



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE
DE GUAYAQUIL
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
INGENIEROS EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA

**EVALUACIÓN EN LA RECUPERACIÓN DE LA CARTERA VENCIDA Y SU
EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA FREDVY S.A.**

TUTOR

ING. VERÓNICA ELIZABETH OCHOA HIDALGO, MAE.

AUTORES

FREDDY EDU ALVEAR VERA.

WALTER FABRICIO HERMENEJILDO MONTAÑO.

GUAYAQUIL

2022



REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS

Título y subtítulo:

Evaluación en la recuperación de la cartera vencida y su efecto en la rentabilidad de la empresa FREDVY S.A.

AUTOR/ES:

Freddy Edu Alvear Vera.

Walter Fabricio Hermenjildo
Montaño.

REVISORES O TUTORES:

Ing. Verónica Elizabeth Ochoa Hidalgo, MAE.

INSTITUCIÓN:

**Universidad Laica Vicente
Rocafuerte de Guayaquil**

Grado obtenido:

Ingeniero en Contabilidad y Auditoría - CPA

FACULTAD:

ADMINISTRACIÓN

CARRERA:

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

FECHA DE PUBLICACIÓN: 2022

N. DE PAGS: 138

ÁREAS TEMÁTICAS: Educación Comercial y Administración

PALABRAS CLAVE: Cuentas por cobrar, rentabilidad, política, liquidez

RESUMEN

En la actualidad dentro del mundo empresarial las problemáticas que suelen presentarse en las empresas, que están relacionado en el sector comercial, financiero, de servicio es la recuperación de la cartera por vencer o vencida de los clientes, esto es debido a los procesos de administración estipulados por el departamento de crédito y cobranza, ya que ciertas compañías no tienen o no están actualizadas las políticas.

El trabajo de esta investigación tiene un enfoque notable; puesto que es desarrollado con fines académicos, como medio de consulta profesional y estudiantil inmerso en temas como el manejo de las cuentas por cobrar vencidas que forman un rubro fundamental para muchas compañías. Además en el proceso de investigación se establecerá la incidencia que tiene las cuentas por cobrar en la rentabilidad y liquidez de la empresa.

N. DE REGISTRO (en base de N. DE CLASIFICACIÓN: datos):

DIRECCIÓN URL (tesis en la web):

ADJUNTO PDF:

SI

NO

CONTACTO CON AUTOR/ES:

Teléfono:

E-mail:

Hermenejildo Montaña Walter
Fabricio

Alvear Vera Freddy Edu

CONTACTO EN INSTITUCIÓN:

LA MSC. Oscar Machado Álvarez, DECANO

Teléfono: 2596500 Ext. 201 DECANATO

E-mail: riturraldes@ulvr.edu.ec

MG. José Roberto Bastidas Romero, DIRECTOR

Teléfono: 2287200 Ext. 271

E-mail: jbastidasr@ulvr.edu.ec

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO

EVALUACIÓN DE LA CARTERA VENCIDA

INFORME DE ORIGINALIDAD

4%

INDICE DE SIMILITUD

3%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

2%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

ENCONTRAR COINCIDENCIAS CON TODAS LAS FUENTES (SOLO SE IMPRIMIRÁ LA FUENTE SELECCIONADA)

2%

★ dspace.espoeh.edu.ec

Fuente de Internet

Excluir citas

Apagado

Excluir coincidencias < 1%

Excluir bibliografía

Apagado



**DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS
PATRIMONIALES**

El(Los) estudiante(s) egresado(s) **Walter Fabricio Hermenejildo Montaña, Freddy Edu Alvear Vera**, declaramos bajo juramento, que la autoría del presente proyecto de investigación, (**EVALUACIÓN EN LA RECUPERACIÓN DE LA CARTERA VENCIDA Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA FREDVY S.A.**), corresponde totalmente a los suscritos y nos responsabilizamos con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedemos los derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.

Autor(es)

Walter F. Hermenejildo M.

Firma:

Walter Fabricio Hermenejildo Montaña.

C.I. 0927117614

Freddy Alvear V.

Firma:

Freddy Edu Alvear Vera.

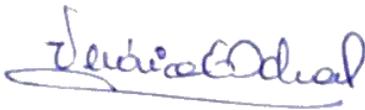
C.I. 0952124725

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación **EVALUACIÓN EN LA RECUPERACIÓN DE LA CARTERA VENCIDA Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA FREDVY S.A.**, designado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: **EVALUACIÓN EN LA RECUPERACIÓN DE LA CARTERA VENCIDA Y SU EFECTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA FREDVY S.A.**, presentado por los estudiantes como requisito previo, para optar al Título de Ingenieros en Contabilidad y Auditoría encontrándose apto para su sustentación.



Firma:

Ing. Verónica Elizabeth Ochoa Hidalgo, MAE.

C.I.:0702423930

AGRADECIMIENTO

Expresamos nuestra gratitud a Dios, por la vida en estos tiempos difíciles que estamos viviendo, por la capacidad y conocimientos para culminar este proyecto.

Agradecemos a nuestros padres y familia, por ese apoyo constante que nos brindan día a día y sobre todo en este proceso para la obtención de nuestro título en la Carrera de Contabilidad y Auditoría.

En este agradecimiento dejamos plasmado la gratitud a la universidad y a nuestros profesores que impartieron sus conocimientos en cada semestre, en especial a nuestra tutora Ing. Verónica Elizabeth Ochoa Hidalgo, MAE. Por su paciencia y conocimientos brindados en esta investigación.

A nuestros compañeros de aulas quienes formaron parte de nosotros en esta etapa universitaria, sencillo no ha sido el proceso, pero gracias a todos hemos logrado culminar nuestra tesis con éxito.

Walter Fabricio Hermenejildo Montaña.

Freddy Edu Alvear Vera.

DEDICATORIA

Dedico esta tesis a Dios por la salud y conocimientos para culminar este trabajo, con mucho amor a mi madre Angélica Isabel Montaña Salinas, quien me brindó su apoyo desde el inicio de mi carrera, en estas líneas dejo plasmado su nombre de aquella mujer que forjo muchas cosas por dejarme encaminado en mi etapa universitaria ya no se encuentra físicamente conmigo pero sé que desde el cielo celebra y comparte mi felicidad, hoy miro al cielo y digo **¡PROMESA CUMPLIDA!** También agradezco a mi padre Leonardo Hermenejildo Mite, por su apoyo incondicional a lo largo de mi vida estudiantil.

A mis ángeles del cielo que me bendicen todos los días, a mis queridos hermanos, en especial mi hermana Katty, quien siempre ha estado en las buenas y malas conmigo, sobrinos, cuñada, cuñado, Tíos/as a los Hermanos Figueroa Hermenejildo, a mi jefe, familia y amigos, por sus consejos y apoyo cuando más lo necesitaba y así culminar con esta meta en mi vida, todos son parte de este logro.

Finalmente agradezco a mi amigo de aulas y tesis, Freddy Alvear Vera por todo ese apoyo en esta carrera y proyecto.

Walter Fabricio Hermenejildo Montaña.

Dedico este proyecto de tesis primero a Dios porque gracias a su Bendición y darme esa energía de levantarme día a día, de tener la fortaleza de seguir adelante y cumplir mis objetivos, es una gran satisfacción y felicidad haber llegado hasta el final y saber que cada sacrificio tiene su recompensa.

A mi madre Mariana De Jesús Vera Muñoz y a mi padre Carlos Lorenzo Alvear Punguil por ser pilares fundamentales en todo este camino estudiantil apoyándome, aconsejándome y motivándome a llegar hasta el final de esta linda etapa.

A su vez también le dedico a mis hermanas, abuelos /as, Tío/as, Primo/as, amigos, compañeros muy cercanos porque gracias a sus conocimientos que me han podido brindar he podido ir obteniendo experiencia en el ámbito laboral y a su vez poder culminar este proyecto de Titulación con éxito.

Freddy Edu Alvear Vera.

ÍNDICE GENERAL

CERTIFICADO DE ANTIPLAGIO ACADÉMICO	IV
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES ...	V
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR	VI
AGRADECIMIENTO	VII
DEDICATORIA.....	VIII
ÍNDICE DE TABLAS	XIII
ÍNDICE DE FIGURAS	XIV
Capítulo I.....	3
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN.....	3
1.1 Tema.....	3
1.2 Planteamiento del problema.....	3
1.3 Árbol de problema.....	6
1.4 Formulación del problema	7
1.5 Sistematización del problema.....	7
1.6 Objetivos de la investigación	7
1.6.1 Objetivo general	7
1.6.2 Objetivos específicos.....	7
1.7 Justificación de la investigación.....	8
1.8 Delimitación de la investigación <i>del Problema</i>	9
1.9 Idea a defender	10
1.10 Línea de investigación institucional.....	10
Capítulo II.....	11
MARCO TEÓRICO	11
2.1 Antecedentes de la investigación	11
2.2 Bases teóricas	12
2.2.1 <i>Crédito</i>	12
2.2.2 Políticas de crédito.....	12
2.2.3 Crédito comercial.....	13

2.2.4	Gestión de crédito	13
2.2.5	Riesgo	14
2.2.5.1	Riesgo de crédito.....	14
2.2.5.2	Riesgo de liquidez	14
2.2.6	<i>La cartera de crédito</i>	15
2.2.7	Proceso de recuperación de crédito.....	16
2.2.8	<i>Recuperación de cartera</i>	16
2.2.9	Tipos de cartera.....	17
2.2.10	Gestión Financiera.....	17
2.2.11	Administración Financiera	18
2.2.12	La cobranza	18
2.2.13	Actividades de cobranza.....	19
2.2.14	Gestión de cobranza	20
2.2.15	<i>Fases de la cobranza</i>	21
2.2.16	Mecánica de la cobranza	22
2.2.17	Políticas de cobranza.....	22
2.2.18	Técnicas de cobranza	22
2.2.19	Estrategias de cobranza	23
2.2.20	Gestión Administrativa	23
2.2.21	Morosidad.....	23
2.2.22	Efectos de morosidad	24
2.2.23	Índice de morosidad	24
2.2.24	Tipos de morosidad	25
2.2.25	Cobro de Deudas	26
2.2.26	Cartera Vencida.....	26
2.2.27	Estados Financieros.....	26
2.2.28	Análisis Financiero.....	27
2.2.29	Estado de situación financiera.....	27
2.2.30	Estado de Resultado Integral o Estado de Pérdidas y Ganancias.....	28
2.2.31	Análisis Vertical.....	28
2.2.32	Análisis Horizontal.....	28
2.2.33	Definición liquidez.....	29
2.2.34	Indicadores Financieros.....	29

2.2.35	<i>Definición de la razón de liquidez</i>	30
2.2.36	Indicadores de actividad o gestión	31
2.2.37	Indicadores de Solvencia.....	33
2.2.38	Indicadores de rentabilidad	33
2.2.39	Indicé de cuentas incobrables.....	35
2.2.40	Rendimiento de Ventas	35
2.2.41	Control Interno	35
2.3	Marco Conceptual	36
2.3.1	Cartera de cliente.....	36
2.4	Marco Legal	39
2.4.1	Art 47: Sistema de Ley Orgánica de Defensa del consumidor Crédito:...	39
2.4.2	Art. 49.- Cobranza de Créditos.....	39
Capítulo III		42
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN		42
3.1	Metodología de la investigación	42
3.2	Tipo de investigación	42
3.2.1	Investigación Bibliográfica.....	42
3.2.2	Investigación documental	43
3.2.3	Investigación de campo	43
3.3	Enfoque de la investigación	43
3.4	Técnicas de investigación.....	44
3.5	Población y muestra	46
3.6	Resultado de la técnica de investigación.....	47
3.6.1	Entrevista al Contador General.....	47
3.6.2	Entrevista al Jefe de Cobranza.....	49
3.6.3	Entrevista al Gerente Financiero	51
3.6.3.1	Análisis de la entrevistas	53
3.6.4	Resultados de la observación directa	53
3.7	Resultado del Análisis Documental	55
3.7.1	Análisis vertical Estado de Situación Financiera	55
3.7.2	Análisis horizontal Estado de Situación Financiera	57
3.7.3	Variación de cuentas por cobrar	59
3.7.4	Variación de Otras cuentas por cobrar	60
		XI

3.7.5	Variación de inventarios.....	61
3.7.6	Variación de Cuentas por pagar.....	62
3.7.7	Variación de Otras cuentas por pagar.....	63
3.7.8	Variación de Obligaciones con Instituciones Financieras.....	64
3.7.9	Análisis vertical Estado de Resultado	65
3.7.10	Análisis horizontal Estado de Resultado Integral.....	68
3.7.11	Análisis de Masas Patrimoniales	71
3.7.12	Indicadores de liquidez.....	73
3.7.13	Prueba ácida.....	74
3.7.14	Rotación de Inventario.....	77
Capítulo IV		79
INFORME FINAL		79
4.1	Cumplimiento de los objetivos específicos.....	79
4.2	Análisis Cuentas por cobrar	80
4.3	Actividades realizadas.....	80
4.4	Informe técnico	81
4.5	Creación de políticas	82
4.5.1	Opciones para considerar en la elaboración de las políticas.....	82
4.5.2	Elaboración del manual de políticas y procedimientos del Departamento de Contabilidad.....	82
4.6	Adquirir un Sistema de Análisis Crediticio.....	83
4.6.1	Elaboración de Políticas de compras	83
4.6.2	Innovación en los procedimientos de recaudación	83
4.6.3	Proyección de Recuperación de Cartera Vencida Año 1	85
4.6.4	Proyección de Recuperación de Cartera Vencida Año 2.....	102
	115
CONCLUSIONES.....		119
RECOMENDACIONES		120
Referencia Bibliográfica.....		121

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla. 1 Índice de morosidad	24
Tabla 2. Indicadores de liquidez.....	31
Tabla 3. Indicadores de actividad o gestión	32
Tabla 4. Indicadores de solvencia.....	33
Tabla 5. Indicadores de rentabilidad.....	34
Tabla 6 Índice de cuentas incobrable	35
Tabla 7. Técnicas e instrumento de investigación	44
Tabla 8. Población	46
Tabla 9. Muestra	46
Tabla 10. Entrevista al Contador General	47
Tabla 11. Entrevista al Jefe de Cobranza	49
Tabla 12. Entrevista al Gerente Financiero	51
Tabla 13. Técnicas de Observación directa	54
Tabla 14.Estado Comparativo de Situación Financiera y análisis vertical.....	55
Tabla 15.Estado Comparativo de Situación Financiera y análisis horizontal.	57
Tabla 16. Variación de cuentas por cobrar	59
Tabla 17. Variación de otras cuentas por cobrar	60
Tabla 18. Variación de inventarios.....	61
Tabla 19.Variación de cuentas por pagar	62
Tabla 20.Variación de Otras cuentas por pagar.....	63
Tabla 21.Variación de obligaciones financieras.....	64
Tabla 22.Estado Comparativo de Situación Financiera y análisis vertical.....	65
Tabla 23.Análisis Comparativo de la Situación Financiera y análisis horizontal	68
Tabla 24. Análisis de Masas Patrimoniales	71
Tabla 25.Indicador de liquidez	73
Tabla 26.Prueba ácida.....	74
Tabla 27. Apalancamiento.....	75
Tabla 28. Rotación de cartera.....	76
Tabla 29. Rotación de inventario.....	77
Tabla 30. Periodo de cobranzas	78
Tabla 31.Descripción del cumplimiento de los objetivos.....	79
Tabla 32. Informe técnico.....	81
Tabla 33. Asiento para incluirse en el manual.....	82
Tabla 34.Proyección de Recuperación Cartera Vencida Año1	85
Tabla 35. Proyección de Recuperación Cartera Vencida Año2	102
Tabla 36.Asiento por pago de cliente Año1	117
Tabla 37.Asiento por el pago del cliente Año2	118

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Dificultades de las empresas para pagar créditos.....	4
Figura 2 Árbol de problema.....	6
Figura 3Proceso de recuperación de crédito	16
Figura 4Actividades de cobranza	19
Figura 5 Etapas de cobranza.....	20
Figura 6. Fases de la cobranza.....	21
Figura 7. Tipos de morosidad	25
Figura 8. Indicadores Financieros	30
Figura 9. NIIF 9 vs NIC39.....	41
Figura 10. Variación de cuentas por cobrar.....	59
Figura 11. Variación de otras cuentas por cobrar	60
Figura 12.Variación de Inventario.....	61
Figura 13. Variación de Cuentas por pagar	62
Figura 14.Variación de otras cuentas por pagar	63
Figura 15.Variación de Obligaciones Financieras.....	64
Figura 16.Indicador de liquidez.....	73
Figura 17. Prueba ácida	74
Figura 18. Apalancamiento.....	75
Figura 19. Rotación de cartera.....	76
Figura 20. Rotación de inventario	77
Figura 21.Periodo promedio de cobranzas	78

INTRODUCCIÓN

Los procedimientos y estrategias que se establecen en el área de cobro son primordiales e indispensable para aplicar en las empresas, así poder obtener un control oportuno puesto que ninguna empresa está libre de transigir una inestabilidad económica y financiera, debido a la insolvencia y falta de rentabilidad y liquidez, todo esto por consecuencia de no tomar decisiones financieras oportunas de la cartera que no se recupera.

Se recomienda con frecuencia a las empresas, compañías poseer una acertada gestión en el manejo de las cuentas por cobrar, y más en el caso de organizaciones que se dedican a comercializar productos. Dicha problemática afecta de manera especial a la cuentas por cobrar, ya que se otorga crédito a los clientes con una cuenta abierta.

La empresa FREDVY S.A. se dedica a comercializar diferentes productos, para el año 2019 la administración se encontró en una problemática con respecto a las cuentas por cobrar de clientes, ya que está compuesta por un monto alto identificada por el departamento de cobranza.

Para una mejor comprensión sobre la investigación se dividiera el trabajo en algunos capítulos para poder comprender, analizar y obtener información fiable que sirva como guía de desarrollo y detección de las causas involucradas en las problemáticas los capítulos se clasifican de la siguiente manera:

Capítulo I: Define las problemáticas de la investigación que se presenta en la empresa FREDVY S.A. la causa y los efectos que participan, los objetivos generales, específicos originados desde la problemática planteada y la justificación que ayuda a iniciar el desarrollo de la investigación.

Capítulo II: Establecer diferentes teorías, hipótesis, conceptos y normas que abarcan en la investigación, las bases conceptuales afirman la idea inicial de la problemática que está pasando en la empresa en los periodos establecidos en dicha investigación.

Capitulo III: Se detallan la metodología, los instrumentos, la población y la muestra utilizada para obtener los resultados que van encaminado a los objetivos establecidos.

Capitulo IV: Presentan el informe final del estudio en donde se muestra la matriz con los hallazgos encontrados durante el tiempo de investigación, además de establecer conclusiones y recomendaciones para ayudar a solucionar la problemática establecida.

Capítulo I

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Tema

Evaluación en la recuperación de la cartera vencida y su efecto en la rentabilidad de la empresa FREDVY S.A.

1.2 Planteamiento del problema

En la actualidad y el mundo los problemas de las carteras vencidas se han ido incrementando con el pasar del tiempo un caso es la deuda externa que los países subdesarrollados mantienen con los Estados Unidos, si después de cierto plazo no se logra cancelar la obligación se generan los intereses y se incrementa el valor de la deuda.

El cobro de las carteras vencidas se ha convertido en una problemática para las empresas pues se ven en la obligación de contratar los servicios de una compañía de cobranza a la cual venderle la cartera de cliente vencida o que se del proceso de recaudación. La empresas antes no utilizaban el servicio de “compañías de colección”, ahora ya lo están solicitando una gestión más especializada en el área de cobranza.

En época de dificultades o de crisis, la recuperación de cartera se hace más compleja y la falta de liquidez afecta al ciclo de operación no se desarrolla como debería ser debido a que la empresa también ha reducido sus ventas y lo que ocasiona que el crédito bancario se limite.

Se puede visualizar en la figura 1 basada en las estadísticas presentadas por el Banco Central que en el sector comercial está siendo perjudicado en el área de las cuentas por cobrar no han sido recuperadas se ven afectadas las grandes empresas que representa el 30% y el 28% que representa a las PYMES.

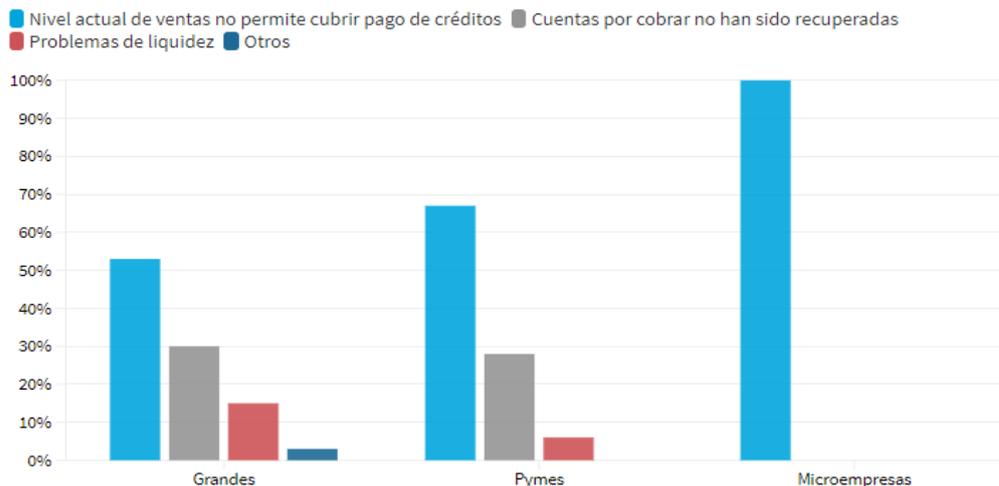


Figura 1 Dificultades de las empresas para pagar créditos

Tomada de (Coba, 2020)

En Ecuador la mayoría de la empresa enfrenta el problema de la cartera vencida, la falta de rentabilidad se demuestra en el giro de negocio de la empresa que no evoluciona de acuerdo con los términos esperados lo que señala limitación en los ingresos de la empresa por un concepto elevado índice de cuentas impagas.

La empresa FREDVY S.A., está establecida en ciudad de Guayaquil provincia del Guayas dedicada a comercializar fósforos, comida para perro y gato, productos Arcor, papel higiénico, Kellogs, shampoo, atún, focos y productos de Torvi. La administración tanto negativa o positiva en la recuperación de cartera afecta directamente a la rentabilidad y liquidez, por lo tanto si el manejo se ve perjudicado esto origina que la empresa corra el riesgo de no contar con los recursos económicos suficientes y necesarios para cubrir todo los costos y gastos que se producen.

El problema de la cartera vencida comienza con la mala organización en el área de crédito y cobranza, cuando las empresas ofrecen créditos y no cuentan con una adecuada política de crédito y cobranza que les ayude a examinar correctamente la concesión de estos por falta de un registro y de la carencia de controles. El otorgar un crédito es un riesgo que se debe asumir para así poder incrementar las ventas.

El otorgar créditos a los clientes que tienen poca capacidad de pago sin tener ningún tipo de garantía es un riesgo financiero y se lo define como la posibilidad de sufrir pérdidas financieras debido al incumplimiento de las obligaciones de pago, para esto se realiza un contrato adicional en donde se adjunta los gastos de administración, gestión y cobranza de los créditos a los clientes, el personal que se debe dedicar a todo lo relacionado con los créditos, los sistemas informáticos que deben usar y el coste por obtener información sobre los posibles clientes a futuro.

La carencia de diseños de políticas de crédito y cobranza, el no contar con una administración en los cobros para poder adquirir las utilidades esperada y poder cumplir con las obligaciones de acuerdo con el giro de negocio y por eso es necesario establecer una solución eficiente ante la problemática.

1.3 Árbol de problema

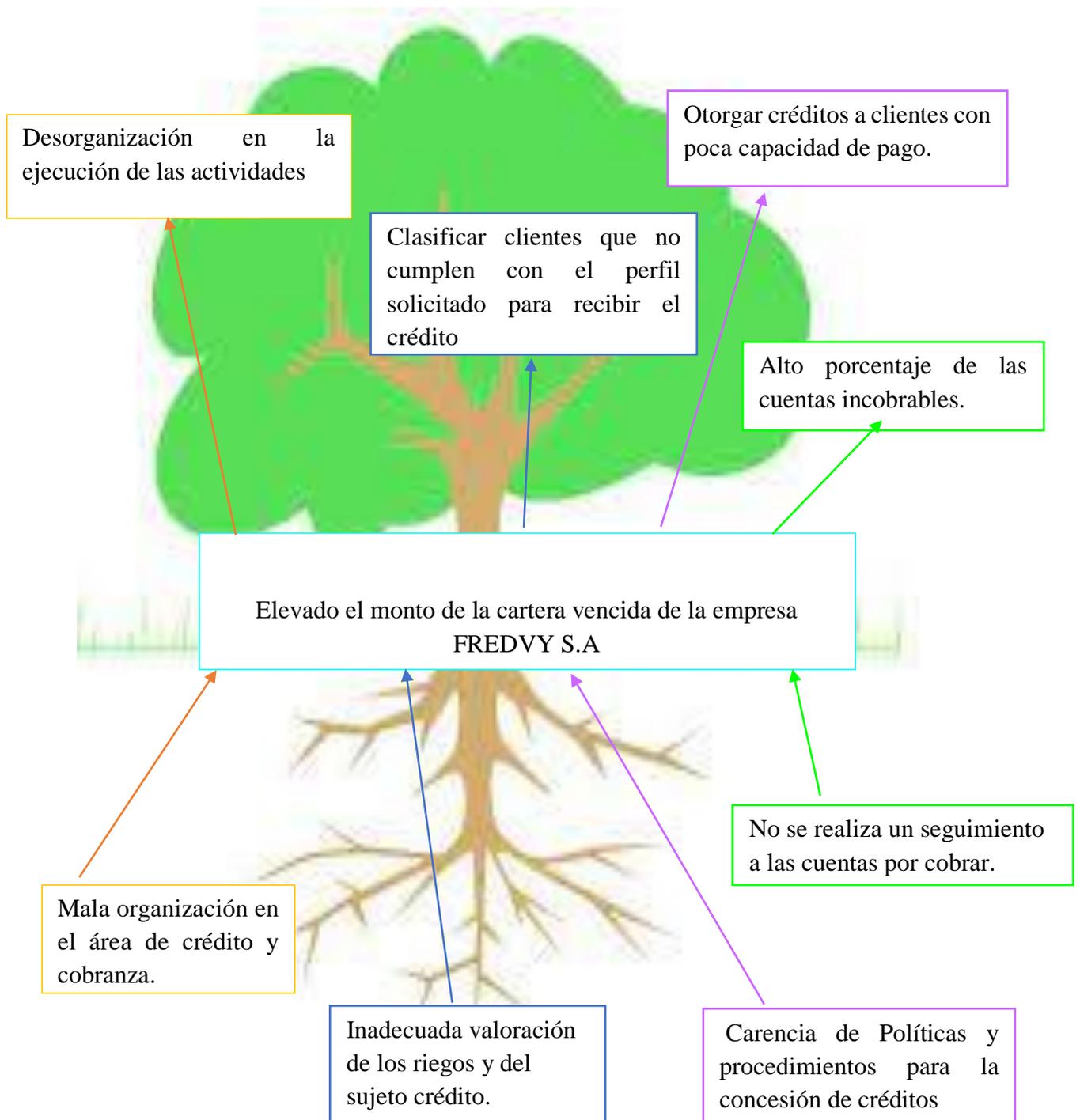


Figura 2 Árbol de problema

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

1.4 Formulación del problema

¿Cómo afecta la cartera de crédito a la rentabilidad en la empresa FREDVY S.A.?

1.5 Sistematización del problema

- ✓ ¿Cuáles son las causas que han inducido a la cartera vencida de la empresa FREDVY S.A.?
- ✓ ¿Qué tan eficientes son las políticas de crédito y cobranza para la recuperación de la cartera de la empresa FREDVY S.A.?
- ✓ ¿Qué propuestas pueden aplicar la empresa para mejorar el proceso de recuperación de la cartera vencida clientes?
- ✓ ¿Cuál es el impacto que tiene en los indicadores financieros en la rentabilidad de la empresa FREDVY S.A.?

1.6 Objetivos de la investigación

1.6.1 Objetivo general

Evaluar los procesos de recuperación de cartera vencida y su efecto en la rentabilidad de la empresa FREDVY S.A.

1.6.2 Objetivos específicos

- ✓ Identificar los factores que influyen en el aumento de una cartera vencida
- ✓ Determinar la eficiencia de las políticas de créditos y cobranza para la recuperación de la cartera de la empresa.
- ✓ Establecer estrategias de recuperación de cartera que permitan la mejora en el proceso
- ✓ Analizar la rentabilidad financiera, liquidez, solvencia mediante el análisis de los indicadores financieros

1.7 Justificación de la investigación

La crisis económica vivida a nivel mundial ha sido una de las razones principales para que los clientes se mantengan en morosidad las gestiones de cobros, lo que ha generado que las organizaciones investiguen la manera de liquidar económicamente a través de préstamos para tratar de cubrir todo lo relacionado con el giro de negocio.

La aplicación de políticas que ayude a la recuperación de la cartera es muy importante para la empresa FREDVY S.A. que a su vez dará toda la capacidad para la obtención de información necesario para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

Las cuentas por cobrar forman parte del activo financiero de las empresas que dan mayor liquidez y rentabilidad esto resulta de mayor importancia para las empresas comerciales y en particular en la empresa FREDVY S.A. ya que representa los activos líquidos capaces de convertirse en efectivo dentro de un ciclo de 60 a 90 días en su mayoría.

La utilidad práctica de la presente investigación es relevante al obtener como base la ejecución del análisis de las carteras vencidas y para ello es necesario aplicar los ratios e indicadores financieros lo que permite determinar el problema que presenta la organización , es lo primordial para medir el nivel de liquidez y rentabilidad, en el presente proyecto se aplican estudios y procedimientos financieros en el análisis de la cartera vencida y es así como se obtienen los índices que permite establecer parámetros de rentabilidad , liquidez y solvencia en la entidad.

La cartera de cliente actualmente es una de las más afectadas por el grado de morosidad que aparece cuando las compañías han otorgados créditos a sus clientes si antes efectuar un análisis profundo y adecuado a las políticas de crédito y cobranza.

Para la empresa es indispensable contar con una planificación y normas que le ayuden a regular los créditos a los clientes para así poder disminuir la morosidad y mejorar la liquidez y solvencia de la empresa en el periodo más corto posible. Para la empresa FREDVY S.A. el presente trabajo de investigación es una herramienta de vital importancia para un correcto desempeño en el área financiera, cobranza y para poder realizar planificaciones futuras.

Es primordial crear procedimientos adecuados para conceder un crédito a un cliente y la recuperación de la cartera que contribuya y evite problemas de liquidez como en los años anteriores orientados a cumplir con las metas y objetivos de la organización.

Los beneficiarios directos son los directivos de la empresa quienes obtendrán una propuesta para solucionar el problema de la cartera vencida y la liquidez que ha causado problemas financieros en la empresa.

Si la empresa FREDVY S.A. tomar medidas apropiadas, como analizar las bases de datos de sus futuros clientes antes de conceder el crédito esta evitaría tener un monto elevado en las cuentas incobrables mejorando su rendimiento económico.

Si se controlan estos problemas podemos llegar a tener óptimos resultados dentro de la empresa FREDVY S.A., resolviendo los problemas de tener el monto elevado en las carteras vencidas la misma que hace que la organización no cumplir con sus objetivos.

La empresa FREDVY S.A. debe elaborar un plan estratégico para poder minimizar el monto de la cartera vencida que tiene, y bajar el porcentaje de las cuentas por cobrar existente y así poder obtener una mayor rentabilidad.

Es considerable que para todas las empresas comerciales y de servicios tener como prioridad incrementar nuevas políticas en el área de crédito y cobranza para poder recuperar las cuentas por cobrar en un tiempo determinado y de esta manera se podrá recuperar su inversión y obtener la utilidad a su debido tiempo.

1.8 Delimitación de la investigación

Campo:	Auditoría
Área:	Cobranzas – Financiero
Tiempo:	2019 - 2020
Actividad Económica:	Distribución de productos de consumo masivo.
Ubicación:	Guayas- Guayaquil-Ecuador

1.9 Idea a defender

La oportuna evaluación de la cartera establecidos para las actividades administrativas u operativas permiten mantener un control exhaustivo, lo cual se verá reflejado en la liquidez y rentabilidad de la empresa.

1.10 Línea de investigación institucional

Dentro de las líneas de investigación institucional de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, el presente proyecto de investigación se enfoca en línea financiera.

De lo anterior expuesto se evidencia que el presente proyecto de investigación se enfoca en un hecho de determinación financiera que afecta en la rentabilidad de la empresa Fredvy S.A. Adicionalmente en el capítulo 4 del presente proyecto de investigación se dejará plasmado la propuesta para la recuperación de cartera vencida por lo cual se evidencia la concordancia con lo referido en la línea de investigación expuesta.

Capítulo II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de la investigación

Los registros previos a una investigación son fundamental, puesto que existe la posibilidad de partir desde un punto en el cual se puede contribuir nuevos conocimientos ante el enigma presentado en un área determinada. Según la investigación estratégica presentada por los investigadores Álvarez, Garay (2017) denominado “El seguimiento de la cartera de clientes y su afectación en la información financiera de la COOPAC durante enero a junio del año 2015” tuvo el propósito de determinar el alcance de las estrategias, el control, las políticas y procedimientos, el personal capacitado y el sistema que es utilizado en la gestión de la cartera de clientes que permita la eficacia en restauración del efectivo.

En el trabajo de investigación presentado por Piedra (2018) denominado “Indicadores de rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones de una entidad industrial durante el año 2015-2016” el objetivo es definir los indicadores de liquidez y el nivel de endeudamiento para determinar la razonabilidad de los estados financieros.

Según la investigación que realizo Fuentes en el 2016 titulada “La cartera vencida y su incidencia en los estados de resultados”, se sugirió analizar la cartera vencida de la empresa comercial lo que determino que dicha entidad no existe un control en el área de crédito y cobranza por lo que en un futuro no podrán alcanzar beneficios económicos además no tiene definida la cartera vencida y el uso de rotación de cartera.

Según la investigación que realizo Pérez y Gardey (2013) el sistema económico en el que se vive en este momento el dinero es fundamental para realizar las transacciones, las actividades económicas y es primordial darle valor a los bienes y servicios que se obtiene a través del comercio.

Según (Déniz,2008) define a la contabilidad como la ciencia y el arte de clasificar y sintetizar de manera elocuente los términos monetarios y contables, los sucesos que se registran al menos en la parte financiera.

2.2 Bases teóricas

2.2.1 Crédito

Thornton, H. (2017) define al crédito “como la confianza que subsiste entre el comerciante respecto a los asuntos comerciales, así mismo señala que esta confianza opera de diversas maneras, por ejemplo, los dispone a prestar dinero dependiendo del ritmo de la actividad económica comercial”.

Otros autores como Golin y Delhaise (2013) definen al “crédito en el ámbito bancario lo relacionan como un riesgo, y que este se ve afectado principalmente por la capacidad y voluntad del prestatario a efectuar con su obligación, además de otros factores externos como el riesgo país, entorno de los negocios y del mercado entre otros”.

Muldrew (2016) afirma “que en casi toda actividad de compra y venta involucra de una u otra manera al crédito y considera que antes del siglo XVIII el crédito se definía básicamente por la prestación de dinero pero en la actualidad se realiza de diferentes formas”

El crédito es una obligación de dinero que se genera entre una empresa que le concede a sus clientes, con el convenio que en el futuro, se pague dicho préstamo y se haga la devolución de la factura. Por lo general estos tipos de créditos no generan intereses a diferencia de los créditos bancarios donde se debe pagar una tasa de interés junto con el capital según el plazo pactado.

