



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EVALUACIÓN DEL RENDIMIENTO FINANCIERO AL FLEXIONAR LOS
ESTÁNDARES DE CRÉDITO EN LA EMPRESA FORRESTER FASHION
EN EL AÑO 2017

TENEZACA LEON COSME ALBERTO
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2018



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EVALUACIÓN DEL RENDIMIENTO FINANCIERO AL
FLEXIONAR LOS ESTÁNDARES DE CRÉDITO EN LA EMPRESA
FORRESTER FASHION EN EL AÑO 2017

TENEZACA LEON COSME ALBERTO
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2018



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

EVALUACIÓN DEL RENDIMIENTO FINANCIERO AL FLEXIONAR LOS
ESTÁNDARES DE CRÉDITO EN LA EMPRESA FORRESTER FASHION EN EL AÑO
2017

TENEZACA LEON COSME ALBERTO
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

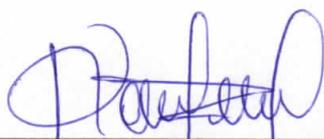
SANCHEZ CABRERA LIANA CAROLA

MACHALA, 10 DE JULIO DE 2018

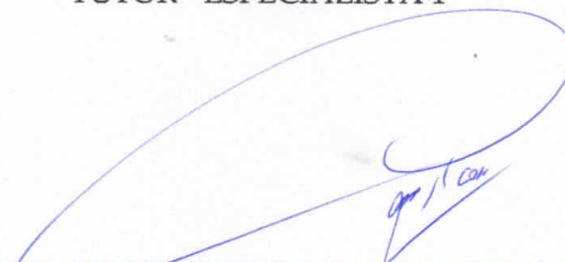
MACHALA
10 de julio de 2018

Nota de aceptación:

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado EVALUACIÓN DEL RENDIMIENTO FINANCIERO AL FLEXIONAR LOS ESTÁNDARES DE CRÉDITO EN LA EMPRESA FORRESTER FASHION EN EL AÑO 2017, hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



SANCHEZ CABRERA LIANA CAROLA
0702286980
TUTOR - ESPECIALISTA 1



SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR
0703463117
ESPECIALISTA 2



ROGEL GUTIERREZ EDITH MARLENE
1103537179
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: martes 10 de julio de 2018 - 13:36

Urkund Analysis Result

Analysed Document: TENEZACA LEON COSME ALBERTO_PT-010518.pdf (D40189614)
Submitted: 6/15/2018 8:28:00 AM
Submitted By: titulacion_sv1@utmachala.edu.ec
Significance: 9 %

Sources included in the report:

<http://www.buenosnegocios.com/notas/2323-rotacion-las-cuentas-cobrar>
<https://www.gestiopolis.com/administracion-de-cuentas-por-cobrar-politicas-de-credito-y-cobro/>
<https://www.cuidatudinero.com/13132079/la-inversion-promedio-de-las-cuentas-por-cobrar>
<http://blog.corponet.com.mx/beneficios-de-una-gestion-eficiente-de-tus-cuentas-por-cobrar>

Instances where selected sources appear:

4

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

El que suscribe, TENEZACA LEON COSME ALBERTO, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado EVALUACIÓN DEL RENDIMIENTO FINANCIERO AL FLEXIONAR LOS ESTÁNDARES DE CRÉDITO EN LA EMPRESA FORRESTER FASHION EN EL AÑO 2017, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

El autor declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

El autor como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 10 de julio de 2018



TENEZACA LEON COSME ALBERTO
0706578077

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo de titulación, a Dios y a mi Familia ya que sin el apoyo de ellos que es el eje principal de mi vida no se hubiese cumplido esta meta tan anhelada.

COSME ALBERTO TENEZACA LEÓN

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios nuestro señor por darme la fuerza la paciencia y la perseverancia para cumplir esta meta, agradezco a mis madres e hija: León Teresita, Tenezaca Cosme y Tenezaca Valentina ya que han sido mi ayuda siempre.

