



# ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA

## DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS, ADMINISTRATIVAS Y DEL COMERCIO

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN Y VINCULACIÓN  
CON LA COLECTIVIDAD

MAESTRÍA EN GESTIÓN DE EMPRESAS MENCIÓN  
PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS

AUTOR: Dr. VICENTE JAVIER PEÑAHERRERA CORONEL

DIRECTOR: DRA. MÓNICA FALCONI



# ESPE

UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



**TEMA: EVALUACIÓN FINANCIERA DE  
LA ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS  
POR COBRAR EN LAS PYMES DEL  
SECTOR COMERCIAL DE LA CIUDAD  
DE LATACUNGA, AÑO 2012.**



¿Cuál es la Situación financiera de las PYMES producto de la deficiente administración de cuentas por cobrar del sector comercial de la ciudad de Latacunga, período 2012?





---

# Objetivos

- Evaluar la administración de Cuentas por Cobrar en las PYMES del sector comercial de la ciudad de Latacunga, año 2012, para determinar sus perspectivas de crecimiento y desarrollo.



## Objetivos Específicos

- Fundamentar la investigación con bases científicas, a través del marco teórico, para sustentar el estudio financiero de la administración de las cuentas por cobrar.
- Aplicar la metodología de investigación de mercados con el fin de recopilar la información financiera de las PYMES que será la fuente de evaluación.
- Evaluar el estado de la administración de las cuentas por cobrar en las PYMES de Latacunga, con el fin de proponer los indicadores financieros que midan las perspectivas de desarrollo y crecimiento del sector.
- Desarrollar las conclusiones y recomendaciones del proyecto de investigación, con la finalidad de promover el uso de la investigación.

# MÉTODO Y TÉCNICAS DE INVESTIGACIÓN



El Método que se aplicará es el **Método Inductivo**, porque de análisis particulares se podrá llegar a **establecer conclusiones** generales en la determinación del sector comercial de las PYMES con respecto a la Administración de Cuentas Por Cobrar.

Se diseñará y aplicará una **encuesta** que es un estudio en el cual el investigador busca recaudar datos por medio de un cuestionario prediseñado, y no modifica el entorno ni controla el proceso que está en observación



# FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA



- ANÁLISIS COMPARATIVO DE SALDOS
- PERIODO DE CRÉDITO
- CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO
- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO
- DEUDORES DIVERSOS
- ESTADOS FINANCIEROS
- INDICADORES DE LIQUIDEZ





# **DIAGNÓSTICO SITUACIONAL DE LAS PYMES SECTOR COMERCIAL**

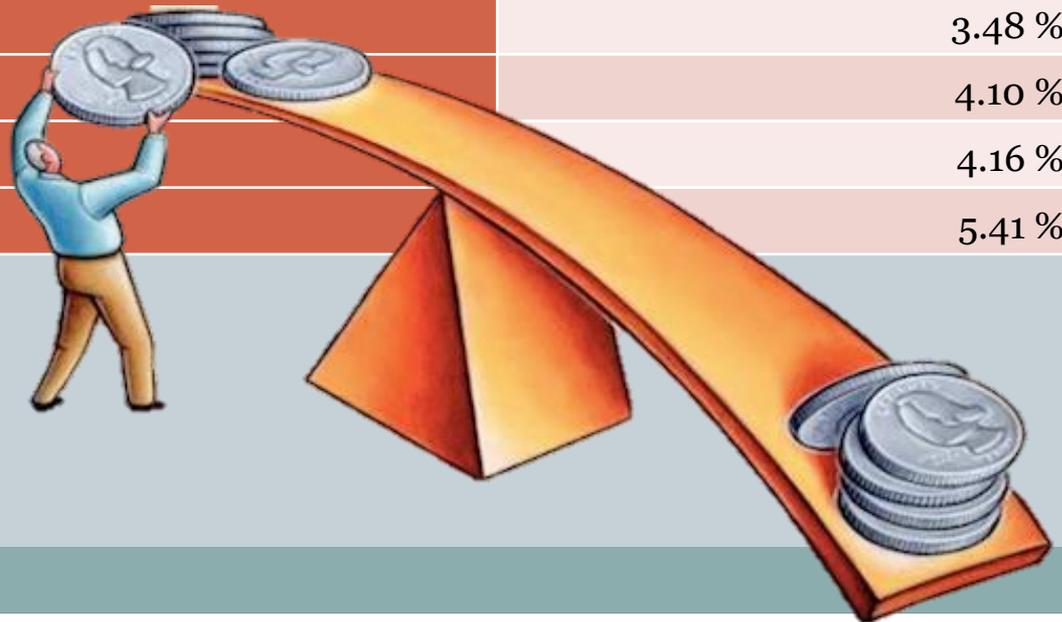


# Factores Económicos



## Inflación

FECHA	VALOR
Mayo-31-2013	3.01 %
Abril-30-2013	3.03 %
Marzo-31-2013	3.01 %
Febrero-28-2013	3.48 %
Enero-31-2013	4.10 %
Diciembre-31-2012	4.16 %
Diciembre-31-2011	5.41 %



# Tasas de Interés



FECHA	VALOR
Mayo-31-2013	8.17 %
Abril-30-2013	8.17 %
Marzo-31-2013	8.17 %
Febrero-28-2013	8.17 %
Enero-31-2013	8.17 %
Diciembre-31-2012	8.17 %
Diciembre-31-2011	8.17 %





<b>FECHA</b>	<b>VALOR</b>
<b>Mayo-31-2013</b>	4.53 %
<b>Abril-30-2013</b>	4.53 %
<b>Marzo-31-2013</b>	4.53 %
<b>Febrero-28-2013</b>	4.53 %
<b>Enero-31-2013</b>	4.53 %
<b>Diciembre-31-2012</b>	4.53 %
<b>Diciembre-31-2011</b>	4.53 %

# Riesgo País



FECHA	VALOR
Mayo-31-2013	626.00
Mayo-30-2013	628.00
Mayo-29-2013	627.00



## Producto Interno Bruto por clase de Actividad Económica

Miles de dólares de 2007

Producto Interno Bruto

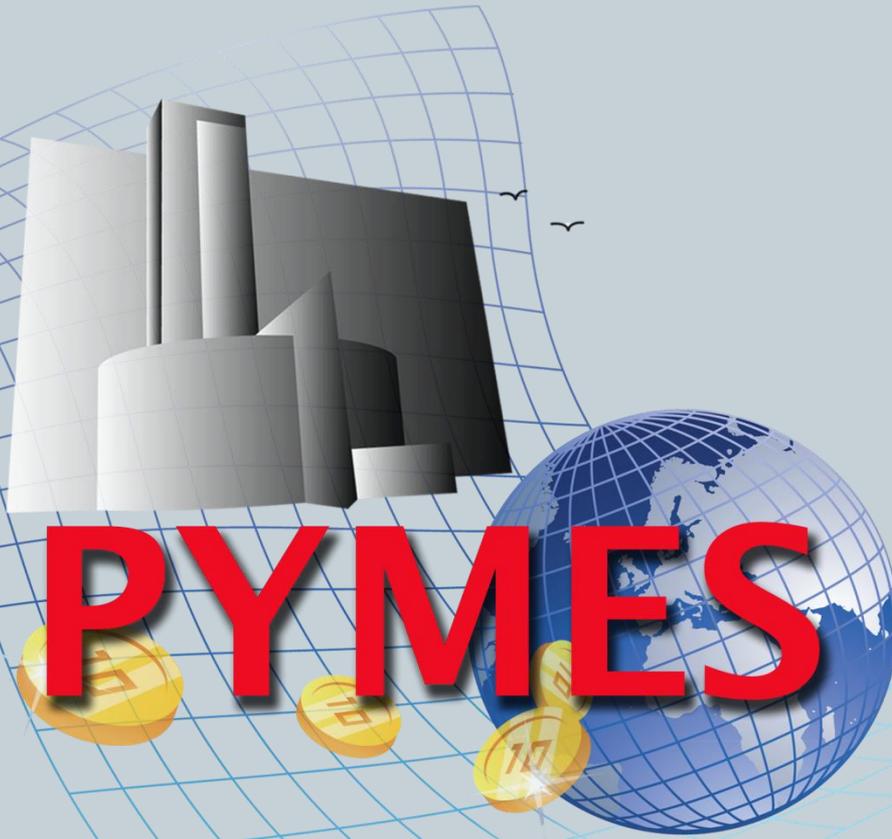
	2011	2012	%
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	4,497,878	4,524,478	0.59%
Pesca y Acuicultura	738,094	780,454	5.74%
Explotación de minas, canteras, petróleo, gas natural y actividades de servicio relacionadas	5,943,445	6,033,135	1.51%
Industrias manufacturas (excluye refinación de petróleo)	7,204,954	7,452,506	3.44%
Fabricación de productos de la refinación de petróleo	959,240	1,000,295	4.28%
Suministro de electricidad y agua	909,500	949,973	4.45%
Construcción	5,964,491	6,537,082	9.60%
Comercio al por mayor y al por menor; y reparación de vehículos automotores y motocicletas	6,681,137	6,938,361	3.85%
Transporte, almacenamiento, correo y telecomunicaciones	5,763,794	5,968,901	3.56%
Actividades de servicios financieros y Financiación de planes de seguro, excepto seguridad social	1,673,835	1,782,634	6.50%
Administración pública, defensa; planes de seguridad social obligatoria	3,124,777	3,546,622	13.50%
Otros elementos del PIB	2,931,389	3,044,694	3.87%
Hogares privados con servicio doméstico	145,485	146,940	1.00%
Actividades profesionales, técnicas y administrativas	4,052,160	4,266,924	5.30%
Otros servicios	9,371,499	9,949,201	6.16%
Hoteles y Restaurantes	1,159,780	1,263,928	8.98%
<b>PIB Total</b>	<b>61,121,458</b>	<b>64,186,129</b>	<b>5.01%</b>



