

UNIVERSIDAD ABIERTA PARA ADULTOS

UAPA



**ESCUELA DE POSTGRADO
MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA**

**ANÁLISIS LA CARTERA DE CRÉDITO Y SU INCIDENCIA EN LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA CARLOS MUEBLES S.R.L., EN
EL PERÍODO 2018-2019**

INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN PRESENTADO COMO REQUISITO PARA OPTAR
POR EL TÍTULO DE MAGISTER EN DIRECCIÓN FINANCIERA

PRESENTADO POR:
CARLOS MANUEL BATISTA PAULINO
ROSA ÁLVAREZ CAPELLÁN

ASESOR:
JUAN FRANCISCO FERNÁNDEZ. M.A.

SANTIAGO DE LOS CABALLEROS
REPÚBLICA DOMINICANA
DICIEMBRE, 2020

ÍNDICE GENERAL

	Pág.
AGRADECIMIENTOS	I
DEDICATORIAS	III
INTRODUCCIÓN	VIII
CAPÍTULO I. EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	1
1.1 Planteamiento del problema	2
1.2 Formulación del problema	3
1.2.1 Sistematización del problema	3
1.3 Objetivos	3
1.3.1 Objetivo general	3
1.3.2 Objetivos específicos	3
1.4 Justificación de la investigación	3
1.5 Delimitación del estudio	5
1.6 Descripción del contexto	5
1.6.1 Misión, Visión y Valores	6
1.6.2 Actividad productiva	7
1.7 Limitaciones	7
CAPÍTULO II. MARCO TEÓRICO	8
2.1 Antecedentes de la investigación	9
2.2 Generalidades sobre las finanzas	12
2.2.1 Concepto de finanzas	13
2.2.2 Historia de las finanzas	14
2.2.3 Importancia de las finanzas	17
2.2.4 Característica de las finanzas	18
2.2.5 Tipos de finanzas	18
2.2.6 Clasificación de las finanzas	19
2.3 Generalidades de contabilidad	20
2.4 Contabilidad financiera	20
2.4.1 Objetivo de la contabilidad financiera	21
2.4.2 Estados financieros	21
2.4.2.1 Importancia de los estados financieros	21
2.4.2.2.1 Balance general o Estado de situación	22
2.4.2.3 Estado de ganancias o pérdidas	22
2.4.2.4 Estado de flujo de efectivo	23
2.4.2.5 Estado de cambio en el patrimonio neto	23
2.5 Análisis Financiero	23
2.5.1 Importancia del análisis financiero	23

2.5.2	Tipos de análisis financieros	24
2.5.2.1	Análisis fundamental	24
2.5.2.2	Análisis técnico	24
2.5.2.3	Análisis vertical	24
2.5.2.4	Análisis horizontal	25
2.5.2.5	Análisis teórico	25
2.6	Administración financiera	26
2.6.1	Importancia de la administración financiera	27
2.7	Razones Financieras	27
2.7.1	Importancia de las razones financieras	28
2.7.2	Clasificación de las razones financieras	28
2.7.2.1	Razones financieras de solvencia a corto plazo o de liquidez	28
2.7.2.2	Razones financieras de endeudamientos o apalancamiento	30
2.7.2.3	Razones de utilización de los activos o actividad	31
2.7.2.4	Razones de rentabilidad	34
2.7.2.5	Razones del valor de mercado	37
2.8	Cartera de crédito	38
2.8.1	Importancia de la cartera de crédito	38
2.8.2	Administración de cartera	38
2.8.3	Política de colocación de crédito	39
2.8.4	Comportamiento de la cartera de crédito	39
2.8.5	Calidad de la cartera de crédito	40
2.8.6	Factores determinantes de la calidad de cartera crediticia	40
2.8.7	Política de crédito	40
2.8.8	Tipos de clientes de acuerdo con el análisis crediticio	41
2.8.9	Saldo de antigüedad	41
2.8.10	Índice de morosidad	41
2.8.11	Provisión de cartera	42
CAPÍTULO III. MARCO METODOLÓGICO		43
3.1	Enfoque y diseño de investigación	44
3.1.1	Enfoque	44
3.1.2	Diseño	44
3.1.3	Tipo de investigación	45
3.2	Técnicas e instrumentos	45
3.3	Población	46
3.4	Procedimiento para la recolección de los datos	46
3.5	Procedimiento para el análisis de los datos	47
3.6	Confiabilidad y validez	48

