se aplicaron ratios financieros, que sirvan para identificar y explicar de manera concreta y de fácil comprensión, los resultados arrojados mediante la aplicación de los mismos, indicadores que sirvieron para identificar la situación económica de la empresa.

Con la realización de la presente investigación, se pone a consideración la parte financiera de la empresa, en la cual se resalta el grado de afectación de la cartera vencida sobre la liquidez de la empresa, para la posterior toma de decisiones en el caso de considerarlas.

A continuación, se enuncian los aspectos más relevantes encontrados con la aplicación del estudio económico:

- a) La liquidez de la empresa, permite cubrir las obligaciones que contrae a corto plazo, denotando que no se ve afectada de manera relevante por la cartera vencida, debido a que tiene valores en sus activos mucho mayores a los pasivos, además de no tener grandes valores de endeudamiento o financiamiento.
- b) La cartera de crédito representa menos del 1% de la totalidad de los activos de la institución.
- c) El monto correspondiente a cartera de crédito del año 2017 fue de \$6.500, y en el año 2018 se incrementó a \$8.900, evidenciando una mala práctica en la utilización de ventas a crédito.
- d) La cartera vencida de la empresa tiene un incremento considerable en el último año, en comparación al anterior, pasando de un monto de \$1.000 en el 2017 a un monto de \$3.500 en el 2018.

## CONCLUSIONES

Después de realizar un completo y profundo estudio a las cuentas por cobrar de la empresa Farcovet S.A. Se estableció las siguientes conclusiones:

- La pregunta formulada como planteamiento del problema: **¿Cómo influye un estudio económico de la cartera vencida, en la liquidez financiera de la empresa Farcovet S.A., ubicada en cantón Guayaquil, provincia del Guayas en el año 2018.?** Se ha demostrado mediante diferentes indicadores financieros que la empresa Farcovet S.A. presenta problemas en la recuperación de cartera vencida, afectando la liquidez de la empresa y la funcionalidad de la misma.
- Una vez conocidos los resultados obtenidos, considerando el objetivo general: **“Realizar un estudio económico de la cartera vencida, mediante el uso de ratios financieros para la determinación de su incidencia en la liquidez financiera de la empresa “Farcovet S.A”.** Al aplicar los ratios financieros se observa que la cartera de crédito que maneja la institución se incrementó en el año 2018, en comparación con el año 2017, por el aumento de las ventas a crédito que realiza la empresa a sus clientes.
- La cartera vencida de la empresa se incrementa en comparación al año 2017, pasando de un monto de \$1.000, a un monto de \$3.500 en el 2018, ocasionado por el impago de sus clientes por concepto de ventas a créditos.
- El índice de morosidad como resultado de la cartera vencida que mantiene la organización decrece en el año 2018 a un 2,54%, comparado al año 2017, en el que el índice de morosidad es del 6,5%.

## RECOMENDACIONES

En base a los objetivos planteados se recomienda:

- Para prevenir que la liquidez de la empresa Farcovet S.A. sea afectada por la cartera vencida, se debe revisar de manera minuciosa el otorgamiento de los créditos por ventas a los clientes, como la utilización de mecanismos que garanticen el cobro oportuno de las deudas pendientes.
- Se debe establecer procedimientos de análisis eficientes antes de las ventas a crédito, verificando la capacidad de pago del cliente, y procedimientos post venta para el cobro de dichas deudas, disminuyendo conjuntamente el índice de morosidad que afecta a la empresa.
- Se recomienda que elabore un plan de trabajo para el departamento de créditos y cobranzas, que permita tomar las medidas correctivas para futuros problemas en las cuentas por cobrar, así como un cronograma de trabajo estableciendo prioridades en el cobro de la cartera.
- Dentro de las estrategias, la organización puede optar por vender la cartera a un tercero especializado en cobranzas, de manera que recupere su valor incobrable, y aumente la liquidez en los estados financieros.



## BIBLIOGRAFÍA

Altamirano, P. (2011). El riesgo crediticio y su influencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Popular en el período 2007 - 2010. Ambato: Univeridad Técnica de Ambato.

Arias, F. (2006). El Proyecto de Investigación.

Argueta José (2003) contabilidad financiera II.

Beltrán, O. (2014). Importancia de la liquidez en la toma de decisiones financieras. Lima: Capacidad Ediciones.

Bernal, C. (2006). Metodología de la investigación.

Block, S., & Stowe, J. (2001). Fundamentos de la Administración Financiera (Doceava ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe Producciones.

Cardozo, C. (2006). Recuperación de Cartera Vencida. Valencia: Tarraza Ediciones.

César Jiménez (2010). Manual Análisis de Mercados y Activos Financieros.

Chavez, B. ( 2012). Cuentas por Cobrar. España: Ediciones Nobel.

Constitución de la República del Ecuador.

Domínguez, N., & Monar, L. (2009). El análisis de cartera vencida y liquidez. Santiago: Solidario Ediciones.

González Urteaga Ana (2010). Liquidez, volatilidad estocástica y saltos.

Hernandez, A. ( 2013). Indicadores Financieros. Sevilla: TOMO I

Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno

Lizcano Álvarez Jesús (2000). Contabilidad Financiera.

Maldonado, O. (2010). Estudio de la contabilidad general.

Morales Castro Arturo y Morales Castro José (2014). Crédito y Cobranza.

Sampieri, H., Fernández, C. y Baptista, P. (2003). Metodología de la Investigación.

Solorio, R. (2012). Contabilidad Financiera. E.E.U.U.: Primera Edición. Warren, México: thomson learning.

Tanaka, G. (2005). Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones (Primera ed.). Perú: Pontificia Universidad Católica del Perú.

## ANEXO I

### Principales productos de distribución

#### Línea Balanced



#### Línea Complete



## Línea Therapy



## Línea Triton



## ANEXO II

### Fotos

Revisión de cartera vencida de clientes.



Captacion de clientes