## **Población Latacunga**

Categorías	Casos	%	Acumulado %
Hombre	82.301	48,27 %	48,27 %
Mujer	88.188	51,73 %	100,00 %
Total	170.489	100,00 %	100,00 %
URBANA	63.842	37,45 %	37,45 %
RURAL	106.647	62,55 %	100,00 %
Total	170.489	100,00 %	100,00 %

# PYMES



En el Censo Nacional Económico realizado en el 2010, se desprende que los establecimientos económicos llegaron a casi medio millón, de las cuales, el 95% corresponden a microempresas y 4,3% a PYMES, según la definición que toma en cuenta el número de trabajadores.

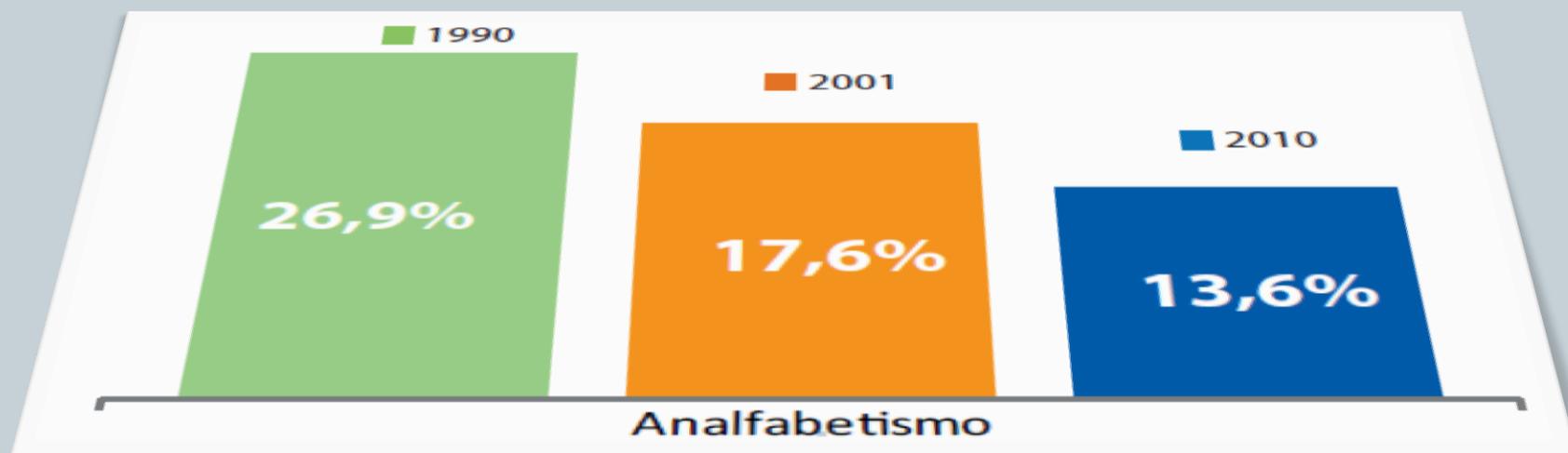
# Desempleo



Factores Socio Culturales

FECHA	VALOR
Marzo-31-2013	4.64 %
Diciembre-31-2012	5.00 %
Diciembre-31-2011	5.07 %
Diciembre-31-2010	6.11 %
Diciembre-31-2009	7.93 %
Septiembre-30-2009	9.06 %
Diciembre-31-2008	7.31 %
Diciembre-31-2007	6.07 %

# Analfabetismo





# Sueldo Básico

Año	Sueldo Básico (USD)
2001	85,65
2002	104,88
2003	138,00
2004	144,00
2005	150,00
2006	160,00
2007	170,00
2008	200,00
2009	218,00
2010	240,00
2011	264,00

# Pobreza



Año	Población Bajo el Nivel de Pobreza (%)
2001	61,30%
2002	45,00%
2003	45,00%
2004	41,00%
2005	38,30%
2006	37,60%
2007	36,74%
2008	39,00%
2009	40,20%
2010	33,10%
2011	28.60%
2012	27.31%

# Tipos de PYMES



Tipo	Empleados	Capital
<b>Microempresas</b>	hasta 10 trabajadores	Capital fijo (descontado edificios y terrenos) puede ir hasta 20 mil dólares.
<b>Talleres artesanales</b>	No más de 20 operarios	Capital fijo de 27 mil dólares
<b>Pequeña Industria</b>	Hasta 50 obreros	De 27 a 50 mil dólares
<b>Mediana Industria</b>	De 50 a 99 obreros	No debe sobrepasar de 120 mil dólares
<b>Grandes Empresas</b>	Más de 100 trabajadores	Más de 120 mil dólares en activos fijos

# FODA de la situación de las PYMES



## Fortalezas

- Las PYMES de Latacunga representan un sector importante dentro del comercio local, ya que generan impuestos, trabajo y desarrollo productivo en la comunidad y en el país.
- Aportan con aproximadamente el 5% del total de empresas grandes y microempresas de la localidad.

# Oportunidades



- Existen fuentes de financiamiento baratas, ya que las tasas activas han bajado y se han mantenido estables en los últimos años.
- El Código de la producción tiene varias normativas que apoyan al desarrollo de las PYMES, como son fuentes de capital, programas de capacitación, apoyo a la innovación.

# Debilidades



- Trabajan de manera informal en su mayoría.
- En su mayoría las PYMES del sector comercial en Latacunga no cuentan con TICS de punta.
- No realizan planeación financiera, ni tampoco análisis financieros técnicos y de largo plazo.

# Amenazas



- La inflación ha aumentado, lo que provoca que los clientes compren menos o dejen de comprar por alza en los precios.
- La inflación creciente hace que las PYMES reduzcan su margen de utilidad por absorber costos adicionales de los proveedores.
- Los niveles de pobreza en la provincia y ciudad aún son altos, por lo que puede afectar a los volúmenes del comercio.



## Tamaño de la Población

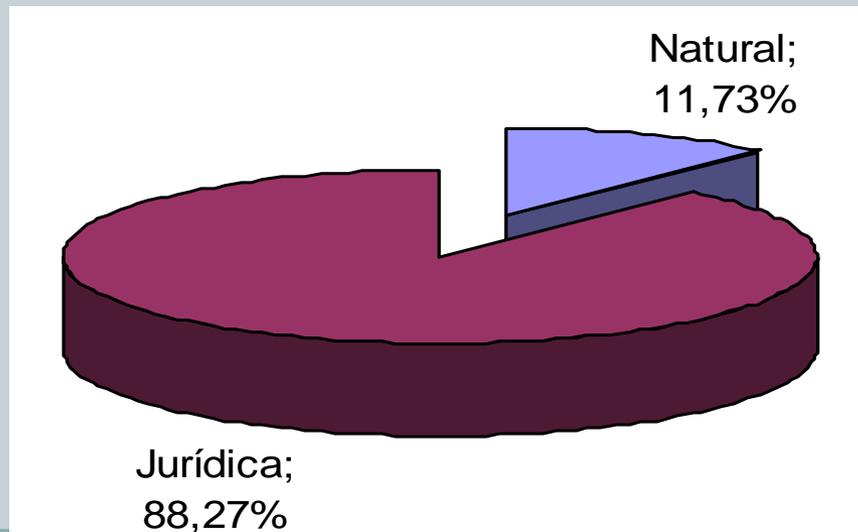
De acuerdo a la Cámara de Comercio de Latacunga de los 6653 establecimientos, 335 son PYMES, ya que se encuentran dentro de la clasificación establecida por monto y número de empleados.