2.2.2 Políticas de crédito

En el ámbito financiero establecer políticas de crédito correctamente dentro de una institución financiera, es de suma importancia puesto que cada política de crédito y cobro implementada, son normas empresariales que actúan directamente con el cliente para recurrir a su extensión de crédito, ejecutada por la dirección de la empresa, de igual forma las políticas de crédito juegan un papel muy importante en diferentes factores que ayudan a disminuir las líneas de riesgo crediticio. Brachfield (2015)

La política de crédito en una empresa es esencial para conocer si debe otorgar crédito a un cliente y el total de este. La compañía no solo debe ocuparse de los modelos de crédito que establece, sino también el uso correcto de los estándares al tomar decisiones sobre los créditos.

2.2.3 *Crédito comercial*

El crédito comercial es un tipo de crédito muy poco estudiado y analizado por los profesionales de la economía y finanzas, sin embargo, este tipo de crédito es muy común en el país, la gran mayoría de las empresas de bienes y servicios entregan crédito a sus clientes en base al historial de compra, la antigüedad y el cumplimiento de los pagos. El crédito comercial se caracteriza por ser un crédito en el que no se entrega dinero al deudor, sino que se entrega activos (materia prima, productos semiterminados, productos terminados y/o servicios); otra característica del crédito comercial es que este se concede a corto plazo, ya que se estipula el pago de este crédito a ocho, quince, treinta, sesenta y máximo noventa días después de haber recibido la mercadería el cliente; finalmente el crédito comercial se caracteriza por ser respaldado únicamente por la factura comercial emitida por el acreedor, que consta en ella de un pagaré en caso del incumplimiento de pago por parte del deudor Rodríguez (2008).

Los créditos comerciales no es más que el préstamo que otorga una entidad a su cliente por la compra de bienes o servicio a créditos este tipo de créditos es utilizado porque facilita en la compra sin realizar un pago inmediato las empresas utilizan el crédito comercial como una fuente de financiación a corto plazo.

2.2.4 *Gestión de crédito*

En la actualidad la información financiera de la empresa es un punto clave y fundamental que permite el análisis, planificación y elaboración de estrategias en los diferentes departamentos, uno de ellos el departamento de ventas ya que le permite elaborar normativas de ventas, formas de pago, la identificación y gestión de las cuentas incobrables, además determinar acciones para la recuperación de los recursos invertidos en cuentas por cobrar, entre otros Ludovic, Aranguiz y Gallegos (2018).

Según Ludovic, Aranguiz y Gallegos (2018). que citan a Nava y Marbelis (2009) mencionan “que la administración de los créditos necesita de información que permita asegurar la viabilidad económica y financiera, para lo cual debe de disponer métodos adecuados que permitan generar los mecanismos de dirección y corrección pues su finalidad es la recuperación de cuentas por cobrar”.

La gestión de crédito organiza procedimientos estratégicos en las compañías, que tiene la facultad de mantener los flujos financieros y recuperando los ciclos de efectivo de las

entidades, es decir, en medida de que seamos eficiente en estos procedimientos agregaremos valor mediante las variables de “costo y beneficio” siendo primordial conocer los conceptos básicos que rigen en estos procedimientos en los cuales están sumidos los principios financieros de riesgo y rentabilidad.

2.2.5 Riesgo

Según Equipo editorial (2020) manifiesta a través de su blog sobre la ideología del riesgo, esto lo puede llamar desde cualquier punto de vista como el sentido de perder, malgastar, errar en un resultado no deseado, ya sea de forma negativa que con lleve una cierta demanda de peligro.

El riesgo se encuentra severamente relacionado con el peligro, por lo tanto, cabe recalcar que toda acción vendría a tener un índice de riesgo peligroso, y esto llevando a unos resultados severamente negativo. Albuquerque (2018)

2.2.5.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito según la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador (2014) es la posibilidad que existe para una institución de obtener pérdidas debido al incumplimiento del pago total o parcial por parte de sus deudores, o que el pago se lo realice fuera del tiempo pactado entre las partes ocasionando una falta de liquidez en la institución. Este incumplimiento puede darse principalmente por la pérdida de los recursos por parte de los deudores o por una mala asignación de crédito.

El riesgo de crédito se lo conoce como la probabilidad de una pérdida económica que se compromete a pagar un agente económico como resultado del incumplimiento de las obligaciones contractuales que compete a las contrapartes con las que se relaciona.

2.2.5.2 Riesgo de liquidez

Es la probabilidad de que una entidad no disponga de recursos líquidos necesarios para cumplir a tiempo sus obligaciones y que, por lo tanto, se vea forzada a limitar sus operaciones, incurrir en pasivos con costo o vender sus activos en condiciones desfavorables. Junta de Regulación Monetaria Financiera (2019)

El riesgo de liquidez tiene dos diferentes opciones en el área de finanzas significa que un activo de venderse a un precio menor al que **está** en el mercado debido a la escasez de liquidez. Por otro lado en el área de economía el riesgo de liquidez mide la habilidad para

afrontar las obligaciones a corto plazo, ya sea una compañía, una persona o una institución.

2.2.6 *La cartera de crédito*

Se compone de todas las cuentas por cobrar por parte de una institución comercial o financiera, esta cartera debe ser gestionada y organizada correctamente ya que es un activo corriente más de la empresa. La prioridad en la cartera de crédito son las cuentas vencidas y que han entrado en una fase de mayor riesgo de pago por parte de los clientes, sin embargo, esto no significa que las cuentas por cobrar no vencidas deben ser descuidadas, estas deben ser vigiladas y controladas como lo determina las políticas de cartera con la finalidad de evitar el vencimiento del crédito o el incumplimiento. Además, se debe tener claro los términos de cobro y pago de cada una de las cuentas por cobrar, esto significa que se debe conocer con precisión la persona a cargo de la cobranza, las garantías del cliente y la supervisión constante a los cobradores y al cliente con la finalidad de evitar el incumplimiento por una pésima gestión de cobranza. Jimbo, Erazo Narváez (2019)

La cartera de crédito son todas las cuentas por cobrar, es decir, las deudas a créditos que un cliente adquiere con un proveedor por comprar un bien o servicio las deudas pueden ser a corto o largo plazo.

2.2.7 *Proceso de recuperación de crédito*



Figura 3 *Proceso de recuperación de crédito*

Fuente (Canales,Ayala y Hernández del Cid, 2015)

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

2.2.8 *Recuperación de cartera*

La recuperación de cartera se define como un “proceso formal mediante el cual se tramita el cobro de una cuenta por concepto de la compra de un producto o el pago de un servicio” Escolme (2020).

El sistema de recuperación de cartera en una compañía que busca recuperar las cantidades de las ventas efectuadas a créditos con los clientes. Es decir, que en las etapas de recuperación de cartera todos los documentos que equivalen a valores o cuentas por cobrar sean cobrados con total tranquilidad a los deudores y que no se requiera el procedimiento de recuperación de cartera por mora.

2.2.9 Tipos de cartera

Según Rosale (2016) los tipos de cartera son:

- ✓ **Cartera vigente:** Aquella se encuentra al día en sus pagos u obligaciones
- ✓ **Cartera en mora:** Aquella que ha pasado su tiempo de pago, comprendido hasta los 90 días.
- ✓ **Cartera vencida:** Aquella que excede un tiempo mayor a 90 días y un atraso mayor de la cartera por mora.
- ✓ **Cartera judicial:** Aquella que por su dificultad de cobro ha sido necesario acudir a instancias judiciales. (pág. 4)

La falta de políticas y procedimientos en el área de crédito y cobranzas de le empresa que puede originar efectos importantes, por ellos algunas empresas inician prestamos en las entidades financieras que cubran los espacio por las cuentas no cobradas, obligando debidamente a realizar créditos que ayudan el nivel de liquidez en una empresa.

2.2.10 Gestión Financiera

Murillo, M. y Reyes, M. (2018) que citan a Alpízar (2013) mencionan que, “la gestión financiera es aquel conjunto de acciones y procesos que se relacionan entre sí, lo cual permite asegurar y distribuir de manera eficiente los recursos económicos y materiales de la empresa, con el propósito de lograr un desarrollo adecuado para la misma; entre las acciones a realizar se encuentran: analizar, planificar, desarrollar estrategias, implementar controles internos, comunicar, ordenar, entre otras actividades que permitan administrar un negocio ya sea este una gran empresa o que formen parte de las pequeñas o medianas empresas.”

La gestión financiera es un procedimiento complejo de administración de flujo de efectivo, fondos y recursos financieros de una entidad dedicada a la ocupación empresarial. La gestión financiera tiene dos aspectos uno de ellos es la ocupación empresarial independiente y la otra es un mecanismo para administrar los recursos financieros de una empresa en el área de la producción material. En el entorno de la

aplicación de la gestión financiera es el mercado financiero que se determina por el vínculo económico entre el cliente y el comerciante de actividades financieras y valores de inversión.

2.2.11 Administración Financiera

Para Sánchez (2016) la administración es una herramienta esencial que permite para conducir una empresa, puesto que permite organizar, prever, coordinar, controlar y evaluar los recursos económicos obtenidos por la actividad económica que realizan

La administración financiera como su nombre indica es la especialidad que se requiere para proyectar, planificar, programar, estructurar y dirigir los recursos financieros de la empresa sobre la misma también recae la responsabilidad sobre la toma de decisiones en las inversiones, tesorería, finanzas y el presupuesto de todos los departamentos de la compañía. Todas las entidades ya sea grandes mediana o pequeñas deben tener una buena gestión administrativa para así ser rentable y mantenerse en el mercado, es su responsabilidad contar con el personal capacitado en temas financieros que ayude a gestionar de forma eficaz los recursos de las entidades y así poder obtener mayores utilidades.

2.2.12 La cobranza

Según Coronel Hoyos (2019) la cobranza es una actividad en la que se conjuga la ciencia con el arte, y con la que se pretende recuperar el dinero prestado, en buenos términos y sin que exista afectación de la relación comercial con el socio.

La cobranza es el medio por el cual se adquiere la compensación de un bien o servicio o la cancelación de una deuda, es decir, la cobranza puede ser antes durante o después de receptor el bien o servicio pedido. Así es si la cobranza se realiza antes se la designa adelanto.

2.2.13 *Actividades de cobranza*



Figura 4 *Actividades de cobranza*

Fuente: Tomada de (Calderón, 2018)

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

2.2.14 *Gestión de cobranza*

Según Mera y Ordoñez (2017) que citan a Ordoñez (2016) la cartera de crédito “es la recaudación de documentos que soportan las operaciones de financiamiento hacia una tercera persona, la cartera da el pleno derecho de hacer valer compromisos convenidos en un texto” (pág. 4).

El crédito y sus correspondientes cobros están a cargo del área financiera, cobranza y crédito, pero es coordinación con administración de venta. En este proceso no solo se trata de la cobranza de los haberes si no de conseguir e interactuar con los clientes de una forma algo diferente pero siempre llegando a la misma finalidad.

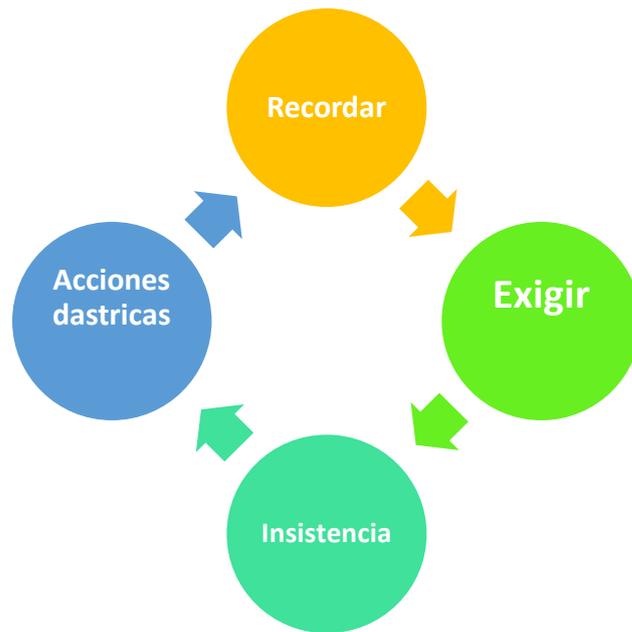


Figura 5 Etapas de cobranza

Fuente: (Mera y Ordoñez, 2017)

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

2.2.15 Fases de la cobranza

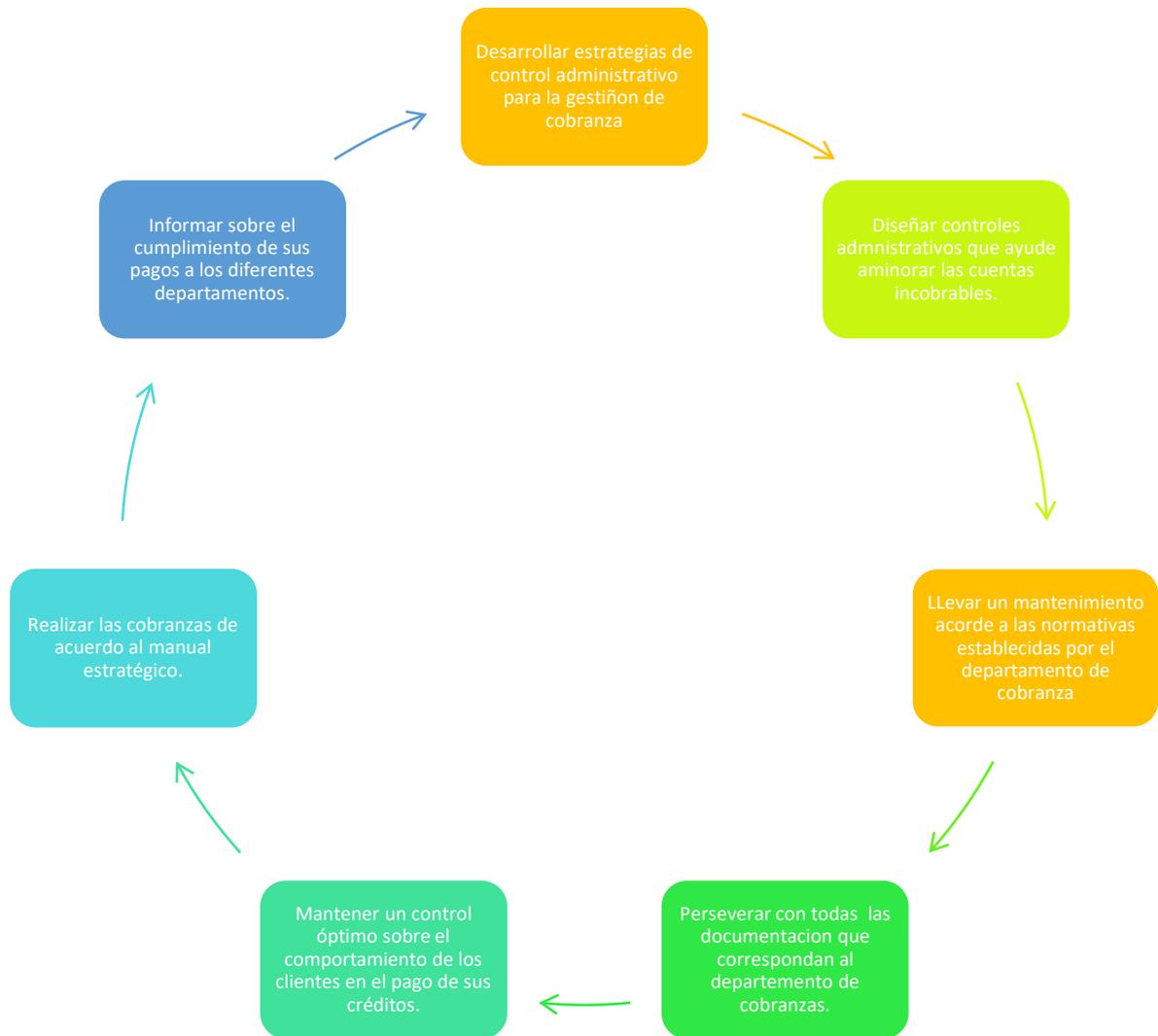


Figura 6. Fases de la cobranza.

Fuente: Tomado de (Rovayo, 2019)

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

2.2.16 *Mecánica de la cobranza*

De acuerdo con Rodríguez, Valencia, Joaquín (2010), el éxito de la cobranza no se mide por la forma en que va disminuyendo el activo representado por las cuentas por cobrar, sino por mantener un buen nivel en cuanto a las cantidades y a la fecha de vencimiento sin dañar el nombre de la empresa y la voluntad de los clientes hacia ella, por ello se puede manifestar que un buen cobro está basado en:

- Procedimientos
- Cobro a corto plazo
- Gestión de ventas

2.2.17 *Políticas de cobranza*

Según, Besley (2009) las políticas de cobranza son la base sobre el cual determinar la acción crediticia de una empresa. Además, se refiere a los procedimientos que una empresa sigue para solicitar el pago de sus cuentas por cobrar. Por ello una empresa debe determinar la fecha y la manera que notifica de la venta a crédito al comprador, cuando más pronto reciba la factura el cliente más pronto se realizara el cobro de la factura.

La política de cobranza es un conjunto de procedimientos que una empresa emplea para asegurar la recuperación de la cartera vencida Normalmente se estructura los pasos solicitados para recuperar los valores mediante la vía judicial.

2.2.18 *Técnicas de cobranza*

Para los autores Moyer, Guigan y Mc Kretlow (2005) “las técnicas de cobranzas son métodos para utilizar para cobrar las cuentas vencidas. Entre las técnicas más utilizadas se encuentran:

- Enviar una notificación o carta al cliente en el que se informa que su cuenta esta vencida y se solicita su pronta cancelación
- Realizar llamadas telefónicas o visitas a cliente con la finalidad de realizar el cobro pendiente.
- Emplear un departamento de cobranza

- Recurrir a acciones legales en contra del cliente.

2.2.19 Estrategias de cobranza

Dentro del campo de cobranzas existen diversos métodos para la recuperación de la cartera en donde contemplan elementos vinculados al cliente sobre su: antigüedad, monto, productos, geografía, perfil del cliente o la deuda, de acuerdo con lo acontecido se podrán realizar las estrategias y política de cobranza. Morilla (2017).

La estrategia de cobranza es un grupo de acciones sistematizadas con la finalidad de mejorar el proceso de pago de los clientes, una estrategia para la gestión de cobranza eficaz y así reducir la tasa de morosidad, no es normal el hecho de tener cliente morosos, por eso necesario desarrollar un sistema sofisticado en el que se incluya la comunicación, la estandarización y la ejecución de acuerdo comerciales óptimos.

2.2.20 Gestión Administrativa

Para Barrionuevo, (2015) la gestión administrativa es “El conjunto de operaciones y actividades de conducción de las funciones administrativas que sirven de apoyo a la gestión pedagógica” (pág. 121)

La gestión administrativa es un grupo de trabajo y funciones organizadas que apoya para usar de manera óptima todos los recursos que adquiere una empresa, con la finalidad de alcanzar las metas y obtener los mejores rendimientos.

2.2.21 Morosidad

Según Pedrosa (2016) expresa en su documento de sitio web con título “La importancia de la morosidad menciona que la morosidad es aquella práctica en la que un deudor, persona física o jurídica, no cumple con el pago al vencimiento de una obligación” (pág10) Esto quiere decir que, con la morosidad es una acción de una persona por un mal incumplimiento acerca de su compromiso hacia alguna institución financiera.

La morosidad es aquel curso en la que una persona jurídica o física es decir un deudor no cumple con el pago de sus obligaciones, un moroso es una persona que adquiere una obligación que no es afrontada por una empresa u organización.

2.2.22 Efectos de morosidad

Algo semejante ocurre según Roldan (2018) dentro del marco conceptual de la morosidad surgen efectos negativos hacia dos campos; tanto como a la institución financiera como para el cliente que cae en mora.

Es por eso por lo que los efectos de la morosidad bancaria son perjudiciales, en cuanto a los bancos, la morosidad disminuye sus ingresos por devengo de intereses. Además, deben contar con una mayor cantidad de recursos con el fin de mantener provisiones en caso de incumplimiento.

2.2.23 Índice de morosidad

Tabla. 1 Índice de morosidad

Índice de morosidad	$\frac{\text{Cartera en mora}}{\text{Cartera total bruta}}$
----------------------------	---

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

“Se emplea para detectar problemas de calidad de los activos de la cartera de préstamos.” Superbancos (2018).

La ratio o el indicador de morosidad es utilizado de manera consecutiva en el área bancaria la finalidad es medir el volumen de operaciones que han sido consideradas morosas y en relación con el volumen de créditos concedidos por dicha entidad.

2.2.24 Tipos de morosidad

Existen 5 tipos de morosidad vinculados a los riesgos de carteras:



Figura 7. Tipos de morosidad

Fuente: Tomado de (Roldan, 2018).

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

2.2.25 Cobro de Deudas

“Cobrar deudas puede ser una tarea estimulante, al mismo tiempo que difícil. Sin embargo, no es muy común encontrar personas que tengan una cultura de pago impecable. Ahora presentamos pautas básicas, pero importantes, que pueden ayudar a desarrollar esa tarea con mayor facilidad”. Mailxmail.com (2012) (p. 121)

El recuperar una deuda involucra recuperar parte del activo y para hacer eso muchas veces se necesita de una persona que capacite al personal encargado de esta actividad utilizando estrategias para sugerir al deudor morosos programas para refinanciar una deuda y pueda cancelar y pueda volverse un cliente que pueda recurrir nuevamente de nuestros productos.

2.2.26 Cartera Vencida

Según Ramírez (2016) menciona en su Blog con el título “Que es la Carteras vencida” informa que son acciones de créditos comerciales, que presentan un alcance en sus límites máximos de sus plazos establecidos ya sea 60, 30 o 15 días vencidos por la ley institucional, dando lugar a la generación de cancelaciones obligatorias de sus pagos por parte del cliente. Como criterio argumentaría sobre la cartera vencida son documentos de crédito de cuentas por cobrar no liquidadas al vencimiento establecido por la institución financiera, por parte de sus clientes o socios.

Uno de los principales talentos de un buen gestor de cobranza es saber escuchar las necesidades de su cliente ya que al escuchar y no solo oír podemos hallar la solución de la cuenta. Además, es necesario tener presente siempre que el cambio de actitud ante los problemas puede ayudarnos y debemos ser negociadores y no cobradores.

2.2.27 Estados Financieros

Los estados financieros según la definición expresado por Vásquez, Correa e Hincapié (2015) donde señala que estos documentos evidencian los resultados cuantitativos de un periodo parcial o total y a su vez, la aplicación de los recursos utilizados en un negocio.

Sin embargo, solo presentan una visión sinóptica de la situación financiera; es decir que la información dada resulta insuficiente para tomar decisiones preventivas o correctivas, para ellos es necesario aplicar herramientas financieras que permita un análisis más exacto. Ollague, Ramón, Soto y Novillo (2017)

Los estados financieros son cuentas anuales, informes financieros, estados contables y saldos financieros que reflejan la contabilidad de una entidad y su estructura económica. En los estados financieros se plasma los movimientos contables que realiza una empresa durante un periodo determinado.

2.2.28 *Análisis Financiero*

El análisis financiero es el estudio de las cuentas o información financiera mediante la aplicación de técnicas de evaluación de cifras. Al respecto, menciona: Rubio (2007)

El análisis financiero es un proceso que consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, para generar una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones, puesto que, la información registrada en los estados financieros por sí sola no resulta suficiente para realizar una planificación financiera pertinente o analizar e interpretar los resultados obtenidos para conocer la situación financiera de la empresa (p.34).

Además Camacho Miñano, Rivero Méndez (2010) manifiesta que “El análisis financiero de una empresa consiste en analizar la disponibilidad pasada, presente y futura de los fondos necesarios” para:

- ✓ Financiar inversiones
- ✓ Cubrir déficit de cobros y pagos
- ✓ Cumplir compromisos presentes y futuro

El análisis financiero se define como un conjunto de procedimientos que proporciona ayuda en el comportamiento operativo, financiar inversiones, cubrir el déficit de cobros y pagos e interpretación de los sucesos financieros ocurridos en el desarrollo de la actividad empresarial, sirve para ver el efecto que puede producir y las variaciones que se dan, con el fin de que sea útil para futuras tomas de decisiones estratégicas.

2.2.29 *Estado de situación financiera*

Según Instituto de formación bancaria IFB Institución de información financiera (2011) “El Estado de situación financiera es uno de los más importantes Estados Financieros, y muestra en unidades monetarias, la situación financiera de la empresa a una fecha dada.

El objetivo de ello, es mostrar los recursos económicos con la que cuenta la empresa, así como los derechos de los acreedores y la participación de los accionistas”.

El estado de situación financiera es fundamental para informar la situación real de la empresa en una fecha determinada y está estructurada por el Activo, Pasivo y Patrimonio.

2.2.30 Estado de Resultado Integral o Estado de Pérdidas y Ganancias

Además, Romero y López manifiesta que “El estado de resultados es un estado financiero que muestra los ingresos, identificados con sus costos y gastos correspondientes y, como resultado de tal enfrentamiento, la utilidad o pérdida neta del periodo contable”.

El estado de resultado integral o estado de pérdidas y ganancias es un documento en el que se puede medir la actividad de una empresa a lo largo de un periodo determinado que por lo general suele ser un tiempo de un mes, trimestre o un año. Este informe tiene algunas denominaciones como estado de ingreso, estado de ingreso y gastos e inclusive estado de operaciones.

2.2.31 Análisis Vertical

Consiste en tomar un estado financiero (puede ser un balance general y/o un estado de resultados) y comparar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Al ejecutar el análisis se le asigna el 100% del total del activo Díaz (2006) (Pág. 371)

El análisis vertical es un método de análisis financiero que le faculta entender la importancia porcentual entre cada una de las partidas dentro de los estados financieros de una entidad en un tiempo definido, de esta manera comprendemos el peso que tiene cada partida en el todo.

2.2.32 Análisis Horizontal

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por tanto, requiere dos o más estados financieros de la misma clase, presentados en períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro período. Díaz (2006) (Pág. 375).

El análisis horizontal se calcula midiendo la variación absoluta y relativa que ha sufrido cada partida o las cuentas de resultado en dos periodos determinados, es decir el cambio acumulado tomado como base el primero periodo para realizar la comparación.

2.2.33 Definición liquidez

La liquidez se es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin necesidad de reducir el precio. El grado de liquidez es la velocidad con que un activo se puede vender o intercambiar por otro activo. Cuanto más líquido es un activo más rápido lo podemos vender y menos arriesgamos a perder al venderlo. El dinero en efectivo es el activo más líquido de todos, ya que es fácilmente intercambiable por otros activos en cualquier momento. Cuando se dice que un mercado es líquido significa que en ese mercado se realizan muchas transacciones y por lo tanto será fácil intercambiar activos de ese mercado por dinero. Sevilla (2017).

La liquidez financiera interpreta la rapidez de los activos para transformarse en efectivo de manera inmediata sin dejar que pierda su valor, mientras más pronto se convierta un activo en dinero significa que existe mayor liquidez.

2.2.34 Indicadores Financieros

De acuerdo con Ollague, Ramón, Soto y Novillo (2017) Los indicadores financieros son aquellas técnicas y herramientas que permiten medir la utilización de los recursos que tiene una empresa.

Otros autores tienen otra definición La aplicación de estos índices en los estados financieros permite conocer a la empresa su situación actual para cumplir con sus obligaciones, sean estas a corto o largo plazo, acceder a créditos financieros, invertir o que terceras personas puedan invertir en su organización, 26 innovar sus recursos, implementar estrategias, entre otros Herrera, Betancourt, Herrera Vega (2016).

Los índices financieros son mecanismo utilizados que se plantean manejando los informes financieros de la entidad, y es indispensable para medir la estabilidad, rentabilidad, liquidez el nivel de endeudamiento y las utilidades. Los indicadores financieros nos muestran la realidad financiera y nos ayuda para hacer las comparaciones entre un periodo y otro.

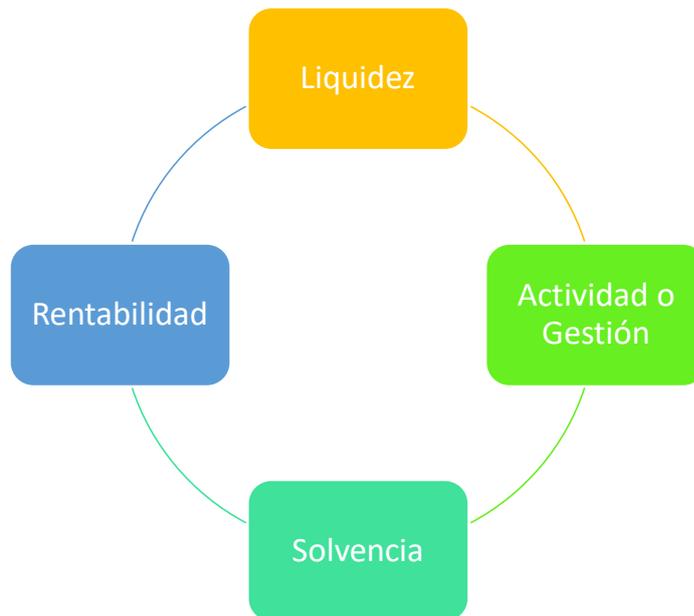


Figura 8. Indicadores Financieros

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

2.2.35 Definición de la razón de liquidez

Villa Maura, (2018) mencionan que la liquidez mide la capacidad que tienen las empresas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, y de esta forma, determinar la facilidad o dificultad para pagar los pasivos corrientes cuando convierte el pasivo corriente en efectivo.

La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas alcanzan su vencimiento.

Tabla 2. Indicadores de liquidez

Razón de liquidez corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba acida	$\frac{\text{Activo Corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Capital de trabajo	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$

Elaborado Por: Alvear y Hermenjildo (2022.)

La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que éstas alcanzan su vencimiento.

2.2.36 Indicadores de actividad o gestión

Para Molina, Oña, Tipán y Topa (2018) que citan a Álvarez y Morocho (2013) indican que, las razones de actividad son las encargadas de medir que tan rápido las cuentas participantes se convierten en entradas o salidas de dinero, ejemplo de ello son los productos que la entidad tiene disponible para la venta.

La rotación total de activos totales indica la capacidad que posee la empresa para la aplicación de sus activos totales en la obtención de ingresos, es decir, la eficiencia en la utilización de activos para difundir más ventas y expresa el número de veces en que la empresa renueva sus activos totales durante un periodo económico determinado se interpreta que entre más alta es la rotación total de activos por ende mayor resulta el nivel de eficiencia en el uso que realiza la compañía entre los bienes y derechos adquiridos.

Tabla 3. Indicadores de actividad o gestión

Rotación de cartera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$
Rotación de ventas	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$
Período medio de cobranza	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$
Período medio de pago	$\frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} \times 365}{\text{Compras}}$
Rotación de Activos fijos (RAF)	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos}}$
Impacto gastos administración y ventas	$\frac{\text{Gastos administrativos y de ventas}}{\text{Ventas}}$
Impacto de la carga financiera	$\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$
Razón de cuenta por cobrar (RCC)	$\frac{\text{Ventas a créditos}}{\text{Cuentas por cobrar promedio (CCP)}}$
Cuentas por cobrar promedio	$\frac{\text{Cuentas por cobrar iniciales} + \text{Cuentas por cobrar finales}}{2}$

Elaborado Por: Alvear y Hermenjildo (2022.)

2.2.37 *Indicadores de Solvencia*

La Solvencia tiene indicadores que nos ayuda a determinar el grado de participación que los acreedores poseen dentro del financiamiento de la empresa. Villa Maura, (2018)

El nivel de deuda se puede delimitar mediante un análisis financiero en el que se mide la capacidad que tiene una empresa para adquirir financiamiento determinando si la financiación es a través de terceros, evaluando la capacidad de pago que se presenta para cumplir con las obligaciones contraídas con terceras personas tanto a corto o largo plazo.

Tabla 4. Indicadores de solvencia

Endeudamiento del Activo	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$
Endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$
Apalancamiento	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

2.2.38 *Indicadores de rentabilidad*

De acuerdo con lo expuesto anteriormente, se puede decir que la rentabilidad muestra de manera proporcional la utilidad que genera un activo en un tiempo determinado pues su indicador mide de manera porcentual la eficiencia que genera las operaciones, actividades e inversiones. López y Sierra (2019)

Para determinar la rentabilidad establecida del resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas que se implementan en una entidad. La rentabilidad se ve reflejada en la proporción de la utilidad que aporta un activo, dada la utilización en un proceso productivo durante un periodo determinado, integrando a que es un valor porcentual que mide la eficacia en las operaciones e inversiones que posee la empresa.

Tabla 5. Indicadores de rentabilidad

Rentabilidad neta del activo	<u>Utilidad Neta</u> Venta <u>Venta Total</u> Activo total
Margen Bruto	<u>Venta Neta – Costo de venta</u> Ventas
Margen Operacional	<u>Utilidad Operacional</u> Venta
Rentabilidad neta de ventas	<u>Utilidad Neta</u> Venta
Rentabilidad operacional del patrimonio	<u>Utilidad Neta</u> Patrimonio
Rentabilidad financiera	<u>Ventas</u> Activo

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

2.2.39 *Indicé de cuentas incobrables*

Para Augustos (2012) Las empresas que otorgan crédito, frecuentemente esperan que el deudor cancele adecuadamente las obligaciones de pago. Con respecto al área de cobranzas se debe hacer un análisis para identificar la capacidad de endeudamiento y solvencia del deudor, etc., para minimizar posibles pérdidas de cartera. Todo negocio tiene sus riesgos, como es el caso de las cuentas de difícil cobro ya que consiste en efectivo perdido para la empresa sino se realiza las gestiones necesarias.

Tabla 6 Indicé de cuentas incobrable

Porcentaje incobrable	<u>Monto de cuentas incobrables</u> Ventas Netas
------------------------------	---

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

“Se calcula mediante la división del saldo de cuentas incobrables existentes a la fecha de cierre entre el valor de ventas netas.” Reyes (2019).

Las cuentas incobrables son aquellas que una compañía no puede recobrar luego de haberse realizado una venta a crédito, por lo tanto corresponde al valor total de las ventas que los clientes no llegan a liquidar.

2.2.40 *Rendimiento de Ventas*

Según Vila, Kuster y Escamila, (2015) la capacidad de generar un incremento en las ventas por parte de los vendedores, a través de sus estrategias y planificaciones logrando la venta de productos o servicio con mayor margen de utilidad, así establecer contratos rentables a corto o largo plazo y el cumplimiento de los objetivos.

Es el margen de rentabilidad encima de las ventas que investiga y define cuanto se ha sumado al costo de producción de un bien o servicio con la finalidad de obtener un valor o precio de venta.

2.2.41 *Control Interno*

Como control interno se conoce al contexto en el que se desenvuelven las organizaciones, como un proceso mediante el cual se asienta el estilo de gestión con el que deberán ser administradas, permiten detectar posibles inconvenientes dentro de los procesos organizacionales, convirtiéndose en una ayuda dentro de la toma de decisiones,

garantizando de esta manera un adecuado cumplimiento de los objetivos inicialmente establecidos. Ramos y Navarro (2016)

El sistema de control interno le permite observar de manera eficaz y eficiente las operaciones, la confiabilidad de los registros este un aspecto muy importante por la gestión empresarial, las empresas establecen un plan donde indica los principios, metodologías y procedimientos con la finalidad de proteger los recursos que tiene la entidad, de prevenir los fraudes y detectar los errores en los procesos que se desarrollan en una empresa.

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 Cartera de cliente.

Es un registro que permite ordenar y clasificar a los clientes de una empresa o negocio, ya sean actuales o potenciales. Silva (2020)

La cartera de cliente es un registro que se debe llevar de forma ordenada para poder clasificar a los clientes ya sean potenciales o actuales y así poder tener la mayor cantidad de clientes leales.

2.3.2 Gestión administrativa.

Según Briones (2017) la gestión administrativa tiene un carácter sistémico, al ser portadora de acciones coherentemente orientadas al logro de los objetivos a través del cumplimiento de las clásicas de la gestión en el proceso administrativo: planear, organizar, dirigir y controlar

La gestión administrativa es un elemento fundamental para el área de administración porque ayuda a distribuir las tareas a cada grupo o departamentos y determinar los recursos necesarios.