Agradezco también de mis maestros que con tanta paciencia impartieron sus clases y conocimientos a mí y a mis compañeros y sin lugar a duda a la Universidad Técnica de Machala que ha podido ser la intermediaria para mi formación profesional como Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA.

COSME ALBERTO TENEZACA LEÓN

EVALUACIÓN DEL RENDIMIENTO FINANCIERO DE FLEXIONAR LOS ESTÁNDARES DE CRÉDITO EN LA EMPRESA FORRESTER FASHION EN EL AÑO 2017.

Autor: Tenezaaca León Cosme

RESUMEN

Actualmente los grandes administradores no toman decisiones a la ligera, sino que analizan todas las variables para determinar cuál decisión es la más viable, para lo cual ponen en práctica la evaluación del rendimiento financiero para determinar la situación general de la empresa, para lo cual sus decisiones son sustentadas en indicadores financieros considerados también como ratios financieros. Toda empresa que cumpla con una correcta evaluación de su situación financiera obtendrá beneficios como un margen de utilidad positivo, disminuyendo significativamente errores o riesgos que se pueden presentar en la organización, el presente trabajo tiene como objetivo general evaluar la política de rebajar los estándares de cobro de la empresa Forrester Fashion mediante el análisis de la administración de cuentas por cobrar para determinar si esta genera rentabilidad a la organización.

Palabras claves: Análisis Financiero, Cuentas Por Cobrar, Razones De Actividad, Flujo De Caja

SUMMARY

Currently, the big managers do not make decisions lightly, but analyze all the variables to determine which decision is the most viable, for which they put into practice the evaluation of financial performance to determine the general situation of the company, for which their decisions are supported by financial indicators also considered as financial ratios. Any company that complies with a correct evaluation of its financial situation will obtain benefits such as a positive profit margin, significantly reducing errors or risks that may arise in the organization, the present work has as a general objective to evaluate the policy of lowering the collection standards of the Forrester Fashion company through the analysis of accounts receivable management to determine if this generates profitability for the organization.

Keywords: Financial Analysis, Accounts Receivable, Activity Reasons, Cash Flow

ÍNDICE

RESUMEN	3
INTRODUCCIÓN	11
Objetivo General	12
Objetivos Específicos	12
DESARROLLO	13
Fundamentación Teórica	13
Caso Práctico	15
Contribución Adicional de Utilidades por Ventas	16
Rotación Cuentas por Cobrar	16
Inversión Promedio de Cuentas por Cobrar	17
Costo de Inversión Marginal Cuentas Por Cobrar	17
Costo Marginales Cuentas Incobrables	18
CONCLUSIÓN	19
BIBLIOGRAFÍA	20

INTRODUCCIÓN

La economía a nivel mundial está expuesta a varios cambios, estos cambios pueden variar de un periodo a otro debido al aumento o disminución de las ventas, al poder adquisitivo de las familias cambia, el consumo de los costos fijos y variables se pueden incrementar o disminuir y se considera de gran impacto las importaciones cuyos valores en el mercado internacional cambian constantemente. Los individuos tendrán la necesidad de generar recursos económicos debido a los cambios de economía, para lo cual se enfocarán en varias opciones de inversión las cuales a nivel macroeconómico son muy variadas, se pueden interpretar como tipos de negocio, la bolsa de valores o las empresas financieras las cuales están prestas a ofertar sus servicios y garantías para brindar alternativas de inversión de esta manera se debe analizar cuál es más viable, de manera nacional se consideran cooperativas y bancos las cuales están en permanente pugna para receptar nuevos socios persuadiéndolos con la variedad de servicios que ofrecen.

Las políticas de crédito son una pauta para conocer si los clientes deben ser considerados para la obtención de un crédito, estipulando el monto del mismo, es de suma importancia que la empresa no solo debe poner su atención en los estándares de crédito sino a la correcta utilización de estos al tomar una correcta decisión. El éxito para evitar riesgos o errores al momento de evaluar las políticas crediticias se debera analizar los exámenes de cuentas por cobrar el cual dará como resultado que se otorgue como opción flexionar el crédito financiero, este incidirá positivamente o negativamente para la empresa, se deberá tomar en cuenta los datos oportunos para evaluar la factibilidad de rebajar o flexionar los estándares de crédito, para lo cual se aplicara la evaluación de las cuentas por cobrar, esto ayudará de manera más objetiva a evaluar si es conveniente rebajar o no las políticas de crédito.