Población: **N = 335 PYMES COMERCIO.**

# Tipo de Empresa



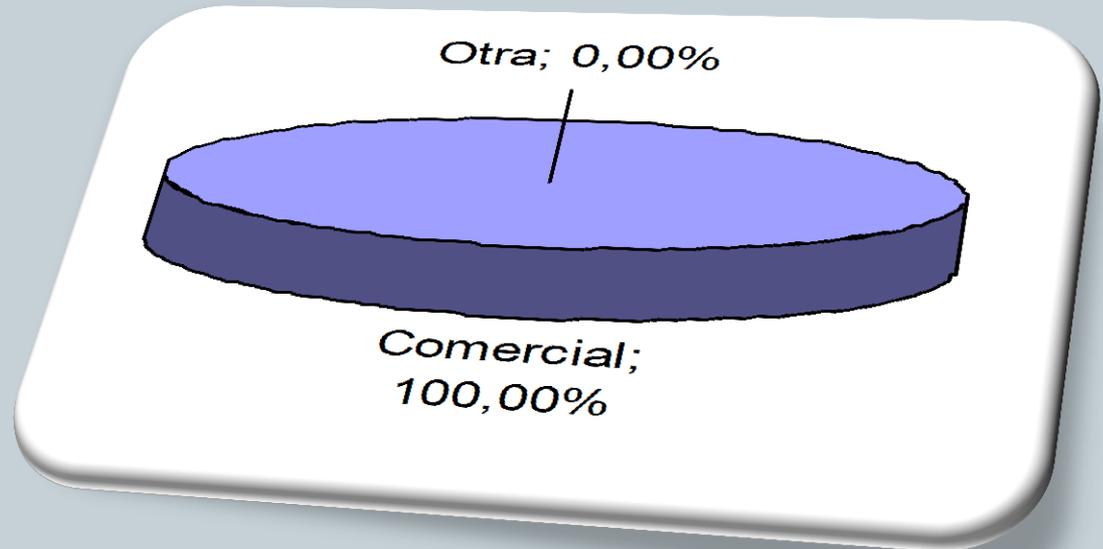
EMPRESA	Frecuencia	Participación
Natural	21	11,73%
Jurídica	158	88,27%
Total	179	100,00%



# Actividad de Empresa



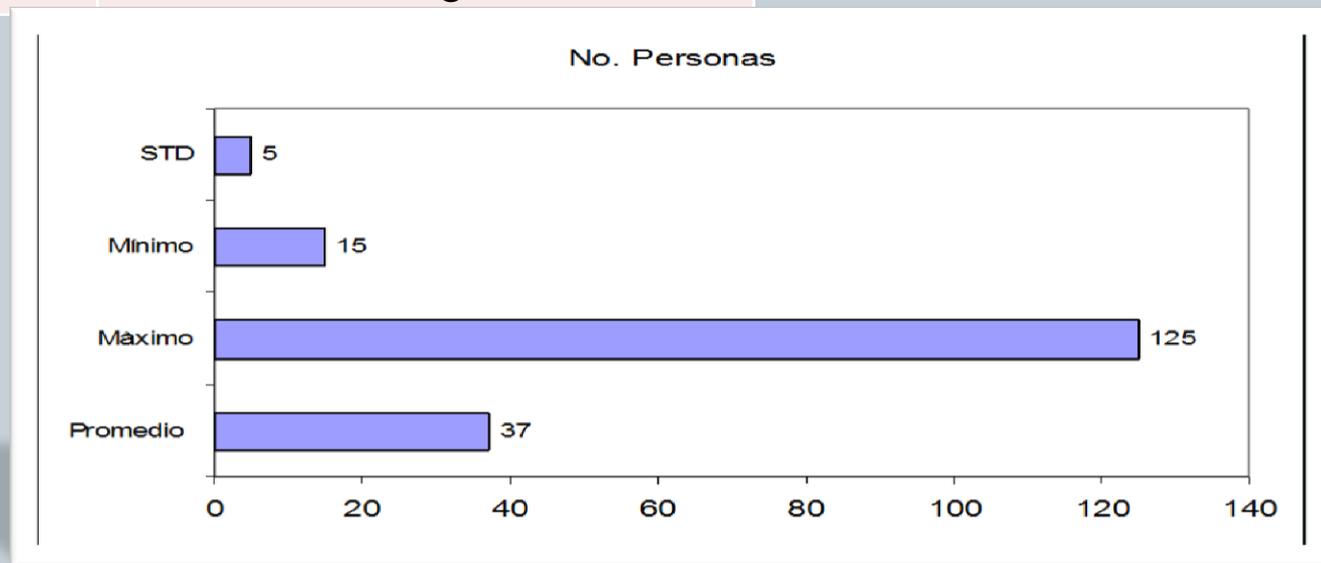
EMPRESA	Frecuencia	Participación
Comercial	179	100,00%
Otra	0	0,00%
Total	179	100,00%



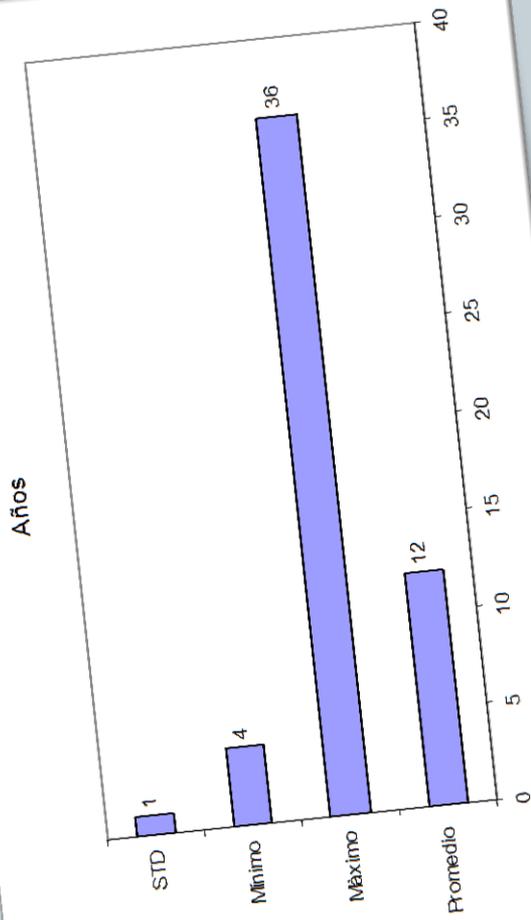
# No. de Empleados



EMPLEADOS	No. Personas
Promedio	37
Máximo	125
Mínimo	15
STD	5



# No. de Años Empresa



**CICLO VIDA**

**Años**

**Promedio**

**12**

**Máximo**

**36**

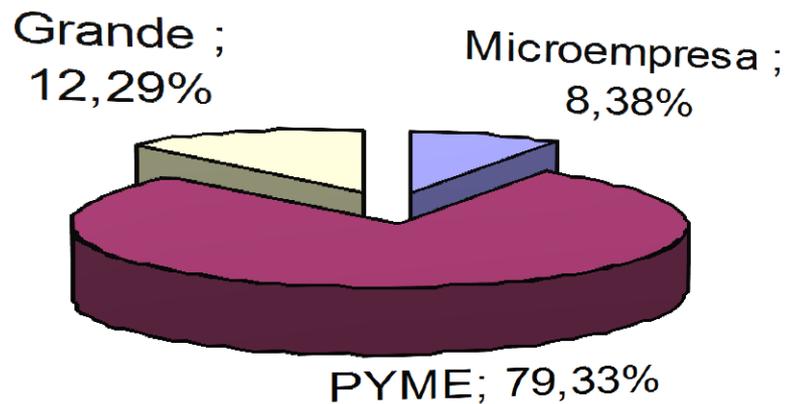
**Mínimo**

**4**

# Tamaño de Empresa



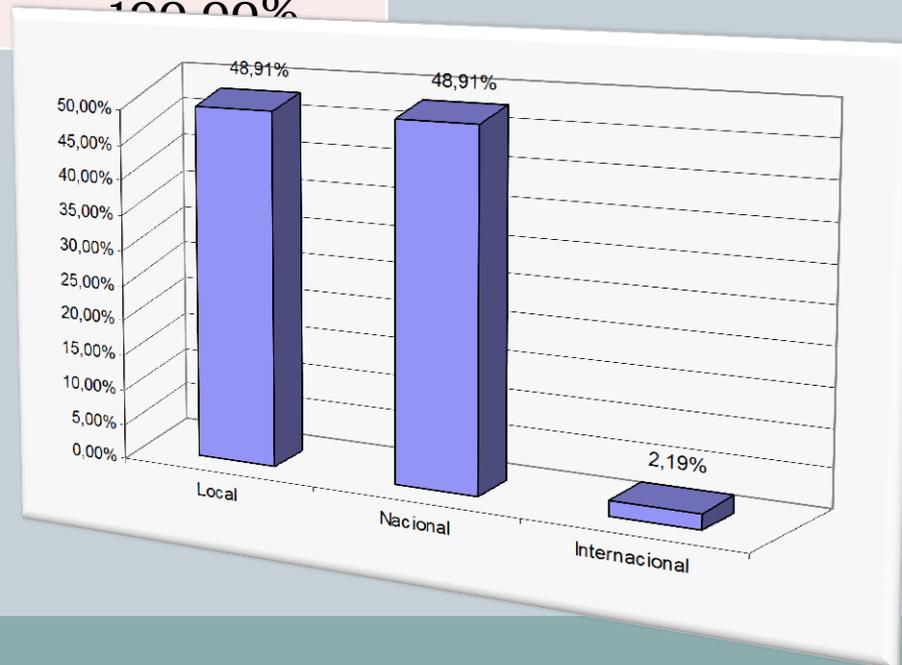
TAMAÑO	Frecuencia	Participación
Microempresa	15	8,38%
PYME	142	79,33%
Grande	22	12,29%
Total	179	100,00%