2.3.3 Cobranza.

“Toda vez que la gran mayoría del comercio y la industria en el mundo entero utiliza el crédito, la cobranza de las cuentas de clientes que esta actividad genera es una labor de gran importancia en la administración de empresas.” Vera (2013) (p.48)

La gestión de cobranza no es más que la transformación de las cuentas por cobrar en activos líquidos lo más ligero posible, devolviendo el efecto negativo del flujo de caja.

2.3.4 Cartera vencida.

Según BCRP (2018) cuando se obtiene un crédito, automáticamente los ingresos que proporcionemos a la entidad financiera serán dirigidos hacia una cartera de crédito, sin embargo, si se deja de pagar o el tiempo acordado es excedido, se puede hablar de una cartera vencida.

La cartera vencida es la sumatoria total de los créditos otorgados a los clientes y es un activo de riesgo al tener créditos en mora.

2.3.5 Liquidez corriente.

Según Lawrence J (2012) “La liquidez corriente, es una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Por lo general, cuanto más alta es la liquidez corriente, mayor liquidez tiene la empresa.” (p. 65).

La liquidez corriente es un ratio o indicador financiero que permite medir la capacidad que tiene una empresa para hacerle frente a sus obligaciones financieras a corto plazo, esto nos indica si las deudas a corto plazo pueden ser cubierta por los activos corrientes de una entidad.

2.3.6 Análisis financiero

Según Mendoza (2011) indica que la información económica-financiera que proporciona dicho análisis es vital para que la empresa conozca de primera mano la situación patrimonial que posee. A partir de esta información podemos estudiar económica y financieramente una empresa, lo que nos dará la herramienta para considerar su comportamiento futuro. (p. 109).

El análisis financiero es un grupo de técnicas que se utilizan para determinar la situación financiera en la que se encuentra una entidad mediante ratios, índices e indicadores financieros y análisis de forma vertical y horizontal de los estados financieros esto ayudará a la empresa a tomar decisiones.

2.3.7 Rentabilidad.

Según Mafra, Gonzales y Wahrlich (2016) la rentabilidad muestra el desempeño financiero que la empresa cree pertinente para la toma de decisiones sobre financiamiento

La rentabilidad es la utilidad o beneficio económico que llega o puede llegar a obtener una entidad luego de una inversión.

2.3.8 Morosidad.

Cuando mencionamos morosidad, estamos refiriéndonos pues al incumplimiento de las obligaciones correspondiente al pago de crédito que fueron otorgadas en un tiempo específico y bajo parámetros de pago, es así como el vencimiento de este plazo, que fue destinado para el desarrollo empresarial u otro fin, se le denomina morosidad. Fernández y Díaz (2014)

La morosidad es incumpliendo de las obligaciones de pago que se da por conceder créditos a los clientes, esto ocasiona que las empresas tengan un alto nivel de cartera vencida.

2.3.9 Provisiones.

Por su parte INSACO (2018) expresa que es acción de prevenir y ser consciente del riesgo de crédito existente al otorgar un crédito, de no realizar el cobro de cuota mensual conlleva a contar con una provisión del valor total de la cartera.

Una provisión es tener un fondo reservado que es creado por las empresas y con la finalidad de tener los fondos suficientes y necesarios para cubrir en el caso de pérdida que pueden surgir ofreciendo seguridad y amparo al patrimonio de la entidad.

2.4 Marco Legal

2.4.1 Art 47: Sistema de Ley Orgánica de Defensa del consumidor

Crédito:

Cuando el consumidor adquiriera determinados bienes o servicios mediante sistemas de crédito, el proveedor estará obligado a informarle en forma previa, clara y precisa:

1. El precio al contado del bien o servicio materia de la transacción;
2. El monto total correspondiente a intereses, la tasa a la que serán calculados; así como la tasa de interés moratoria y todos los demás recargos adicionales;
3. El número, monto y periodicidad de los pagos a efectuar; y,
4. La suma total a pagar por el referido bien o servicio.

Se prohíbe el establecimiento y cobro de intereses sobre intereses.

El cálculo de los intereses en las compras a crédito debe hacerse exclusivamente sobre el saldo de capital impago. Es decir, cada vez que se cancele una cuota, el interés debe ser recalculado para evitar que se cobre sobre el total del capital. Lo dispuesto en este artículo y en especial en este inciso, incluye a las instituciones del Sistema Financiero. El proveedor está en la obligación de conferir recibos por cada pago parcial.

El pago de la cuota correspondiente a un período de tiempo determinado hace presumir el de los anteriores.

2.4.2 Art. 49.- Cobranza de Créditos.

En la cobranza de créditos, el consumidor no deberá ser expuesto al ridículo o a la difamación, ni a cualquier tipo de coacción ilícita ni amenaza de cualquier naturaleza, dirigida a su persona, por el proveedor o quien actúe en su nombre. La obligación impuesta al proveedor, será exigible, sin perjuicio de las acciones penales a las que hubiere lugar.

Art. 50.- Pagos con Tarjeta de Crédito. - El precio para el pago con tarjeta de crédito, será el mismo precio que al contado. Toda oferta, promoción, rebaja o descuento exigible respecto a la modalidad de pago al contado, será también exigible por el consumidor que efectúa pagos mediante el uso de tarjetas de crédito, salvo que se ponga en su

conocimiento oportuna y adecuadamente en la publicidad o información respectiva y de manera expresa, lo contrario.

2.4.3 NIIF 9 Instrumentos Financieros

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.

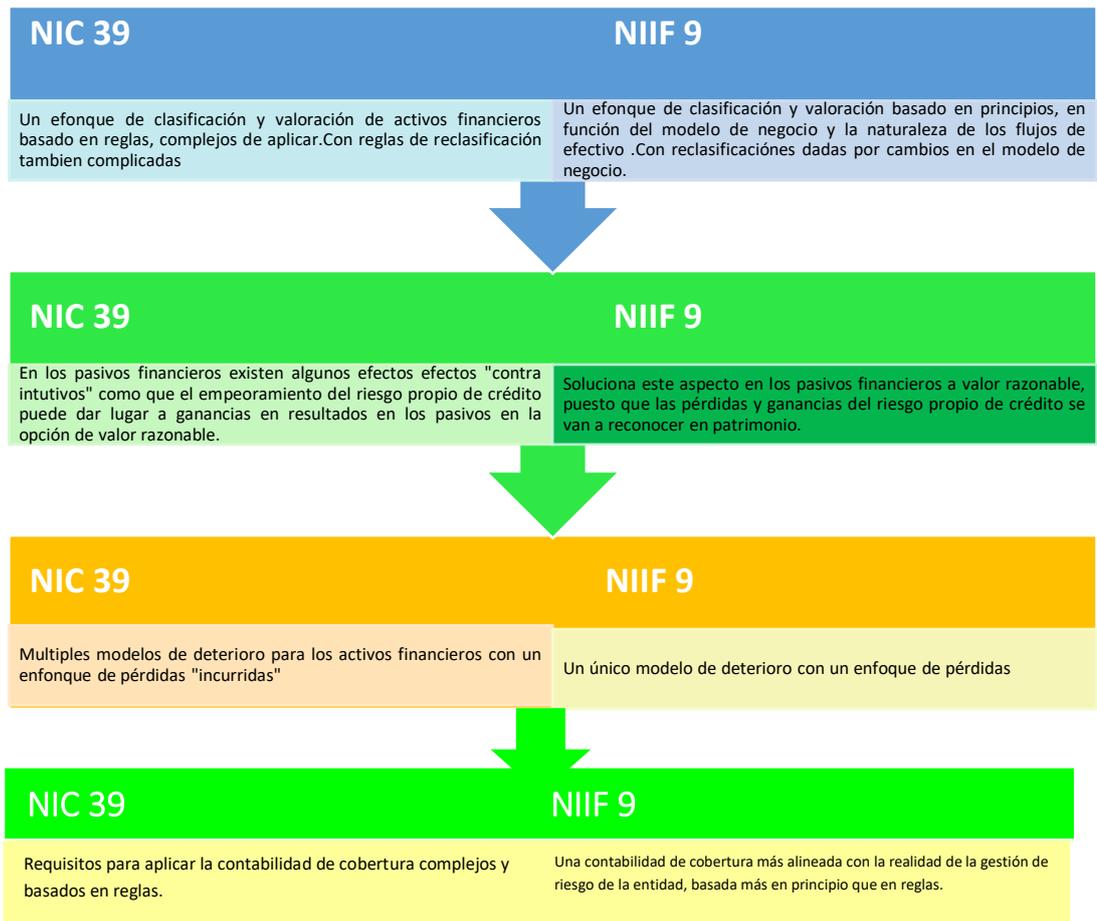


Figura 9. NIIF 9 vs NIC39
 Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

Capítulo III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Metodología de la investigación

La investigación es un ciencia que ofrece al investigador un grupo de leyes, normas, teorías, fundamentos y principios que le ayudan a evolucionar el estudio de manera eficiente. Se forma de diversas metodologías, procedimientos y técnicas aplicados de formas organizada y sistemática con la finalidad de obtener fiabilidad en la información.

El investigador para obtener una información relevante debe seguir de manera meticulosa cada una de las etapas de la investigación como es: indagar, examinar, averiguar, comparar, reformar y utilizar los conocimientos que apoye a sustentar y afirmar la hipótesis planteada ante la problemática presentada, además de facilitar soluciones que ayude a disminuir problemas.

3.2 Tipo de investigación

En el presente proyecto se empleó el tipo de investigación descriptivo y es de método inductivo orientado a evaluar los indicadores financieros establecidos para implementar el proceso de desarrollo de recuperación de la cartera vencida las fuentes primarias que se utilizaran tales como, trabajadores del área contable y financiera de la empresa y fuentes secundarias como son los libros, tesis de grado, papel, etc.

3.2.1 Investigación Bibliográfica

El trabajo de revisión bibliográfica constituye una etapa fundamental de todo proyecto de investigación y debe garantizar la obtención de la información más relevante en el campo de estudio, de un universo de documentos que puede ser muy extenso. Aleixandre-Benavent, R, González Alcaide, G. González De Dios (2011)

La investigación bibliografía o documentada que consiste en la comprobación de material bibliográfico actual con respecto al tema de investigación es el paso principal paso al momento de realizar una investigación e incluye la selección de las fuentes de información.

3.2.2 Investigación documental

La investigación documental se fundamenta en la recopilación de datos e información de diferentes fuentes verbales o escritas, las más destacadas son los libros, artículos, revistas y bibliografías. Este modelo de investigación y procedimiento más utilizado debido a la diversidad de canales de acoso que existen para adquirir los datos y tiene relación histórica.

Por medio de la investigación documental, se realizó una evaluación de los soportes contables y la revisión de información financiera sobre los rubros o cuentas que ayudan al estudio de la recuperación de la cartera vencida, entre otros anexos relacionados con la empresa Fredvy S.A. Mediante la revisión de los estados financieros. Se efectuó el análisis vertical y horizontal con el fin de conocer cuáles son las cuentas más relevante de la empresa.

3.2.3 Investigación de campo

Según Santa, H. y Martins, G. , 2010 (p. 88), la investigación de campo consiste en la recolección de datos directamente de la realidad donde ocurren los hechos, sin manipular o controlar las variables.

La investigación de campo es un análisis sistemático de los problemas que en realidad existe con la perspectiva de observarlo, describirlo, interpretarlo y entender la naturaleza, explicando las causas y efectos haciendo función de lo métodos característicos de cualquier paradigma o enfoques de investigación conocidos.

La investigación de campo y documentada puede ser a nivel investigativa, descriptiva y explicativa, es decir el investigador debe evaluar los datos, según qué cantidad de datos e información se puede obtener considerando las restricciones que tiene cada estudio o también la carencia de recursos materiales.

3.3 Enfoque de la investigación

La presente investigación se trabajará por medio del enfoque cualitativo y cuantitativo dado que se estudiarán características de las variables objeto de estudio y se expondrá la relación que existe entre las mismas. La parte cualitativa es en relación con recopilación

de datos de los estados financieros, de los cuales, se obtiene datos para poder hacer los análisis verticales y horizontales y medir las variaciones. Mientras que por medio del análisis cuantitativo se conocerá la afectación de la rentabilidad con la relación a la recuperación de cartera.

3.4 Técnicas de investigación

La técnica de investigación a usar será la entrevista, observación y documentación aplicada al personal relacionado al manejo y revisión de la cartera clientes, se desarrollará preguntas abiertas con el fin de recopilar información fiable que contribuya al proyecto de investigación.

Las técnicas de estudios a utilizar en esta investigación:

Tabla 7. Técnicas e instrumento de investigación

Técnica	Instrumento	Descripción
Entrevista	(Tamayo, 2008)El cuestionario contiene los aspectos del fenómeno que se consideran esenciales; permite, además, aislar ciertos problemas que nos interesan principalmente; reduce la realidad a cierto número de datos esenciales y precisa el objeto de estudio”	Se selecciono las preguntas abiertas para que el entrevistador pueda obtener toda la información posible que aporte al proyecto de investigación. Se elige al personal entrevistado que tenga relación con el proceso de recuperar la cartera vencida
Observación	Procedimiento de recuperación de cartera vencida y Estados Financieros año 2019-2020.	Se evaluará los procedimientos y técnicas que tiene la empresa definidos para desarrollar el proceso de recuperación de cartera

		vencida, revisar la cartera de cliente que la empresa sostiene hasta el año 2019 y proceder a detectar los montos vencidos por año y analizar los estados financieros a fin de aplicar los indicadores financieros para poder medir la rentabilidad que tiene la empresa.
--	--	---

Fuente: Empresa FREDVY S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

3.5 Población y muestra

Población: Se considera que la población objeto de estudio serán 3 personas que laboran en las áreas cobranza y financiera. Éstas ocupan los cargos de contador general, jefe de cobranza y gerente financiero.

La empresa FREDVY S.A. está conformada por un total de 40 empleados

Tabla 8. Población

Departamentos	N.º
Administración	8
Contabilidad	3
Venta	10
Cobranza y financiera	5
Operacional	14
Total	40

Fuente: Empresa FREDVY S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenjildo (2022.)

Muestra: Para el presente proyecto de investigación se considera una muestra de 3 empleados relacionados con la gestión de las cuentas por cobrar y el análisis de las cuentas por cobrar.

Tabla 9. Muestra

Cargos	N.º
Contador General	1
Jefe de cobranza	1
Gerente Financieros	1
Total	3

Elaborado Por: Alvear y Hermenjildo (2022.)

3.6 Resultado de la técnica de investigación

3.6.1 Entrevista al Contador General

Tabla 10. Entrevista al Contador General


Facultad de Administración
Carrera de Contabilidad y Auditoría
Cuestionario de entrevistas
Tema del proyecto: Evaluación en la recuperación de la cartera vencida y su efecto en la rentabilidad de la empresa FREDVY S.A.
Entrevistadores: Hermenejildo y Alvear
Entrevistado:

Fuente: Información tomada de la entrevista al Contador General

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

1- ¿Cómo calificaría el proceso de cobranza de la empresa?

R//: El proceso de cobranza se lo puede calificar de pésimo pues el área administrativa no lo está ejecutando de manera correcta y eso se lo puede evidenciar al ver que existe un monto alto en la cartera vencida.

2.- ¿Cómo se realiza el proceso de cobranza?

R//: El proceso comienza cuando se factura luego de haber transcurrido 30 días de haber entregado el producto. Los clientes deben acercarse y cancelar los haberes, en caso de no realizar la empresa espera 15 días para enviar un recaudador; si el cliente paga se registra caso contrario no.

3.- ¿La empresa tiene un sistema con los datos para manejar las cuentas por cobrar?

R//: No, la empresa no tiene un sistema contable avanzado que le permita llevar con detalle las cuentas por cobrar, solo se manejan con un archivo de Excel.

4.- ¿La empresa como ha manejado en estos últimos años el proceso de cobranza?

R//: En estos últimos años el proceso de cobranza se ha manejado de forma continua sin realizar ningún cambio en la modalidad.

5.- ¿Qué opina usted sobre la cartera vencida que presenta la empresa?

R//: En mi opinión la empresa debe implementar medidas para que el valor de la cartera de vencida no se siga incrementando, lo ideal es que se haga respetar el plazo máximo de cobro que ha sido establecido en el contrato.

6.- ¿La cartera vencida afecta a la rentabilidad de la empresa?

R//: Si, de contar con una cartera al día el flujo de efectivo sería más activo y se podrían realizar inversiones para obtener más productos.

7.- ¿El sistema de reportes que maneja la empresa para el análisis financiero permite tomar decisiones oportunas para las gestiones de cobranzas?

R//: En mi opinión pienso que los mecanismo de reportes deben mejorar y ser más detallados con la finalidad de disminuir la operatividad y poder obtener una visión amplia al momento de un análisis respectivo.

3.6.2 Entrevista al Jefe de Cobranza

Tabla 11. Entrevista al Jefe de Cobranza


Facultad de Administración
Carrera de Contabilidad y Auditoría
Cuestionario de entrevistas
Tema del proyecto: Evaluación en la recuperación de la cartera vencida y su efecto en la rentabilidad de la empresa FREDVY S.A.
Entrevistadores: Hermenejildo y Alvear
Entrevistado:

*Fuente: Información tomada de la entrevista al Jefe de cobranza
Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)*

1.- ¿Cómo la empresa reconoce a un cliente apto para otorgar un crédito?

R//: La empresa lo reconoce luego de confirmar los datos, es decir se solicita referencias comerciales y según el resultado revisamos el crédito sugerido.

2.- ¿El implementar un plan estratégico ayudara a recuperar la cartera vencida?

R//: Si, un plan estratégico seria implementar un buro de crédito más exhaustivo de los clientes para que cuando se le otorgue el crédito ser lo más moderado posible.

3.- ¿La empresa cuenta con políticas de recuperación de cartera?

R//: No, por eso estamos tratando de implementar nuevas políticas en el departamento de revisión seguimiento.

4.- ¿Considera usted que la gestión de cobranza es eficiente?

R//: No, es eficiente debido a los altos índices de morosidad.

5.- ¿Cuál sería algunas de las gestiones a implementar para que la empresa realizara la recuperación de cartera?

R//: La empresa tiene pensado realizar: llamadas y visitas a los clientes para realizar convenios de pagos.

6.- ¿Qué está haciendo la empresa para evitar seguir subiendo el índice de morosidad?

R//: La empresa está realizando campañas de pronto pago, descuentos adicionales para que los clientes liquiden las deudas en un periodo menor a los 60 días.

7.- ¿Cree usted que es importante saber el índice score crediticio al momento de otorgar un crédito a un cliente?

R//: Si, es fundamental saber el score de nuestros posibles clientes, al verificar el índice la página nos muestra el rango del puntaje y así saber si el cliente es acreedor o no al crédito.

3.6.3 Entrevista al Gerente Financiero

Tabla 12. Entrevista al Gerente Financiero


Facultad de Administración
Carrera de Contabilidad y Auditoría
Cuestionario de entrevistas
Tema del proyecto: Evaluación en la recuperación de la cartera vencida y su efecto en la rentabilidad de la empresa FREDVY S.A.
Entrevistadores: Hermenejildo y Alvear
Entrevistado:

Fuente: Información tomada de la entrevista al Gerente Financiero

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

1.- Cómo establecer plazos de pago idóneos de las cuentas por cobrar con los clientes?

R:// El plazo ideal es de 30 a 60 días en el que la empresa otorga crédito, en el caso que se use tarjeta crédito no hay problema con la deuda pues va directo a los banco y empresa cobra de forma inmediata.

2.- ¿Revisa la información financiera mediante los indicadores financieros para saber la situación actual en especial la cartera de cliente?

R://Si, pero quien es encargada de revisar de forma más detallada es la contadora general quien aplica los indicadores financieros, por eso ella propone comprar un sistema informático que permita conocer de manera directa los datos de la cartera de cliente y el tiempo de recuperación.

3.- ¿Considera que es necesario realizar el análisis financiero en la empresa para así mejorar la gestión de la empresa?

R//. Por supuesto que sí es primordial realizar un estudio constante en la empresa, porque mediante esta metodología podemos obtener todas las observaciones sobre las irregularidades que se presentan en la empresa para así, poder tomar decisiones y poder mejorar la misma.

4.- ¿Cuál sería la estrategia que se debe tomar con aquellos clientes que no cumplen con el plazo de pago?

R//. Se debe realizar un listado seleccionando el monto de morosidad y el nivel alto de periodo, para así poder dialogar nuevamente con los clientes y establecer nuevos plazos y las formas de pagos.

5.- ¿Cuáles son los factores para considerar en la creación de las políticas de cobranza?

R//. Las políticas de cobranza se deben clasificar por el comportamiento crediticio del cliente, ya que es la manera más conveniente para obtener resultados óptimos en la recaudación de cartera.

6.- ¿Considera usted que el proceso de cobranza es importante o no?

R//. El proceso de cobranza es el más importante de la empresa ya que de ahí surge el flujo de caja por el cual se confirman las operaciones de la empresa.

7.- ¿Cómo usted reconoce un posible cliente para otorgar un crédito?

R//: En mi opinión se le debe otorgar crédito a clientes que muestren la legalidad de su empresa y su capacidad de pago, y hacer cumplir el contrato donde está adjuntado todos los datos necesarios sobre las formas de pagos.

3.6.3.1 Análisis de la entrevistas

Después de realizar el levantamiento de información que se realizó al Contador, manifestó que la información que se obtiene de las cuentas por cobrar y financiera lo cual le permite tomar decisiones sobre la cartera vencida a los gerentes, dichos informes como reportes, estados financieros se elaboran de manera mensual y son elementos de ajustes habitualmente. También explicó que para la elaboración, se aplica todas las normas contables (NIC) y (NIIF) en las cuentas que son aplicables con la finalidad de obtener información más razonable para la toma de decisiones apropiadas.

En cuanto a la cartera vencida la empresa no cuenta con sistemas contable que le permita tener información detallada de las cuentas por cobrar, por eso el nivel de morosidad es alto, la falta de políticas en el área de crédito y cobranza, la alta rotación de personal en dicha área, por eso comento que es indispensable desarrollar el manual de políticas en el área de crédito, capacitar al personal, poner en práctica las nuevas estrategias para disminuir el índice de morosidad.

La empresa Fredvy S.A. tiene una amplia lista de cartera de cliente ya que la empresa ofrece varios productos a la venta, la solvencia de los clientes no es analizada de forma correcta al momento de otorgar un crédito, solo se reúne datos del cliente de un procedimiento empírico, de tal manera que no se tiene control interno de las cuentas por cobrar.

La empresa no cuenta con un manual de políticas y procedimientos para conceder los créditos a los clientes, por ende no existe una organización ni control de las cuentas por cobrar, lo cual es un riesgo para la entidad por que se eleva el monto de las cuentas incobrables y la morosidad.

3.6.4 Resultados de la observación directa

La técnica de observación directa en la empresa Fredvy S.A. en el departamento de contabilidad, está ubicada en la provincia del Guayas, cantón Pascuales, calle: km 2.5 vía a Daule con la finalidad de observar las funciones que realizan los encargados del área: Contador, Jefe de cobranza y el Gerente financiero.

Tabla 13. Técnicas de Observación directa

Documentos y procedimientos para observar	Si	No	Comentarios
Manuales de políticas y procedimientos de cuentas por cobrar		X	La empresa no cuenta con el manual de políticas y procedimientos de las cuentas por cobrar.
Análisis de la solvencia de los posibles clientes a otorgar crédito		X	No existe el respectivo análisis sobre la solvencia de clientes potenciales a otorgar un crédito.
Programa contable con los datos de las cuentas por cobrar		X	El programa contables no es actualizado para poder ingresar todos los datos con relación a las cuentas por cobrar.
Registro de las cuentas por cobrar	X		Si tiene el registro de las cuentas por cobrar en una hoja de Excel que se alimenta de forma continua
Registro pertinente de las cuentas por cobrar y su contabilización		X	No, se registra de forma pertinente las cuentas por cobrar.
Control de tesorería		X	Las facturas que se emite a los clientes no tienen las respectivas firmas del cliente responsable

Fuente: Información tomada de la observación directa de la empresa Fredvy S.A. Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

3.7 Resultado del Análisis Documental

3.7.1 Análisis vertical Estado de Situación Financiera

A continuación se presenta lo estados financieros de la empresa Fredvy S.A., la cual corresponde a los periodos 2019 y 2020, con la intención de determinar la razonabilidad de los saldos.

Tabla 14. Estado Comparativo de Situación Financiera y análisis vertical

FREDVY S.A. Estado Comparativo de Situación Financiera y Análisis Vertical Al 31 de diciembre del 2019 y 2020 Expresado en dólares de E.U.A				
Cuenta	2020	%	2019	%
Activos				
Activos Corrientes				
Caja-Banco				
Bancos	\$ 32.679,73	3,47%	\$ 20.801,59	2,34%
Cuentas por cobrar	\$ 149.383,33	15,86%	\$ 132.334,32	14,87%
Otras cuentas por cobrar	\$ 523.116,81	55,53%	\$ 456.870,94	51,34%
Impuesto pagado por anticipado	\$ 7.970,34	0,85%	\$ 5.327,41	0,60%
Inventario	\$ 117.191,40	12,44%	\$ 140.653,51	15,81%
Total Activo Corriente	\$ 830.341,61	88,15%	\$ 755.987,77	84,95%
Activo no Corriente				
Activo Fijo				
Terreno	\$ 27.128,42	2,88%	\$ 27.128,42	3,05%
Edificio	\$ 52.871,58	5,61%	\$ 52.871,58	5,94%
Muebles y enseres	\$ 4.547,95	0,48%	\$ 2.674,67	0,30%
Equipos de oficina	\$ 3.600,72	0,38%	\$ 3.600,72	0,40%
Vehiculos	\$ 200.154,77	21,25%	\$ 200.154,77	22,49%
Equipos de computación	\$ 11.651,60	1,24%	\$ 9.610,53	1,08%
(-) Depreciación acumulada	\$ -190.154,15	-20,19%	\$ -163.961,31	-18,42%
Total Activo Fijos	\$ 109.800,89	11,66%	\$ 132.079,38	14,84%
Otros Activos				
Activos Diferidos				
Pagos anticipados	\$ 1.874,35	0,20%	\$ 1.849,45	0,21%
Total Activo Diferido	\$ 1.874,35	0,20%	\$ 1.849,45	0,21%
Total Activo no corriente	\$ 111.675,24	11,85%	\$ 133.928,83	15,05%
Total Activo	\$ 942.016,85	100,00%	\$ 889.916,60	100,00%
Pasivos				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar	\$ 120.604,73	61,77%	\$ 67.644,19	7,60%
Otras cuentas por pagar	\$ 581.852,40	12,80%	\$ 579.806,05	65,15%
Beneficios sociales	\$ 26.131,84	2,77%	\$ 30.596,26	3,44%
IEES	\$ 6.017,79	0,64%	\$ 6.425,85	0,72%
Impuesto a la renta por pagar	\$ 35.796,65	3,80%	\$ 53.126,90	5,97%
Obligaciones financieras c/plazo	\$ 75.665,71	8,03%	\$ 54.351,13	6,11%
Total Pasivo Corriente	\$ 846.069,12	89,81%	\$ 791.950,38	88,99%
Patrimonio				
Capital	\$ 800,00	0,08%	\$ 800,00	0,09%
Utilidades acumuladas	\$ 58.023,71	6,16%	\$ 38.142,51	4,29%
Resultado del ejercicio	\$ 37.124,02	3,94%	\$ 59.023,71	6,63%
Total del Patrimonio	\$ 95.947,73	10,19%	\$ 97.966,22	11,01%
Total Pasivo + Patrimonio	\$ 942.016,85	100,00%	\$ 889.916,60	100,00%

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

En la tabla.14 se encuentra el estado de situación financiera y se puede observar que dentro de los activos corrientes la cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son las

más representativas en el año 2019 y 2020 tiene un peso porcentual de 51.34% Cuentas por cobrar aumenta a \$149.383,33. Por su parte inventario tiene un peso porcentual de 15,81% ya que tuvo una leve disminución en comparación al año 2019. El efectivo es la cuarta cuenta con un 2,34%

La sección de activos corrientes es la que mayor peso porcentual tiene dentro del total activos, puesto que representa un 88,15%. De ella, la cuenta con mayor significancia es la cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar que mantiene la empresa. En los activos corrientes únicamente la cuenta vehículo tiene un peso porcentual del 21,25%.

Dentro de los pasivos corrientes las cuentas por pagar tienen un peso porcentual de 61,77%. Tuvo un aumento en comparación con el año anterior 2019. También otras cuentas por pagar representan un 12,80% siendo la segunda cuenta más importante. La suma de todo los rubros en porcentaje da una totalidad del 89,91%.

En la sección del Patrimonio el más significativo son las utilidades acumuladas, ya que tiene un peso porcentual de 6,16%. La suma del patrimonio y el total de pasivo da una totalidad del 100% lo que equipara la totalidad de los activos.

3.7.2 Análisis horizontal Estado de Situación Financiera

Tabla 15. Estado Comparativo de Situación Financiera y análisis horizontal.

FREDVY S.A. Estado Comparativo de Situación Financiera y Análisis Horizontal Al 31 de diciembre del 2019 y 2020 Expresado en dólares de E.U.A					
	2020	2019	Variación absoluta 2019-2020	Variación relativa 2019-2020	
Activos					
Activos Corrientes					
Caja-Banco					
Bancos	\$ 32.679,73	\$ 20.801,59	\$ 11.878,14	57,10%	
Cuentas por cobrar	\$ 149.383,33	\$ 132.334,32	\$ 17.049,01	12,88%	
Otras cuentas por cobrar	\$ 523.116,81	\$ 456.870,94	\$ 66.245,87	14,50%	
Impuesto pagado por anticipado	\$ 7.970,34	\$ 5.327,41	\$ 2.642,93	49,61%	
Inventario	\$ 117.191,40	\$ 140.653,51	\$ -23.462,11	-16,68%	
Total Activo Corriente	\$ 830.341,61	\$ 755.987,77	\$ 74.353,84	9,84%	
Activo no Corriente					
Activo Fijo					
Terreno	\$ 27.128,42	\$ 27.128,42	\$ -	0,00%	
Edificio	\$ 52.871,58	\$ 52.871,58	\$ -	0,00%	
Muebles y enseres	\$ 4.547,95	\$ 2.674,67	\$ 1.873,28	70,04%	
Equipos de oficina	\$ 3.600,72	\$ 3.600,72	\$ -	0,00%	
Vehículos	\$ 200.154,77	\$ 200.154,77	\$ -	0,00%	
Equipos de computación	\$ 11.651,60	\$ 9.610,53	\$ 2.041,07	21,24%	
(-) Depreciación acumulada	\$ -190.154,15	\$ -163.961,31	\$ -26.192,84	15,98%	
Total Activo Fijos	\$ 109.800,89	\$ 132.079,38	\$ -22.278,49	-16,87%	
Otros Activos					
Activos Diferidos					
Pagos anticipados	\$ 1.874,35	\$ 1.849,45	\$ 24,90	1,35%	
Total Activo Diferido	\$ 1.874,35	\$ 1.849,45	\$ 24,90	1,35%	
Total Activo no corriente	\$ 111.675,24	\$ 133.928,83	\$ -22.253,59	-16,62%	
Total Activo	\$ 942.016,85	\$ 889.916,60	\$ 52.100,25	5,85%	
Pasivos					
Pasivo Corriente					
Cuentas por pagar	\$ 120.604,73	\$ 67.644,19	\$ 52.960,54	78,29%	
Otras cuentas por pagar	\$ 581.852,40	\$ 579.806,05	\$ 2.046,35	0,35%	
Beneficios sociales	\$ 26.131,84	\$ 30.596,26	\$ -4.464,42	-14,59%	
IEES	\$ 6.017,79	\$ 6.425,85	\$ -408,06	-6,35%	
Impuesto a la renta por pagar	\$ 35.796,65	\$ 53.126,90	\$ -17.330,25	-32,62%	
Obligaciones financieras c/plazo	\$ 75.665,71	\$ 54.351,13	\$ 21.314,58	39,22%	
Total Pasivo Corriente	\$ 846.069,12	\$ 791.950,38	\$ 54.118,74	6,83%	
Patrimonio					
Capital	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ -	0,00%	
Utilidades acumuladas	\$ 58.023,71	\$ 38.142,51	\$ 19.881,20	52,12%	
Resultado del ejercicio	\$ 37.124,02	\$ 59.023,71	\$ -21.899,69	-37,10%	
Total del Patrimonio	\$ 95.947,73	\$ 97.966,22	\$ -2.018,49	-2,06%	
Total Pasivo + Patrimonio	\$ 942.016,85	\$ 889.916,60	\$ 52.100,25	5,85%	

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

En el estado de situación financiera, se observa que dentro de la sección de activos corrientes, la cuenta banco es la que ha experimentado un aumento de \$11.878,14, lo cual, representa un 57,10%. Las cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar e impuesto pagado por anticipado han sufrido un aumento para el año 2020. La cuenta inventarios ha sufrido una leve disminución en comparación al año 2019.

En cuanto a los activos no corrientes, algunas cuentas han sufridos cambios, con excepción de las cuentas terreno, edificios, equipo de oficina y vehículos. Muebles y enseres han aumentado \$1.873,28, es decir, un 70,04%. La cuenta equipos de computación ha aumentado, lo que significa que la empresa ha adquirido nuevos muebles y equipos de computación para el periodo, las misma que totalizan \$16.199,55.

En la sección de pasivo corriente algunos rubros han aumentado, exceptuando el impuesto a la renta pendiente de pago del periodo, la cuenta IESS y la cuenta de beneficios en general a empleados. Las cuentas por pagar han aumento en \$52.960,54, es decir se adquirida más deudas y la cuenta otras cuentas por pagar también han aumentado en \$2.046,35, el monto de las obligaciones financieros a corto plazo ha aumentado por \$21.314,58, es decir la empresa adquirió otros préstamos para poder tener rentabilidad. Finalmente, en el patrimonio en la cuenta capital no hubo variación, la cuenta de utilidades acumulados ha aumentado en \$19.881,20, en cambio en la cuenta resultado del ejercicio hay una disminución \$-21.899.69.

3.7.3 Variación de cuentas por cobrar

Tabla 16. Variación de cuentas por cobrar

Cuenta	2020	2019	Variación relativa 2019-2020
Cuentas por cobrar	\$ 149.383,33	\$ 132.334,32	12,88%

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

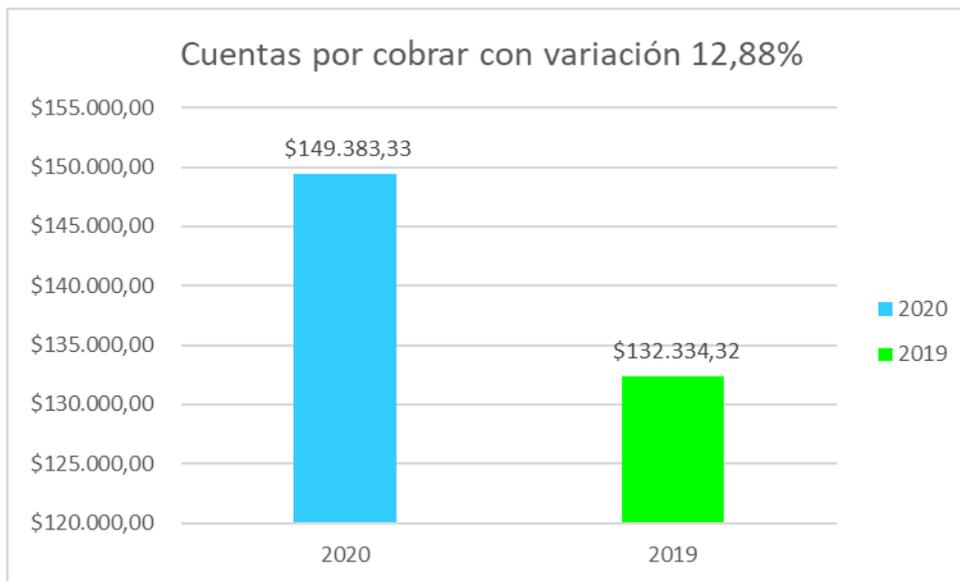


Figura 10. Variación de cuentas por cobrar

Fuente: Información Financiera Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

Las cuentas por cobrar revelaron un declive con un valor nominal de 17.049,01 en comparación a los años 2019 y 2020 que representan un valor porcentual 12,83% aquello denota un incremento pero no de manera relevante, según lo que podemos ver en el Estado Situación Financiera comparativo entre los dos periodos.