El presente trabajo se procederá a desarrollar bajo el estudio explicativo brindando al interesado la facilidad de aplicar todos los conocimientos adquiridos en su preparación, se pondrá en practica la evaluación de la administración de cuentas por cobrar como; la rotación

de cuentas por cobrar, inversión de cuentas por cobrar, costo de inversión marginal cuentas por cobrar y costo marginales cuentas incobrables, así al realizar la evaluación se tomará la decisión más apropiada. En este proyecto se utilizarán fuentes de revistas científicas, que ayudaran a cumplir de manera trascendente su sustento el cual permitirá demostrar la solución de la problemática planteada, desarrollando métodos de investigación.

Objetivo General

Evaluar la propuesta de rebajar los estándares de crédito de la empresa Forrester a través de la administración de cuentas por cobrar para determinar el grado de factibilidad.

Objetivos Específicos

- Evaluar la administración de cuentas por cobrar.
- Identificar el grado de factibilidad de rebajar los estándares de crédito.
- Verificar las políticas de crédito.

DESARROLLO

Fundamentación Teórica

Para evaluar el riesgo crediticio se deberá tomar en consideración la capacidad de pago de los clientes, las políticas de crédito dependen de varias variables, las entidades financieras utilizan métodos algorítmicos para determinar con eficiencia un análisis de datos, también existen modelos de relación que mediante un proceso riguroso se estudia la información previa o pasada de cada uno de los clientes de esta manera se logra estimar el riesgo de crédito (Ludovic, Aranguiz, & Gallegos, 2018, pág. 185).

Con el objetivo de analizar la rentabilidad y medir la liquidez del hospital, el propósito principal es responder a las necesidades y brindar un servicio de salud, la parte administrativa deberá lograr que los recursos del hospital sean administrados de forma correcta, teniendo como finalidad que el hospital logre generar sus recursos propios (Cárdenas & Velasco, 2014, pág. 18).

Las diferentes entidades financieras tienen como finalidad definir un compromiso con sus clientes permitiéndoles un acceso más rápido al aplicar un crédito, lo cual ayudará a aumentar la situación económica de sus clientes, logrando resultados satisfactorios con respecto al margen neto de rentabilidad (Oliveros, 2013, pág. 86).

La supervisión y el monitoreo son de suma importancia para evaluar la eficiencia y eficacia del sistema de control, existen programas definidos con su respectiva programación de cobro, siempre se debe proponer una uniformidad de indicadores que regulan a la eficacia y eficiencia del funcionamiento, esto permite la retroalimentación y mejora continua de las políticas de cobro, la planificación de dichos eventos se constituyen en parámetro o indicadores que llevan a un objetivo que es el seguimiento de diferentes aspectos, como evaluar la eficacia y eficiencia del sistema de cobro, también se mide la responsabilidad de

la persona encargada de supervisar y monitorear la cartera vencida (Vega & Nieves, 2016, pág. 8).

Bellucci, Borisov & Zazzaro como se citó en (Gómez & López, 2016) piensa que las decisiones más importantes serán tomadas por la parte administrativa o ejecutivos especializados en créditos, durante este procedimiento se deberá tomar en cuenta todas las variables posibles con el compromiso de determinar cuál de estas, es la que maximiza los beneficios a la empresa o entidad financiera, sino se toman las precauciones y decisiones necesarias pueden afectar tanto a la empresa como al banco.

Establecer normas las cuales deben ser observadas por el departamento de contabilidad o un profesional contable, también deberá estar acorde a las políticas de crédito, para realizar el correcto registro de las transacciones que se otorguen a clientes, y el cobro del mismo, estos serán ingresos que perciba la empresa los cuales serán susceptibles a un proceso de revisión, para lo cual el profesional contable deberá estar capacitado y así poder evitar cualquier error que existiese (Rojas, 2014, pág. 94).