# En que mercados vende la PYME



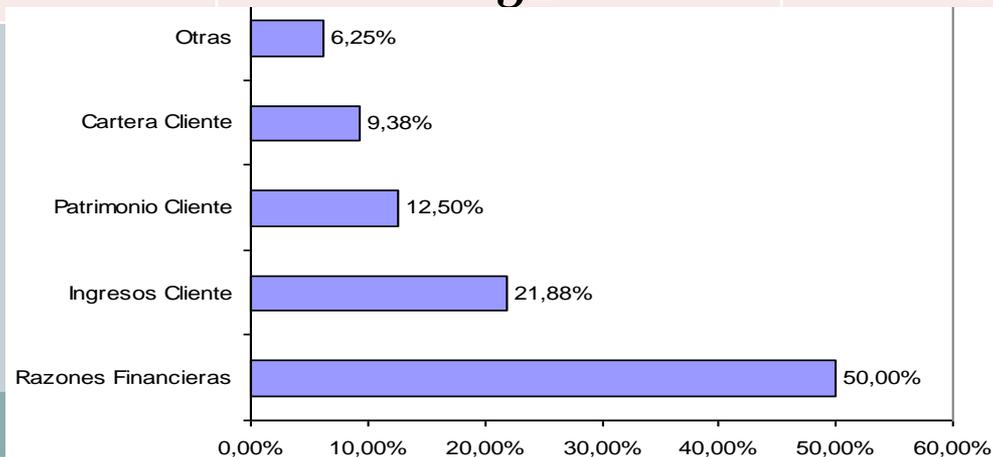
Mercado	Frecuencia	Participación
Local	179	48,91%
Nacional	179	48,91%
Internacional	8	2,19%
Total	366	100,00%



# Qué tipo de análisis financiero se utiliza?



	Frecuencia	Participación
Razones Financieras	16	50,00%
Ingresos Cliente	7	21,88%
Patrimonio Cliente	4	12,50%
Cartera Cliente	3	9,38%
Otras	2	6,25%
Total	32	100,00%



# Evaluación de resultados



## **Ventas:**

- El 48.91% de las PYMES encuestadas comercializan sus productos en el mercado local, de la provincia de Cotopaxi, y un porcentaje igual lo hacen en mercados nacional, apenas el 2.19% exportan.
- El 70.39% de la muestra venden productos de proveedores nacionales, el 12.29% lo importa y el 17.32% lo compra en mercado nacional y lo importa.
- En promedio mensual las PYMES del sector comercial de Latacunga venden 125.800 dólares, el valor máximo es de 1.350.000 dólares, que en este caso es SECOHI CIA LTDA, y el mínimo de las PYMES es 24.250 dólares,

# Crédito



- El 100% de las PYMES en la ciudad de Latacunga venden sus productos a crédito, al igual que lo hacen la mayoría de empresas para captar clientes.
- En mayor concentración el 39.11% de las PYMES requieren referencias comerciales para otorgar crédito a sus clientes.
- El 49.16% de las PYMES no solicitan ninguna garantía por las ventas a crédito, el 27.37% lo hacen sobre firmas, el 15.64% solicitan garantía personal, el 3.35% piden garantía hipotecaria (que básicamente son las constructoras) y el 4.47% prenda (son las de comercio de vehículos y maquinaria agrícola).
- Apenas el 17.88% de las PYMES en la ciudad Latacunga realizan algún tipo de análisis financiero para otorgar crédito a clientes, y son las empresas de línea blanca, electrodomésticos, vehículos, viviendas.



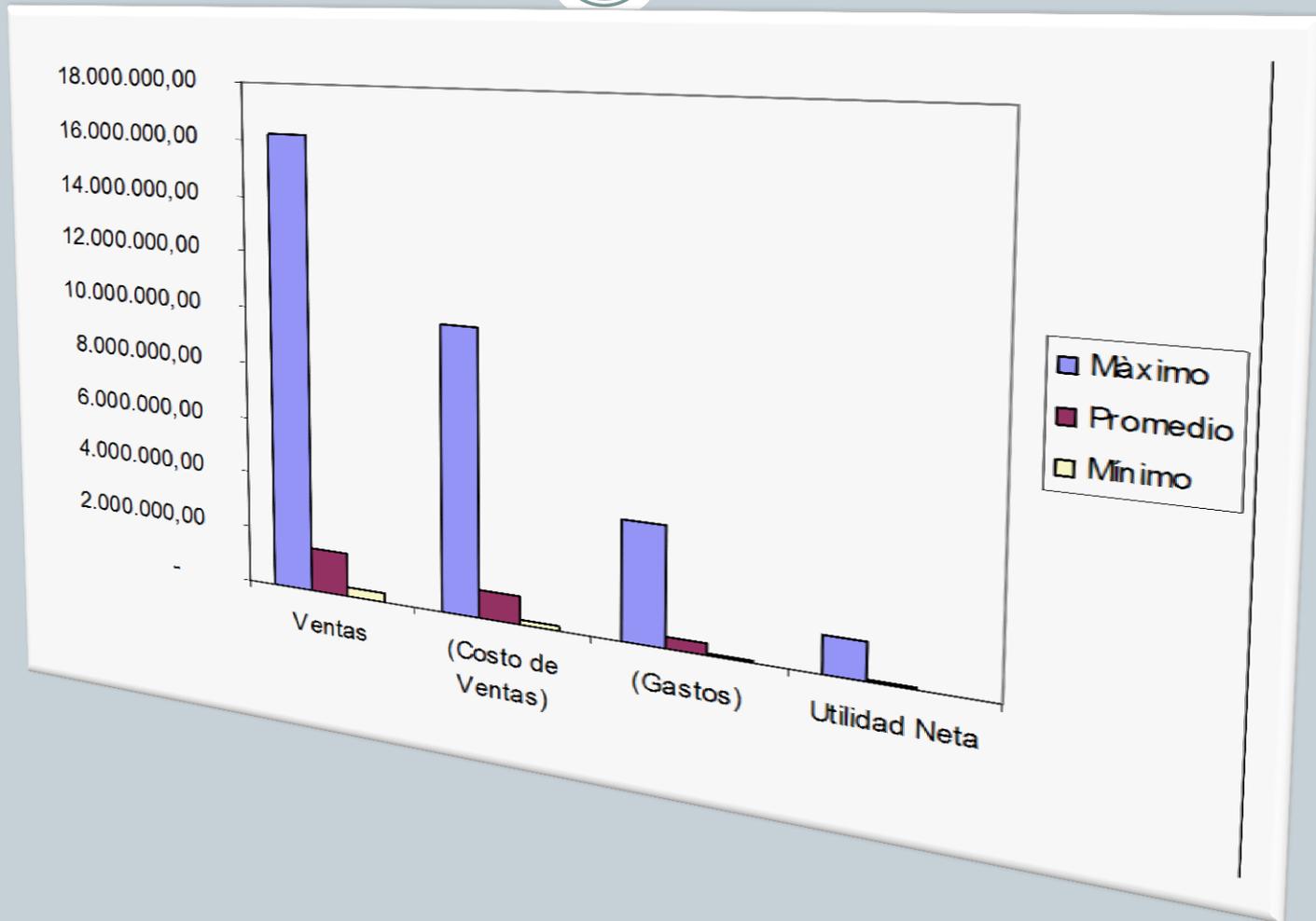
Con base a la información recopilada en el estudio de mercado, se formulan los estados financieros consolidados, aproximados del sector comercial de las PYMES en la ciudad de Latacunga, para analizar el comportamiento de las cuentas que tienen relación con la aplicación de la administración de las cuentas por cobrar.