3.7.4 Variación de Otras cuentas por cobrar

Tabla 17. Variación de otras cuentas por cobrar

Cuenta	2020	2019	Variación relativa 2019-2020
Otras cuentas por cobrar	\$ 523.116,81	\$ 456.870,94	14,50%

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

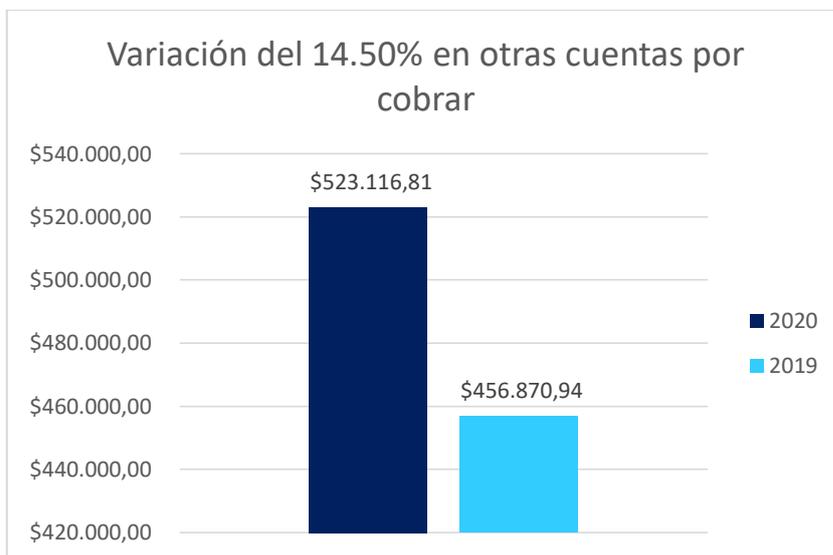


Figura 11. Variación de otras cuentas por cobrar

Fuente: Información Financiera Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

Las cuenta otras cuentas por cobrar revelaron un aumento con un valor nominal de 66.245,87 en comparación al año 2020 que representan un valor porcentual 14,50% aquello denota un incremento pero de manera relevante, según lo que podemos ver en el Estado Situación Financiera comparativo entre los dos periodos.

3.7.5 Variación de inventarios.

Tabla 18. Variación de inventarios

Cuenta	2020	2019	Variación porcentual
Inventario	\$ 117.191,40	\$ 140.653,51	-16,68%

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenjildo (2022.)

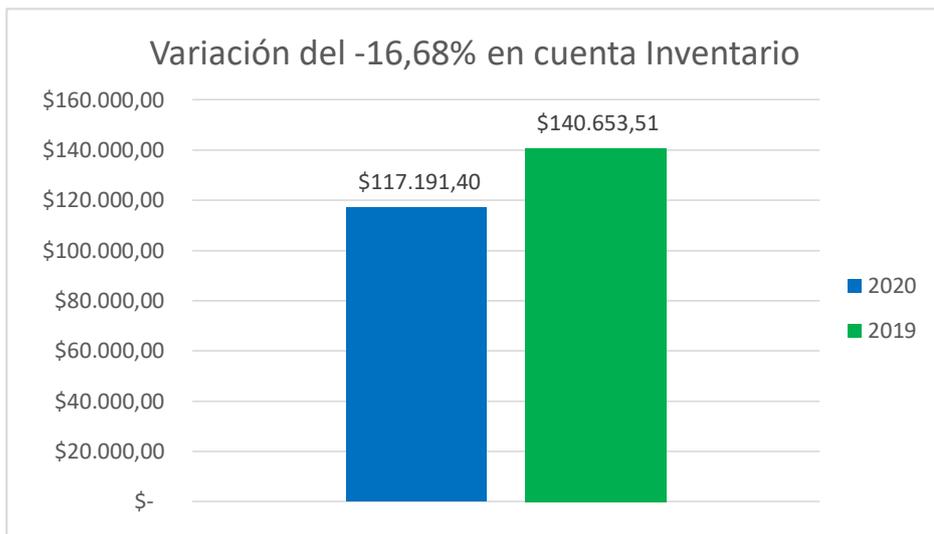


Figura 12. Variación de Inventario

Fuente: Información Financiera Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenjildo (2022.)

Las cuentas de inventarios también denotaron decrecimiento con un valor nominal \$-23.462,11 en comparación con los años 2019 y 2020 que represento porcentualmente un -16,68%. Aquello revela que Fredvy S. A. ha sobrellevado el inconveniente presentado sobre su stock y ha podido darle solución a no solicitar productos que no tengan mayor rotación posible.

Pero esta disminución de su inventario disponible que representaría que a más de tener ventas la llegada de nuevos productos, no es considerable ni representativa para el valor con la disponibilidad de rentabilidad.

3.7.6 Variación de Cuentas por pagar

Tabla 19. Variación de cuentas por pagar

Cuenta	2020	2019	Variación porcentual
Cuentas por pagar	\$ 120.604,73	\$ 67.644,19	78,29%

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

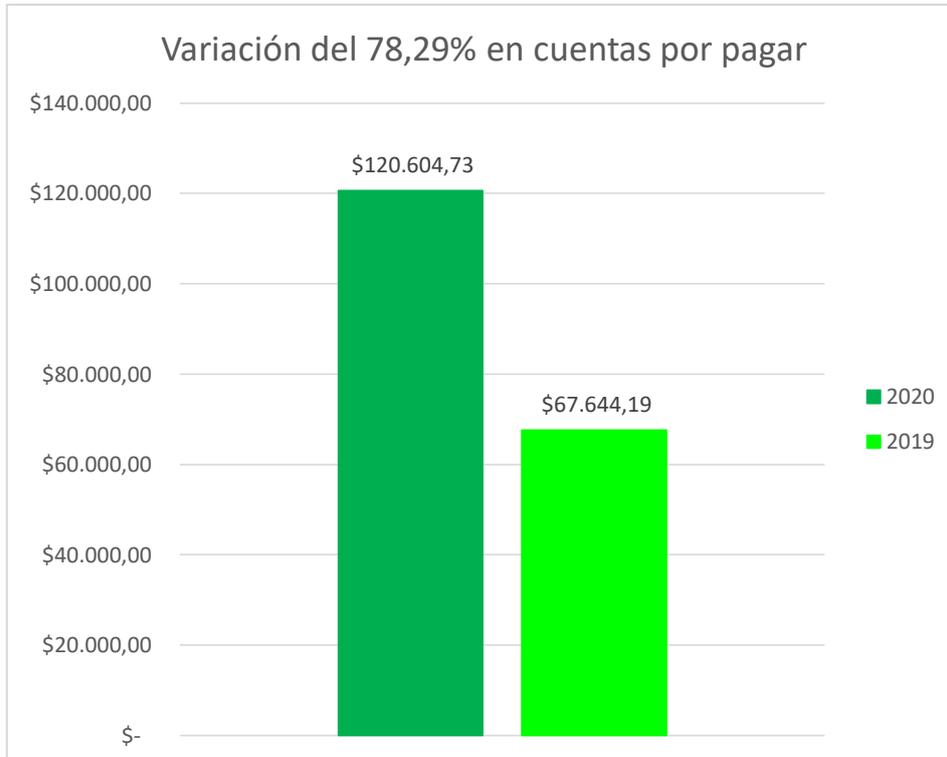


Figura 13. Variación de Cuentas por pagar

Fuente: Información Financiera Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

Las cuentas por pagar revelaron un aumento con un valor nominal de \$52.960,54 en comparación al año 2020 que representan un valor porcentual 78.29% aquello denota un incremento pero de manera relevante, según lo que podemos ver en el Estado Situación Financiera comparativo entre los dos periodos.

3.7.7 Variación de Otras cuentas por pagar

Tabla 20. Variación de Otras cuentas por pagar

Cuenta	2020	2019	Variación porcentual
Otras cuentas por pagar	\$ 581.852,40	\$ 579.806,05	0,35%

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

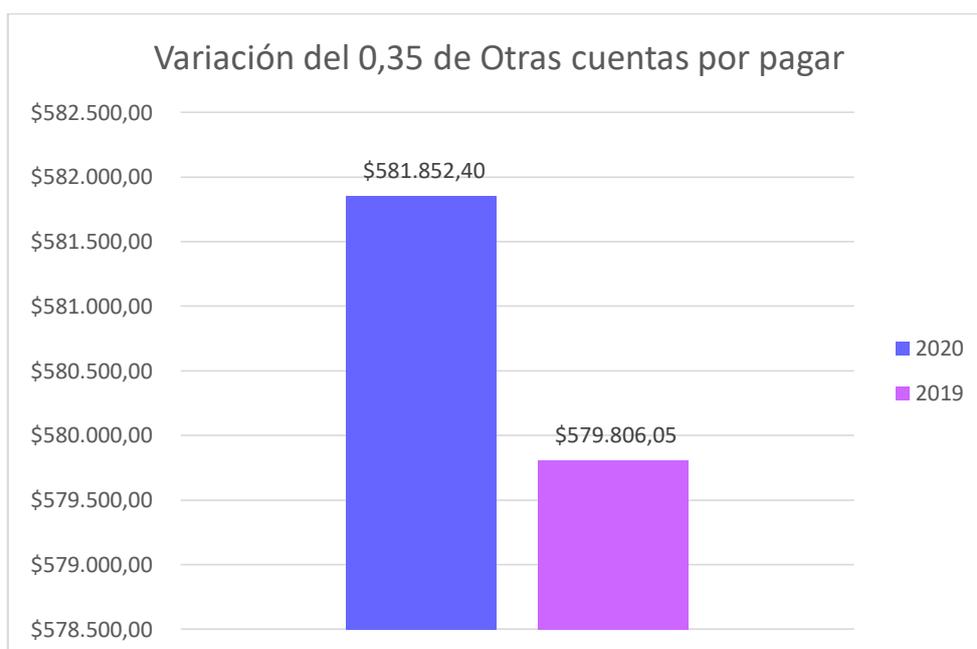


Figura 14. Variación de otras cuentas por pagar

Fuente: Información Financiera Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

Las otras cuentas por pagar revelaron un aumento con un valor nominal de \$2.046,35 en comparación al año 2020 que representan un valor porcentual 0.35% aquello denota un incremento pero de manera no relevante, según lo que podemos ver en el Estado Situación Financiera comparativo entre los dos periodos.

3.7.8 Variación de Obligaciones con Instituciones Financieras

Tabla 21. Variación de obligaciones financieras

Cuenta	2020	2019	Variación porcentual
Obligaciones financieras c/plazo	\$ 75.665,71	\$ 54.351,13	39,22%

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

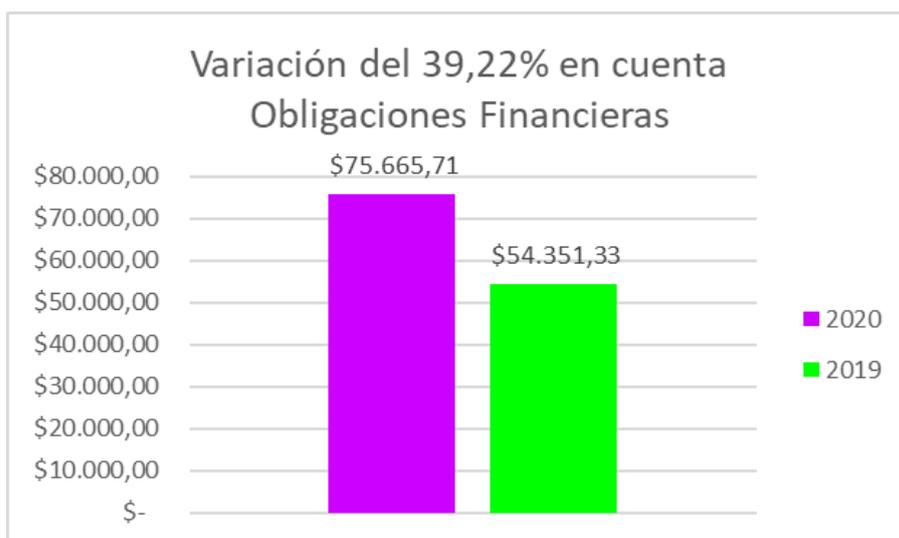


Figura 15. Variación de Obligaciones Financieras

Fuente: Información Financiera Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

3.7.9 Análisis vertical Estado de Resultado

A continuación se presenta lo estados financieros de la empresa Fredvy S.A., la cual corresponde a los periodos 2019 y 2020, con la intención de determinar la razonabilidad de los saldos.

Tabla 22. Estado Comparativo de Situación Financiera y análisis vertical

Estado de Resultado Integral Al 31 de diciembre del 2019 y 2020 Expresado en dólares de E.U.A					
VENTAS	2020		VENTAS	2019	
Ventas tarifa 12%	\$ 3.400.878,44		Ventas tarifa 12%	\$ 3.196.007,35	
Ventas tarifa 0%	\$ 382.084,65		Ventas tarifa 0%	\$ 448.030,25	
Total de ventas	\$ 3.782.963,09		Total de ventas	\$ 3.644.037,60	
NOTAS DE CRÉDITO			NOTAS DE CRÉDITO		
Nota de crédito tarifa 12%	\$ 47.500,69		Nota de crédito tarifa 12%	\$ 2.682,92	
Devolución de venta 12%	\$ 159.814,57		Nota de crédito tarifa 0%	\$ 10,37	
Devolución de venta 0%	\$ 25.768,95		Devolución de venta 12%	\$ 215.813,54	
Nota de crédito cartera	\$ 6.719,02		Devolución de venta 0%	\$ 34.455,74	
Total de notas de crédito	\$ 239.803,23		Total de notas de crédito	\$ 252.962,57	
Total de ventas	\$ 3.543.159,86	100,00%	Total de ventas	\$ 3.391.075,03	100,00%
Costos de ventas			Costos de ventas		
Tarifa 12%	\$ 2.856.860,61		Tarifa 12%	\$ 2.568.341,69	
Tarifa 0%	\$ 296.438,29		Tarifa 0%	\$ 337.057,32	
Total de costos de ventas	\$ 3.153.298,90	89,00%	Total de costos de ventas	\$ 2.905.399,01	85,68%
Utilidad bruta en venta	\$ 389.860,96	11,00%	Utilidad bruta en venta	\$ 485.676,02	14,32%
GASTOS			GASTOS		
GASTOS ADMINISTRATIVO			GASTOS ADMINISTRATIVO		
SUELDOS Y SALARIOS			SUELDOS Y SALARIOS		
Sueldo	\$ 123.001,62	3,47%	Sueldo	\$ 132.319,83	3,90%
Décimo tercer sueldo	\$ 10.379,12	0,29%	Décimo tercer sueldo	\$ 11.102,19	0,33%
Décimo cuarto sueldo	\$ 7.253,96	0,20%	Décimo cuarto sueldo	\$ 7.398,43	0,22%
Vacaciones	\$ 5.189,25	0,15%	Vacaciones	\$ 5.551,09	0,16%
Aporte patronal	\$ 13.714,44	0,39%	Aporte patronal	\$ 14.753,66	0,44%
Iece- Secap	\$ 1.229,99	0,03%	Iece- Secap	\$ 1.323,20	0,04%
Fondo Reserva	\$ 9.734,32	0,27%	Fondo Reserva	\$ 9.941,75	0,29%
Alimentación	\$ 3.038,74	0,09%	Alimentación	\$ 4.437,52	0,13%
Servicios Prestados	\$ 37.922,63	1,07%	Servicios Prestados	\$ 26.923,22	0,79%
Gasto de indemnización por desahucio	\$ 1.024,67	0,03%			
Otros Beneficios	\$ 10.074,02	0,28%	Otros Beneficios	\$ 19.876,30	0,59%
Total de sueldo y salarios	\$ 222.562,76	6,28%	Total de sueldo y salarios	\$ 233.627,19	6,89%
Combustible			Combustible		
Gas.Spark Azul Gsn 6998	\$ 566,44	0,02%	Gas.Spark Azul Gsn 6998	\$ 490,42	0,01%
Gas.Spark Anaranjado Gra0729	\$ 807,56	0,02%	Gas.Spark Anaranjado Gra0729	\$ 1.391,17	0,04%
Vehiculo gerencia	\$ 1.578,93	0,04%	Vehiculo gerencia	\$ 2.176,27	0,06%
Comb.Cartera	\$ 48,92	0,0014%	Comb.Cartera	\$ 27,71	0,0008%
Gas Vehiculo Jeep Gtg3263	\$ 62,51	0,0018%			
Varios combustibles	\$ 102,68	0,0029%			
Total de Combustible	\$ 3.167,04	0,09%	Total de Combustible	\$ 4.085,57	0,12%
Mantenimiento y reparaciones			Mantenimiento y reparaciones		
Mant Spark Azul Gsn 6998	\$ 518,72	0,01%	Mant Spark Azul Gsn 6998	\$ 356,04	0,01%
Mant.Spark Anarajando	\$ 828,06	0,02%			
Mantenimiento de Oficina	\$ 664,11	0,02%	Mantenimiento de Oficina	\$ 373,94	0,01%
Mantenimiento Equipos de Computaci	\$ 1.801,80	0,05%	Mantenimiento Equipos de Compu	\$ 5.666,88	0,17%
Mant. y Reparación Vehículo Adm.	\$ 473,08	0,01%	Mant. y Reparación Vehículo Adm.	\$ 1.086,06	0,03%
Mant Vehiculo Jeep Gtg 3263	\$ 203,50	0,01%			
Mant. Moto Cartera	\$ 84,75	0,0024%	Mant. Moto Cartera	\$ 426,04	0,01%
Total Mantenimiento y Reparaciones	\$ 4.574,02	0,13%	Total Mantenimiento y Reparaciones	\$ 7.908,96	0,23%

Otros Gastos			Otros Gastos		
Energía Eléctrica	\$ 589,50	0,02%	Energía Eléctrica	\$ 1.041,93	0,03%
Agua	\$ 367,92	0,01%	Agua	\$ 551,06	0,02%
Teléfono	\$ 5.781,29	0,16%	Teléfono	\$ 5.765,29	0,17%
Movilización	\$ 732,25	0,02%	Movilización	\$ 935,25	0,03%
Suministros de Oficina	\$ 2.291,06	0,06%	Suministros de Oficina	\$ 2.569,69	0,08%
Honorarios Profesionales	\$ 5.200,00	0,15%	Honorarios Profesionales	\$ 200,00	0,01%
Actividades Sociales	\$ 889,17	0,03%	Actividades Sociales	\$ 1.721,87	0,05%
Arriendos	\$ 3.900,00	0,11%	Arriendos	\$ 4.200,00	0,12%
Capacitación de Personal	\$ 336,96	0,01%	Capacitación de Personal	\$ 114,00	0,00%
Contribución Supercias	\$ 391,00	0,01%	Contribución Supercias	\$ 390,92	0,01%
			Materiales de Cafetería y Limpieza	\$ 21,86	0,00%
			Atención Clientes	\$ 3.327,41	0,10%
Seguro	\$ 199,63	0,01%	Seguro	\$ -	
Gastos Legales	\$ 428,47	0,01%	Gastos Legales	\$ 775,00	0,02%
Asesoría Empresarial	\$ 10.098,06	0,29%	Asesoría Empresarial	\$ 6.910,16	0,20%
Permiso Cuerpo de Bomberos	\$ 379,00	0,01%	Permiso Cuerpo de Bomberos	\$ 375,00	0,01%
MULTA E INTERES TRIBUT, IESS	\$ 2.359,75	0,07%	MULTA E INTERES TRIBUT, IESS	\$ 1.026,82	0,03%
Suministros y Materiales de Bodega	\$ 337,68	0,01%	Suministros y Materiales de Bodega	\$ 654,31	0,02%
Seguridad y Guardiana	\$ 88,60	0,00%	Seguridad y Guardiana	\$ 637,81	0,02%
Depreciaciones	\$ 4.076,04	0,12%	Depreciaciones	\$ 4.104,33	0,12%
			Gastos indemnización despido intempestivo	\$ 985,05	0,03%
Gastos Personales	\$ 774,46	0,02%	Gastos Personales	\$ 17,91	0,00%
Iva Cargado al Gasto	\$ 4.243,08	0,12%	Iva Cargado al Gasto	\$ 4.097,84	0,12%
Alicuota Oficina	\$ 564,00	0,02%			
Otros Gastos	\$ 2.361,82	0,07%	Otros Gastos	\$ 3.420,62	0,10%
Total Otros Gastos	\$ 46.389,74	1,31%	Total otros gastos	\$ 43.844,13	1,29%
Total Gastos Administrativos	\$ 276.693,56	7,81%	Total Gastos Administrativos	\$ 289.465,85	8,54%
SUELDOS Y SALARIOS			SUELDOS Y SALARIOS		
Sueldos	\$ 81.378,27	2,30%	Sueldos	\$ 89.324,35	2,63%
Décimo Tercer Sueldo	\$ 6.787,89	0,19%	Décimo Tercer Sueldo	\$ 7.456,04	0,22%
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 6.613,81	0,19%	Décimo Cuarto Sueldo	\$ 7.297,75	0,22%
Vacaciones	\$ 3.394,89	0,10%	Vacaciones	\$ 3.728,02	0,11%
Aporte Patronal	\$ 9.073,11	0,26%	Aporte Patronal	\$ 9.959,67	0,29%
Iece-Secap	\$ 813,73	0,02%	Iece-Secap	\$ 893,24	0,03%
Fondo de Reserva	\$ 5.758,02	0,16%	Fondo de Reserva	\$ 5.395,60	0,16%
Alimentación	\$ 833,29	0,02%	Alimentación	\$ 896,75	0,03%
Comisiones	\$ 27.535,87	0,78%	Comisiones	\$ 30.748,37	0,91%
Servicios Prestados	\$ 24.118,66	0,68%	Servicios Prestados	\$ 19.057,85	0,56%
Gastos indemnización desahucio	\$ 1.842,95	0,05%			
Otros Beneficios	\$ 26.641,70	0,75%	Otros Beneficios	\$ 14.599,71	0,43%
Total Sueldos y Salarios	\$ 194.792,19	5,50%	Total Sueldos y Salarios	\$ 189.357,35	5,58%
Combustible			Combustible		
Gasolina Datsun Roja	\$ 26,79	0,001%	Gasolina Datsun Roja	\$ 4,46	0,0013%
Comb. Camión Blanco 2	\$ 1.862,93	0,05%	Comb. Camión Blanco 2	\$ 1.063,15	0,03%
Camión Rojo(Vino) GSC 6007	\$ 1.761,19	0,05%	Camión Rojo(Vino) GSC 6007	\$ 2.037,13	0,06%
Camión Plateado GSC 6008	\$ 1.471,43	0,04%	Camión Plateado GSC 6008	\$ 1.438,64	0,04%
Comb. Jac Blanco GSA2074	\$ 435,26	0,01%	Comb. Jac Blanco GSA2074	\$ 924,09	0,03%
Comb. Aveo Blanco Supervisor	\$ 1.190,34	0,03%	Comb. Aveo Blanco Supervisor	\$ 1.332,37	0,04%
Comb. Spark Verde	\$ 552,88	0,02%	Comb. Spark Supervisor	\$ 354,91	0,01%
Comb. Sail Supervisor	\$ 1.043,29	0,03%			
			Comb. Aveo Supervisor	\$ 1.811,62	
Comb. Jac Rojo Gst 5140	\$ 2.443,85	0,07%	Comb. Jac Rojo Gst 5140	\$ 2.059,84	0,06%
Comb. Jac Rojo Gst 5141	\$ 1.838,81	0,05%	Comb. Jac Rojo Gst 5141	\$ 2.398,23	0,07%
Comb. Jac Blanco Gst 5009	\$ 1.727,60	0,05%	Comb. Jac Blanco Gst 5009	\$ 1.274,61	0,04%
Combustible Aveo Rojo	\$ 251,43	0,01%			
Total de Combustible	\$ 14.605,80	0,41%	Total de Combustible	\$ 14.699,05	0,38%
Mantenimiento y reparaciones			Mantenimiento y reparaciones		
Mant Datsun Roja	\$ 86,27	0,002%	Mant Datsun Roja	\$ 89,02	0,003%
Mant. Camión Blanco 2	\$ 2.488,05	0,07%	Mant. Camión Blanco 2	\$ 1.399,99	0,04%
Camión Rojo(Vino) GSC 6007	\$ 2.079,62	0,06%	Camión Rojo(Vino) GSC 6007	\$ 2.083,89	0,06%
Camión Plateado GSC 6008	\$ 1.970,18	0,06%	Camión Plateado GSC 6008	\$ 2.983,81	0,09%
Mant.Veh.Spark Verde	\$ 340,05	0,01%			
			Mant.Veh.Supervisores	\$ -	
Mant. JAC Blanco GSA2074	\$ 1.778,77	0,05%	Mant. JAC Blanco GSA2074	\$ 1.802,47	0,05%
Mant. Aveo Blanco Supervisor	\$ 1.255,16	0,04%	Mant. Aveo Blanco Supervisor	\$ 1.042,23	0,03%
Mant. Sail Supervisor	\$ 518,46	0,01%			
			Mant. Spark Supervisor	\$ 917,41	0,03%
			Mant. Aveo Supervisor	\$ 872,46	0,03%
Mant. Jac Rojo Gst 5140	\$ 1.927,70	0,05%	Mant. Jac Rojo Gst 5140	\$ 1.560,07	0,05%
Mant. Jac Rojo Gst 5141	\$ 1.266,94	0,04%	Mant. Jac Rojo Gst 5141	\$ 2.359,96	0,07%
Mant. Camion Jac Blanco Gst 5009	\$ 1.019,49	0,03%	Mant. Camion Jac Blanco Gst 5009	\$ 1.772,09	0,05%
Mantenimiento Aveo Rojo	\$ 1.057,50	0,03%			
Total de Mantenimiento y reparaciones	\$ 15.788,19	0,45%	Total de Mantenimiento y reparaciones	\$ 16.883,40	0,50%

Otros Gastos			Otros Gastos		
Energía Eléctrica	\$ 941,31	0,03%	Energía Eléctrica	\$ 1.621,23	0,05%
Agua	\$ 327,34	0,01%	Agua	\$ 360,47	0,01%
Movilización	\$ 2.067,66	0,06%	Movilización	\$ 2.568,10	0,08%
Suministros de Oficina	\$ 155,52	0,004%	Suministros de Oficina	\$ 153,06	0,005%
Actividades Sociales	\$ 1.252,13	0,04%	Actividades Sociales	\$ 4.016,78	0,12%
			Capacitación al Personal	\$ 619,00	
Depreciaciones	\$ 22.151,40	0,63%	Depreciaciones	\$ 21.135,12	0,62%
Seguro	\$ 3.628,21	0,10%	Seguro	\$ 3.339,03	0,10%
Uniforme	\$ 948,13	0,03%	Uniforme	\$ 669,17	0,02%
Material de Empaque	\$ 1.057,92	0,03%	Material de Empaque	\$ 1.442,18	0,04%
			Avisos y Publicaciones	\$ 222,28	
Transportación de Mercadería	\$ 127,16	0,00%	Transportación de Mercadería	\$ 180,19	0,01%
Seguridad y Guardianía	\$ 2.394,91	0,07%	Seguridad y Guardianía	\$ 647,37	0,02%
Matriculación de Vehículos	\$ 1.297,52	0,04%	Matriculación de Vehículos	\$ 2.849,01	0,08%
Peaje	\$ 123,50	0,00%	Peaje	\$ 145,50	0,0043%
Otros Gastos	\$ 2.478,28	0,07%	Otros Gastos	\$ 986,42	0,03%
Total Otros Gastos	\$ 38.950,99	1,07%	Total Otros Gastos	\$ 40.954,91	1,18%
Total Gastos de ventas	\$ 264.137,17	7,43%	Total Gastos de ventas	\$ 261.894,71	7,64%
Gastos Financieros			Gastos Financieros		
Intereses	\$ 7.756,50	0,22%	Intereses	\$ 10.187,29	0,30%
Gastos Bancarios	\$ 5.338,61	0,15%	Gasto Bancarios	\$ 1.669,37	0,05%
Total Gastos Financieros	\$ 13.095,11	0,37%	Total Gastos Financieros	\$ 11.856,66	0,35%
Total Gastos	\$ 553.925,84	15,61%	Total Gastos	\$ 563.217,22	16,53%
Otros Ingresos			Otros Ingresos		
Otros Ingresos	\$ 890,52	0,03%	Otros Ingresos	\$ 1.138,26	0,03%
Rebate Johnson Johnson del Ecuador.	\$ 5.194,80	0,15%	Rebate Johnson Johnson del Ecuador.	\$ 7.852,22	0,23%
Rebate Nomina	\$ 27.841,46	0,79%	Rebate Nomina	\$ 20.451,21	0,60%
Rebate Quifatex.	\$ 1.601,44	0,05%	Rebate Quifatex.	\$ 672,00	0,02%
Rebate Distribuidora Romero Reyes	\$ 3.577,79	0,10%	Rebate Distribuidora Romero Reyes	\$ 726,13	0,02%
Rebate Bic Ecuador(Ecuabic) S.A	\$ 3.811,00	0,11%	Rebate Bic Ecuador(Ecuabic) S.A	\$ 4.163,93	0,12%
Rebate Fosforera Ecuatoriana S.A	\$ 90.040,74	2,54%	Rebate Fosforera Ecuatoriana S.A	\$ 49.844,08	1,47%
Rebate Kellogg Ecuador C. Ltda.	\$ 8.582,21	0,24%	Rebate Kellogg Ecuador C. Ltda.	\$ 11.612,78	0,34%
Rebate Agripac	\$ 2.584,18	0,07%	Rebate Agripac	\$ 14.375,20	0,42%
Rebate Industrial Papelera Ecuatoriana S.A	\$ 46.895,31	1,32%	Rebate Industrial Papelera Ecuatoriana S.A	\$ 27.868,46	0,82%
Rebate Productos Cris Cia Ltda.	\$ 34,50	0,0010%	Rebate Productos Cris Cia Ltda.	\$ 286,31	0,0084%
			Rebate Unidal Ecuador S.A	\$ 1.384,32	0,0408%
Rebate Alicorp Ecuador S.A.	\$ 3.008,11	0,08%	Rebate Alicorp Ecuador S.A.	\$ 2.769,27	0,0817%
Rebate Feilo Sylvania N.V	\$ 860,00	0,02%			
Total Otros Ingresos	\$ 194.922,06	5,50%	Total Otros Ingresos	\$ 143.144,17	4,22%
Otros Egresos			Otros Egresos		
Baja de inventarios	\$ 163,74	0,005%			
Otros Egresos	\$ 5.543,52	0,16%	Otros Egresos	\$ 3.960,83	0,12%
Robo de Mercadería	\$ 4.425,90	0,12%	Robo de Mercadería	\$ 2.618,43	0,08%
Total Otros Egresos	\$ 10.133,16	0,29%	Total Otros Egresos	\$ 6.579,26	0,19%
Total Utilidad Perdida del Ejercicio	\$ 37.124,02	1,05%	Total Utilidad Perdida del Ejercicio	\$ 59.023,71	1,74%
Multizarato	\$ -30.879,37	-0,87%	Multizarato	\$ -27.013,97	
Utilidad Real	\$ 6.244,65	0,18%	Utilidad Real	\$ 32.009,74	0,94%

Anexo 3/3

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

En el estado de resultado integral, se observa que el costo de ventas que representa un 89,00% de total de los ingresos reportados. La utilidad bruta representa la diferencia del 100% de los ingresos versus el costo de venta y el resultado es el 11%.

En cuanto a los gastos, los rubros que ocupan mayor peso porcentual dentro de dicha sección los gastos administrativos que representa 7,81%, la cuenta más representativa son los sueldos y salarios que representa 6,28%. La segunda cuenta al representar son los gastos de ventas que representan 7,43%.

La tercera cuenta más importante son los gastos financieros, ya que representan un 0,37% de los ingresos, es decir, no ha habido un fuerte desembolso por pago de gastos bancarios e intereses por las obligaciones financieras. Finalmente, las utilidades antes de PT e IR es pequeña representa 1,05% de toda las estructuras de ingresos, costos y gastos. Multizariato representa - 0,87% y la utilidad real de la empresa es 0,18%.