Las empresas pequeñas están expuestas a un fenómeno llamado racionamiento de crédito el cual es una situación en donde la empresa no obtiene los resultados esperados y si los obtiene es con condiciones, cuando se habla de condiciones se debe a la inversión que la empresa debe tener es decir cuánto dinero necesita para emprender un negocio o generar negocios crediticios, y cuál es la razón por la cual las inversiones pueden cambiar con frecuencia, esto dependerá del periodo de cobro o de flexionar los estándares de crédito (Palazuelos, Herrero, & Montoya del Corte, 2017, pág. 171).

Cuando se rebaja los tiempos establecidos de pago es para poder financiar las adquisiciones adquiridas por parte de la organización, se deberá realizar una comparación con las cuentas por cobrar o ratios para evaluar la rotación de los créditos por cobrar con la finalidad de salvaguardar la economía financiera de la empresa, esto permite diagnosticar de manera rápida y eficaz con simples cálculos, el nivel de endeudamiento para poder programar pagos a los respectivos proveedores (Porlles, Quispe, & Salas, 2013, pág. 31).

Las empresas con porcentajes bajos de financiamiento o con deudas a corto plazo tienen proyecciones de rentabilidad bajas por lo que no gozan de los beneficios o ventajas de un financiamiento, los principales retos que enfrentan muchas empresas es contar con un alto grado de liquidez logrando cumplir con sus obligaciones pago, de esta manera se logra crecer y se obtiene la rentabilidad deseada esto se complementa con manejar eficientemente los recursos de la organización, el departamento de cobranzas toma un papel de suma importancia ya que se encarga del manejo de los recursos y será clave para alcanzar los objetivos de la compañía (Baños, García, & Martínez, 2014, pág. 108).

La relación entre cuentas por cobrar y la rentabilidad empresarial es garantizar plazos largos de créditos para poder obtener un resultado positivo para la organización, esto se fundamenta en el hecho de garantizar créditos para así poder mantener la competitividad en el mercado, se analizará los indicadores de actividad; rotación de cuentas por cobrar y el promedio en días (Jaramillo, 2016, págs. 338-339).

Caso Práctico

Forrester Fashions tiene ventas anuales a crédito de 250,000 unidades con un periodo promedio de cobro de 70 días. La empresa tiene un costo variable por unidad de \$20 y un precio de venta por unidad de \$30. En la actualidad, las deudas incobrables corresponden al 5%. La empresa estima que relajar los estándares de crédito no afectaría su periodo promedio de cobro de 70 días, pero las deudas incobrables aumentarían al 7.5% de las ventas, las cuales se incrementarían a 300,000 unidades al año. Forrester requiere un rendimiento sobre sus inversiones del 12%. Muestre todos los cálculos necesarios para evaluar la propuesta de relajar los estándares de crédito de Forrester.

En el siguiente caso práctico se procederá a resolver mediante las técnicas de administración de cuentas por cobrar, la cual ayudara a la resolución del caso, con la finalidad de determinar si la propuesta planteada por la empresa Forrester Fashions es la mas adecuada en la cual obtendrá ya sea un beneficio o un fracaso:

Contribución Adicional de Utilidades por Ventas

Plan Propuesto:

$$\$20,00 * 300.000 = \$6'000.000,00$$

Plan Presente:

$$\$20,00 * 250.000 = \$5'000.000,00$$

Rotación Cuentas por Cobrar

Plan Propuesto:

$$365 / 70 = 5,21$$

Plan Presente:

$$365 / 70 = 5,21$$

Inversión Promedio de Cuentas por Cobrar

Plan Propuesto:

$$\$6'000.000,00 / 5,21 = \$1'151.631,48$$

Plan Presente:

$$\$5'000.000,00 / 5,21 = \$959.692,90$$

Costo de Inversión Marginal Cuentas Por Cobrar

Plan Propuesto:	\$1'151.631,48
(-)Plan Presente:	\$959.692,90

=	\$191.938,58
* Costo de inversión	0,12

= Costo Promedio de la Inversión	\$ 23.032,63

Costo Marginales Cuentas Incobrables

Plan Propuesto:

$$0.075 * \$30 * 300.000 = \$675.000,00$$

(-) Plan Presente:

$$0.05 * \$30 * 250.000 = \$375.000,00$$

$$\text{Costo de Deuda Cuentas Incobrables} = \$300.000,00$$

RESUMEN:

$$\text{Ventas: } \$30 - \$20 = \$10$$

$$50.000 * \$10 = \$500.000,00$$

$$\text{(-) Costo Promedio de Inversión Cuentas por Cobrar} \quad \$23.032,63$$

$$\text{(-) Costo de Deudas Cuentas Incobrables} \quad \$300.000,00$$

$$\text{(=) Utilidad Neta} \quad \underline{\underline{\$176.967,37}}$$

CONCLUSIÓN

Al desarrollar el caso práctico el objetivo general es la evaluación de flexionar o rebajar las políticas crediticias aplicando la técnica de administración de cuentas por cobrar, la conclusión que determine al analizar el plan presente con el plan propuesto es que la empresa Forreter Fashion al flexionar sus políticas crediticias obtiene un margen de rentabilidad ya que según los cálculos obtenidos el resultado da como utilidad neta **\$176.967,37** siendo un resultado beneficioso para la empresa, con esta utilidad es recomendable que la organización cambie sus políticas de cobro ya que obtiene rendimientos financieros.

Las recomendaciones que daría a la organización al evaluar correctamente las cuentas por cobrar, es conveniente optar por la propuesta planteada debido que se obtiene una utilidad neta favorable, lo que concierne viable la política de rebajar los estándares crediticios verificando cada una de ellas para lo cual se estudiaran futuras variables de políticas de crédito tomando las mas rentables para la empresa.

Bibliografía:

- Baños, S., García, P., & Martínez, P. (2014). Estrategias de financiación de las necesidades operativas de fondos y rentabilidad de la empresa. *Universia Business Review*, 205-121. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/433/43332746006.pdf>
- Cárdenas, M., & Velasco, B. (2014). Incidencia de la morosidad de las cuentas por cobrar en la rentabilidad y la liquidez: estudio de caso. *Revista Facultad Nacional de Salud Pública*, 17-25. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/120/12029652003.pdf>
- Gómez, A., & López, M. (2016). Diferencias de género en la aprobación de créditos comerciales a la PYME mexicana. *Contaduría y Administración*, 778-793. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=39546934010>
- Jaramillo, S. (2016). Relación entre la gestión del capital de trabajo y la rentabilidad en la industria de. *Revista Finanzas y Política Económica*, 327-347. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/3235/323547319006.pdf>
- Ludovic, A., Aranguiz, M., & Gallegos, J. (2018). ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO, PROPUESTA DEL MODELO CREDIT SCORING. *Revista Facultad de Ciencias*, 181-207. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/909/90953767010.pdf>
- Oliveros, J. (2013). Pequeña y mediana industria, un análisis financiero comparativo. Caso: PYMI's del municipio San. *Revista Venezolana de Análisis de Coyuntura*, 74-87. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/364/36430103004.pdf>
- Palazuelos, E., Herrero, Á., & Montoya del Corte, J. (2017). ¿Importa la auditoría de los estados financieros de las Pymes a los analistas de riesgo de. *Universia Business Review*, 169-187. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=43350052005>

- Porlles, J., Quispe , C., & Salas, G. (2013). Pronóstico financiero: métodos rápidos de estimación del fondo de maniobra o capital de trabajo. *Industrial Data*, 29-36. Obtenido de <http://www.redalyc.org/pdf/816/81629469004.pdf>
- Rojas, E. (2014). La evidencia, en los servicios especiales prestados por los Contadores Públicos Independientes. *Actualidad Contable Faces*, 81-100. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25731098006>
- Vega, L., & Nieves, A. (2016). Procedimiento para la Gestión de la Supervisión y Monitoreo del Control Interno. *Ciencias Holguín*, 1-18. Obtenido de <file:///C:/Users/Usuario/Desktop/CASO%20PRACTICO/paper/actuales/181543577007.pdf>