# Estado de Resultados



ESTADO DE RESULTADOS	2012		
	Máximo	Promedio	Mínimo
Ventas	16.200.000,00	1.509.600,00	291.000,00
(Costo de Ventas)	10.004.350,00	940.258,00	191.100,00
Utilidad Bruta en Ventas	6.195.650,00	569.342,00	99.900,00
(Gastos)	4.154.200,00	385.500,00	85.000,00
Utilidad Antes de Impuestos y participaciones	2.041.450,00	183.842,00	14.900,00
(15% Participación de Trabajadores)=	306.217,50	27.576,30	2.235,00
Utilidad Antes de impuesto a la renta	1.735.232,50	156.265,70	12.665,00
(24% Impuesto a la Renta)	416.455,80	37.503,77	3.039,60
Utilidad Neta	1.318.776,70	118.761,93	9.625,40

# Estado de Resultados



# Balance General

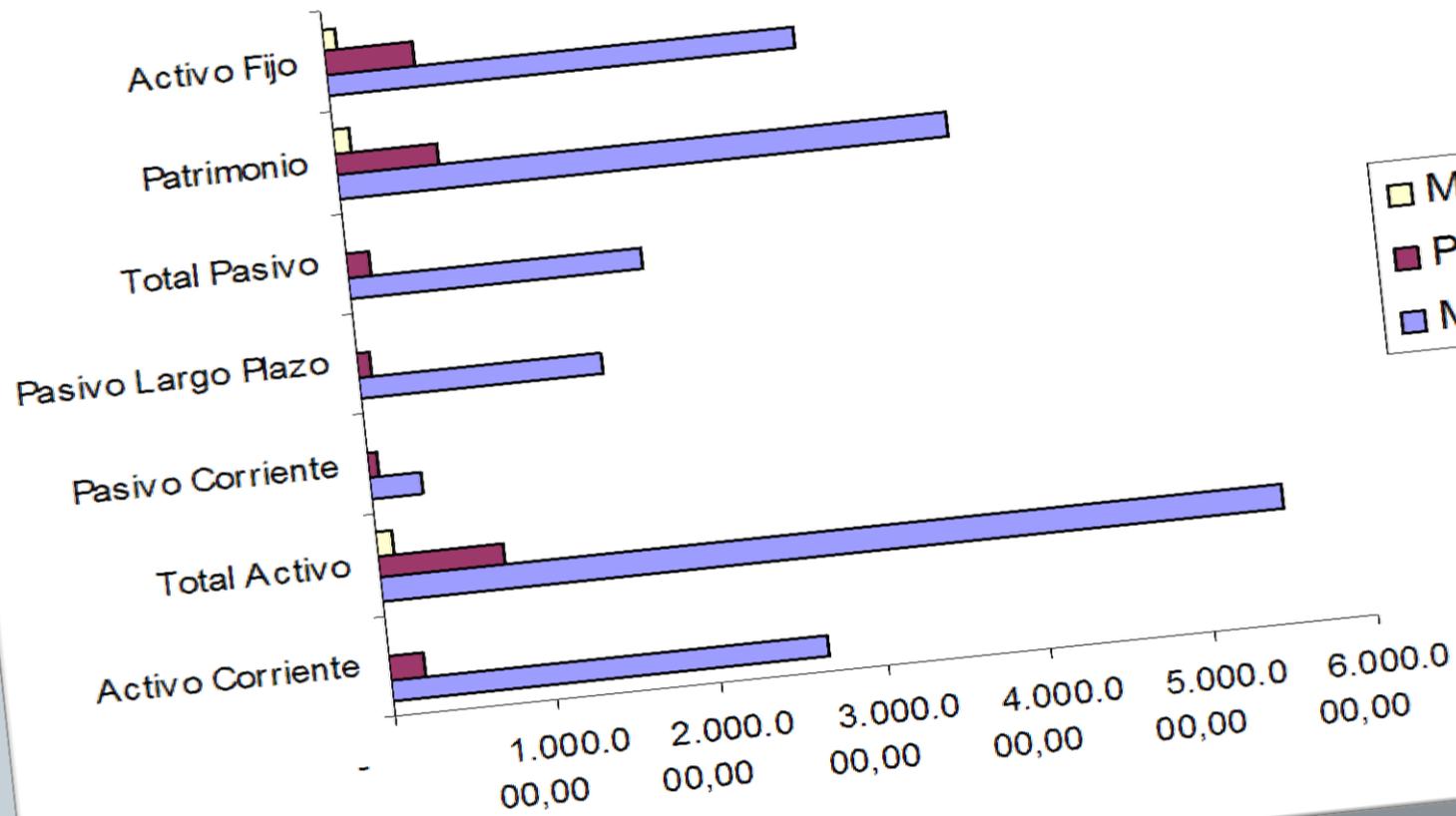


Las PYMES del sector comercial en Latacunga, en un nivel máximo poseen activos totales por 5.504.803,15 dólares, en promedio el sector tiene 763.680,60 dólares y en niveles mínimos existen PYMES con activos totales por 100.463,42 dólares. Con respecto a los activos corrientes en promedio el sector posee 215.480,50 dólares de los cuales aproximadamente 84.000,00 dólares corresponden a las cuentas por cobrar.

# Balance General



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO	2012		
	Máximo	Promedio	Mínimo
Activo			
Activo Corriente	2.655.847,15	215.480,50	15.248,15
Cuentas Por Cobrar	350.000,00	84.000,00	8.200,00
Inventarios	661.250,36	100.455,20	1.875,66
Otras Cuentas Activo Corriente	1.644.596,79	31.025,30	5.172,49
Activo Fijo	2.848.956,00	548.200,10	85.215,27
Total Activo	5.504.803,15	763.680,60	100.463,42
Pasivo y Patrimonio			
Pasivo Corriente	318.500,00	60.250,00	4.350,00
Pasivo Largo Plazo	1.466.723,15	80.310,22	1.137,90
Total Pasivo	1.785.223,15	140.560,22	5.487,90
Patrimonio	3.719.580,00	623.120,38	94.975,52
Utilidad Ejercicio	1.318.776,70	118.761,93	9.625,40
Otras Cuentas Patrimonio	2.400.803,30	504.358,45	85.350,12
Total Pasivo más Patrimonio	5.504.803,15	763.680,60	100.463,42

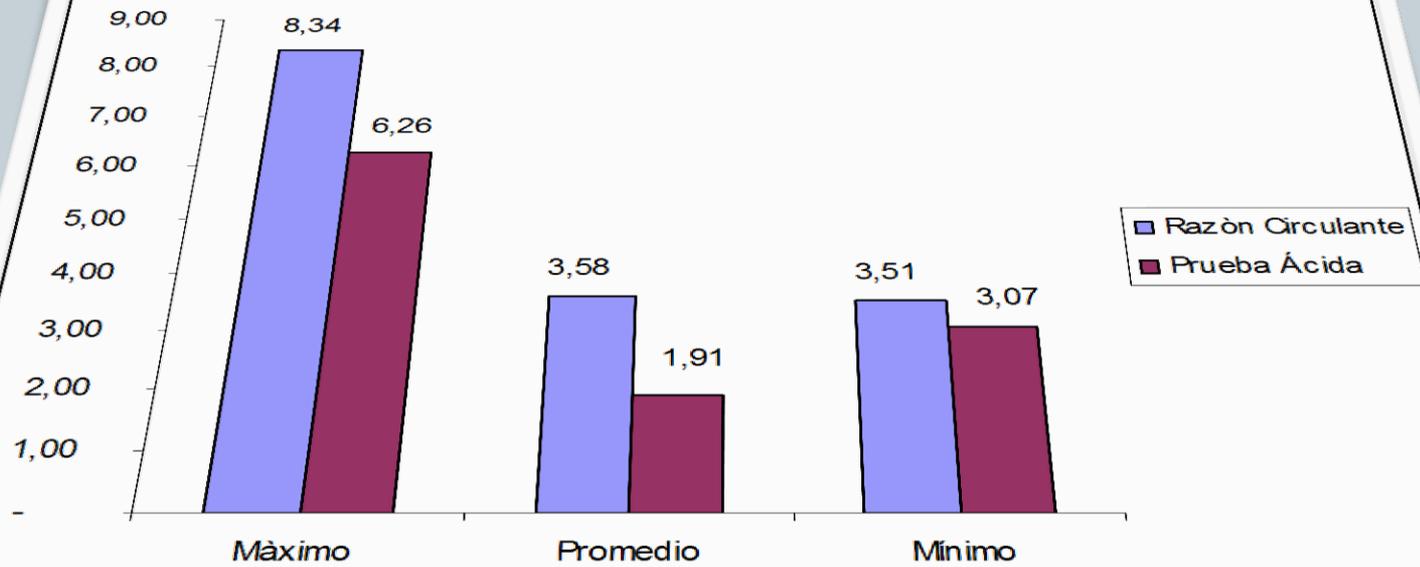


# Análisis Financiero



RAZONES FINANCIERAS	2012		
	Máximo	Promedio	Mínimo
LIQUIDEZ			
Razón Circulante	8,34	3,58	3,51
Prueba Ácida	6,26	1,91	3,07
Capital de Trabajo	2.337.347,15	155.230,50	10.898,15