3.7.10 Análisis horizontal Estado de Resultado Integral

Tabla 23. Análisis Comparativo de la Situación Financiera y análisis horizontal

FREDVY S.A. Estado de Resultado Integral Al 31 de diciembre del 2019 y 2020 Expresado en dólares de E.U.A						
	2020	VENTAS	2019	Variación absoluta 2019-2020	Variación relativa 2019-2020	
VENTAS		VENTAS				
Ventas tarifa 12%	\$ 3.400.878,44	Ventas tarifa 12%	\$ 3.196.007,35	204.871,09	6,41%	
Ventas tarifa 0%	\$ 382.084,65	Ventas tarifa 0%	\$ 448.030,25	-65.945,60	-14,72%	
Total de ventas	\$ 3.782.963,09	Total de ventas	\$ 3.644.037,60	138.925,49	3,81%	
NOTAS DE CRÉDITO		NOTAS DE CRÉDITO				
Nota de crédito tarifa 12%	\$ 47.500,69	Nota de crédito tarifa 12%	\$ 2.682,92	44.817,77	1670,48%	
Devolución de venta 12%	\$ 159.814,57	Nota de crédito tarifa 0%	\$ 10,37	159.804,20	1541024,11%	
Devolución de venta 0%	\$ 25.768,95	Devolución de venta 12%	\$ 215.813,54	-190.044,59	-88,06%	
Nota de crédito cartera	\$ 6.719,02	Devolución de venta 0%	\$ 34.455,74	-27.736,72	-80,50%	
Total de notas de crédito	\$ 239.803,23	Total de notas de crédito	\$ 252.962,57	-13.159,34	-5,20%	
Total de ventas	\$ 3.543.159,86	Total de ventas	\$ 3.391.075,03	152.084,83	4,48%	
Costos de ventas		Costos de ventas				
Tarifa 12%	\$ 2.856.860,61	Tarifa 12%	\$ 2.568.341,69	288.518,92	11,23%	
Tarifa 0%	\$ 296.438,29	Tarifa 0%	\$ 337.057,32	-40.619,03	-12,05%	
Total de costos de ventas	\$ 3.153.298,90	Total de costos de ventas	\$ 2.905.399,01	247.899,89	8,53%	
Utilidad bruta en venta	\$ 389.860,96	Utilidad bruta en venta	\$ 485.676,02	-95.815,06	-19,73%	
GASTOS		GASTOS				
GASTOS ADMINISTRATIVO		GASTOS ADMINISTRATIVO				
SUELDOS Y SALARIOS		SUELDOS Y SALARIOS				
Sueldo	\$ 123.001,62	Sueldo	\$ 132.319,83	-9.318,21	-7,04%	
Décimo tercer sueldo	\$ 10.379,12	Décimo tercer sueldo	\$ 11.102,19	-723,07	-6,51%	
Décimo cuarto sueldo	\$ 7.253,96	Décimo cuarto sueldo	\$ 7.398,43	-144,47	-1,95%	
Vacaciones	\$ 5.189,25	Vacaciones	\$ 5.551,09	-361,84	-6,52%	
Aporte patronal	\$ 13.714,44	Aporte patronal	\$ 14.753,66	-1.039,22	-7,04%	
Iece- Secap	\$ 1.229,99	Iece- Secap	\$ 1.323,20	-93,21	-7,04%	
Fondo Reserva	\$ 9.734,32	Fondo Reserva	\$ 9.941,75	-207,43	-2,09%	
Alimentación	\$ 3.038,74	Alimentación	\$ 4.437,52	-1.398,78	-31,52%	
Servicios Prestados	\$ 37.922,63	Servicios Prestados	\$ 26.923,22	10.999,41	40,85%	
Gasto de indemnización por desahucio	\$ 1.024,67			1.024,67	0,00%	
Otros Beneficios	\$ 10.074,02	Otros Beneficios	\$ 19.876,30	-9.802,28	-49,32%	
Total de sueldo y salarios	\$ 222.562,76	Total de sueldo y salarios	\$ 233.627,19	-11.064,43	-4,74%	
Combustible		Combustible				
Gas.Spark Azul Gsn 6998	\$ 566,44	Gas.Spark Azul Gsn 6998	\$ 490,42	76,02	15,50%	
Gas.Spark Anaranjado Gra0729	\$ 807,56	Gas.Spark Anaranjado Gra0729	\$ 1.391,17	-583,61	-41,95%	
Vehiculo gerencia	\$ 1.578,93	Vehiculo gerencia	\$ 2.176,27	-597,34	-27,45%	
Comb.Cartera	\$ 48,92	Comb.Cartera	\$ 27,71	21,21	76,54%	
Gas Vehiculo Jeep Gtg3263	\$ 62,51			62,51	0,00%	
Varios combustibles	\$ 102,68			102,68	0,00%	
Total de Combustible	\$ 3.167,04	Total de Combustible	\$ 4.085,57	-918,53	-22,48%	
Mantenimiento y reparaciones		Mantenimiento y reparaciones				
Mant Spark Azul Gsn 6998	\$ 518,72	Mant Spark Azul Gsn 6998	\$ 356,04	162,68	45,69%	
Mant.Spark Anaranjado	\$ 828,06			828,06	0,00%	
Mantenimiento de Oficina	\$ 664,11	Mantenimiento de Oficina	\$ 373,94	290,17	77,60%	
Mantenimiento Equipos de Computación	\$ 1.801,80	Mantenimiento Equipos de Computación	\$ 5.666,88	-3.865,08	-68,20%	
Mant. y Reparación Vehículo Adm.	\$ 473,08	Mant. y Reparación Vehículo Adm.	\$ 1.086,06	-612,98	-56,44%	
Mant Vehiculo Jeep Gtg 3263	\$ 203,50			203,50	0,00%	
Mant. Moto Cartera	\$ 84,75	Mant. Moto Cartera	\$ 426,04	-341,29	-80,11%	
Total Mantenimiento y Reparaciones	\$ 4.574,02	Total Mantenimiento y Reparaciones	\$ 7.908,96	-3.334,94	-42,17%	

Anexo 1/3

Total Mantenimiento y Reparaciones	\$ 4.574,02	Total Mantenimiento y Reparaciones	\$ 7.908,96	-3.334,94	-42,17%
Otros Gastos		Otros Gastos			
Energía Eléctrica	\$ 589,50	Energía Eléctrica	\$ 1.041,93	-452,43	-43,42%
Agua	\$ 367,92	Agua	\$ 551,06	-183,14	-33,23%
Teléfono	\$ 5.781,29	Teléfono	\$ 5.765,29	16,00	0,28%
Movilización	\$ 732,25	Movilización	\$ 935,25	-203,00	-21,71%
Suministros de Oficina	\$ 2.291,06	Suministros de Oficina	\$ 2.569,69	-278,63	-10,84%
Honorarios Profesionales	\$ 5.200,00	Honorarios Profesionales	\$ 200,00	5.000,00	2500,00%
Actividades Sociales	\$ 889,17	Actividades Sociales	\$ 1.721,87	-832,70	-48,36%
Arriendos	\$ 3.900,00	Arriendos	\$ 4.200,00	-300,00	-7,14%
Capacitación de Personal	\$ 336,96	Capacitación de Personal	\$ 114,00	222,96	195,58%
Contribución Supercias	\$ 391,00	Contribución Supercias	\$ 390,92	0,08	0,02%
		Materiales de Cafetería y Limpieza	\$ 21,86		0,00%
		Atención Clientes	\$ 3.327,41		0,00%
Seguro	\$ 199,63	Seguro	\$ -	199,63	0,00%
Gastos Legales	\$ 428,47	Gastos Legales	\$ 775,00	-346,53	-44,71%
Asesoría Empresarial	\$ 10.098,06	Asesoría Empresarial	\$ 6.910,16	3.187,90	46,13%
Permiso Cuerpo de Bomberos	\$ 379,00	Permiso Cuerpo de Bomberos	\$ 375,00	4,00	1,07%
MULTA E INTERES TRIBUT, IESS	\$ 2.359,75	MULTA E INTERES TRIBUT, IESS	\$ 1.026,82	1.332,93	129,81%
Suministros y Materiales de Bodega	\$ 337,68	Suministros y Materiales de Bodega	\$ 654,31	-316,63	-48,39%
Seguridad y Guardianía	\$ 88,60	Seguridad y Guardianía	\$ 637,81	-549,21	-86,11%
Depreciaciones	\$ 4.076,04	Depreciaciones	\$ 4.104,33	-28,29	-0,69%
		Gastos indemnización despido intempestivo	\$ 985,05		0,00%
Gastos Personales	\$ 774,46	Gastos Personales	\$ 17,91	756,55	4224,18%
Iva Cargado al Gasto	\$ 4.243,08	Iva Cargado al Gasto	\$ 4.097,84	145,24	3,54%
Alicuota Oficina	\$ 564,00			564,00	0,00%
Otros Gastos	\$ 2.361,82	Otros Gastos	\$ 3.420,62	-1.058,80	-30,95%
Total Otros Gastos	\$ 46.389,74	Total otros gastos	\$ 43.844,13	2.545,61	5,81%
Total Gastos Administrativos	\$ 276.693,56	Total Gastos Administrativos	\$ 289.465,85	-12.772,29	-4,41%
SUELDOS Y SALARIOS		SUELDOS Y SALARIOS			
Sueldos	\$ 81.378,27	Sueldos	\$ 89.324,35	-7.946,08	-8,90%
Décimo Tercer Sueldo	\$ 6.787,89	Décimo Tercer Sueldo	\$ 7.456,04	-668,15	-8,96%
Décimo Cuarto Sueldo	\$ 6.613,81	Décimo Cuarto Sueldo	\$ 7.297,75	-683,94	-9,37%
Vacaciones	\$ 3.394,89	Vacaciones	\$ 3.728,02	-333,13	-8,94%
Aporte Patronal	\$ 9.073,11	Aporte Patronal	\$ 9.959,67	-886,56	-8,90%
Iece-Secap	\$ 813,73	Iece-Secap	\$ 893,24	-79,51	-8,90%
Fondo de Reserva	\$ 5.758,02	Fondo de Reserva	\$ 5.395,60	362,42	6,72%
Alimentación	\$ 833,29	Alimentación	\$ 896,75	-63,46	-7,08%
Comisiones	\$ 27.535,87	Comisiones	\$ 30.748,37	-3.212,50	-10,45%
Servicios Prestados	\$ 24.118,66	Servicios Prestados	\$ 19.057,85	5.060,81	26,55%
Gastos indemnización desahucio	\$ 1.842,95			1.842,95	0,00%
Otros Beneficios	\$ 26.641,70	Otros Beneficios	\$ 14.599,71	12.041,99	82,48%
Total Sueldos y Salarios	\$ 194.792,19	Total Sueldos y Salarios	\$ 189.357,35	5.434,84	2,87%
Combustible		Combustible			
Gasolina Datsun Roja	\$ 26,79	Gasolina Datsun Roja	\$ 4,46	22,33	500,67%
Comb. Camión Blanco 2	\$ 1.862,93	Comb. Camión Blanco 2	\$ 1.063,15	799,78	75,23%
Camión Rojo(Vino) GSC 6007	\$ 1.761,19	Camión Rojo(Vino) GSC 6007	\$ 2.037,13	-275,94	-13,55%
Cambión Plateado GSC 6008	\$ 1.471,43	Cambión Plateado GSC 6008	\$ 1.438,64	32,79	2,28%
Comb. Jac Blanco GSA2074	\$ 435,26	Comb. Jac Blanco GSA2074	\$ 924,09	-488,83	-52,90%
Comb.Aveo Blanco Supervisor	\$ 1.190,34	Comb.Aveo Blanco Supervisor	\$ 1.332,37	-142,03	-10,66%
Comb. Spark Verde	\$ 552,88	Comb. Spark Supervisor	\$ 354,91	197,97	55,78%
Comb.Sail Supervisor	\$ 1.043,29			1.043,29	0,00%
		Comb.Aveo Supervisor	\$ 1.811,62	1.811,62	0,00%
Comb.Jac Rojo Gst 5140	\$ 2.443,85	Comb.Jac Rojo Gst 5140	\$ 2.059,84	384,01	18,64%
Comb. Jac Rojo Gst 5141	\$ 1.838,81	Comb. Jac Rojo Gst 5141	\$ 2.398,23	-559,42	-23,33%
Comb. Jac Blanco Gst 5009	\$ 1.727,60	Comb. Jac Blanco Gst 5009	\$ 1.274,61	452,99	35,54%
Combustible Aveo Rojo	\$ 251,43			251,43	0,00%
Total de Combustible	\$ 14.605,80	Total de Combustible	\$ 14.699,05	-93,25	-0,63%
Mantenimiento y reparaciones		Mantenimiento y reparaciones			
Mant Datsun Roja	\$ 86,27	Mant Datsun Roja	\$ 89,02	-2,75	-3,09%
Mant. Camión Blanco 2	\$ 2.488,05	Mant. Camión Blanco 2	\$ 1.399,99	1.088,06	77,72%
Camión Rojo(Vino) GSC 6007	\$ 2.079,62	Camión Rojo(Vino) GSC 6007	\$ 2.083,89	-4,27	-0,20%
Camión Plateado GSC 6008	\$ 1.970,18	Camión Plateado GSC 6008	\$ 2.983,81	-1.013,63	-33,97%
Mant.Veh.Spark Verde	\$ 340,05			340,05	0,00%
		Mant.Veh.Supervisores	\$ -	-	0,00%
Mant. JAC Blanco GSA2074	\$ 1.778,77	Mant. JAC Blanco GSA2074	\$ 1.802,47	-23,70	-1,31%
Mant.Aveo Blanco Supervisor	\$ 1.255,16	Mant.Aveo Blanco Supervisor	\$ 1.042,23	212,93	20,43%
Mant.Sail Supervisor	\$ 518,46			518,46	0,00%
		Mant.Spark Supervisor	\$ 917,41	917,41	0,00%
		Mant.Aveo Supervisor	\$ 872,46	872,46	0,00%
Mant.Jac Rojo Gst 5140	\$ 1.927,70	Mant.Jac Rojo Gst 5140	\$ 1.560,07	367,63	23,56%
Mant.Jac Rojo Gst 5141	\$ 1.266,94	Mant.Jac Rojo Gst 5141	\$ 2.359,96	-1.093,02	-46,32%
Mant.Camion Jac Blanco Gst 5009	\$ 1.019,49	Mant.Camion Jac Blanco Gst 5009	\$ 1.772,09	-752,60	-42,47%
Mantenimiento Aveo Rojo	\$ 1.057,50			1.057,50	0,00%
Total de Mantenimiento y reparaciones	\$ 15.788,19	Total de Mantenimiento y reparaciones	\$ 16.883,40	-1.095,21	-6,49%

Otros Gastos		Otros Gastos			
Energía Eléctrica	\$ 941,31	Energía Eléctrica	\$ 1.621,23	-679,92	-41,94%
Agua	\$ 327,34	Agua	\$ 360,47	-33,13	-9,19%
Movilización	\$ 2.067,66	Movilización	\$ 2.568,10	-500,44	-19,49%
Suministros de Oficina	\$ 155,52	Suministros de Oficina	\$ 153,06	2,46	1,61%
Actividades Sociales	\$ 1.252,13	Actividades Sociales	\$ 4.016,78	-2.764,65	-68,83%
		Capacitación al Personal	\$ 619,00	-619,00	-100,00%
Depreciaciones	\$ 22.151,40	Depreciaciones	\$ 21.135,12	1.016,28	4,81%
Seguro	\$ 3.628,21	Seguro	\$ 3.339,03	289,18	8,66%
Uniforme	\$ 948,13	Uniforme	\$ 669,17	278,96	41,69%
Material de Empaque	\$ 1.057,92	Material de Empaque	\$ 1.442,18	-384,26	-26,64%
		Avisos y Publicaciones	\$ 222,28	222,28	0,00%
Transportación de Mercadería	\$ 127,16	Transportación de Mercadería	\$ 180,19	-53,03	-29,43%
Seguridad y Guardiania	\$ 2.394,91	Seguridad y Guardiania	\$ 647,37	1.747,54	269,94%
Matriculación de Vehículos	\$ 1.297,52	Matriculación de Vehículos	\$ 2.849,01	-1.551,49	-54,46%
Peaje	\$ 123,50	Peaje	\$ 145,50	-22,00	-15,12%
Otros Gastos	\$ 2.478,28	Otros Gastos	\$ 986,42	1.491,86	151,24%
Total Otros Gastos	\$ 38.950,99	Total Otros Gastos	\$ 40.954,91	-2.003,92	-4,89%
Total Gastos de ventas	\$ 264.137,17	Total Gastos de ventas	\$ 261.894,71	2.242,46	0,86%
Gastos Financieros		Gastos Financieros			
Intereses	\$ 7.756,50	Intereses	\$ 10.187,29	-2.430,79	-23,86%
Gastos Bancarios	\$ 5.338,61	Gasto Bancarios	\$ 1.669,37	3.669,24	219,80%
Total Gastos Financieros	\$ 13.095,11	Total Gastos Financieros	\$ 11.856,66	1.238,45	10,45%
Total Gastos	\$ 553.925,84	Total Gastos	\$ 563.217,22	-9.291,38	-1,65%
Otros Ingresos		Otros Ingresos			
Otros Ingresos	\$ 890,52	Otros Ingresos	\$ 1.138,26	-247,74	-21,76%
Rebate Johnson Johnson del Ecuador.	\$ 5.194,80	Rebate Johnson Johnson del Ecuador.	\$ 7.852,22	-2.657,42	-33,84%
Rebate Nomina	\$ 27.841,46	Rebate Nomina	\$ 20.451,21	7.390,25	36,14%
Rebate Quifatex.	\$ 1.601,44	Rebate Quifatex.	\$ 672,00	929,44	138,31%
Rebate Distribuidora Romero Reyes	\$ 3.577,79	Rebate Distribuidora Romero Reyes	\$ 726,13	2.851,66	392,72%
Rebate Bic Ecuador(Ecuabic) S.A	\$ 3.811,00	Rebate Bic Ecuador(Ecuabic) S.A	\$ 4.163,93	-352,93	-8,48%
Rebate Fosforera Ecuatoriana S.A	\$ 90.040,74	Rebate Fosforera Ecuatoriana S.A	\$ 49.844,08	40.196,66	80,64%
Rebate Kellogg Ecuador C. Ltda.	\$ 8.582,21	Rebate Kellogg Ecuador C. Ltda.	\$ 11.612,78	-3.030,57	-26,10%
Rebate Agripac	\$ 2.584,18	Rebate Agripac	\$ 14.375,20	-11.791,02	-82,02%
Rebate Industrial Papelera Ecuatoriana S.A	\$ 46.895,31	Rebate Industrial Papelera Ecuatoriana S.A	\$ 27.868,46	19.026,85	68,27%
Rebate Productos Cris Cia Ltda.	\$ 34,50	Rebate Productos Cris Cia Ltda.	\$ 286,31	-251,81	-87,95%
		Rebate Unidal Ecuador S.A	\$ 1.384,32	1.384,32	0,00%
Rebate Alicorp Ecuador S.A.	\$ 3.008,11	Rebate Alicorp Ecuador S.A.	\$ 2.769,27	238,84	8,62%
Rebate Feilo Sylvania N.V	\$ 860,00			860,00	0,00%
Total Otros Ingresos	\$ 194.922,06	Total Otros Ingresos	\$ 143.144,17	51.777,89	36,17%
Otros Egresos		Otros Egresos			
Baja de inventarios	\$ 163,74			163,74	0,00%
Otros Egresos	\$ 5.543,52	Otros Egresos	\$ 3.960,83	1.582,69	39,96%
Robo de Mercadería	\$ 4.425,90	Robo de Mercadería	\$ 2.618,43	1.807,47	69,03%
Total Otros Egresos	\$ 10.133,16	Total Otros Egresos	\$ 6.579,26	3.553,90	54,02%
Total Utilidad Perdida del Ejercicio	\$ 37.124,02	Total Utilidad Perdida del Ejercicio	\$ 59.023,71	-21.899,69	-37,10%
Multizariato	\$ -30.879,37	Multizariato	\$ -27.013,97	-3.865,40	14,31%
Utilidad Real	\$ 6.244,65	Utilidad Real	\$ 32.009,74	-25.765,09	-80,49%

Anexo 3/3

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

En el estado de resultado integral, se observa que los ingresos han aumentado para el periodo 2020 a \$3.543.159,33 en comparación al año 2019, es decir, un aumento del 4,48%. Proporcionalmente, el costo de venta ha aumentado en un 8,53%. Se observa que las notas de crédito han disminuido a \$239.803,23, es decir, un 5,20% menos.

Dentro de los gastos existen cuentas que han sufrido una disminución como los gastos administrativos disminuyeron en \$276.693,56 en comparación al año 2019, es decir, un 4,41% menos. Los gastos de ventas en tuvieron un aumento mínimo a \$264.137,17, es decir, un 0,86%. Los gastos financieros también disminuyeron en comparación al año anterior un 10,45%. Otros ingresos aumentaron de forma significativa a 36,17%, en comparación al año previo y otros egresos también aumentaron a 54,02%, en relación con el año 2019.

En cuanto a las utilidades antes de Impuesto a la renta ha disminuido a \$37.124,02 quedando la utilidad real en \$6.244,65, para el estudio del año 2019.

3.7.11 Análisis de Masas Patrimoniales

Tabla 24. Análisis de Masas Patrimoniales

Masas Patrimoniales	2020	2019	Variación porcentual
Total Activo Corriente	\$ 830.341,61	\$ 755.987,77	9,84%
Total Activo No Corriente	\$ 111.675,24	\$ 133.928,83	-16,62%
Total Activo	\$ 942.016,85	\$ 889.916,60	5,85%
Total Pasivos	\$ 846.069,12	\$ 791.950,38	6,83%
Total Patrimonio	\$ 95.947,73	\$ 97.966,22	-2,06%

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

El análisis de Masas Patrimoniales sirve para determinar expresamente la posición financiera de la empresa Fredvy S.A. y el correcto manejo de los recursos de esta, lo que se detalla a continuación:

- Los Activos Corrientes del 2019 aumentaron su monto total con una variación total del 9,84%, ya que no se realizaron ventas por lo que el valor de inventario disponible se reduce, tanto ventas de contado como a crédito esto produjo que el valor de banco aumentara ya que la empresa se vio en la necesidad de adquirir nuevas obligaciones bancarias para poder cubrir los pagos a proveedores, sueldos y salarios, gastos de ventas etc.

- Los Activos No Corrientes tendieron a disminuir una variación porcentual del -16,62%.
- Los pasivos corrientes aumentaron mostrando una variación del 6,83% ya que la empresa se vio en la obligación de aumentar la cuenta obligaciones financieras a corto plazo y las otras cuentas por pagar aumentaron.
- Por último el Patrimonio refleja también una disminución en el porcentaje de variación del -2,06% ya que en el 2020 la empresa obtiene una disminución en las utilidades.

3.7.12 Indicadores de liquidez

Tabla 25. Indicador de liquidez

Análisis de la Situación Financiera de la Empresa Fredvy S.A.			
Tipo de ratio	Fórmula	2020	2019
Razón Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	\$ 0,98	\$ 0,95

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)



Figura 16. Indicador de liquidez

Fuente: Información Financiera Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

De acuerdo con el resultado el indicador financiero nos demuestra que la empresa tiene en el año 2019 \$0,95 de liquidez corriente para cumplir con cada \$1,00 de sus obligación a corto plazo, pero en el año 2020 este aumento a una liquidez corriente de 0,98 frente a cada \$1,00 de obligaciones a corto plazo.

3.7.13 Prueba ácida

Tabla 26. Prueba ácida

Análisis de la Situación Financiera de la Empresa Fredvy S.A.			
Tipo de ratio	Fórmula	2020	2019
Prueba ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	\$ 0,84	\$ 0,78

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenjildo (2022.)

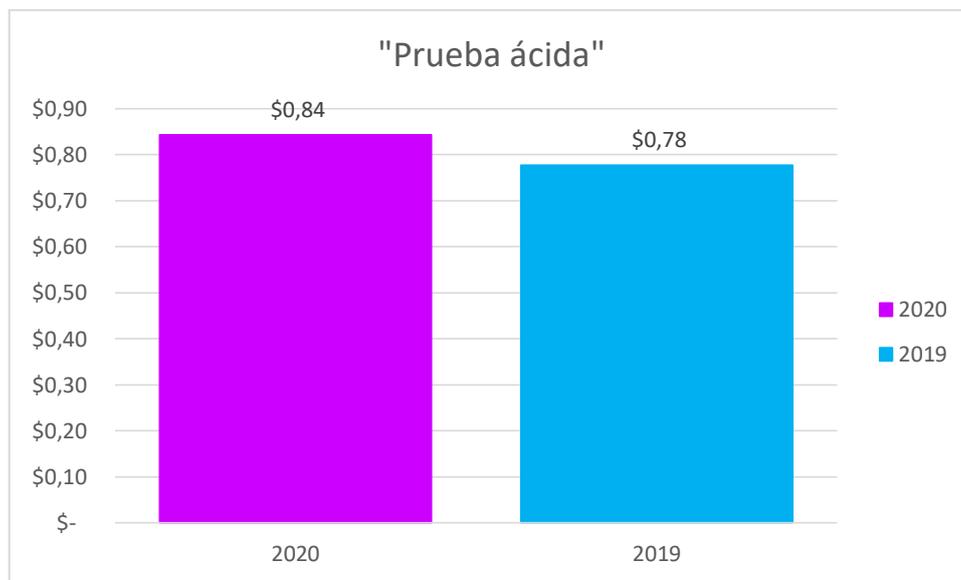


Figura 17. Prueba ácida

Fuente: Información Financiera Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenjildo (2022.)

La prueba ácida nos permite medir con exactitud la capacidad de pago de una empresa a partir de sus activos disponibles, podemos definir que en el 2019 la empresa Fredvy S.A mantenía \$ 0,78 frente a cada dólar por pagar inmediato, es decir que la empresa tiene pasivo circulante excesivo y es necesario vender pronto las existencias para poder hacer frente a las obligaciones a corto plazo sin complicaciones.

En el año 2020 aumentó a \$ 0,84 pero aún así la empresa no cuenta con los recursos necesarios para poder hacer frente y responder ante los pasivos.

3.7.1 Apalancamiento

Tabla 27. Apalancamiento

Análisis de la Situación Financiera de la Empresa Fredvy S.A.			
Tipo de ratio	Fórmula	2020	2019
Apalancamiento	<u>Activo Total</u>	\$ 9,82	\$ 9,08
	Patrimonio		

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

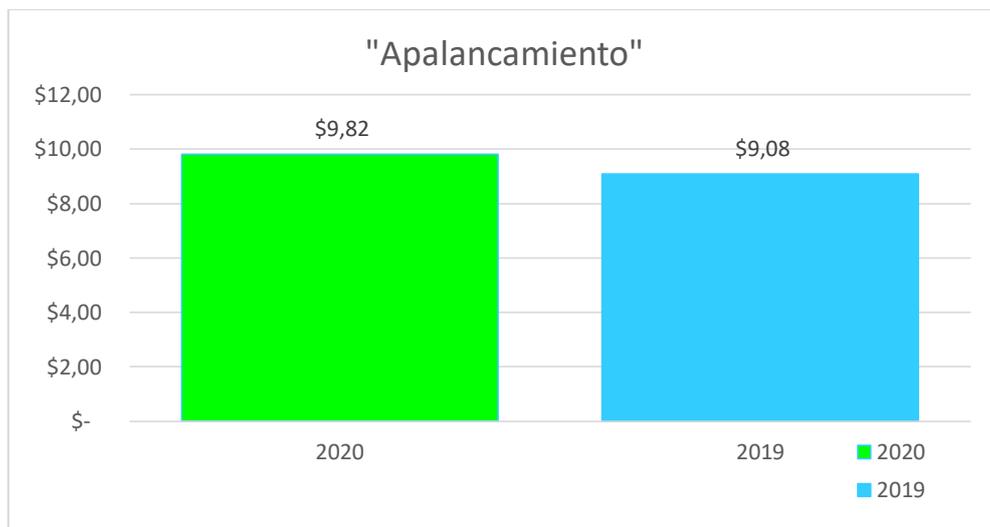


Figura 18. Apalancamiento

Fuente: Información Financiera Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

El análisis del apalancamiento es utilizado para identificar el nivel de contribución que mantienen los recursos propios de la empresa relacionados a otros, esto quiere decir que por cada \$1,00 invertido en nuestro patrimonio se ha desarrollado \$9,08 de activos en el año 2019, mientras que en el 2020 por cada \$1,00 invertido se incrementa a 9,82 de activos en el año.

3.7.2 Rotación de cartera (Cuentas por cobrar)

Tabla 28. Rotación de cartera

Análisis de la Situación Financiera de la Empresa Fredvy S.A.			
Tipo de ratio	Fórmula	2020	2019
Rotación de cartera	Ventas	23,72	25,63
	Cuentas por cobrar		

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

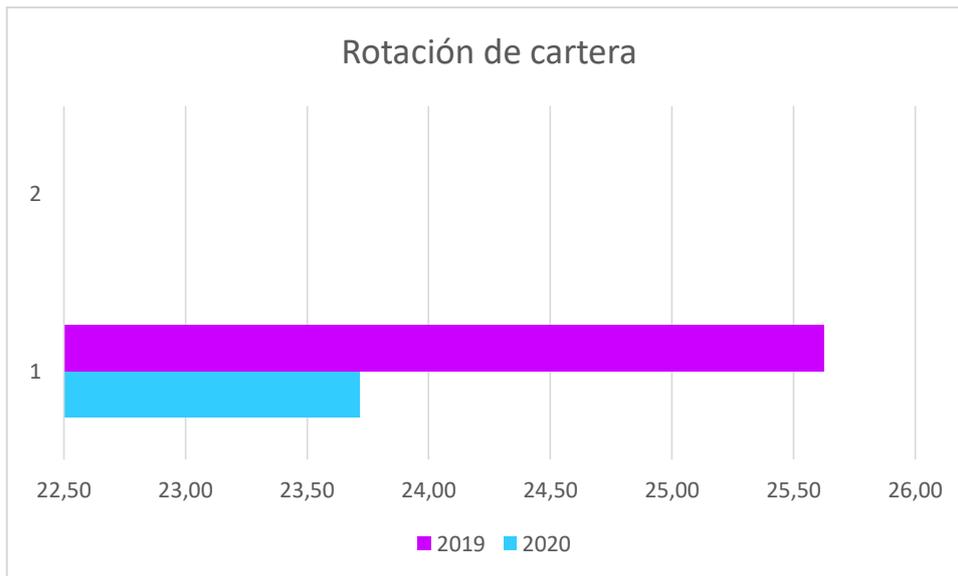


Figura 19. Rotación de cartera

Fuente: Información Financiera Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

En este caso podemos tomar en cuenta que en el año 2019 la empresa maneja un índice de rotación de retorno de 25,63, mientras que en el 2020 se refleja un índice de retorno de 23,72.

3.7.14 Rotación de Inventario

Tabla 29. Rotación de inventario

Análisis de la Situación Financiera de la Empresa Fredvy S.A.			
Tipo de ratio	Fórmula	2020	2019
Rotación de inventario	Costo de venta	26,91	20,66
	Inventario		

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenjildo (2022.)

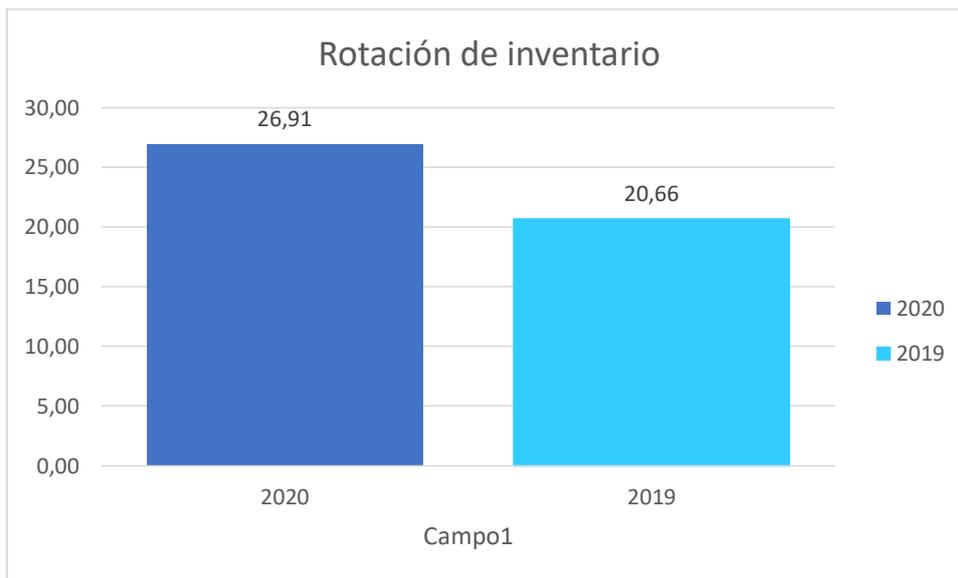


Figura 20. Rotación de inventario

Fuente: Información Financiera Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenjildo (2022.)

Nos refleja que en el año 2019 Fredvy S.A. tuvo una rotación de su inventario de 20,66 veces, mientras que en el 2020 a 26,91 veces. Este indicador refleja el número de veces que los inventarios rotan hasta convertirse en efectivo.

3.7.15 Periodo promedio de cobranzas

Tabla 30. Periodo de cobranzas

Análisis de la Situación Financiera de la Empresa Fredvy S.A.			
Tipo de ratio	Fórmula	2020	2019
Periodo de cobranza	$\frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$	15,39	14,24

Fuente: Información financiera tomada de Fredvy S.A.

Elaborado Por: Hermenejildo y Alvear (2022.)

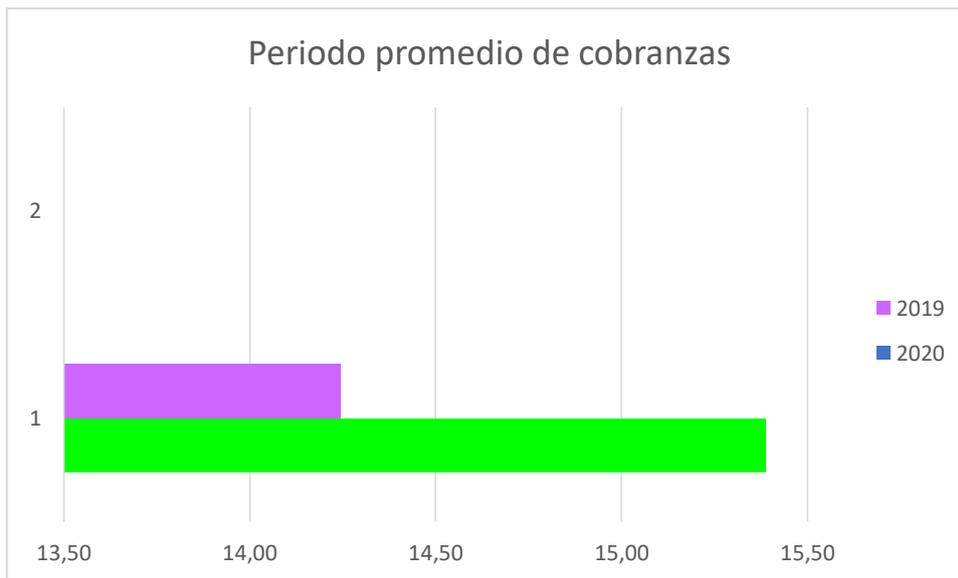


Figura 21. Periodo promedio de cobranzas

Fuente: Información Financiera Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

Este indicador nos permite reconocer el total de días en que la empresa puede recaudar, en cuanto mayor sea el resultado de este, mayor riesgo tendrá la empresa en cuanto a su liquidez.

Para el 2019 la empresa mantuvo un indicador de 14,24 días, mientras que en el 2020 un resultado de 15,39 días lo cual refleja que tanto la gestión de cobranza como la capacidad de pago de los clientes no ha mejorado si no que ha aumentado en comparación al año anterior.

Capítulo IV

INFORME FINAL

4.1 Cumplimiento de los objetivos específicos

Tabla 31. Descripción del cumplimiento de los objetivos

N ^o	Objetivos	Descripción del cumplimiento
1.-	Evaluar la eficiencia de las políticas y políticas que se aplicara para medir la recuperación de la cartera vencida.	En la observación de los procesos y políticas relacionadas con la recuperación de cartera se determinó que la empresa tiene carencia en algunos procedimientos establecidos para la recuperación de cartera vencida.
2.-	Delimitar los factores que intervienen en el crecimiento de las cuentas impaga.	Mediante la entrevistas realizadas a la contadora general, jefe de cobranza y gerente financiero se pudo definir cuáles son los factores que indujeron que la empresa hasta la presente fecha siga manteniendo en su cartera clientes con cobros vencidos de más de 120 días.
3.-	Calcular el impacto de las cuentas por cobrar en los saldos de los estados financieros.	Mediante la respuesta de uno de los entrevistados pudimos conocer cuáles son las falencias que se presentan en cuanto la rotación y la recaudación de las cuentas por cobrar; la rentabilidad de la empresa se obtuvieron resultados favorables.
4.-	Otorgar a la empresa posible resoluciones para mejorar la administración del proceso recuperación de cartera vencida	Una vez terminado el informe se le presentara a las empresas todas las alternativas que pueden ayudar a minimizar la cartera vencida para futuros años, esto se establecerá conforme a los datos obtenidos durante la investigación.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

4.2 Análisis Cuentas por cobrar

Una vez ya realizado el análisis y la investigación a todos los procedimientos que realizan en la empresa Fredvy S.A. en su labor o gestión en cuanto a la cuentas por cobrar y su efecto en la rentabilidad, se puede acortar que la empresa no cuenta con políticas y procedimientos, se ha mantenido con la información desde sus inicios hasta el periodo analizado que comprende tanto 2019-2020.

Fredvy S.A. no es una empresa nueva pero presenta cambio en las inconsistencias en el plano, recolección de pagos por créditos otorgados. Se ha analizado y sugerido ciertos cambios con la finalidad que ejerzan beneficios próximos.

4.3 Actividades realizadas

Con el fin de desarrollar el presente trabajo de investigación con visión analítica, observación directa, bajo criterios contables y dar una solución oportuna para problemática del presente se realizaron las siguientes actividades enlistadas a continuación:

- ✓ Entrevistas al Contador General, Jefe de cobranza y el Gerente Financiero relacionados con la gestión de actividades que engloban a la problemática identificada, con el objetivo de tener comentarios específicos que sirvan para desarrollar el caso.
- ✓ Revisión de todo los Estados Financieros, documentos contables
- ✓ Análisis con criterio contable, tributario razonable aplicados a la información, facilitando un análisis más profunda de las misma.
- ✓ Consideración de recomendaciones, sugerencias, y tratamientos contables, que se puedan aplicar a la problemática.

4.4 Informe técnico

Tabla 32. Informe técnico

Problemática	Recomendaciones	Área Responsable	Beneficios
No tiene políticas actualizadas para otorgar créditos.	<ul style="list-style-type: none"> • Actualizar y crear nuevas políticas para otorgar créditos acorde al beneficio que se espera tener. 	Crédito y Cobranzas	Reducir el riesgo que aumenten las cuentas vencidas.
Falta del manual de políticas y procedimientos para las operaciones de contabilidad	<ul style="list-style-type: none"> • Realizar y crear el manual de políticas y procedimientos para operaciones complejas que el departamento contable, por falta de conocimiento deja pasar ciertos procesos y registros importantes • Capacitar y actualizar a los empleados sobre conocimientos contables, tributarios y financieros. 	Contabilidad	Realizar los procesos correctos para que a futuro no exista una reclasificación por normativas no aplicadas.
Carencia de un sistema de análisis crediticio.	<ul style="list-style-type: none"> • Adquirir un sistema de consulta crediticia. • Capacitar al personal responsable. 	Crédito y Cobranzas	Obtener información verificada para así disminuir el riesgo de las cuentas incobrables.
Insuficiencia de control en la compra de mercadería.	<ul style="list-style-type: none"> • Proyectar y socializar las políticas básicas para la compra de los productos. 	Gerencia Comercial	Adaptar los procesos necesarios para la rotación mayor de inventario
Déficit de liquidez para el pago de obligaciones.	<ul style="list-style-type: none"> • Innovar con nuevas estrategias de facilidades de pago para los clientes como descuentos por pronto pagos, ofertas en ciertos productos 	Gerencia Comercial, Crédito y Cobranza	Subir el monto de recaudación de los clientes frecuentes.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

4.5 Creación de políticas

La creación de políticas se realiza con el objetivo de incrementar el beneficio económico de la compañía, ya que solo adoptaban las estrategias con las que se iniciaron en la creación de Fredvy S.A.