# Liquidez

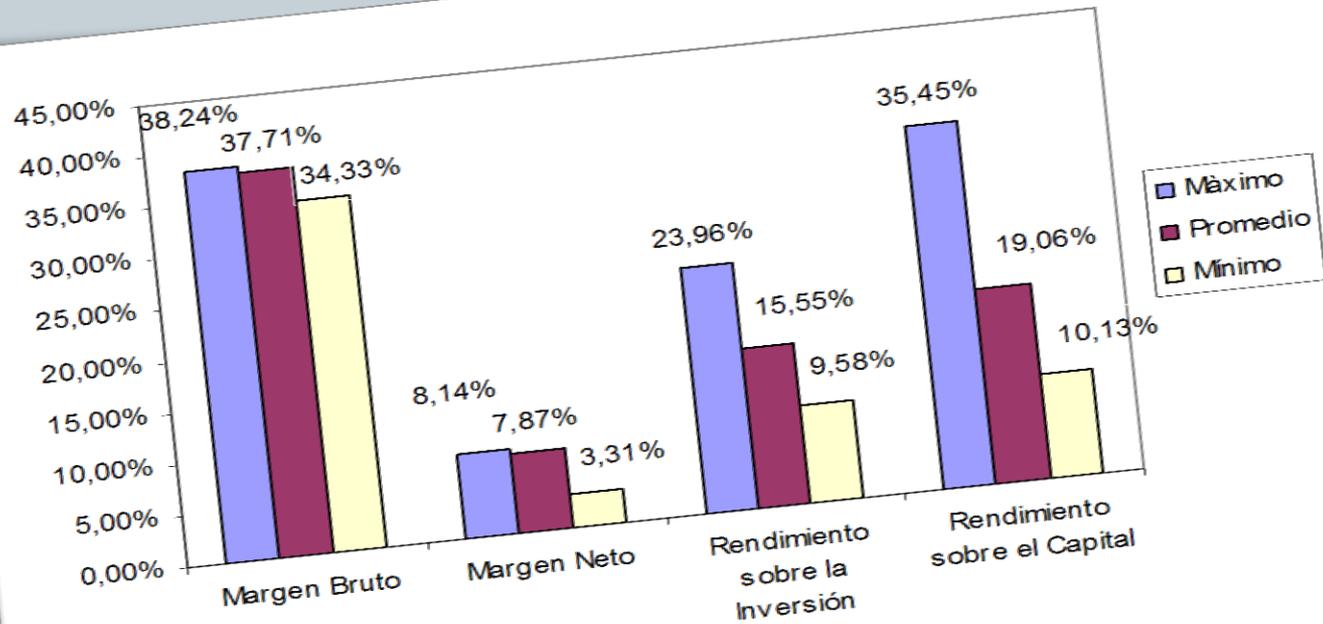


# Rentabilidad



RAZONES FINANCIERAS	2012		
	Máximo	Promedio	Mínimo
RENTABILIDAD			
Margen Bruto	38,24%	37,71%	34,33%
Margen Neto	8,14%	7,87%	3,31%
Rendimiento sobre la Inversión (Activo Total)	23,96%	15,55%	9,58%
Rendimiento sobre el Capital	35,45%	19,06%	10,13%

# Rentabilidad

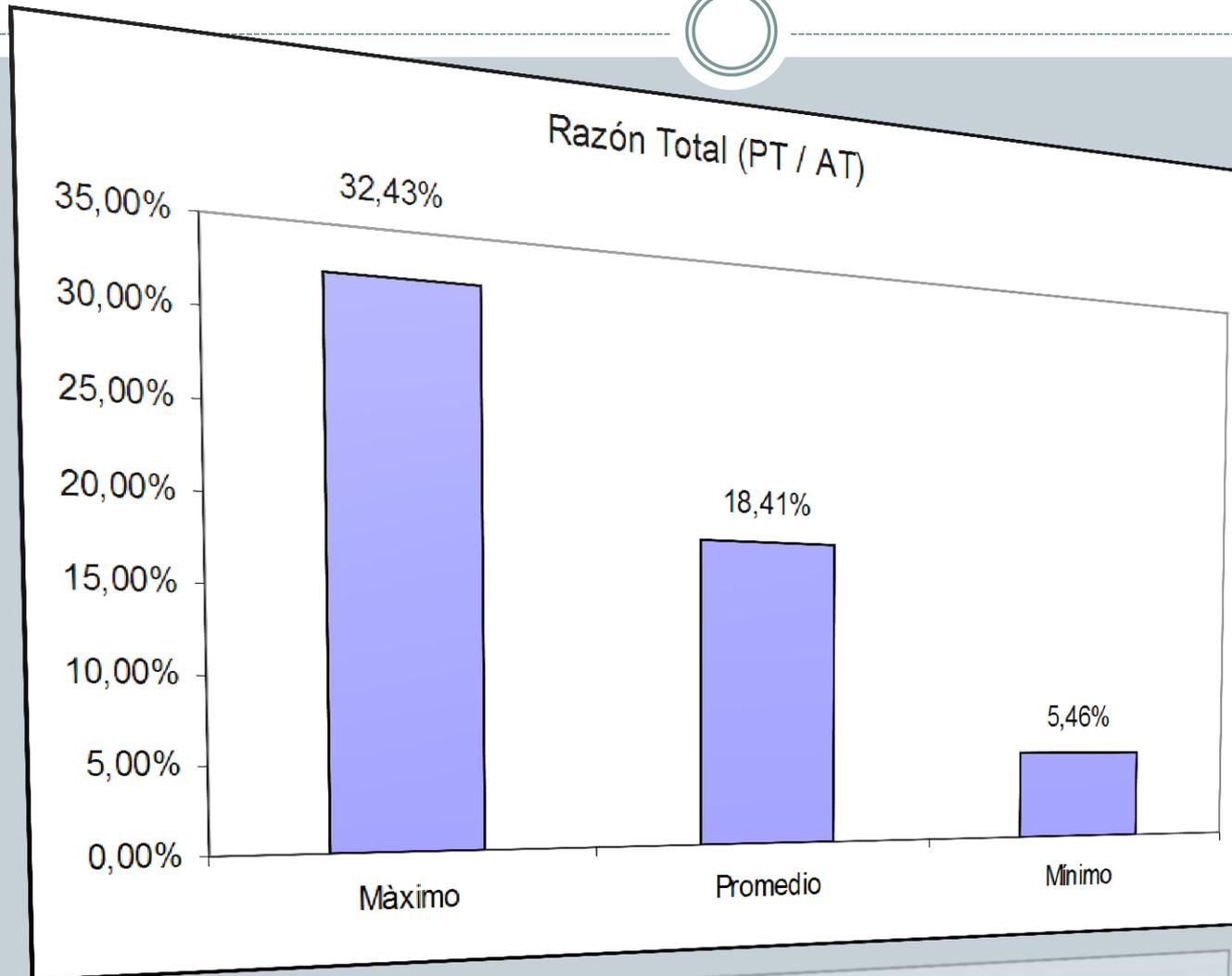


# Endeudamiento



RAZONES FINANCIERAS	2012		
	Máximo	Promedio	Mínimo
ENDEUDAMIENTO			
Razón Total (PT / AT)	32,43%	18,41%	5,46%

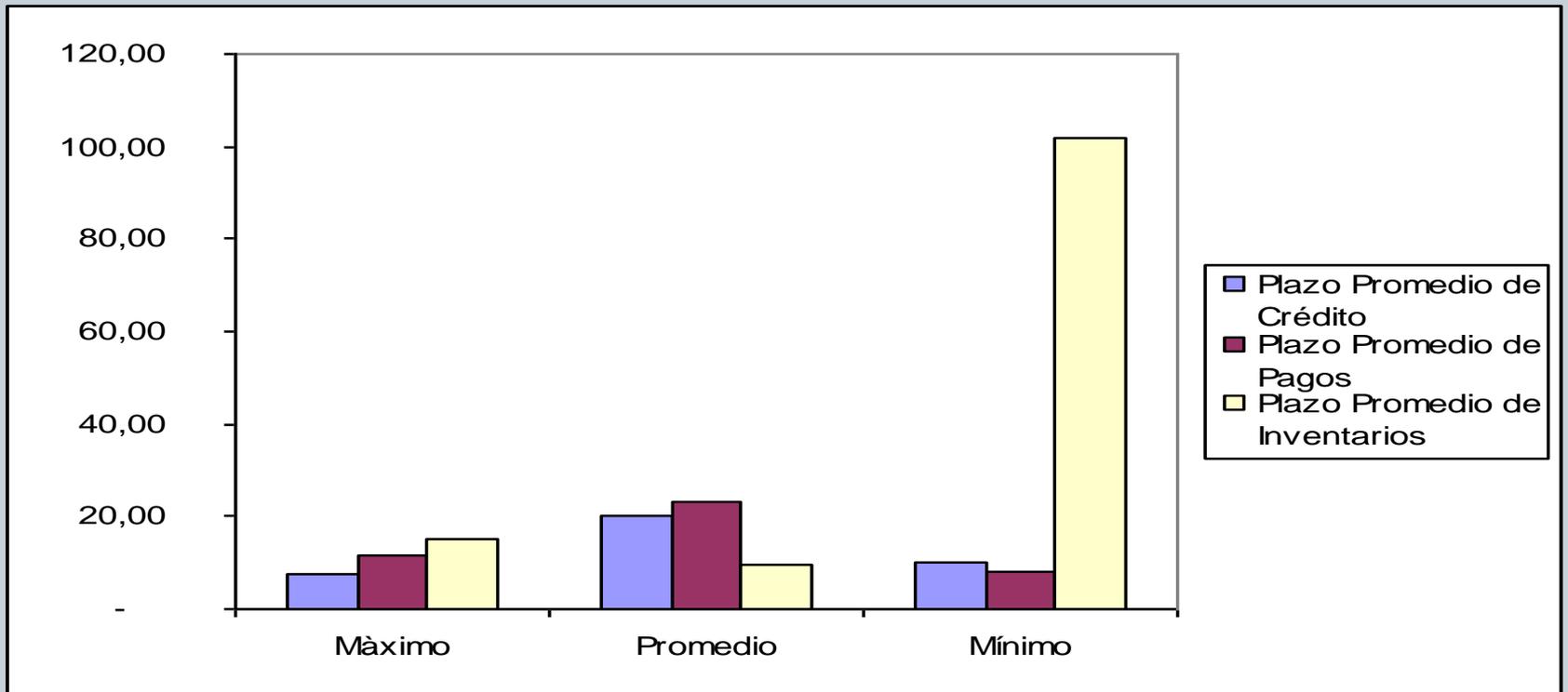
# Endeudamiento



# Actividad



ACTIVIDAD	Máximo	Promedio	Mínimo
Rotación Cuentas por Cobrar	46,29	17,97	35,49
Rotación Cuentas Por Pagar	31,41	15,61	43,93
Rotación Inventarios	15,13	9,36	101,88
Plazo Promedio de Crédito	7,78	20,03	10,14
Plazo Promedio de Pagos	11,46	23,07	8,19
Plazo Promedio de Inventarios	15,13	9,36	101,88



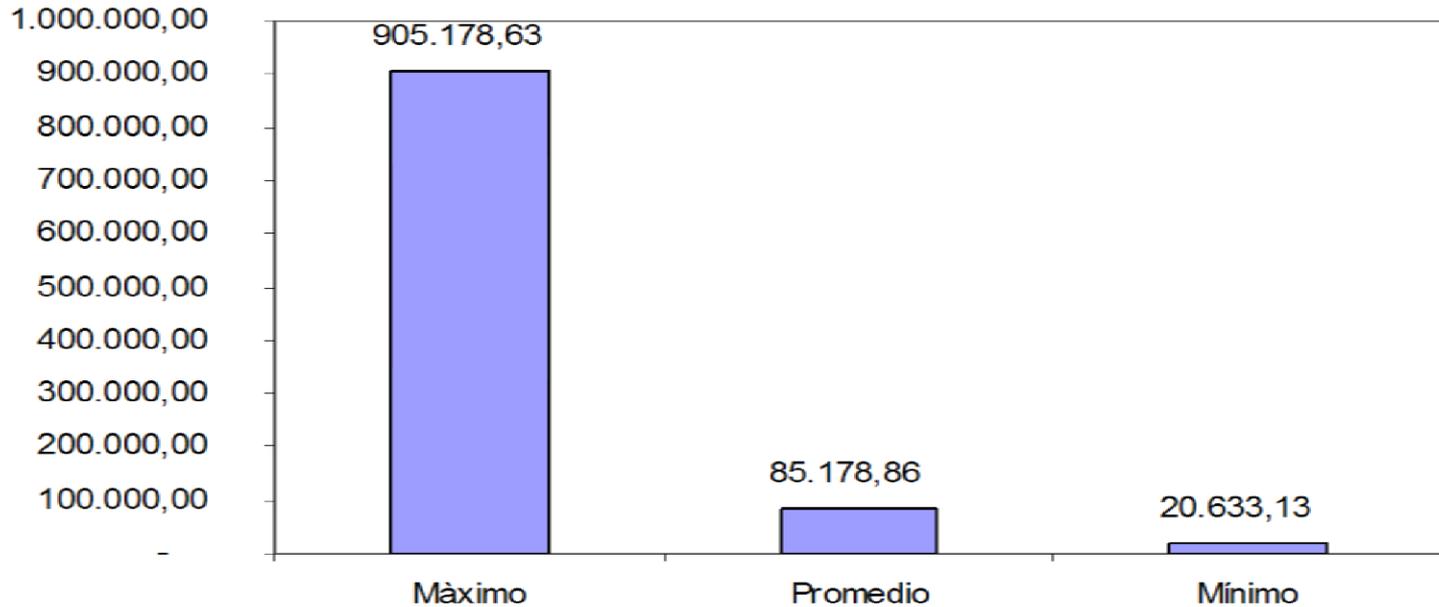
# Punto de Equilibrio

PUNTO DE EQUILIBRIO	2012		
	Máximo	Promedio	Mínimo
Ventas	16.200.000,00	1.509.600,00	291.000,00
Costos Fijos	4.154.200,00	385.500,00	85.000,00
Costos Variables	10.004.350,00	940.258,00	191.100,00
Porcentaje de Ventas de Equilibrio	67,05%	67,71%	85,09%
Ventas de Equilibrio en dólares anuales	10.862.143,60	1.022.146,27	247.597,60
Ventas de Equilibrio en dólares mensuales	905.178,63	85.178,86	20.633,13

# Punto de Equilibrio



Ventas de Equilibrio en dólares mensuales

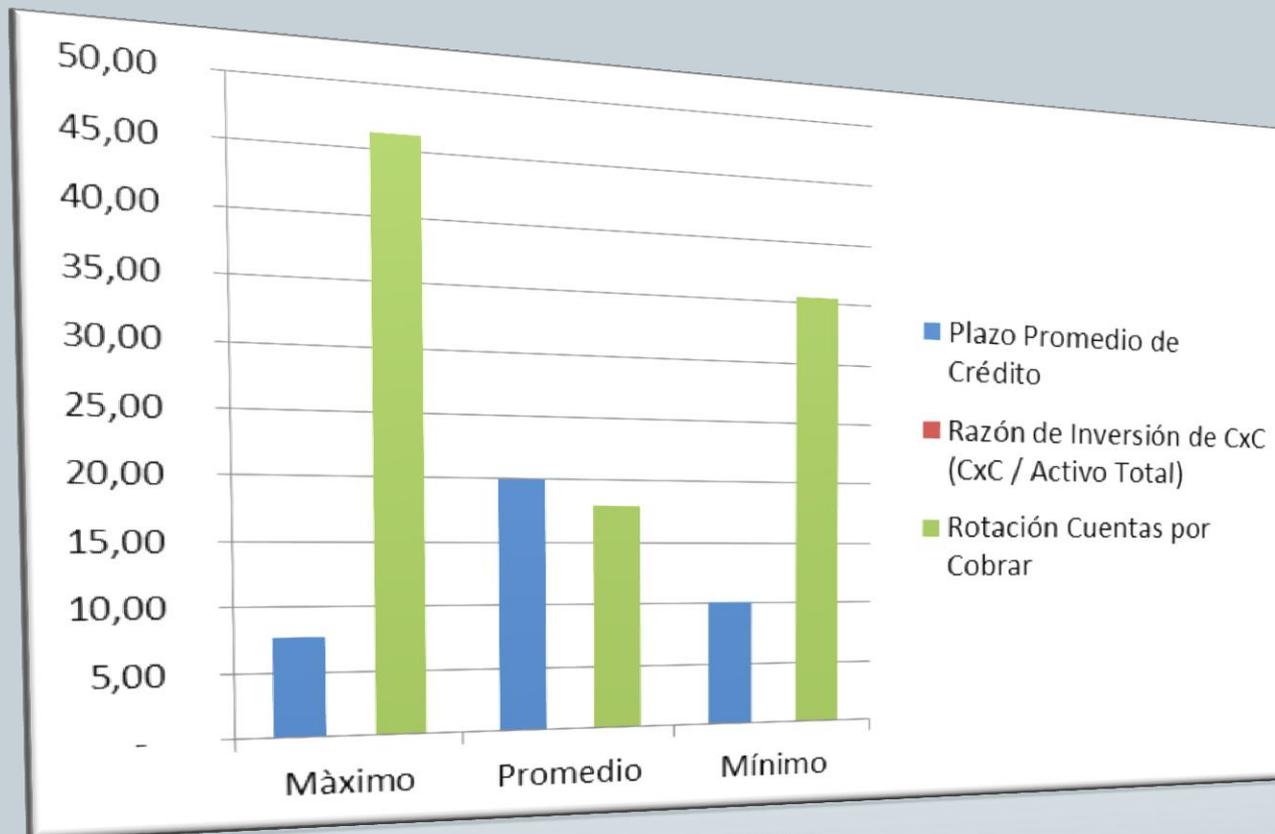


# Nivel de Cuentas por Cobrar



	2012		
	Máximo	Promedio	Mínimo
Plazo Promedio de Crédito	7,78	20,03	10,14
Razón de Inversión de CxC (CxC / Activo Total)	6,36%	11,00%	8,16%
Rotación Cuentas por Cobrar	46,28571429	17,97142857	35,48780488