4.5.1 Opciones para considerar en la elaboración de las políticas.

- ✓ Afianzar los plazos de créditos de los clientes según su nivel crediticio.
- ✓ Requerir la documentación necesaria a los clientes posibles a conceder un crédito (planilla de servicio básicos, referencias comerciales y bancarias).
- ✓ Completar la planilla de solicitud de crédito
- ✓ Firmar los acuerdos de pagos
- ✓ Establecer la tabla de amortización.

4.5.2 Elaboración del manual de políticas y procedimientos del Departamento de Contabilidad.

La necesidad de crear un manual de políticas y procedimientos es más que nada para los registros complejos en el ámbito contable ya que al realizar el análisis de los clientes con crédito vencido se pudo evidenciar que existe cartera vencida, si embargo la empresa no ha podido registrar de forma contable el deterioro por esas cuentas incobrables, es por ello que surge la necesidad de crear un manual básico considerando que el personal a cargo del área este en actualizaciones continuas para evitar dichas observaciones.

Uno de los asientos en considerar para incluirse en el manual es el siguiente:

Tabla 33. Asiento para incluirse en el manual

Fecha	Detalle	Debe	Haber
xxxxxx	Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	xxxxxxxxxxx	
	(-) Deterioro acumulado del valor de cuentas por cobrar comerciales por incobrabilidad		xxxxxxxxxxx

	P/R Deterioro de cuentas por cobrar correspondientes al periodo xxxx		
--	--	--	--

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

4.6 Adquirir un Sistema de Análisis Crediticio

La empresa ha realizado un análisis poco formal al momento de revisar el estado crediticio de los clientes. Es por tal razón que se sugiere la adquirir de un sistema donde pueda obtener información confiable.

Se debe capacitar al personal que estará a cargo de realizar este procedimientos y a su vez el análisis para conceder los créditos.

Los aspectos para considerar serian:

- ✓ El nivel de score
- ✓ Historial de deudas
- ✓ Deudas vencidas
- ✓ Si está habilitado el cliente para la apertura de una cuenta corriente

4.6.1 *Elaboración de Políticas de compras*

Es indispensable elaborar políticas de compras por la alteración que existió al momento de solicitar producto más de lo que fue solicitado inicialmente.

Se sugiere no repetirlo y guiarse por políticas, donde se influye a regirse por las normas que serán y establecidas para el beneficio económico directo para la compañía, además es primordial que exista un buen control en la adquisición del inventario ya que es recomendable tener productos variados y en volúmenes para así poner en riesgo las ventas que realiza la empresa.

4.6.2 *Innovación en los procedimientos de recaudación*

Es fundamental comunicarle a un cliente que mantiene crédito con una casa comercial que debe cumplir con esa obligación y podrá obtener beneficios de esta.

Para poder aumentar la rentabilidad y liquidez de la empresa, se podría proponer el lanzamiento y ofertas de los productos que tengan baja de rotación de inventario para así no tener productos que pueden caducarse.

Otra sugerencia puede ser aplicar descuentos por pronto pago, descuentos por pago en efectivo y descuento en la próxima compra a partir de cierta cantidad o volumen adquirida.

Todas estas alternativas podrán escoger libremente al momento de elaborar un manual de procedimientos o políticas que se necesiten para el beneficio directo de la empresa.

4.6.3 Proyección de Recuperación de Cartera Vencida Año 1

Tabla 34. Proyección de Recuperación Cartera Vencida Año 1

Ciudades	Saldos a cobrar	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total recaudado	Pendiente por cobrar
Ciudad 1	\$ 10,00			\$ 10,00										\$ 10,00	\$ -
Ciudad 2	\$ 20,00										\$ 10,00	\$ 10,00		\$ 20,00	\$ -
Ciudad 3	\$ 29,47		\$ 29,47											\$ 29,47	\$ -
Ciudad 4	\$ 30,00													\$ -	\$ 30,00
Ciudad 5	\$ 47,00		\$ 15,67		\$ 15,67				\$ 15,66					\$ 47,00	\$ -
Ciudad 6	\$ 47,00	\$ 47,00												\$ 47,00	\$ -
Ciudad 7	\$ 47,00													\$ -	\$ 47,00
Ciudad 8	\$ 47,67													\$ -	\$ 47,67
Ciudad 9	\$ 52,77		\$ 13,19			\$ 13,19		\$ 13,19		\$ 13,20				\$ 52,77	\$ -
Ciudad 10	\$ 56,37			\$ 11,27			\$ 11,27		\$ 11,27		\$ 11,27		\$ 11,29	\$ 56,37	\$ -
Ciudad 11	\$ 56,55				\$ 28,27			\$ 28,28						\$ 56,55	\$ -
Ciudad 12	\$ 63,47		\$ 21,15		\$ 21,15		\$ 21,17							\$ 63,47	\$ -
Ciudad 13	\$ 80,00		\$ 10,00		\$ 20,00		\$ 15,00		\$ 35,00					\$ 80,00	\$ -
Ciudad 14	\$ 85,29	\$ 10,00		\$ 25,00		\$ 15,00		\$ 13,00		\$ 17,00		\$ 5,29		\$ 85,29	\$ -
Ciudad 15	\$ 87,32		\$ 40,00		\$ 47,32									\$ 87,32	\$ -
Ciudad 16	\$ 106,02	\$ 20,00		\$ 20,00			\$ 20,00		\$ 20,00			\$ 26,02		\$ 106,02	\$ -
Ciudad 17	\$ 130,50	\$ 20,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 20,00	\$ 15,00	\$ 20,00	\$ 15,00	\$ 10,50					\$ 130,50	\$ -
Ciudad 18	\$ 134,41	\$ 30,00	\$ 20,00	\$ 10,00	\$ 20,00	\$ 10,00	\$ 20,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 4,41				\$ 134,41	\$ -
Ciudad 19	\$ 144,18	\$ 10,00		\$ 20,00	\$ 25,00	\$ 10,00	\$ 25,00	\$ 15,00	\$ 10,00	\$ 15,00	\$ 14,18			\$ 144,18	\$ -
Ciudad 20	\$ 150,00		\$ 50,00			\$ 50,00			\$ 50,00					\$ 150,00	\$ -
Ciudad 21	\$ 167,46			\$ 30,00		\$ 30,00		\$ 30,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 17,46	\$ 167,46	\$ -
Ciudad 22	\$ 168,00													\$ -	\$ 168,00
Ciudad 23	\$ 171,26													\$ -	\$ 171,26
Ciudad 24	\$ 171,26													\$ -	\$ 171,26
Ciudad 25	\$ 200,00	\$ 25,00			\$ 50,00			\$ 30,00			\$ 15,00	\$ 30,00	\$ 50,00	\$ 200,00	\$ -
Ciudad 26	\$ 200,00													\$ -	\$ 200,00
Ciudad 27	\$ 241,32		\$ 15,00			\$ 30,00			\$ 50,00					\$ 95,00	\$ 146,32
Ciudad 28	\$ 344,90													\$ -	\$ 344,90
Ciudad 29	\$ 349,93													\$ -	\$ 349,93
Ciudad 30	\$ 628,51	\$ 25,00	\$ 100,00	\$ 35,00										\$ 160,00	\$ 468,51
Ciudad 31	\$ 660,07													\$ -	\$ 660,07
Ciudad 32	\$ 704,03	\$ 40,00		\$ 50,00			\$ 35,00			\$ 25,00			\$ 50,00	\$ 200,00	\$ 504,03
Ciudad 33	\$ 842,69													\$ -	\$ 842,69
Ciudad 34	\$ 929,27													\$ -	\$ 929,27
Ciudad 35	\$ 972,42			\$ 100,00			\$ 50,00			\$ 150,00				\$ 300,00	\$ 672,42
Ciudad 36	\$ 1.217,69		\$ 48,20			\$ 48,20		\$ 48,20		\$ 100,00			\$ 100,00	\$ 344,60	\$ 812,27
Ciudad 37	\$ 1.217,69	\$ 50,00		\$ 30,00		\$ 120,00		\$ 45,00	\$ 50,00		\$ 45,00	\$ 50,00		\$ 390,00	\$ 766,87
Ciudad 38	\$ 1.217,69	\$ 80,00	\$ 50,00		\$ 45,00		\$ 45,00	\$ 45,00	\$ 45,00		\$ 15,00		\$ 50,00	\$ 330,00	\$ 826,87
Ciudad 39	\$ 7.506,12	\$ 120,00		\$ 30,00		\$ 50,00		\$ 50,00		\$ 120,00	\$ 50,00			\$ 420,00	\$ 6.710,81
Ciudad 40	\$ 45,03		\$ 45,03											\$ 45,03	\$ -
Ciudad 41	\$ 86,91		\$ 20,00		\$ 15,00									\$ 35,00	\$ 51,91
Ciudad 42	\$ 15,19													\$ -	\$ 15,19
Ciudad 43	\$ 4,39	\$ 4,39												\$ 4,39	\$ -
Ciudad 44	\$ 134,70		\$ 25,00		\$ 20,00		\$ 15,00		\$ 20,00					\$ 80,00	\$ 54,70
Ciudad 45	\$ 177,80	\$ 15,00		\$ 12,00		\$ 30,00		\$ 15,00	\$ 20,00	\$ 20,00		\$ 15,00	\$ 70,80	\$ 177,80	\$ -
Ciudad 46	\$ 43,23		\$ 15,00		\$ 20,00		\$ 8,23							\$ 43,23	\$ -
Ciudad 47	\$ 75,41	\$ 15,00		\$ 20,00		\$ 30,00			\$ 10,41					\$ 75,41	\$ -
Ciudad 48	\$ 27,33		\$ 27,33											\$ 27,33	\$ -
Ciudad 49	\$ 147,35			\$ 20,00		\$ 15,00		\$ 30,00			\$ 25,00		\$ 57,35	\$ 147,35	\$ -
Ciudad 50	\$ 224,74	\$ 50,00		\$ 25,00			\$ 12,00		\$ 15,00		\$ 25,00			\$ 127,00	\$ 97,74

Cliente 350	\$	60,00																\$	-	\$	60,00													
Cliente 351	\$	61,39																	\$	-	\$	61,39												
Cliente 352	\$	70,00																	\$	-	\$	70,00												
Cliente 353	\$	100,00																	\$	-	\$	100,00												
Cliente 354	\$	100,00																	\$	-	\$	100,00												
Cliente 355	\$	114,39																	\$	-	\$	114,39												
Cliente 356	\$	125,67																	\$	-	\$	125,67												
Cliente 357	\$	142,36																	\$	-	\$	142,36												
Cliente 358	\$	172,04																	\$	-	\$	172,04												
Cliente 359	\$	245,72																	\$	-	\$	245,72												
Cliente 360	\$	294,00																	\$	-	\$	294,00												
Cliente 361	\$	307,14																	\$	-	\$	307,14												
Cliente 362	\$	307,59																	\$	-	\$	307,59												
Cliente 363	\$	8,89																	\$	-	\$	8,89												
Cliente 364	\$	9,94																	\$	-	\$	9,94												
Cliente 365	\$	14,00																	\$	-	\$	14,00												
Cliente 366	\$	15,98																	\$	-	\$	15,98												
Cliente 367	\$	19,97																	\$	-	\$	19,97												
Cliente 368	\$	20,30																	\$	-	\$	20,30												
Cliente 369	\$	22,32																	\$	-	\$	22,32												
Cliente 370	\$	23,58																	\$	-	\$	23,58												
Cliente 371	\$	24,10																	\$	-	\$	24,10												
Cliente 372	\$	28,49																	\$	-	\$	28,49												
Cliente 373	\$	30,69																	\$	-	\$	30,69												
Cliente 374	\$	31,18																	\$	-	\$	31,18												
Cliente 375	\$	35,42																	\$	-	\$	35,42												
Cliente 376	\$	36,18																	\$	-	\$	36,18												
Cliente 377	\$	38,58																	\$	-	\$	38,58												
Cliente 378	\$	40,00																	\$	-	\$	40,00												
Cliente 379	\$	40,00																	\$	-	\$	40,00												
Cliente 380	\$	57,45																	\$	-	\$	57,45												
Cliente 381	\$	85,00																	\$	-	\$	85,00												
Cliente 382	\$	100,00																	\$	-	\$	100,00												
Cliente 383	\$	157,98																	\$	-	\$	157,98												
Cliente 384	\$	235,20																	\$	-	\$	235,20												
Cliente 385	\$	294,40																	\$	-	\$	294,40												
Cliente 386	\$	380,62																	\$	-	\$	380,62												
Cliente 387	\$	661,10																	\$	-	\$	661,10												
Cliente 388	\$	686,59																	\$	-	\$	686,59												
Cliente 389	\$	766,69																	\$	-	\$	766,69												
Cliente 390	\$	1.251,72	\$	1.189,13		\$	79,28	\$	79,28	\$	79,28	\$	79,28	\$	79,28	\$	79,28	\$	79,28	\$	79,28	\$	79,28	\$	79,28	\$	79,28	\$	79,28	\$	951,36	\$	237,77	
Cliente 391	\$	6.150,50		\$	5.719,96		\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	2.859,72	\$	2.860,24
Cliente 392	\$	5,94					\$	5,94																							\$	5,94	\$	-
Cliente 393	\$	18,00								\$	18,00																				\$	18,00	\$	-
Cliente 394	\$	20,00																													\$	-	\$	20,00
Cliente 395	\$	22,00																													\$	-	\$	22,00
Cliente 396	\$	24,34																													\$	-	\$	24,34
Cliente 397	\$	25,00																													\$	-	\$	25,00
Cliente 398	\$	28,87																													\$	-	\$	28,87
Cliente 399	\$	32,59																													\$	-	\$	32,59
Cliente 400	\$	32,88																													\$	-	\$	32,88

Ciente 401	\$ 33,85																\$ -	\$ 33,85
Ciente 402	\$ 35,00																\$ -	\$ 35,00
Ciente 403	\$ 41,93																\$ -	\$ 41,93
Ciente 404	\$ 44,25																\$ -	\$ 44,25
Ciente 405	\$ 45,41																\$ -	\$ 45,41
Ciente 406	\$ 46,09																\$ -	\$ 46,09
Ciente 407	\$ 46,18																\$ -	\$ 46,18
Ciente 408	\$ 46,93																\$ -	\$ 46,93
Ciente 409	\$ 47,47																\$ -	\$ 47,47
Ciente 410	\$ 50,00																\$ -	\$ 50,00
Ciente 411	\$ 55,22																\$ -	\$ 55,22
Ciente 412	\$ 56,77																\$ -	\$ 56,77
Ciente 413	\$ 57,28																\$ -	\$ 57,28
Ciente 414	\$ 60,00																\$ -	\$ 60,00
Ciente 415	\$ 62,92																\$ -	\$ 62,92
Ciente 416	\$ 75,18																\$ -	\$ 75,18
Ciente 417	\$ 81,09																\$ -	\$ 81,09
Ciente 418	\$ 82,21																\$ -	\$ 82,21
Ciente 419	\$ 83,26																\$ -	\$ 83,26
Ciente 420	\$ 90,55																\$ -	\$ 90,55
Ciente 421	\$ 93,75			\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 18,75								\$ 93,75	\$ -
Ciente 422	\$ 94,61			\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 34,61									\$ 94,61	\$ -
Ciente 423	\$ 100,00			\$ 50,00		\$ 50,00											\$ 100,00	\$ -
Ciente 424	\$ 101,75					\$ 90,00											\$ 90,00	\$ 11,75
Ciente 425	\$ 117,26							\$ 80,00									\$ 80,00	\$ 37,26
Ciente 426	\$ 119,29								\$ 70,00								\$ 70,00	\$ 49,29
Ciente 427	\$ 126,22																\$ -	\$ 126,22
Ciente 428	\$ 127,24																\$ -	\$ 127,24
Ciente 429	\$ 207,65																\$ -	\$ 207,65
Ciente 430	\$ 235,80																\$ -	\$ 235,80
Ciente 431	\$ 371,52																\$ -	\$ 371,52
Ciente 432	\$ 442,46																\$ -	\$ 442,46
Ciente 433	\$ 455,33																\$ -	\$ 455,33
Ciente 434	\$ 605,94																\$ -	\$ 605,94
Ciente 435	\$ 745,64																\$ -	\$ 745,64
Ciente 436	\$ 2.175,00	\$ 2.066,25		\$ 172,18	\$ 172,18	\$ 172,18	\$ 172,18	\$ 172,18	\$ 172,18	\$ 172,18	\$ 172,18	\$ 172,20	\$ 172,20	\$ 172,23	\$ 172,18	\$ 2.066,25	\$ -	\$ -
Ciente 437	\$ 6,28																\$ -	\$ 6,28
Ciente 438	\$ 29,19																\$ -	\$ 29,19
Ciente 439	\$ 37,64																\$ -	\$ 37,64
Ciente 440	\$ 39,88			\$ 39,88													\$ 39,88	\$ -
Ciente 441	\$ 125,93				\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 20,93				\$ 125,93	\$ -	
Ciente 442	\$ 159,84			\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 120,00	\$ 39,84	
Ciente 443	\$ 326,73			\$ 15,00	\$ 40,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 30,00	\$ 30,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 40,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 315,00	\$ 11,73	\$ 11,73	
Ciente 444	\$ 2,35																\$ -	\$ 2,35
Ciente 445	\$ 6,60																\$ -	\$ 6,60
Ciente 446	\$ 9,13																\$ -	\$ 9,13
Ciente 447	\$ 11,16																\$ -	\$ 11,16
Ciente 448	\$ 13,85																\$ -	\$ 13,85
Ciente 449	\$ 18,15																\$ -	\$ 18,15
Ciente 450	\$ 19,22																\$ -	\$ 19,22

Cliente 451	\$	31,03																\$	-	\$	31,03			
Cliente 452	\$	31,37																	\$	-	\$	31,37		
Cliente 453	\$	34,09					\$	34,09											\$	34,09	\$	-		
Cliente 454	\$	39,35																	\$	-	\$	39,35		
Cliente 455	\$	40,00																	\$	-	\$	40,00		
Cliente 456	\$	41,92																	\$	-	\$	41,92		
Cliente 457	\$	51,58																	\$	-	\$	51,58		
Cliente 458	\$	51,87					\$	51,87											\$	51,87	\$	-		
Cliente 459	\$	54,18																	\$	-	\$	54,18		
Cliente 460	\$	56,97																	\$	-	\$	56,97		
Cliente 461	\$	63,57																	\$	-	\$	63,57		
Cliente 462	\$	63,72								\$	20,00								\$	20,00	\$	43,72		
Cliente 463	\$	66,51																	\$	-	\$	66,51		
Cliente 464	\$	66,56																	\$	-	\$	66,56		
Cliente 465	\$	68,56					\$	30,00											\$	30,00	\$	38,56		
Cliente 466	\$	73,00		\$	40,00	\$	33,00												\$	73,00	\$	-		
Cliente 467	\$	76,27					\$	25,00	\$	51,27									\$	76,27	\$	-		
Cliente 468	\$	77,49					\$	40,00											\$	40,00	\$	37,49		
Cliente 469	\$	80,00							\$	40,00	\$	40,00							\$	80,00	\$	-		
Cliente 470	\$	87,39									\$	50,00	\$	37,39					\$	87,39	\$	-		
Cliente 471	\$	93,44										\$	25,00	\$	68,44				\$	93,44	\$	-		
Cliente 472	\$	122,09													\$	122,09			\$	122,09	\$	-		
Cliente 473	\$	139,87																	\$	-	\$	139,87		
Cliente 474	\$	173,41																	\$	-	\$	173,41		
Cliente 475	\$	189,08																	\$	-	\$	189,08		
Cliente 476	\$	197,21																	\$	-	\$	197,21		
Cliente 477	\$	408,37																	\$	-	\$	408,37		
Cliente 478	\$	538,03																	\$	-	\$	538,03		
Cliente 479	\$	1.900,00	\$	1.805,00	\$	75,20	\$	75,20	\$	75,20	\$	75,20	\$	75,20	\$	75,20	\$	75,20	\$	75,20	\$	902,40	\$	902,60
Cliente 480	\$	0,43					\$	0,43											\$	0,43	\$	-		
Cliente 481	\$	0,74					\$	0,74											\$	0,74	\$	-		
Cliente 482	\$	2,37		\$	2,37														\$	2,37	\$	-		
Cliente 483	\$	5,40			\$	5,40													\$	5,40	\$	-		
Cliente 484	\$	7,39								\$	7,39								\$	7,39	\$	-		
Cliente 485	\$	12,37			\$	12,37													\$	12,37	\$	-		
Cliente 486	\$	14,08					\$	14,08											\$	14,08	\$	-		
Cliente 487	\$	14,62								\$	14,62								\$	14,62	\$	-		
Cliente 488	\$	16,68																	\$	-	\$	16,68		
Cliente 489	\$	20,00			\$	20,00													\$	20,00	\$	-		
Cliente 490	\$	21,46					\$	21,46											\$	21,46	\$	-		
Cliente 491	\$	26,00		\$	26,00														\$	26,00	\$	-		
Cliente 492	\$	27,62			\$	27,62													\$	27,62	\$	-		
Cliente 493	\$	32,00					\$	32,00											\$	32,00	\$	-		
Cliente 494	\$	41,88							\$	41,88									\$	41,88	\$	-		
Cliente 495	\$	42,22								\$	42,22								\$	42,22	\$	-		
Cliente 496	\$	42,74									\$	42,74							\$	42,74	\$	-		
Cliente 497	\$	43,62			\$	43,62													\$	43,62	\$	-		
Cliente 498	\$	49,20							\$	49,20									\$	49,20	\$	-		
Cliente 499	\$	50,00			\$	25,00	\$	25,00											\$	50,00	\$	-		
Cliente 500	\$	64,28		\$	30,00	\$	34,28												\$	64,28	\$	-		

Ciente 501	\$ 68,69				\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00									\$ 60,00	\$ 8,69
Ciente 502	\$ 72,78		\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00											\$ 30,00	\$ 42,78
Ciente 503	\$ 81,71		\$ 5,65	\$ 5,65	\$ 5,65	\$ 5,65	\$ 5,65	\$ 5,65								\$ 28,25	\$ 53,46
Ciente 504	\$ 87,21		\$ 7,50	\$ 7,50	\$ 7,50	\$ 7,50	\$ 7,50	\$ 7,50	\$ 7,50							\$ 45,00	\$ 42,21
Ciente 505	\$ 95,18					\$ 50,00	\$ 20,00	\$ 25,18								\$ 95,18	\$ -
Ciente 506	\$ 105,01		\$ 20,00			\$ 10,00			\$ 25,00							\$ 55,00	\$ 50,01
Ciente 507	\$ 106,92															\$ -	\$ 106,92
Ciente 508	\$ 120,00		\$ 60,00	\$ 60,00												\$ 120,00	\$ -
Ciente 509	\$ 121,63															\$ -	\$ 121,63
Ciente 510	\$ 132,75															\$ -	\$ 132,75
Ciente 511	\$ 173,05				\$ 50,00	\$ 30,00	\$ 93,05									\$ 173,05	\$ -
Ciente 512	\$ 177,62						\$ 60,00	\$ 60,00	\$ 57,62							\$ 177,62	\$ -
Ciente 513	\$ 191,98			\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 91,98										\$ 191,98	\$ -
Ciente 514	\$ 192,21			\$ 120,00	\$ 72,21											\$ 192,21	\$ -
Ciente 515	\$ 210,99		\$ 100,00	\$ 100,00												\$ 200,00	\$ 10,99
Ciente 516	\$ 336,34					\$ 150,00	\$ 150,00	\$ 36,34								\$ 336,34	\$ -
Ciente 517	\$ 412,98							\$ 200,00								\$ 200,00	\$ 212,98
Ciente 518	\$ 708,36		\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 550,00	\$ 158,36	
Ciente 519	\$ 0,09		\$ 0,09													\$ 0,09	\$ -
Ciente 520	\$ 7,00		\$ 7,00													\$ 7,00	\$ -
Ciente 521	\$ 7,48		\$ 7,48													\$ 7,48	\$ -
Ciente 522	\$ 10,94		\$ 10,94													\$ 10,94	\$ -
Ciente 523	\$ 10,95					\$ 10,95										\$ 10,95	\$ -
Ciente 524	\$ 12,29			\$ 12,29												\$ 12,29	\$ -
Ciente 525	\$ 16,82									\$ 16,82						\$ 16,82	\$ -
Ciente 526	\$ 17,82															\$ -	\$ 17,82
Ciente 527	\$ 22,59							\$ 17,82								\$ 17,82	\$ 4,77
Ciente 528	\$ 24,75															\$ -	\$ 24,75
Ciente 529	\$ 25,00			\$ 25,00												\$ 25,00	\$ -
Ciente 530	\$ 27,96							\$ 27,96								\$ 27,96	\$ -
Ciente 531	\$ 33,95															\$ -	\$ 33,95
Ciente 532	\$ 35,64															\$ -	\$ 35,64
Ciente 533	\$ 40,01							\$ 40,01								\$ 40,01	\$ -
Ciente 534	\$ 42,25								\$ 42,25							\$ 42,25	\$ -
Ciente 535	\$ 47,90									\$ 47,90						\$ 47,90	\$ -
Ciente 536	\$ 51,61															\$ -	\$ 51,61
Ciente 537	\$ 56,08		\$ 56,08													\$ 56,08	\$ -
Ciente 538	\$ 56,11					\$ 25,11										\$ 25,11	\$ 31,00
Ciente 539	\$ 56,37															\$ -	\$ 56,37
Ciente 540	\$ 60,25															\$ -	\$ 60,25
Ciente 541	\$ 71,05							\$ 20,00	\$ 20,00							\$ 40,00	\$ 31,05
Ciente 542	\$ 81,77															\$ -	\$ 81,77
Ciente 543	\$ 112,62				\$ 20,00			\$ 25,00		\$ 30,00						\$ 75,00	\$ 37,62
Ciente 544	\$ 128,25		\$ 20,00	\$ 10,00	\$ 15,00	\$ 20,00	\$ 10,00	\$ 20,00	\$ 15,00	\$ 18,25						\$ 128,25	\$ -
Ciente 545	\$ 132,84		\$ 10,00	\$ 20,00	\$ 10,00	\$ 20,00	\$ 15,00	\$ 10,00	\$ 20,00			\$ 27,84				\$ 132,84	\$ -
Ciente 546	\$ 199,94															\$ -	\$ 199,94
Ciente 547	\$ 206,80															\$ -	\$ 206,80
Ciente 548	\$ 232,06															\$ -	\$ 232,06
Ciente 549	\$ 235,62															\$ -	\$ 235,62
Ciente 550	\$ 375,46															\$ -	\$ 375,46

Cliente 601	\$ 393,73																\$ -	\$ 393,73
Cliente 602	\$ 440,04													\$ 200,00	\$ 240,04		\$ 440,04	\$ 75,00
Cliente 603	\$ 440,96																\$ -	\$ 440,96
Cliente 604	\$ 1.238,00	\$ 1.176,10		\$ 49,00	\$ 49,00	\$ 49,00	\$ 49,00	\$ 49,00	\$ 49,00	\$ 49,00	\$ 49,00	\$ 49,00	\$ 49,00	\$ 49,00	\$ 49,00	\$ 588,00	\$ 588,10	
Cliente 605	\$ 6.663,50		\$ 6.197,05	\$ 258,21	\$ 258,21	\$ 258,21	\$ 258,21	\$ 258,21	\$ 258,21	\$ 258,21	\$ 258,21	\$ 258,21	\$ 258,21	\$ 258,21	\$ 258,21	\$ 3.098,52	\$ 3.098,53	
Cliente 606	\$ 6,41				\$ 6,41												\$ 6,41	\$ -
Cliente 607	\$ 11,26																\$ -	\$ 11,26
Cliente 608	\$ 11,89		\$ 11,89														\$ 11,89	\$ -
Cliente 609	\$ 12,23				\$ 12,23												\$ 12,23	\$ -
Cliente 610	\$ 13,17						\$ 13,17										\$ 13,17	\$ -
Cliente 611	\$ 14,00				\$ 14,00												\$ 14,00	\$ -
Cliente 612	\$ 14,99							\$ 14,99									\$ 14,99	\$ -
Cliente 613	\$ 15,77								\$ 15,77								\$ 15,77	\$ -
Cliente 614	\$ 16,77									\$ 16,77							\$ 16,77	\$ -
Cliente 615	\$ 18,19												\$ 18,19				\$ 18,19	\$ -
Cliente 616	\$ 18,92													\$ 18,92			\$ 18,92	\$ -
Cliente 617	\$ 19,79											\$ 19,79					\$ 19,79	\$ -
Cliente 618	\$ 24,33								\$ 24,33								\$ 24,33	\$ -
Cliente 619	\$ 25,61					\$ 25,61											\$ 25,61	\$ -
Cliente 620	\$ 26,88									\$ 26,88							\$ 26,88	\$ -
Cliente 621	\$ 27,57											\$ 27,57					\$ 27,57	\$ -
Cliente 622	\$ 29,02												\$ 29,02				\$ 29,02	\$ -
Cliente 623	\$ 30,38			\$ 30,38													\$ 30,38	\$ -
Cliente 624	\$ 34,66							\$ 34,66									\$ 34,66	\$ -
Cliente 625	\$ 35,32									\$ 35,32							\$ 35,32	\$ -
Cliente 626	\$ 35,74							\$ 35,74									\$ 35,74	\$ -
Cliente 627	\$ 39,23																\$ -	\$ 39,23
Cliente 628	\$ 43,19																\$ -	\$ 43,19
Cliente 629	\$ 46,37		\$ 46,37														\$ 46,37	\$ -
Cliente 630	\$ 48,37					\$ 48,37											\$ 48,37	\$ -
Cliente 631	\$ 50,48					\$ 25,00			\$ 25,48								\$ 50,48	\$ -
Cliente 632	\$ 52,83																\$ -	\$ 52,83
Cliente 633	\$ 53,16																\$ -	\$ 53,16
Cliente 634	\$ 53,67																\$ -	\$ 53,67
Cliente 635	\$ 56,91																\$ -	\$ 56,91
Cliente 636	\$ 59,99																\$ -	\$ 59,99
Cliente 637	\$ 62,15																\$ -	\$ 62,15
Cliente 638	\$ 64,11																\$ -	\$ 64,11
Cliente 639	\$ 64,37																\$ -	\$ 64,37
Cliente 640	\$ 65,54																\$ -	\$ 65,54
Cliente 641	\$ 70,00																\$ -	\$ 70,00
Cliente 642	\$ 70,00																\$ -	\$ 70,00
Cliente 643	\$ 74,35																\$ -	\$ 74,35
Cliente 644	\$ 75,57																\$ -	\$ 75,57
Cliente 645	\$ 75,98																\$ -	\$ 75,98
Cliente 646	\$ 80,66			\$ 80,66													\$ 80,66	\$ -
Cliente 647	\$ 94,17					\$ 94,17											\$ 94,17	\$ -
Cliente 648	\$ 94,50					\$ 94,50											\$ 94,50	\$ -
Cliente 649	\$ 100,00							\$ 100,00									\$ 100,00	\$ -
Cliente 650	\$ 112,20					\$ 60,00		\$ 52,20									\$ 112,20	\$ -

Ciente 651	\$	118,96								\$	90,00							\$	28,96							\$	118,96	\$	-		
Ciente 652	\$	142,04																	\$	-							\$	-	\$	142,04	
Ciente 653	\$	185,78				\$	95,00												\$	95,00							\$	95,00	\$	90,78	
Ciente 654	\$	238,87																										\$	-	\$	238,87
Ciente 655	\$	298,14																										\$	-	\$	298,14
Ciente 656	\$	633,96																										\$	-	\$	633,96
Ciente 657	\$	1.926,15	\$	1.829,84		\$	107,63	\$	107,63	\$	107,63	\$	107,63	\$	107,63	\$	107,63	\$	107,63	\$	107,63	\$	107,63	\$	107,63	\$	107,63	\$	1.291,56	\$	538,28
Ciente 658	\$	21,86																										\$	-	\$	21,86
Ciente 659	\$	24,52																										\$	-	\$	24,52
Ciente 660	\$	45,65																										\$	-	\$	45,65
Ciente 661	\$	70,19																										\$	-	\$	70,19
Ciente 662	\$	3,40							\$	3,40																		\$	3,40	\$	-
Ciente 663	\$	5,37								\$	5,37																	\$	5,37	\$	-
Ciente 664	\$	6,84												\$	6,84													\$	6,84	\$	-
Ciente 665	\$	10,09													\$	10,09												\$	10,09	\$	-
Ciente 666	\$	10,65															\$	10,65										\$	10,65	\$	-
Ciente 667	\$	11,00																									\$	11,00	\$	-	
Ciente 668	\$	18,73																										\$	-	\$	18,73
Ciente 669	\$	19,20																										\$	-	\$	19,20
Ciente 670	\$	21,00					\$	21,00																				\$	21,00	\$	-
Ciente 671	\$	21,50								\$	21,50																	\$	21,50	\$	-
Ciente 672	\$	21,54											\$	10,00														\$	10,00	\$	11,54
Ciente 673	\$	23,43								\$	15,00					\$	8,43											\$	23,43	\$	-
Ciente 674	\$	23,67									\$	23,67																\$	23,67	\$	-
Ciente 675	\$	23,98																										\$	-	\$	23,98
Ciente 676	\$	24,27																										\$	-	\$	24,27
Ciente 677	\$	24,92						\$	24,00	\$	0,92																	\$	24,92	\$	-
Ciente 678	\$	32,41																										\$	-	\$	32,41
Ciente 679	\$	32,44																										\$	-	\$	32,44
Ciente 680	\$	36,80					\$	15,00		\$	21,80																	\$	36,80	\$	-
Ciente 681	\$	37,98																										\$	-	\$	37,98
Ciente 682	\$	38,35																										\$	-	\$	38,35
Ciente 683	\$	38,62																										\$	-	\$	38,62
Ciente 684	\$	39,55																										\$	-	\$	39,55
Ciente 685	\$	42,89					\$	20,00																				\$	20,00	\$	22,89
Ciente 686	\$	44,39							\$	25,00																		\$	25,00	\$	19,39
Ciente 687	\$	46,65									\$	30,00	\$	16,65														\$	46,65	\$	-
Ciente 688	\$	47,64																										\$	-	\$	47,64
Ciente 689	\$	50,29							\$	20,00	\$	10,00	\$	20,00	\$	0,29												\$	50,29	\$	-
Ciente 690	\$	50,60																										\$	-	\$	50,60
Ciente 691	\$	51,53						\$	15,00	\$	10,00	\$	15,00	\$	11,53													\$	51,53	\$	-
Ciente 692	\$	55,46																										\$	-	\$	55,46
Ciente 693	\$	56,67																										\$	-	\$	56,67
Ciente 694	\$	61,88																										\$	-	\$	61,88
Ciente 695	\$	62,01										\$	30,00	\$	15,00	\$	17,01											\$	62,01	\$	-
Ciente 696	\$	65,62																										\$	25,00	\$	40,62
Ciente 697	\$	68,63				\$	30,00																					\$	30,00	\$	38,63
Ciente 698	\$	69,04				\$	38,63	\$	30,41																			\$	69,04	\$	-
Ciente 699	\$	70,46																										\$	-	\$	70,46
Ciente 700	\$	71,08					\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	26,08														\$	71,08	\$	-