# Nivel de Cuentas por Cobrar

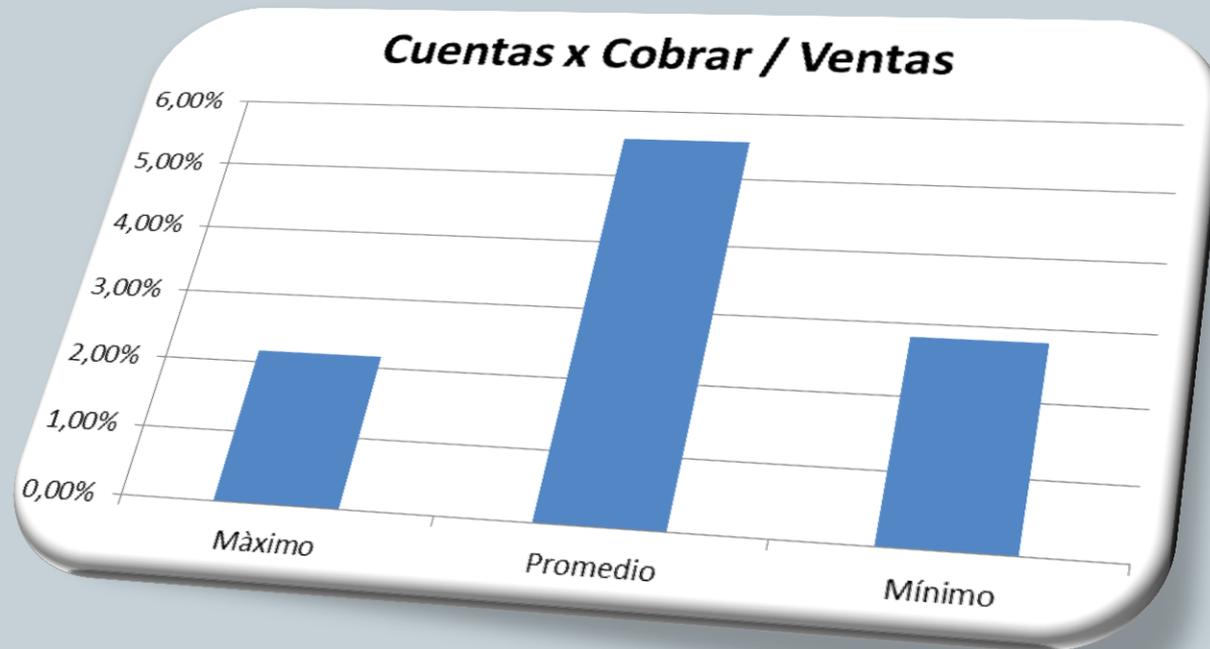


# Cuentas por Cobrar sobre las ventas



	<b>Máximo</b>	<b>Promedio</b>	<b>Mínimo</b>
<b>Ventas</b>	16.200.000,00	1.509.600,00	291.000,00
<b>Cuentas Por Cobrar</b>	350.000,00	84.000,00	8.200,00
<b>Cuentas x Cobrar / Ventas</b>	2,16%	5,56%	2,82%

# Cuentas por Cobrar sobre las ventas





INDICADOR	CÁLCULO	UNIDAD	PERÍOD O	BASE
<b>% Cuentas por Cobrar sobre el Activo</b>	Cuentas x Cobrar / Activo Total	Porcentaje	Mensual	11,00 %
<b>% Cuentas por Cobrar sobre las Ventas</b>	Cuentas x Cobrar / Ventas	Porcentaje	Mensual	5,56%
<b>Rotación Cuentas por Cobrar</b>	Ventas / Cuentas por Cobrar	Veces	Mensual	17,97
<b>Rotación Cuentas Por Pagar</b>	Compras / Cuentas por Pagar	Veces	Mensual	15,61
<b>Rotación Inventarios</b>	Costo de Ventas / Inventarios	Veces	Mensual	9,36
<b>Plazo Promedio de Crédito</b>	360 / Rotación Cuentas por Cobrar	Días	Mensual	20,03
<b>Plazo Promedio de Pagos</b>	360 / Rotación Cuentas por Pagar	Días	Mensual	23,07



<b>Plazo Promedio de Inventarios</b>	<b>360 / Rotación Inventarios</b>	<b>Días</b>	<b>Mensual</b>	<b>9,36</b>
<b>CICLO CONVERSIÓN EFECTIVO</b>	<b>PPC + PPI – PPP</b>	<b>Días</b>	<b>Mensual</b>	<b>6,32</b>
<b>Porcentaje de Ventas de Equilibrio</b>	<b>Costos Fijos / (Ventas - Costos Variables)</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Mensual</b>	<b>67,71%</b>
<b>% Rendimiento de las Cuentas por Cobrar</b>	<b>Utilidad Neta / Cuentas por Cobrar</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Mensual</b>	<b>141,38 %</b>
<b>Rotación del Activo</b>	<b>Ventas / Activo Total</b>	<b>Veces</b>	<b>Mensual</b>	<b>1,98</b>
<b>Razón Circulante</b>	<b>Activo Corriente / Pasivo Corriente</b>	<b>Relativo</b>	<b>Mensual</b>	<b>3,58</b>
<b>Prueba Ácida</b>	<b>(Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo Corriente</b>	<b>Relativo</b>	<b>Mensual</b>	<b>1,91</b>
<b>Capital de Trabajo</b>	<b>Activo Corriente - Pasivo Corriente</b>	<b>Dólares</b>	<b>Mensual</b>	<b>155.230,50</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>Utilidad Bruta / Ventas</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Mensual</b>	<b>37,71%</b>
<b>Rendimiento sobre la Inversión</b>	<b>Utilidad Neta / Activo Total</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Mensual</b>	<b>15,55%</b>
<b>Rendimiento sobre el Capital</b>	<b>Utilidad Neta / Patrimonio</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Mensual</b>	<b>19,06%</b>

# Conclusiones y Recomendaciones



## Conclusiones

- Se fundamentó la investigación con bases científicas, a través del marco teórico, para sustentar el estudio financiero de la administración de las cuentas por cobrar, estableciendo la importancia de una buena gestión financiera para mantener una adecuada salud en el control de las políticas de crédito y cobranzas.
- Se aplicó la metodología de investigación de mercados con el fin de recopilar la información financiera de las PYMES mediante la que se estructuraron los estados financieros promedio y condensados del sector y se determinaron algunas características de manejo y administración de las cuentas por cobrar.
- Se evaluó el estado de la administración de las cuentas por cobrar en las PYMES de Latacunga, mediante las cuales se determina que las empresas pueden flexibilizar sus políticas de crédito para ampliar sus niveles de ventas ya que su estructura de cuentas por cobrar es muy buena en relación a las ventas y al activo total, incluso el ciclo de convertibilidad del efectivo es muy bueno, y la generación de rentabilidad neta está acorde a los costos de oportunidad, excepto en las más pequeñas de las PYMES.

# Recomendaciones



- Se recomienda aplicar el estudio en otros sectores como el de industrias y de servicios para realizar una evaluación financiera comparativa y desarrollar estrategias de crecimiento a nivel local y nacional para generar competitividad.
- Es indispensable que se actualice el proyecto una vez al año para medir la salud financiera de las cuentas por cobrar en las PYMES del sector comercial de la ciudad de Latacunga y poder llevar estadísticas de ciclo de vida financiero a largo plazo.
- Se recomienda que las PYMES desarrollen políticas claras de cobranzas y cuantitativas para medir la gestión, así como también que flexibilicen sus políticas de crédito para incrementar las ventas y utilidades, ya que cuentan con un eficiente manejo de las mismas.



**GRACIAS**

A group of hands holding up large, three-dimensional red letters that spell out the word 'GRACIAS'. The hands are positioned at the bottom of the frame, and the letters are held up against a light blue background. The letters are thick and have a slightly textured appearance.