Cliente 701	\$ 74,91					\$ 24,00	\$ 50,91								\$ 74,91	\$ -
Cliente 702	\$ 78,71						\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 28,71						\$ 78,71	\$ -
Cliente 703	\$ 79,14									\$ 50,00	\$ 29,14				\$ 79,14	\$ -
Cliente 704	\$ 95,32										\$ 40,00	\$ 55,32			\$ 95,32	\$ -
Cliente 705	\$ 95,36												\$ 95,36		\$ 95,36	\$ -
Cliente 706	\$ 113,85	\$ 90,00				\$ 23,85									\$ 113,85	\$ -
Cliente 707	\$ 117,07						\$ 117,07								\$ 117,07	\$ -
Cliente 708	\$ 129,85							\$ 129,85							\$ 129,85	\$ -
Cliente 709	\$ 156,17		\$ 156,17												\$ 156,17	\$ -
Cliente 710	\$ 166,30				\$ 80,00	\$ 86,30									\$ 166,30	\$ -
Cliente 711	\$ 195,05					\$ 90,00	\$ 105,05								\$ 195,05	\$ -
Cliente 712	\$ 210,52						\$ 100,00	\$ 110,52							\$ 210,52	\$ -
Cliente 713	\$ 224,77														\$ -	\$ 224,77
Cliente 714	\$ 230,16					\$ 150,00		\$ 80,16							\$ 230,16	\$ -
Cliente 715	\$ 239,88								\$ 170,00						\$ 239,88	\$ 69,88
Cliente 716	\$ 258,39											\$ 190,00			\$ 258,39	\$ 68,39
Cliente 717	\$ 499,53											\$ 250,00			\$ 499,53	\$ 249,53
Cliente 718	\$ 640,47												\$ 240,00		\$ 640,47	\$ 400,47
Cliente 719	\$ 937,06												\$ 500,00		\$ 937,06	\$ 437,06
Cliente 720	\$ 1.881,25	\$ 1.787,19		\$ 85,10	\$ 85,10	\$ 85,10	\$ 85,10	\$ 85,10	\$ 85,10	\$ 85,10	\$ 85,10	\$ 85,10	\$ 85,10	\$ 85,10	\$ 1.021,20	\$ 765,99
Cliente 721	\$ 0,49				\$ 0,49										\$ 0,49	\$ -
Cliente 722	\$ 0,98				\$ 0,98										\$ 0,98	\$ -
Cliente 723	\$ 1,47														\$ -	\$ 1,47
Cliente 724	\$ 2,21					\$ 2,21									\$ 2,21	\$ -
Cliente 725	\$ 5,47														\$ -	\$ 5,47
Cliente 726	\$ 5,92														\$ -	\$ 5,92
Cliente 727	\$ 6,85				\$ 6,85										\$ 6,85	\$ -
Cliente 728	\$ 7,50														\$ -	\$ 7,50
Cliente 729	\$ 7,77														\$ -	\$ 7,77
Cliente 730	\$ 9,18														\$ -	\$ 9,18
Cliente 731	\$ 10,59					\$ 10,59									\$ 10,59	\$ -
Cliente 732	\$ 13,63							\$ 13,63							\$ 13,63	\$ -
Cliente 733	\$ 13,85							\$ 13,85							\$ 13,85	\$ -
Cliente 734	\$ 14,55						\$ 14,55								\$ 14,55	\$ -
Cliente 735	\$ 14,56								\$ 14,56						\$ 14,56	\$ -
Cliente 736	\$ 16,97									\$ 16,97					\$ 16,97	\$ -
Cliente 737	\$ 17,61											\$ 17,61			\$ 17,61	\$ -
Cliente 738	\$ 19,04		\$ 19,04												\$ 19,04	\$ -
Cliente 739	\$ 20,25		\$ 10,00	\$ 10,25											\$ 20,25	\$ -
Cliente 740	\$ 20,52			\$ 10,00	\$ 10,52										\$ 20,52	\$ -
Cliente 741	\$ 23,97						\$ 23,97								\$ 23,97	\$ -
Cliente 742	\$ 27,05						\$ 27,05								\$ 27,05	\$ -
Cliente 743	\$ 28,19								\$ 28,19						\$ 28,19	\$ -
Cliente 744	\$ 29,09											\$ 29,09			\$ 29,09	\$ -
Cliente 745	\$ 29,85														\$ -	\$ 29,85
Cliente 746	\$ 30,55														\$ -	\$ 30,55
Cliente 747	\$ 31,00														\$ -	\$ 31,00
Cliente 748	\$ 33,29														\$ -	\$ 33,29
Cliente 749	\$ 34,94														\$ -	\$ 34,94
Cliente 750	\$ 35,00			\$ 35,00											\$ 35,00	\$ -

Ciente 751	\$	37,30						\$	37,30									\$	37,30	\$	-	
Ciente 752	\$	38,87								\$	38,87								\$	38,87	\$	-
Ciente 753	\$	40,00						\$	40,00										\$	40,00	\$	-
Ciente 754	\$	41,24												\$	41,24				\$	41,24	\$	-
Ciente 755	\$	48,93												\$	48,93				\$	48,93	\$	-
Ciente 756	\$	53,60			\$	53,60													\$	53,60	\$	-
Ciente 757	\$	54,37						\$	54,37										\$	54,37	\$	-
Ciente 758	\$	54,40																	\$	-	\$	54,40
Ciente 759	\$	59,12																	\$	-	\$	59,12
Ciente 760	\$	64,87																	\$	-	\$	64,87
Ciente 761	\$	65,98																	\$	-	\$	65,98
Ciente 762	\$	75,00																	\$	-	\$	75,00
Ciente 763	\$	79,74																	\$	-	\$	79,74
Ciente 764	\$	80,77																	\$	-	\$	80,77
Ciente 765	\$	92,15			\$	50,00													\$	50,00	\$	42,15
Ciente 766	\$	102,24					\$	70,00											\$	70,00	\$	32,24
Ciente 767	\$	107,41							\$	50,00									\$	50,00	\$	57,41
Ciente 768	\$	120,75						\$	120,75										\$	120,75	\$	-
Ciente 769	\$	131,61																	\$	-	\$	131,61
Ciente 770	\$	145,25																	\$	-	\$	145,25
Ciente 771	\$	157,44																	\$	-	\$	157,44
Ciente 772	\$	169,72			\$	40,00	\$	40,00	\$	40,00	\$	40,00	\$	9,72					\$	169,72	\$	-
Ciente 773	\$	192,25					\$	50,00	\$	50,00	\$	50,00	\$	42,25					\$	192,25	\$	-
Ciente 774	\$	377,45			\$	20,00	\$	40,00	\$	50,00	\$	60,00	\$	50,00	\$	50,00	\$	50,00	\$	57,45	\$	377,45
Ciente 775	\$	395,51			\$	80,00	\$	40,00	\$	50,00	\$	90,00	\$	70,00	\$	65,51			\$	395,51	\$	-
Ciente 776	\$	461,89																	\$	-	\$	461,89
Ciente 777	\$	1.241,75	\$	1.179,66	\$	49,15	\$	49,15	\$	49,15	\$	49,15	\$	49,15	\$	49,15	\$	49,15	\$	393,20	\$	786,46
Ciente 778	\$	1.710,62	\$	1.625,09	\$	70,66	\$	70,66	\$	70,66	\$	70,66	\$	70,66	\$	70,66	\$	70,66	\$	70,66	\$	847,92
Ciente 779	\$	5,02			\$	5,02													\$	5,02	\$	-
Ciente 780	\$	9,50					\$	9,50											\$	9,50	\$	-
Ciente 781	\$	9,92											\$	9,92					\$	9,92	\$	-
Ciente 782	\$	10,86																	\$	-	\$	10,86
Ciente 783	\$	12,20								\$	12,20								\$	12,20	\$	-
Ciente 784	\$	14,58												\$	14,58				\$	14,58	\$	-
Ciente 785	\$	14,75													\$	14,75			\$	14,75	\$	-
Ciente 786	\$	19,32														\$	19,32		\$	19,32	\$	-
Ciente 787	\$	19,61			\$	19,61													\$	19,61	\$	-
Ciente 788	\$	19,72			\$	19,72													\$	19,72	\$	-
Ciente 789	\$	20,75					\$	20,75											\$	20,75	\$	-
Ciente 790	\$	23,76						\$	23,76										\$	23,76	\$	-
Ciente 791	\$	25,34																	\$	-	\$	25,34
Ciente 792	\$	29,63																	\$	-	\$	29,63
Ciente 793	\$	30,22																	\$	-	\$	30,22
Ciente 794	\$	30,52																	\$	-	\$	30,52
Ciente 795	\$	33,04																	\$	-	\$	33,04
Ciente 796	\$	33,45																	\$	-	\$	33,45
Ciente 797	\$	33,49																	\$	-	\$	33,49
Ciente 798	\$	37,89																	\$	-	\$	37,89
Ciente 799	\$	39,72																	\$	-	\$	39,72
Ciente 800	\$	41,12																	\$	-	\$	41,12

Ciente 801	\$	42,02																	\$	-	\$	42,02										
Ciente 802	\$	42,72																		\$	-	\$	42,72									
Ciente 803	\$	43,32																		\$	-	\$	43,32									
Ciente 804	\$	43,46			\$	20,00	\$	23,46												\$	43,46	\$	-									
Ciente 805	\$	45,36				\$	10,00	\$	10,00	\$	25,36									\$	45,36	\$	-									
Ciente 806	\$	46,12							\$	10,00	\$	10,00	\$	26,12						\$	46,12	\$	-0,00									
Ciente 807	\$	52,46										\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	22,46													
Ciente 808	\$	56,37						\$	25,00	\$	31,37									\$	56,37	\$	-0,00									
Ciente 809	\$	58,89								\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	28,89			\$	58,89	\$	-									
Ciente 810	\$	62,12																		\$	-	\$	62,12									
Ciente 811	\$	65,62																		\$	-	\$	65,62									
Ciente 812	\$	73,62																		\$	-	\$	73,62									
Ciente 813	\$	80,00																		\$	-	\$	80,00									
Ciente 814	\$	81,62																		\$	-	\$	81,62									
Ciente 815	\$	96,51																		\$	-	\$	96,51									
Ciente 816	\$	118,55																		\$	-	\$	118,55									
Ciente 817	\$	121,98																		\$	-	\$	121,98									
Ciente 818	\$	126,64																		\$	-	\$	126,64									
Ciente 819	\$	140,72																		\$	-	\$	140,72									
Ciente 820	\$	329,20																		\$	-	\$	329,20									
Ciente 821	\$	357,93																		\$	-	\$	357,93									
Ciente 822	\$	702,00																		\$	-	\$	702,00									
Ciente 823	\$	1.338,36	\$	1.271,44			\$	52,98	\$	52,98	\$	52,98	\$	52,98	\$	52,98	\$	52,98	\$	52,98	\$	52,98	\$	52,98	\$	52,98	\$	52,98	\$	635,76	\$	635,68
Ciente 824	\$	2,79					\$	2,79													\$	2,79	\$	-								
Ciente 825	\$	8,65					\$	8,65													\$	8,65	\$	-								
Ciente 826	\$	39,60							\$	39,60											\$	39,60	\$	-								
Ciente 827	\$	75,44					\$	20,00				\$	55,44								\$	75,44	\$	-								
Total	\$	149.168,36																			\$	39.872,14	\$	106.812,99								

Fuente: Información Financiera Fredvy S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

Según la proyección de recuperación de cartera en el año 1 que se detalla en la Tabla..., se acoge al beneficio de descuento por pronto pago a los cliente con montos de \$1000,00 en adelante tienen el descuento del 5% y los clientes con montos de \$5000,00 en adelante tienen el descuento del 7%.

En la recaudación del primer año de proyección se estima recuperar aproximadamente el 26% de la cartera vencida

4.6.4 Proyección de Recuperación de Cartera Vencida Año 2

Tabla 35. Proyección de Recuperación Cartera Vencida Año2

Clientes	Saldos a cobrar	Descuento 5%	Descuento 7%	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total recaudado	Pendiente por cobrar
Ciente 4	\$ 30,00						\$ 15,00							\$ 15,00		\$ 30,00	\$ -
Ciente 7	\$ 47,00							\$ 27,00		\$ 20,00						\$ 47,00	\$ -
Ciente 8	\$ 47,67				\$ 47,67											\$ 47,67	\$ -
Ciente 22	\$ 168,00				\$ 20,00			\$ 15,00		\$ 65,00		\$ 68,00				\$ 168,00	\$ -
Ciente 23	\$ 171,26				\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 110,00	\$ 61,26
Ciente 24	\$ 171,26					\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 11,26		\$ 171,26	\$ -
Ciente 26	\$ 200,00			\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00			\$ 200,00	\$ -
Ciente 27	\$ 146,32				\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 21,32	\$ 146,32	\$ -
Ciente 28	\$ 344,90			\$ 15,00		\$ 20,00		\$ 15,00		\$ 20,00		\$ 15,00		\$ 10,00		\$ 95,00	\$ 249,90
Ciente 29	\$ 349,93				\$ 10,00		\$ 15,00		\$ 25,00		\$ 30,00		\$ 15,00		\$ 50,00	\$ 145,00	\$ 204,93
Ciente 30	\$ 468,51			\$ 15,00	\$ 20,00	\$ 15,00	\$ 30,00	\$ 45,00		\$ 50,00		\$ 35,00		\$ 25,00		\$ 235,00	\$ 233,51
Ciente 31	\$ 660,07			\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 150,00	\$ 20,00	\$ 45,00	\$ 20,00	\$ 15,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 50,00	\$ 20,00	\$ 120,00	\$ 520,00	\$ 140,07
Ciente 32	\$ 504,03			\$ 15,00	\$ 20,00	\$ 45,00	\$ 25,00		\$ 60,00	\$ 45,00	\$ 25,00	\$ 20,00	\$ 25,00	\$ 150,00	\$ 74,03	\$ 504,03	\$ -
Ciente 33	\$ 842,69			\$ 75,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 75,00	\$ 75,00	\$ 75,00	\$ 75,00	\$ 75,00	\$ 75,00	\$ 75,00	\$ 75,00	\$ 825,00	\$ 17,69
Ciente 34	\$ 929,27			\$ 69,27	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 929,27	\$ -
Ciente 35	\$ 672,42			\$ 80,00	\$ 80,00	\$ 80,00	\$ 80,00	\$ 80,00	\$ 80,00	\$ 80,00	\$ 80,00		\$ 32,42			\$ 672,42	\$ -
Ciente 36	\$ 812,21			\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 12,27				\$ 812,27	\$ -
Ciente 37	\$ 766,81			\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 120,00	\$ 46,87					\$ 886,87	\$ -
Ciente 38	\$ 826,81				\$ 75,00	\$ 65,00		\$ 40,00		\$ 50,00	\$ 95,00		\$ 65,00	\$ 80,00	\$ 90,00	\$ 560,00	\$ 266,81
Ciente 39	\$ 6.560,69			\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 2.400,00	\$ 4.160,69
Ciente 41	\$ 51,91				\$ 51,91											\$ 51,91	\$ -
Ciente 42	\$ 15,19							\$ 15,19								\$ 15,19	\$ -
Ciente 44	\$ 54,70									\$ 54,70						\$ 54,70	\$ -
Ciente 50	\$ 97,74												\$ 97,74			\$ 97,74	\$ -
Ciente 53	\$ 2.187,50	\$ 2.078,12		\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 600,00	\$ 1.478,12
Ciente 54	\$ 4.480,50	\$ 4.256,47		\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 1.200,00	\$ 3.056,47

Ciente 61	\$ 41,74				\$ 41,74											\$ 41,74	\$ -
Ciente 63	\$ 5,20					\$ 5,20										\$ 5,20	\$ -
Ciente 64	\$ 198,43				\$ 54,00	\$ 54,00	\$ 54,00									\$ 162,00	\$ 36,43
Ciente 65	\$ 26,97							\$ 26,97								\$ 26,97	\$ -
Ciente 66	\$ 27,00									\$ 27,00						\$ 27,00	\$ -
Ciente 67	\$ 79,44				\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00								\$ 60,00	\$ 19,44
Ciente 68	\$ 10,00			\$ 10,00												\$ 10,00	\$ -
Ciente 69	\$ 32,54							\$ 32,54								\$ 32,54	\$ -
Ciente 70	\$ 58,16			\$ 58,16									\$ 58,16			\$ 116,32	\$ -58,16
Ciente 71	\$ 64,19												\$ 64,19			\$ 64,19	\$ -
Ciente 75	\$ 4.400,00															\$ -	\$ 4.400,00
Ciente 77	\$ 5,01			\$ 5,01												\$ 5,01	\$ -
Ciente 85	\$ 111,06				\$ 20,00		\$ 15,00		\$ 20,00	\$ 10,00	\$ 46,06					\$ 111,06	\$ -
Ciente 86	\$ 1.000,00			\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 100,00	\$ 50,00			\$ 950,00	\$ -
Ciente 87	\$ 114,29			\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 14,29		\$ 114,29	\$ 0,00
Ciente 88	\$ 102,24			\$ 15,00	\$ 20,00	\$ 10,00		\$ 14,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 14,00	\$ 9,24				\$ 102,24	\$ 0,00
Ciente 98	\$ 4,28						\$ 4,28									\$ 4,28	\$ 0,00
Ciente 99	\$ 34,56				\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 4,56								\$ 34,56	\$ -
Ciente 100	\$ 50,09			\$ 10,00	\$ 11,00	\$ 12,00	\$ 13,00	\$ 14,09								\$ 60,09	\$ -10,00
Ciente 102	\$ 58,00				\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 13,00								\$ 58,00	\$ -
Ciente 103	\$ 20,35				\$ 10,00	\$ 10,35										\$ 20,35	\$ -
Ciente 104	\$ 40,72			\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,72								\$ 50,72	\$ -10,00
Ciente 105	\$ 68,71			\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 18,71							\$ 78,71	\$ -
Ciente 106	\$ 160,00						\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 40,00						\$ 160,00	\$ -
Ciente 107	\$ 650,00				\$ 100,00	\$ 50,00	\$ 25,00		\$ 50,00	\$ 40,00	\$ 50,00		\$ 50,00	\$ 100,00	\$ 185,00	\$ 650,00	\$ -
Ciente 108	\$ 38,22						\$ 38,22									\$ 38,22	\$ -
Ciente 109	\$ 109,73			\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 59,73							\$ 119,73	\$ -
Ciente 110	\$ 11,68										\$ 11,68					\$ 11,68	\$ -
Ciente 111	\$ 54,09			\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 14,09							\$ 64,09	\$ -10,00
Ciente 113	\$ 10,00								\$ 10,00							\$ 10,00	\$ -
Ciente 114	\$ 46,83				\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 6,83							\$ 46,83	\$ -
Ciente 115	\$ 1,37			\$ 1,37												\$ 1,37	\$ -
Ciente 118	\$ 101,48				\$ 15,00		\$ 20,00		\$ 15,00		\$ 20,00	\$ 15,00	\$ 16,48			\$ 101,48	\$ -
Ciente 119	\$ 70,00			\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00							\$ 70,00	\$ -
Ciente 120	\$ 81,92															\$ -	\$ 81,92

Ciente 121	\$ 663,30			\$ 200,00				\$ 200,00				\$ 200,00			\$ 63,30	\$ 663,30	\$ -
Ciente 123	\$ 175,00							\$ 75,00		\$ 75,00	\$ 25,00					\$ 175,00	\$ -
Ciente 124	\$ 47,31															\$ -	\$ 47,31
Ciente 125	\$ 21,97															\$ -	\$ 21,97
Ciente 126	\$ 35,00			\$ 35,00												\$ 35,00	\$ -
Ciente 127	\$ 120,00			\$ 40,00		\$ 40,00			\$ 40,00		\$ 40,00					\$ 160,00	\$ -40,00
Ciente 128	\$ 145,34															\$ -	\$ 145,34
Ciente 129	\$ 147,00															\$ -	\$ 147,00
Ciente 130	\$ 17,10			\$ 17,10												\$ 17,10	\$ -
Ciente 131	\$ 20,95					\$ 20,95										\$ 20,95	\$ -
Ciente 132	\$ 87,45															\$ -	\$ 87,45
Ciente 133	\$ 100,00			\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00									\$ 100,00	\$ -
Ciente 134	\$ 250,00			\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00			\$ 250,00	\$ -
Ciente 135	\$ 335,00			\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 50,00	\$ 35,00						\$ 335,00	\$ -
Ciente 136	\$ 820,00			\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 100,00				\$ 820,00	\$ -
Ciente 137	\$ 3.384,00															\$ -	\$ 3.384,00
Ciente 138	\$ 103,26			\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 13,26						\$ 103,26	\$ -
Ciente 139	\$ 112,61							\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 80,00	\$ 32,61
Ciente 140	\$ 18,18			\$ 18,18												\$ 18,18	\$ -
Ciente 141	\$ 31,53															\$ -	\$ 31,53
Ciente 142	\$ 60,00			\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00										\$ 60,00	\$ -
Ciente 143	\$ 127,63			\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 47,63				\$ 127,63	\$ -
Ciente 144	\$ 39,71			\$ 39,71												\$ 39,71	\$ -
Ciente 145	\$ 42,72					\$ 42,72										\$ 42,72	\$ -
Ciente 146	\$ 64,44							\$ 64,44								\$ 64,44	\$ -
Ciente 147	\$ 94,94															\$ -	\$ 94,94
Ciente 148	\$ 58,45															\$ -	\$ 58,45
Ciente 149	\$ 98,40															\$ -	\$ 98,40
Ciente 150	\$ 15,00			\$ 15,00												\$ 15,00	\$ -

Cliente 151	\$ 30,37			\$ 30,37													\$ 30,37	\$ -
Cliente 152	\$ 35,84					\$ 35,84											\$ 35,84	\$ -
Cliente 153	\$ 40,00					\$ 20,00	\$ 20,00										\$ 40,00	\$ -
Cliente 154	\$ 57,00						\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 17,00						\$ 57,00	\$ -
Cliente 155	\$ 91,63			\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 16,63								\$ 91,63	\$ -
Cliente 156	\$ 99,90				\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 19,90										\$ 99,90	\$ -
Cliente 157	\$ 111,77																\$ -	\$ 111,77
Cliente 158	\$ 115,59																\$ -	\$ 115,59
Cliente 159	\$ 13,40				\$ 13,40												\$ 13,40	\$ -
Cliente 160	\$ 24,37						\$ 24,37										\$ 24,37	\$ -
Cliente 161	\$ 27,31								\$ 27,31								\$ 27,31	\$ -
Cliente 162	\$ 37,00									\$ 37,00							\$ 37,00	\$ -
Cliente 163	\$ 40,33												\$ 40,33				\$ 40,33	\$ -
Cliente 164	\$ 51,92				\$ 51,92												\$ 51,92	\$ -
Cliente 165	\$ 72,32							\$ 72,32									\$ 72,32	\$ -
Cliente 166	\$ 85,74												\$ 85,74				\$ 85,74	\$ -
Cliente 167	\$ 170,00																\$ -	\$ 170,00
Cliente 168	\$ 227,16			\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 168,00	\$ 59,16
Cliente 169	\$ 319,16			\$ 17,00	\$ 17,00	\$ 17,00	\$ 17,00	\$ 17,00	\$ 17,00	\$ 17,00	\$ 17,00	\$ 17,00	\$ 17,00	\$ 17,00	\$ 17,00	\$ 17,00	\$ 204,00	\$ 115,16
Cliente 170	\$ 569,21			\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 300,00	\$ 269,21
Cliente 171	\$ 15,73				\$ 15,73												\$ 15,73	\$ -
Cliente 172	\$ 18,88							\$ 18,88									\$ 18,88	\$ -
Cliente 173	\$ 29,00									\$ 29,00							\$ 29,00	\$ -
Cliente 174	\$ 29,53					\$ 29,53											\$ 29,53	\$ -
Cliente 175	\$ 30,00																\$ -	\$ 30,00
Cliente 176	\$ 36,52							\$ 36,52									\$ 36,52	\$ -
Cliente 177	\$ 60,58							\$ 20,00					\$ 40,58				\$ 60,58	\$ -
Cliente 178	\$ 75,31			\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,31											\$ 75,31	\$ -
Cliente 179	\$ 75,73							\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,73							\$ 75,73	\$ -
Cliente 180	\$ 86,12						\$ 20,00					\$ 30,00			\$ 36,12		\$ 86,12	\$ -
Cliente 181	\$ 87,99																\$ -	\$ 87,99
Cliente 182	\$ 98,41																\$ -	\$ 98,41
Cliente 184	\$ 5,43			\$ 5,43													\$ 5,43	\$ -
Cliente 185	\$ 20,00					\$ 20,00											\$ 20,00	\$ -
Cliente 186	\$ 25,89							\$ 25,89									\$ 25,89	\$ -
Cliente 187	\$ 29,70																\$ -	\$ 29,70
Cliente 188	\$ 31,49																\$ -	\$ 31,49
Cliente 189	\$ 140,00								\$ 70,00				\$ 70,00				\$ 140,00	\$ -
Cliente 190	\$ 13,00			\$ 13,00													\$ 13,00	\$ -
Cliente 191	\$ 33,89				\$ 15,00	\$ 18,89											\$ 33,89	\$ -
Cliente 192	\$ 48,50					\$ 20,00		\$ 28,50									\$ 48,50	\$ -
Cliente 193	\$ 60,00									\$ 20,00		\$ 20,00		\$ 20,00		\$ 20,00	\$ 60,00	\$ -
Cliente 194	\$ 80,00			\$ 10,00		\$ 10,00		\$ 10,00		\$ 20,00		\$ 20,00		\$ 10,00		\$ 80,00	\$ -	
Cliente 195	\$ 100,00				\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00								\$ 100,00	\$ -
Cliente 196	\$ 1.736,98																\$ -	\$ 1.736,98
Cliente 197	\$ 13,07																\$ -	\$ 13,07
Cliente 198	\$ 16,60																\$ -	\$ 16,60
Cliente 199	\$ 26,26			\$ 26,26													\$ 26,26	\$ -
Cliente 200	\$ 26,88																\$ -	\$ 26,88

Cliente 201	\$ 39,36																	\$ -	\$ 39,36
Cliente 202	\$ 40,00				\$ 40,00													\$ 40,00	\$ -
Cliente 203	\$ 40,38								\$ 40,38									\$ 40,38	\$ -
Cliente 204	\$ 58,92																	\$ -	\$ 58,92
Cliente 205	\$ 63,05																	\$ -	\$ 63,05
Cliente 206	\$ 70,00								\$ 70,00									\$ 70,00	\$ -
Cliente 207	\$ 73,58																	\$ -	\$ 73,58
Cliente 208	\$ 77,86																	\$ -	\$ 77,86
Cliente 209	\$ 104,86						\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 24,86							\$ 104,86	\$ -
Cliente 210	\$ 142,46				\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 22,46							\$ 142,46	\$ -
Cliente 211	\$ 148,99						\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 28,99					\$ 148,99	\$ -
Cliente 212	\$ 548,36			\$ 75,00	\$ 75,00	\$ 75,00	\$ 75,00	\$ 75,00	\$ 75,00	\$ 75,00	\$ 23,36							\$ 548,36	\$ -
Cliente 213	\$ 2.380,29			\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 200,00	\$ 180,29			\$ 2.380,29	\$ -
Cliente 214	\$ 15,28				\$ 15,28													\$ 15,28	\$ -
Cliente 215	\$ 50,00						\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00							\$ 50,00	\$ -
Cliente 216	\$ 68,13				\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 8,13							\$ 68,13	\$ -
Cliente 217	\$ 74,00								\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 14,00				\$ 74,00	\$ -
Cliente 218	\$ 92,05						\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 12,05				\$ 92,05	\$ -
Cliente 219	\$ 95,00					\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 15,00				\$ 95,00	\$ -
Cliente 225	\$ 5,39			\$ 5,39														\$ 5,39	\$ -
Cliente 226	\$ 20,00					\$ 20,00												\$ 20,00	\$ -
Cliente 227	\$ 20,00							\$ 20,00										\$ 20,00	\$ -
Cliente 228	\$ 20,56										\$ 20,56							\$ 20,56	\$ -
Cliente 229	\$ 28,63													\$ 28,63				\$ 28,63	\$ -
Cliente 230	\$ 41,73							\$ 20,00	\$ 21,73									\$ 41,73	\$ -
Cliente 231	\$ 50,00									\$ 25,00	\$ 25,00							\$ 50,00	\$ -
Cliente 232	\$ 51,91													\$ 25,00	\$ 26,91			\$ 51,91	\$ -
Cliente 233	\$ 55,00																	\$ -	\$ 55,00
Cliente 234	\$ 63,90																	\$ -	\$ 63,90
Cliente 235	\$ 75,61																	\$ -	\$ 75,61
Cliente 236	\$ 105,98				\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 5,98									\$ 105,98	\$ -
Cliente 237	\$ 135,18																	\$ -	\$ 135,18
Cliente 238	\$ 175,42					\$ 90,00	\$ 85,42											\$ 175,42	\$ -
Cliente 239	\$ 217,00																	\$ -	\$ 217,00
Cliente 240	\$ 273,19																	\$ -	\$ 273,19
Cliente 241	\$ 5.600,00																	\$ -	\$ 5.600,00
Cliente 242	\$ 4,48			\$ 4,48														\$ 4,48	\$ -
Cliente 243	\$ 23,67																	\$ -	\$ 23,67
Cliente 244	\$ 29,40					\$ 29,40												\$ 29,40	\$ -
Cliente 245	\$ 40,00					\$ 40,00												\$ 40,00	\$ -
Cliente 246	\$ 41,58																	\$ -	\$ 41,58
Cliente 247	\$ 56,58																	\$ -	\$ 56,58
Cliente 248	\$ 60,00					\$ 20,00		\$ 20,00		\$ 20,00								\$ 60,00	\$ -
Cliente 249	\$ 64,78									\$ 20,00				\$ 44,78				\$ 64,78	\$ -
Cliente 250	\$ 81,93																	\$ -	\$ 81,93

Ciente 251	\$	86,18							\$	20,00		\$	20,00		\$	20,00		\$	26,18	\$	86,18	\$	-		
Ciente 252	\$	97,38																		\$	-	\$	97,38		
Ciente 253	\$	128,93					\$	20,00		\$	20,00		\$	20,00		\$	20,00	\$	48,93	\$	128,93	\$	-		
Ciente 254	\$	134,50						\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	105,00	\$	29,50		
Ciente 255	\$	165,83						\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	65,83				\$	165,83	\$	-	
Ciente 256	\$	225,72				\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	150,00	\$	75,72		
Ciente 257	\$	1.157,82																			\$	-	\$	1.157,82	
Ciente 258	\$	1.192,40																			\$	-	\$	1.192,40	
Ciente 259	\$	10,00				\$	10,00														\$	10,00	\$	-	
Ciente 260	\$	12,00						\$	12,00												\$	12,00	\$	-	
Ciente 261	\$	12,97								\$	12,97										\$	12,97	\$	-	
Ciente 262	\$	15,48										\$	15,48								\$	15,48	\$	-	
Ciente 263	\$	20,00												\$	20,00						\$	20,00	\$	-	
Ciente 264	\$	20,18								\$	20,18										\$	20,18	\$	-	
Ciente 265	\$	24,00						\$	24,00												\$	24,00	\$	-	
Ciente 266	\$	30,34																			\$	-	\$	30,34	
Ciente 267	\$	32,12					\$	32,12													\$	32,12	\$	-	
Ciente 268	\$	40,00							\$	20,00					\$	20,00					\$	40,00	\$	-	
Ciente 269	\$	43,14																			\$	-	\$	43,14	
Ciente 270	\$	45,64					\$	25,00	\$	20,64											\$	45,64	\$	-	
Ciente 271	\$	48,03																			\$	-	\$	48,03	
Ciente 272	\$	50,00				\$	25,00	\$	25,00												\$	50,00	\$	-	
Ciente 273	\$	50,00						\$	25,00	\$	25,00										\$	50,00	\$	-	
Ciente 274	\$	60,00										\$	20,00	\$	20,00		\$	20,00	\$	20,00	\$	60,00	\$	-	
Ciente 275	\$	60,67									\$	20,00	\$	20,00		\$	20,67	\$	20,67	\$	60,67	\$	-		
Ciente 276	\$	70,00							\$	15,00	\$	15,00		\$	15,00	\$	25,00				\$	70,00	\$	-	
Ciente 277	\$	74,57								\$	18,00	\$	18,00	\$	18,00	\$	20,57				\$	74,57	\$	-	
Ciente 278	\$	86,55				\$	15,00		\$	15,00		\$	15,00	\$	15,00		\$	26,55	\$	26,55	\$	86,55	\$	-	
Ciente 279	\$	120,05				\$	20,00		\$	20,00		\$	20,00		\$	20,00		\$	40,05	\$	40,05	\$	120,05	\$	-
Ciente 280	\$	123,99																			\$	-	\$	123,99	
Ciente 281	\$	144,05				\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	9,05		\$	144,05	\$	-	
Ciente 282	\$	149,87																			\$	-	\$	149,87	
Ciente 283	\$	165,09																			\$	-	\$	165,09	
Ciente 284	\$	267,21			\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	67,21		\$	267,21	\$	-
Ciente 285	\$	558,25																			\$	-	\$	558,25	
Ciente 286	\$	562,78																			\$	-	\$	562,78	
Ciente 287	\$	729,12			\$	100,00	\$	100,00	\$	100,00	\$	100,00	\$	100,00	\$	29,12					\$	729,12	\$	-	
Ciente 289	\$	17,00			\$	17,00															\$	17,00	\$	-	
Ciente 290	\$	35,55						\$	35,55												\$	35,55	\$	-	
Ciente 291	\$	62,50			\$	20,00	\$	20,00	\$	22,50											\$	62,50	\$	-	
Ciente 292	\$	80,00				\$	20,00		\$	20,00		\$	20,00		\$	20,00		\$	20,00		\$	80,00	\$	-	
Ciente 293	\$	93,87																			\$	-	\$	93,87	
Ciente 294	\$	7,34																			\$	-	\$	7,34	
Ciente 295	\$	15,62				\$	15,62														\$	15,62	\$	-	
Ciente 296	\$	16,00						\$	16,00												\$	16,00	\$	-	
Ciente 297	\$	19,40							\$	19,40											\$	19,40	\$	-	
Ciente 298	\$	20,00										\$	20,00								\$	20,00	\$	-	
Ciente 299	\$	20,00												\$	20,00						\$	20,00	\$	-	
Ciente 300	\$	21,54			\$	21,54															\$	21,54	\$	-	

Ciente 301	\$	40,00																	\$	-	\$	40,00					
Ciente 302	\$	48,99				\$	48,99													\$	48,99	\$	-				
Ciente 303	\$	53,25							\$	25,00		\$	28,25							\$	53,25	\$	-				
Ciente 304	\$	55,77										\$	25,00	\$	30,77					\$	55,77	\$	0,00				
Ciente 305	\$	110,00				\$	50,00	\$	60,00											\$	110,00	\$	-				
Ciente 306	\$	125,01						\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	25,01					\$	125,01	\$	-				
Ciente 307	\$	129,35																		\$	-	\$	129,35				
Ciente 308	\$	239,88		\$	50,00	\$	50,00	\$	50,00	\$	50,00	\$	39,88							\$	239,88	\$	-				
Ciente 309	\$	1.896,00																		\$	-	\$	1.896,00				
Ciente 311	\$	16,31																		\$	-	\$	16,31				
Ciente 312	\$	19,58			\$	19,58														\$	19,58	\$	-				
Ciente 313	\$	19,76						\$	19,76											\$	19,76	\$	-				
Ciente 314	\$	22,96								\$	22,96									\$	22,96	\$	-				
Ciente 315	\$	25,00										\$	25,00							\$	25,00	\$	-				
Ciente 316	\$	26,29												\$	26,29					\$	26,29	\$	-				
Ciente 317	\$	29,33		\$	29,33															\$	29,33	\$	-				
Ciente 318	\$	29,39				\$	29,39													\$	29,39	\$	-				
Ciente 319	\$	29,99						\$	29,99											\$	29,99	\$	-				
Ciente 320	\$	30,00								\$	15,00			\$	15,00					\$	30,00	\$	-				
Ciente 321	\$	47,97																		\$	-	\$	47,97				
Ciente 322	\$	59,97																		\$	-	\$	59,97				
Ciente 323	\$	75,55																		\$	-	\$	75,55				
Ciente 324	\$	81,92																		\$	-	\$	81,92				
Ciente 325	\$	82,21			\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	22,21								\$	82,21	\$	-				
Ciente 326	\$	84,29																		\$	-	\$	84,29				
Ciente 327	\$	101,26																		\$	-	\$	101,26				
Ciente 328	\$	101,74																		\$	-	\$	101,74				
Ciente 329	\$	111,53																		\$	-	\$	111,53				
Ciente 330	\$	123,02		\$	14,00	\$	14,00	\$	14,00	\$	14,00	\$	14,00	\$	14,00	\$	25,02			\$	123,02	\$	-				
Ciente 331	\$	139,48																		\$	-	\$	139,48				
Ciente 332	\$	152,18																		\$	-	\$	152,18				
Ciente 333	\$	220,02			\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,02	\$	-			
Ciente 334	\$	237,14																		\$	-	\$	237,14				
Ciente 335	\$	291,80																		\$	-	\$	291,80				
Ciente 336	\$	790,67		\$	45,00	\$	45,00	\$	45,00	\$	45,00	\$	45,00	\$	45,00	\$	45,00	\$	45,00	\$	45,00	\$	45,00	\$	540,00	\$	250,67
Ciente 337	\$	8,68		\$	8,68															\$	8,68	\$	-				
Ciente 338	\$	13,30			\$	13,30														\$	13,30	\$	-				
Ciente 339	\$	20,63						\$	20,63											\$	20,63	\$	-				
Ciente 340	\$	23,89																		\$	-	\$	23,89				
Ciente 341	\$	27,00						\$	27,00											\$	27,00	\$	-				
Ciente 342	\$	27,93								\$	27,93									\$	27,93	\$	-				
Ciente 343	\$	34,27																		\$	-	\$	34,27				
Ciente 344	\$	39,89																		\$	-	\$	39,89				
Ciente 345	\$	40,46																		\$	-	\$	40,46				
Ciente 346	\$	46,63																		\$	-	\$	46,63				
Ciente 347	\$	46,64								\$	20,00			\$	26,64					\$	46,64	\$	-				
Ciente 348	\$	53,73																		\$	-	\$	53,73				
Ciente 349	\$	58,06																		\$	-	\$	58,06				
Ciente 350	\$	60,00												\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	60,00	\$	-				

Ciente 351	\$	61,39																\$	-	\$	61,39		
Ciente 352	\$	70,00									\$	20,00	\$	20,00	\$	30,00		\$	70,00	\$	-		
Ciente 353	\$	100,00									\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	100,00	\$	-	
Ciente 354	\$	100,00									\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	100,00	\$	-	
Ciente 355	\$	114,39																	\$	-	\$	114,39	
Ciente 356	\$	125,67																	\$	-	\$	125,67	
Ciente 357	\$	142,36			\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	2,36			\$	142,36	\$	-	
Ciente 358	\$	172,04																	\$	-	\$	172,04	
Ciente 359	\$	245,72				\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	150,00	\$	95,72
Ciente 360	\$	294,00																	\$	-	\$	294,00	
Ciente 361	\$	307,14			\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	120,00	\$	187,14	
Ciente 362	\$	307,59																	\$	-	\$	307,59	
Ciente 363	\$	8,89			\$	8,80													\$	8,80	\$	0,09	
Ciente 364	\$	9,94				\$	9,94												\$	9,94	\$	-	
Ciente 365	\$	14,00								\$	14,00								\$	14,00	\$	-	
Ciente 366	\$	15,98										\$	15,98						\$	15,98	\$	-	
Ciente 367	\$	19,97																	\$	-	\$	19,97	
Ciente 368	\$	20,30																	\$	-	\$	20,30	
Ciente 369	\$	22,32				\$	22,32												\$	22,32	\$	-	
Ciente 370	\$	23,58																	\$	-	\$	23,58	
Ciente 371	\$	24,10																	\$	-	\$	24,10	
Ciente 372	\$	28,49					\$	28,49											\$	28,49	\$	-	
Ciente 373	\$	30,69																	\$	-	\$	30,69	
Ciente 374	\$	31,18																	\$	-	\$	31,18	
Ciente 375	\$	35,42			\$	35,42													\$	35,42	\$	-	
Ciente 376	\$	36,18																	\$	-	\$	36,18	
Ciente 377	\$	38,58																	\$	-	\$	38,58	
Ciente 378	\$	40,00					\$	40,00											\$	40,00	\$	-	
Ciente 379	\$	40,00						\$	40,00										\$	40,00	\$	-	
Ciente 380	\$	57,45									\$	57,45							\$	57,45	\$	-	
Ciente 381	\$	85,00				\$	20,00	\$	20,00	\$	25,00								\$	65,00	\$	20,00	
Ciente 382	\$	100,00																	\$	-	\$	100,00	
Ciente 383	\$	157,98			\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	90,00	\$	67,98	
Ciente 384	\$	235,20																	\$	-	\$	235,20	
Ciente 385	\$	294,40			\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	294,40	\$	-	
Ciente 386	\$	380,62																	\$	-	\$	380,62	
Ciente 387	\$	661,10			\$	30,00	\$	30,00	\$	30,00	\$	30,00	\$	30,00	\$	30,00	\$	30,00	\$	330,00	\$	331,10	
Ciente 388	\$	686,59				\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	220,00	\$	466,59
Ciente 389	\$	766,69				\$	40,00	\$	40,00	\$	40,00	\$	40,00	\$	40,00	\$	40,00	\$	40,00	\$	440,00	\$	326,69
Ciente 390	\$	237,77			\$	50,00	\$	50,00	\$	50,00	\$	37,77							\$	237,77	\$	-	
Ciente 391	\$	2.860,24			\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	238,31	\$	2.860,24	\$	-	
Ciente 394	\$	20,00				\$	20,00												\$	20,00	\$	-	
Ciente 395	\$	22,00					\$	22,00											\$	22,00	\$	-	
Ciente 396	\$	24,34								\$	24,34								\$	24,34	\$	-	
Ciente 397	\$	25,00									\$	25,00							\$	25,00	\$	-	
Ciente 398	\$	28,87										\$	28,87						\$	28,87	\$	-	
Ciente 399	\$	32,59																	\$	-	\$	32,59	
Ciente 400	\$	32,88				\$	32,88												\$	32,88	\$	-	

Cliente 401	\$	33,85																\$	-	\$	33,85	
Cliente 402	\$	35,00						\$	35,00										\$	35,00	\$	-
Cliente 403	\$	41,93																	\$	-	\$	41,93
Cliente 404	\$	44,25																	\$	-	\$	44,25
Cliente 405	\$	45,41						\$	45,41										\$	45,41	\$	-
Cliente 406	\$	46,09																	\$	-	\$	46,09
Cliente 407	\$	46,18								\$	46,18								\$	46,18	\$	-
Cliente 408	\$	46,93																	\$	-	\$	46,93
Cliente 409	\$	47,47								\$	47,47								\$	47,47	\$	-
Cliente 410	\$	50,00				\$	25,00	\$	25,00										\$	50,00	\$	-
Cliente 411	\$	55,22																	\$	-	\$	55,22
Cliente 412	\$	56,77								\$	56,77								\$	56,77	\$	-
Cliente 413	\$	57,28																	\$	-	\$	57,28
Cliente 414	\$	60,00																	\$	-	\$	60,00
Cliente 415	\$	62,92								\$	62,92								\$	62,92	\$	-
Cliente 416	\$	75,18																	\$	-	\$	75,18
Cliente 417	\$	81,09																	\$	-	\$	81,09
Cliente 418	\$	82,21																	\$	-	\$	82,21
Cliente 419	\$	83,26																	\$	-	\$	83,26
Cliente 420	\$	90,55				\$	30,00	\$	30,00	\$	30,55								\$	90,55	\$	-
Cliente 424	\$	11,75			\$	11,75													\$	11,75	\$	-
Cliente 425	\$	37,26																	\$	-	\$	37,26
Cliente 426	\$	49,29																	\$	-	\$	49,29
Cliente 427	\$	126,22																	\$	-	\$	126,22
Cliente 428	\$	127,24																	\$	-	\$	127,24
Cliente 429	\$	207,65			\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	10,00	\$	120,00	\$	87,65
Cliente 430	\$	235,80																	\$	-	\$	235,80
Cliente 431	\$	371,52			\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	180,00	\$	191,52
Cliente 432	\$	442,46																	\$	-	\$	442,46
Cliente 433	\$	455,33			\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	180,00	\$	275,33
Cliente 434	\$	605,94																	\$	-	\$	605,94
Cliente 435	\$	745,64			\$	150,00	\$	150,00	\$	150,00	\$	150,00	\$	145,64					\$	745,64	\$	-
Cliente 437	\$	6,28			\$	6,28													\$	6,28	\$	-
Cliente 438	\$	29,19								\$	29,19								\$	29,19	\$	-
Cliente 439	\$	37,64									\$	37,64							\$	37,64	\$	-
Cliente 442	\$	39,84																				
Cliente 443	\$	11,73																				
Cliente 444	\$	2,35			\$	2,35													\$	2,35	\$	-
Cliente 445	\$	6,60			\$	6,60													\$	6,60	\$	-
Cliente 446	\$	9,13								\$	9,13								\$	9,13	\$	-
Cliente 447	\$	11,16								\$	11,16								\$	11,16	\$	-
Cliente 448	\$	13,85											\$	13,85					\$	13,85	\$	-
Cliente 449	\$	18,15																	\$	-	\$	18,15
Cliente 450	\$	19,22																	\$	-	\$	19,22

Cliente 451	\$ 31,03																\$ -	\$ 31,03
Cliente 452	\$ 31,37																\$ -	\$ 31,37
Cliente 454	\$ 39,35																\$ -	\$ 39,35
Cliente 455	\$ 40,00			\$ 20,00	\$ 20,00												\$ 40,00	\$ -
Cliente 456	\$ 41,92																\$ -	\$ 41,92
Cliente 457	\$ 51,58																\$ -	\$ 51,58
Cliente 459	\$ 54,18					\$ 54,18											\$ 54,18	\$ -
Cliente 460	\$ 56,97																\$ -	\$ 56,97
Cliente 461	\$ 63,57							\$ 63,57									\$ 63,57	\$ -
Cliente 462	\$ 43,72																\$ -	\$ 43,72
Cliente 463	\$ 66,51																\$ -	\$ 66,51
Cliente 464	\$ 66,56									\$ 66,56							\$ 66,56	\$ -
Cliente 465	\$ 38,56																\$ -	\$ 38,56
Cliente 468	\$ 37,49													\$ 37,49			\$ 37,49	\$ -0,00
Cliente 473	\$ 139,87																\$ -	\$ 139,87
Cliente 474	\$ 173,41																\$ -	\$ 173,41
Cliente 475	\$ 189,08																\$ -	\$ 189,08
Cliente 476	\$ 197,21				\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 17,21		\$ 197,21	\$ -
Cliente 477	\$ 408,37																\$ -	\$ 408,37
Cliente 478	\$ 538,03																\$ -	\$ 538,03
Cliente 479	\$ 902,60			\$ 75,20	\$ 75,20	\$ 75,20	\$ 75,20	\$ 75,20	\$ 75,20	\$ 75,20	\$ 75,20	\$ 75,20	\$ 75,20	\$ 75,20	\$ 75,40		\$ 902,60	\$ -
Cliente 488	\$ 16,68																\$ -	\$ 16,68
Cliente 501	\$ 8,69			\$ 8,69													\$ 8,69	\$ -0,00
Cliente 502	\$ 42,78					\$ 20,00	\$ 22,78										\$ 42,78	\$ -
Cliente 503	\$ 53,46						\$ 25,00	\$ 28,46									\$ 53,46	\$ -0,00
Cliente 504	\$ 42,21							\$ 20,00		\$ 22,21							\$ 42,21	\$ -0,00

Cliente 504	\$ 42,21							\$ 20,00		\$ 22,21					\$ 42,21	\$ -0,00
Cliente 506	\$ 50,01						\$ 50,01								\$ 50,01	\$ 0,00
Cliente 507	\$ 106,92			\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 26,92							\$ 106,92	\$ -
Cliente 509	\$ 121,63														\$ -	\$ 121,63
Cliente 510	\$ 132,75														\$ -	\$ 132,75
Cliente 515	\$ 10,99			\$ 10,99											\$ 10,99	\$ 0,00
Cliente 517	\$ 212,98		\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 27,98	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 212,98	\$ -
Cliente 518	\$ 158,36															
Cliente 526	\$ 17,82														\$ -	\$ 17,82
Cliente 527	\$ 4,77		\$ 4,77												\$ 4,77	\$ -
Cliente 528	\$ 24,75														\$ -	\$ 24,75
Cliente 531	\$ 33,95														\$ -	\$ 33,95
Cliente 532	\$ 35,64														\$ -	\$ 35,64
Cliente 536	\$ 51,61		\$ 25,00				\$ 26,61								\$ 51,61	\$ -
Cliente 538	\$ 31,00							\$ 31,00							\$ 31,00	\$ -
Cliente 539	\$ 56,37														\$ -	\$ 56,37
Cliente 540	\$ 60,25		\$ 30,00	\$ 30,25											\$ 60,25	\$ -
Cliente 541	\$ 31,05		\$ 31,05												\$ 31,05	\$ -
Cliente 542	\$ 81,77														\$ -	\$ 81,77
Cliente 543	\$ 37,62		\$ 37,62												\$ 37,62	\$ 0,00
Cliente 546	\$ 199,94		\$ 22,00	\$ 22,00	\$ 22,00	\$ 22,00	\$ 22,00	\$ 22,00	\$ 22,00	\$ 22,00	\$ 23,94				\$ 199,94	\$ -
Cliente 547	\$ 206,80														\$ -	\$ 206,80
Cliente 548	\$ 232,06		\$ 100,00				\$ 80,00		\$ 52,06						\$ 232,06	\$ -
Cliente 549	\$ 235,62														\$ -	\$ 235,62
Cliente 550	\$ 375,46		\$ 150,00				\$ 150,00		\$ 75,46						\$ 375,46	\$ -

Ciente 551	\$ 384,32			\$ 30,00	\$ 30,00	\$ 30,00	\$ 30,00	\$ 30,00	\$ 30,00	\$ 30,00	\$ 30,00	\$ 30,00	\$ 30,00	\$ 30,00	\$ 30,00	\$ 360,00	\$ 24,32
Ciente 564	\$ 27,79															\$ -	\$ 27,79
Ciente 565	\$ 28,09															\$ -	\$ 28,09
Ciente 566	\$ 29,02															\$ -	\$ 29,02
Ciente 569	\$ 36,89															\$ -	\$ 36,89
Ciente 570	\$ 37,13					\$ 37,13										\$ 37,13	\$ -
Ciente 571	\$ 39,93															\$ -	\$ 39,93
Ciente 573	\$ 45,28															\$ -	\$ 45,28
Ciente 574	\$ 45,55															\$ -	\$ 45,55
Ciente 575	\$ 46,54															\$ -	\$ 46,54
Ciente 576	\$ 48,33															\$ -	\$ 48,33
Ciente 579	\$ 55,70			\$ 55,70												\$ 55,70	\$ -
Ciente 580	\$ 59,27															\$ -	\$ 59,27
Ciente 581	\$ 63,22					\$ 63,22										\$ 63,22	\$ -
Ciente 582	\$ 64,37									\$ 64,37						\$ 64,37	\$ -
Ciente 583	\$ 65,32												\$ 65,32			\$ 65,32	\$ -
Ciente 584	\$ 65,62		\$ 65,62													\$ 65,62	\$ -
Ciente 585	\$ 69,37															\$ -	\$ 69,37
Ciente 586	\$ 75,24															\$ -	\$ 75,24
Ciente 587	\$ 83,13															\$ -	\$ 83,13
Ciente 588	\$ 109,96		\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 9,96								\$ 109,96	\$ -0,00
Ciente 589	\$ 112,20															\$ -	\$ 112,20
Ciente 590	\$ 126,55		\$ 40,00			\$ 40,00		\$ 46,55								\$ 126,55	\$ -
Ciente 591	\$ 72,30			\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 12,30									\$ 72,30	\$ 0,00
Ciente 592	\$ 63,42						\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 18,42						\$ 63,42	\$ -0,00
Ciente 593	\$ 62,32		\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 12,32								\$ 62,32	\$ -0,00
Ciente 594	\$ 83,19		\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 15,00	\$ 23,19									\$ 83,19	\$ -
Ciente 595	\$ 107,91		\$ 50,00			\$ 50,00	\$ 7,91									\$ 107,91	\$ -
Ciente 596	\$ 103,85		\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 23,85					\$ 103,85	\$ -
Ciente 597	\$ 111,93		\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 21,93				\$ 111,93	\$ -
Ciente 599	\$ 327,79															\$ -	\$ 327,79
Ciente 601	\$ 393,73		\$ 150,00			\$ 150,00			\$ 93,73							\$ 393,73	\$ -

Cliente 602	\$ 75,00			\$ 25,00	\$ 25,00	\$ 25,00									\$ 75,00	\$ -
Cliente 603	\$ 440,96														\$ -	\$ 440,96
Cliente 604	\$ 588,10														\$ -	\$ 588,10
Cliente 605	\$ 3.098,53														\$ -	\$ 3.098,53
Cliente 607	\$ 11,26					\$ 11,26									\$ 11,26	\$ -
Cliente 627	\$ 39,23														\$ -	\$ 39,23
Cliente 628	\$ 43,19														\$ -	\$ 43,19
Cliente 632	\$ 52,83				\$ 25,00			\$ 27,83							\$ 52,83	\$ -
Cliente 633	\$ 53,16														\$ -	\$ 53,16
Cliente 634	\$ 53,67														\$ -	\$ 53,67
Cliente 635	\$ 56,91														\$ -	\$ 56,91
Cliente 636	\$ 59,99														\$ -	\$ 59,99
Cliente 637	\$ 62,15														\$ -	\$ 62,15
Cliente 638	\$ 64,11			\$ 20,00			\$ 44,11								\$ 64,11	\$ -
Cliente 639	\$ 64,37														\$ -	\$ 64,37
Cliente 640	\$ 65,54														\$ -	\$ 65,54
Cliente 641	\$ 70,00			\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 14,00	\$ 14,00							\$ 70,00	\$ -
Cliente 642	\$ 70,00			\$ 70,00											\$ 70,00	\$ -
Cliente 643	\$ 74,35														\$ -	\$ 74,35
Cliente 644	\$ 75,57							\$ 75,57							\$ 75,57	\$ -
Cliente 645	\$ 75,98														\$ -	\$ 75,98
Cliente 652	\$ 142,04			\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 20,00	\$ 22,04					\$ 142,04	\$ -
Cliente 653	\$ 90,78			\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 10,00	\$ 20,78			\$ 90,78	\$ -

Cliente 654	\$ 238,87															\$ -	\$ 238,87
Cliente 655	\$ 298,14															\$ -	\$ 298,14
Cliente 656	\$ 633,96			\$ 80,00		\$ 90,00			\$ 150,00			\$ 150,00			\$ 470,00	\$ 163,96	
Cliente 657	\$ 538,28		\$ 65,00	\$ 65,00	\$ 65,00	\$ 65,00	\$ 65,00	\$ 65,00	\$ 65,00	\$ 65,00	\$ 18,28				\$ 538,28	\$ -	
Cliente 658	\$ 21,86														\$ -	\$ 21,86	
Cliente 659	\$ 24,52														\$ -	\$ 24,52	
Cliente 660	\$ 45,65														\$ -	\$ 45,65	
Cliente 661	\$ 70,19		\$ 13,00	\$ 13,00	\$ 13,00	\$ 13,00	\$ 18,19								\$ 70,19	\$ -	
Cliente 668	\$ 18,73									\$ 18,73					\$ 18,73	\$ -	
Cliente 669	\$ 19,20											\$ 19,20			\$ 19,20	\$ -	
Cliente 672	\$ 11,54	\$ 11,54													\$ 11,54	\$ -	
Cliente 675	\$ 23,98						\$ 23,98								\$ 23,98	\$ -	
Cliente 676	\$ 24,27								\$ 24,27						\$ 24,27	\$ -	
Cliente 678	\$ 32,41		\$ 32,41												\$ 32,41	\$ -	
Cliente 679	\$ 32,44				\$ 32,44										\$ 32,44	\$ -	
Cliente 681	\$ 37,98														\$ -	\$ 37,98	
Cliente 682	\$ 38,35														\$ -	\$ 38,35	
Cliente 683	\$ 38,62														\$ -	\$ 38,62	
Cliente 684	\$ 39,55														\$ -	\$ 39,55	
Cliente 685	\$ 22,89	\$ 22,89													\$ 22,89	\$ -	
Cliente 686	\$ 19,39		\$ 19,39												\$ 19,39	\$ -	
Cliente 688	\$ 47,64														\$ -	\$ 47,64	
Cliente 690	\$ 50,60														\$ -	\$ 50,60	
Cliente 692	\$ 55,46		\$ 25,00			\$ 30,46									\$ 55,46	\$ -	
Cliente 693	\$ 56,67														\$ -	\$ 56,67	
Cliente 694	\$ 61,88														\$ -	\$ 61,88	
Cliente 696	\$ 40,62														\$ -	\$ 40,62	
Cliente 697	\$ 38,63														\$ -	\$ 38,63	
Cliente 699	\$ 70,46														\$ -	\$ 70,46	

Cliente 767	\$	57,41				\$	57,41										\$	57,41	\$	-		
Cliente 769	\$	131,61																\$	-	\$	131,61	
Cliente 770	\$	145,25																\$	-	\$	145,25	
Cliente 771	\$	157,44				\$	48,00	\$	48,00	\$	48,00	\$	13,44					\$	157,44	\$	-	
Cliente 776	\$	461,89																\$	-	\$	461,89	
Cliente 777	\$	786,46																\$	-	\$	786,46	
Cliente 778	\$	777,17																\$	-	\$	777,17	
Cliente 782	\$	10,86										\$	10,86					\$	10,86	\$	-	
Cliente 791	\$	25,34																\$	-	\$	25,34	
Cliente 792	\$	29,63																\$	-	\$	29,63	
Cliente 793	\$	30,22																\$	-	\$	30,22	
Cliente 794	\$	30,52				\$	15,00	\$	15,52									\$	30,52	\$	-	
Cliente 795	\$	33,04																\$	-	\$	33,04	
Cliente 796	\$	33,45																\$	-	\$	33,45	
Cliente 797	\$	33,49						\$	15,00			\$	18,49					\$	33,49	\$	0,00	
Cliente 798	\$	37,89																\$	-	\$	37,89	
Cliente 799	\$	39,72																\$	-	\$	39,72	
Cliente 800	\$	41,12																\$	-	\$	41,12	
Cliente 801	\$	42,02				\$	20,00				\$	22,02						\$	42,02	\$	0,00	
Cliente 802	\$	42,72																\$	-	\$	42,72	
Cliente 803	\$	43,32																				
Cliente 810	\$	62,12				\$	20,00		\$	15,00		\$	27,12					\$	62,12	\$	-0,00	
Cliente 811	\$	65,62																\$	-	\$	65,62	
Cliente 812	\$	73,62																\$	-	\$	73,62	
Cliente 813	\$	80,00			\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00						\$	80,00	\$	-	
Cliente 814	\$	81,62									\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	21,62				
Cliente 815	\$	96,51																\$	-	\$	96,51	
Cliente 816	\$	118,55																\$	-	\$	118,55	
Cliente 817	\$	121,98				\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	20,00	\$	21,98			\$	121,98	\$	-	
Cliente 818	\$	126,64																\$	-	\$	126,64	
Cliente 819	\$	140,72			\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	15,00	\$	5,72
Cliente 820	\$	329,20																\$	-	\$	329,20	
Cliente 821	\$	357,93																\$	-	\$	357,93	
Cliente 822	\$	702,00			\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00	\$	25,00
Cliente 823	\$	635,68				\$	40,00	\$	40,00	\$	40,00	\$	40,00	\$	40,00	\$	40,00	\$	40,00	\$	40,00	
Total	\$	106.812,99																\$	48.091,10	\$	58.721,89	

Fuente: Información FREDVY S.A.

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

Según la proyección de cartera en el año 2 que se detalla en la tabla..., se acoge también al beneficio de descuento por pronto pago a los clientes cuya deuda pasen de los \$1.000 tienen el descuento del 5% y los clientes con deuda en \$5.000 tienen el descuento del 7%.

En la recaudación del primer año de proyección se estimó recuperar el 26% de la cartera vencida, para el año tomando en cuenta el saldo de \$106.812,99 se estima recuperar aproximadamente el 45% de la cartera vencida, dando un total aproximado a recaudarse por \$48.091,10

En referencia a los pagos realizados en los que se concedieron los descuentos se plantea que se realicen el siguiente asiento contable por cada año respectivamente:

Año 1

Tabla 36. Asiento por pago de cliente Año1

Detalle	Debe	Haber
Descuentos a clientes	XXXXX	
Cuentas por cobrar clientes		XXXXX
P/r Provisión de descuento por pronto pago.		

Elaborado Por: Alvear y Hermenejildo (2022.)

Año 2

Tabla 37. Asiento por el pago del cliente Año2

Detalle	Debe	Haber
Descuentos a clientes	xxxxx	
Cuentas por cobrar clientes		xxxxx
P/r Provisión de descuento por pronto pago.		

Elaborado Por: Alvear y Hermenjildo (2022.)

CONCLUSIONES

Conforme a lo analizado en el presente proyecto, llevado a cabo la investigación sobre la información facilitada por la empresa Fredvy S.A. se ha llegado a las siguientes conclusiones.

- ✓ La empresa Fredvy S.A. no ha tenido cultura de aplicar políticas, normas o manuales de políticas y procedimientos en las áreas de crédito y cobranza, ya que al momento de desarrollar la presente investigación se identifica que para otros departamentos si existen políticas, pero desde que iniciaron sus actividades económica no fueron actualizados y así poder obtener los beneficios que se requieren alcanzar
- ✓ El departamento contable no aplica las normativas NIIF para Pymes, LORTI y demás normas vigentes para el tratamiento contable, no registra el deterioro del valor de cuentas comerciales por incobrabilidad.
- ✓ En el área de inventario la empresa mantiene un exceso de productos que no tienen una rotación continua y es por que la inversión está en el almacén sin generar un flujo de efectivo ni rendimientos
- ✓ En el momento que la empresa va a conceder los créditos a los clientes lo manejan de una forma convencional, la información que recopilan del cliente es que no tengas en el IESS, SRI y en la Super de Compañía, etc.
- ✓ La falta de rentabilidad y liquidez que tiene la empresa ha sido por que los clientes no cumplen con los pagos de sus obligaciones en el periodo o tiempo estipulado, lo que genera que las deudas aumenten por tal razón las multas e intereses originan el incumplimiento.

RECOMENDACIONES

Al finalizar el presente proyecto de investigación el cual fue desarrollado en base a investigaciones y análisis, se recomienda los siguiente a la empresa FREDVY S.A.

- ✓ Realizar y crear las nuevas políticas de crédito, así como un manual de políticas y procedimientos, al momento de otorgar un crédito en el cual debe constar todo el proceso a seguir, y a su vez también el proceso de su recaudación. Con el fin de disminuir el riesgo que la empresa mantenga un periodo de iliquidez.
- ✓ Conceder y otorgar crédito a los clientes en base a un análisis crediticio eficiente, no otorgar crédito sin tener la información necesaria validada, para esto se recomienda que aparte de la información revisada por el departamento correspondiente, la empresa debe adquirir los servicios de una empresa calificada en el desarrollo de consultas.
- ✓ Crear un manual de políticas y procedimientos en cuanto al abastecimiento de mercadería necesaria, implementar el correcto manejo de los documentos de control: ordenes de compras, guía de remisión, comprobante de entrada y salida de mercadería. Con el objetivo de almacenar productos con poca rotación en el mercado.
- ✓ Como propósito de incrementar la liquidez de la empresa y mantener las relaciones comerciales con los clientes, se recomienda aplicar descuentos por pronto pago según el monto que mantenga el cliente en deudas vencidas o a su vez pagos inmediatos en el momento de la compra.

Referencia Bibliográfica

- ,Ayala y Hernández del Cid. (2015). *Las políticas de venta al crédito y su incidencia en el proceso de crédito y cobranza para compañía Industrial Alimenticia S. A. de C. V.*
- Albuquerque. (2018). *Blog de calidad* . Obtenido de <https://blogdelocalidad.com/diferencia-entre-riesgos-y-peligros/>
- Aleixandre-Benavent, R, González Alcaide, G, González De Dios, J, . (2011). *Fundamentos para la realización de búsqueda bibliográfica.*
- Augusto. (2012). *Contabilidad Siglo XXI.*
- Barrionuevo. (2015). *Gestión administrativa y desempeño docente en el instituto de educación superior tecnológico público Manuel Núñez Butrón de Juliaca.*
- BCRP. (2018). *Reporte de inflación -Proinversión.* Obtenido de <https://www.investinperu.pe/:https://www.investinperu.pe/modulos/JER/PlantillaStandard.aspx?are=0&prf=0&jer=5651&sec=1>
- Besley. (2009). En *Fundamentos de Administración Financiera* (pág. 58). Cengage Learning. México.
- Brachfield, P. (28 de mayo de 2015). *Plataforma Multisectorial Contra la Morosidad.* Obtenido de <http://www.pmcn.es/blog/post/politicas-de-credito-normales-restrictivas-o-flexibes>
- Briones, M. (2017). *Importancia de la gestión administrativa para la innovación de las medianas empresa comerciales en la ciudad de Manta.*
- Calderón. (2018). *pirani.* Obtenido de Centro de estudio fiscales: <https://www.piranirisk.com/es/blog/3-tipos-de-indicadores-para-gestionar-el-riesgo>
- Camacho Miñano, Rivero Méndez. (2010). *Introducción a la Contabilidad Financiera.*
- Coba, G. (4 de Diciembre de 2020). *PRIMICIAS (Fotografía).* Obtenido de <https://www.primicias.ec/noticias/economia/empresas-creditos-dificultades-pago-pandemia-ecuador/> Banco Central
- Coronel Hoyos . (2019). *Diseño de un modelo para la gestión de cobranzas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle.* pág 17.
- Díaz, H. (2006). *Contabilidad general: enfoque práctico con aplicaciones informáticas.*

- Equipo editorial. (2020). *Concepto*. Obtenido de <https://concepto.de/riesgo/>.
- Escolme. (2020). Obtenido de La cobranza.
- Fernandez, Díaz. (2014). Cobro y provisión.
- Gitman, C. (2012). *Principios de la administración financiera*. Décimosegundo.
- Herrera, Betancourt, Herrera Vega y Vivanco. (2016). Razones Financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. . *QUIPUKAMAYOC*,.
- INSACO. (2018). *Clasificación Crediticia del Deudor*. Obtenido de <https://insaco.pe/clasificacion-crediticia-del-deudor/>
- Instituto de información financiera. (2011). Separata de contabilidad II.
- Jimbo, Erazo y Narváez. (2019). *Análisis de eficiencia de la cartera de crédito en la Cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo mediante el modelo análisis envolvente de datos*.
- Junta de Regulación Monetaria Financiera. (2019). *LA JUNTA DE POLÍTICA Y REGULACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA*.
- Lawrence J. (2012). Principios de la administración financiera. *EUMED.NET*.
- Lázaro Fernández . (2007). *Aprendiendo la práctica del trabajo social: guía de supervisión para estudiantes*.
- López y Sierra. (2019). Análisis del impacto del nivel de endeudamiento en la rentabilidad. *Brazilian Journals of Business*.
- Ludovic, Aranguiz y Gallegos. (2018). Análisis de riesgo crediticio, propuesta del modelo Credit Scoring. . *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*.
- Mafra, Gónzales y Wahrlich. (2016). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial.
- Mailxmail.com*. (2012). Obtenido de http://www.mailxmail.com/estrategias-basicas-cobrar-deudas_h
- Mendoza. (2011). Análisis de ratios financieros. *EUMED.NET*.
- Mera y Ordoñez. (2017).
- Mera y Ordoñez. (2017). Cartera de crédito y cobranzas y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa Medic&Services S.A. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamérica*.
- Molina, Oña, Tipán y Topa. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. . *Revista de Investigación SIGMA*,.

- Morilla. (2017). *Debitia Cobranzas Simples y Efectivas*. Obtenido de <https://debitia.com.ar/estrategia-de-cobranzas/#:~:text=La%20estrategia%20de%20cobranza%20define,estandarizar%20proc%20medirlos%20y%20controlarlos.>
- Moyer, Guigan y Mc Kretlow,. (2005). En *Administración financiera contemporánea*.
- Murillo,M.,y Reyes, M. (2018). *Gestión financiera con enfoque de procesos en la Universidad técnica de Manabí*. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612018000100003
- Ollague, Ramón, Soto y Novillo. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y propositiva. *Innova Research Journal*.
- Pedrosa. (2016). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/morosidad.html>
- Ramírez. (2016). *Soy conta*. Obtenido de <https://www.soyconta.com/que-es-la-cartera-vencida/>
- Ramos y Navarro . (2016). El control interno en los procesos de producción de la industria litográfica en Barranquilla. *Revista Espacios*.
- Restrepo y Sepúlveda. (2016). Caracterización Financiera de las Empresas Generadoras de Energía Colombiana. *Revista de la Facultad de Ciencias Económica: Investigación y Reflexión*, .
- Reyes. (2019). *La gestión de cobranzas en la empresa la Union Compañía Nacional de Seguros S.A*. Tesis de la Universidad Laica Vicente Rocafuerte.
- Rodríguez Valencia, Joaquín. (2010). En *Auditoría Administrativa* (pág. 296). Trillas. México.
- Rodriguez, R. (2008). El crédito comercial: marco conceptual y revisión de la literatura. *Investigaciones Europeas*.
- Roldan. (2018). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/morosidad-bancaria.html>
- Romero, López. (s.f.). Principios de contabilidad. *The Mcgraw- Hill*, 2010.
- Rosales. (2016). Manual de políticas y procedimientos de recuperación de créditos.
- Rovayo. (2019). *América economía*. Obtenido de <https://mba.americaeconomia.com/articulos/columnas/credito-y-cobranza-como-lograrlo-sin-morir-en-el-intento>
- Rubio. (2007). En *Manual de análisis financiero*.

- Sanchez, C. (2016). Planificación Financiera de Empresas Agropecuarias. *Visión del futuro*.
- Santa, H. y Martins, G. . (2010). Estudios de campo. Una nueva perspectiva.
- Sevilla. (2017). LOS INDICADORES FINANCIEROS Y EL IMPACTO EN LA INSOLVENCIA DE LAS EMPRESAS. *Observatorio de la economía latinoamericana*.
- Silva, D. d. (2020). Qué es una cartera de clientes y cómo hacer un buen manejo de ella para tu empresa. *Blog de Zendesk*.
- Superbancos. (2018). *Morosidad de cartera*. Obtenido de https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2018/01/morosidad_de_cartera.pdf
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2014). *LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO*.
- Tamayo. (2008). *eumed.net*.
- Thornton, H. (2017). *An Enquiry into the Nature and Effects of the Paper Credit of Great Britain*. Routledge.
- Vásquez, Correa, y Hincapié. (2015). Medición del impacto en la rentabilidad dada la implementación de un sistema de gestión en seguridad y salud en el trabajo en la empresa americana de curtidos Ltda.y CIA.S.C.A. *Scientia El Technica*, <http://dx.doi.org/10.22517/23447214.9163>.
- Vera. (2013). *Gestión de Crédito y cobranza para prevenir y recuperar la cartera vencida del Banco Pichincha de la ciudad de Guayaquil en el periodo 2011*. Guayaquil: Universidad Internacional del Ecuador.
- Vila,Kuster y Escamila. (2015). Formación para fuerza de ventas mexicana. *Revistas de Ciencias Sociales*.
- Villa Maura, V. U. (2018). Análisis financiero del sector societario en el Ecuador . *Revista mktDescubre -ESPOCH FADE*.