CAPÍTULO IV. PRESENTACIÓN, INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	49
4.1 Panorama general de la investigación	50
4.2 Presentación de los resultados	51
4.3 Análisis e interpretación de los resultados	55
4.3.1 Situación financiera o razones financiera	55
4.3.2 Cartera de crédito	56
4.3.3 Calidad de la cartera	57
CONCLUSIONES	59
RECOMENDACIONES	63
BIBLIOGRAFÍAS	66
ANEXOS	70

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla No. 1 Índice de solvencia.....	52
Tabla No. 2 Capital de trabajo	53
Tabla No. 3 Prueba ácida.....	53
Tabla No. 4 Margen de utilidad neta	53
Tabla No. 5 Rendimiento de los activos totales.....	53
Tabla No. 6 Rendimiento sobre el capital contable o patrimonio.....	54
Tabla No. 7 Margen bruto de contribución.....	54
Tabla No. 8 Participación porcentual de los gastos operacionales	54
Tabla No. 9 Rotación de las cuentas por cobrar	54
Tabla No. 10 Período promedio de cobranza.....	55
Tabla No. 11 Cartera de las cuentas por cobrar en Carlos Muebles, S.R.L.....	55

Resumen

La investigación se basó en el análisis de la cartera de crédito y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Carlos Muebles en los Períodos 2018-2019. El objetivo general de esta investigación es analizar la cartera de crédito y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Carlos Muebles en los períodos 2018-2019. Para la realización de la investigación se estudiaron varias variables entre las cuales están la situación financiera de empresa, el comportamiento de la cartera de crédito, los factores de mayor incidencia en la calidad de dicha cartera y su flujo de efectivo. Los resultados se relacionan con las teorías recolectadas en el marco teórico y los argumentos de los sustentados en la investigación, con el propósito de inferir en el planteamiento del problema para da respuesta al objetivo general de esta investigación. Dentro de los hallazgos encontrados se identificó que los niveles de solvencia muestran unos incrementos en el último período, además muestra que la empresa no es rentable debido a la gran carga de los gastos operaciones, la poca rotación de las cuentas por cobrar y la prolongación de los días de cobros.

CONCLUSIONES

Después de haber recopilado, recolectado y analizado los datos en esta investigación la cual tiene el objetivo de analizar la cartera de crédito y su incidencia en la rentabilidad de empresa de Carlos Muebles, S.R.L., en los períodos 2018-2019, se procedió a dar conclusión a cada uno de los objetivos establecidos, los cuales sirvieron para dar respuesta al objetivo general y de esa forma contribuir con la empresa objeto de estudio.

- **Describir la situación financiera de la empresa Carlos Muebles, S.R.L., para el período 2018-2019.**

La situación financiera de una empresa permite hacer un diagnóstico a través de las variables que son utilizadas para medir el desempeño de la empresa con el objetivo de tomar decisiones para la solución de posibles problemas.

Por tanto, podemos decir que el costo operacional que posee la empresa Carlos Muebles, S.R.L., está afectando las utilidades, lo cual puede estar incidiendo en que no estén preparando un presupuesto para controlar las variaciones del mercado, ya que la naturaleza de los costos es siempre reducirlos al máximo. Con relación a las cuentas por cobrar sobre los activos, se puede decir que se realizaron efectivas estrategias para recuperar parte de su cartera, ya que disminuyó para el 2019.

En tal sentido la empresa no se encuentra en tan buenas condiciones de rentabilidad, ya que los accionistas no están teniendo ganancias, a pesar de que la solvencia y liquidez están dentro de sus parámetros. Por lo que deben implementar otras estrategias para que se incrementen las ventas.

- **Determinar el comportamiento de la cartera de crédito el período 2018-2019.**

El comportamiento de la cartera de crédito es lo que agrega valor agregado a la economía, ya que en algunos casos de esta depende la liquidez de la entidad, además ayuda a tener informaciones sobre las pautas que debe tomar en cuenta para obtener un crecimiento económico.

La empresa Carlos Muebles, S.R.L., con un comportamiento de la cartera cuenta por cobrar de 1.23 veces para el 2019 y 1.03 veces para el 2018, lo cual están por encima de los parámetros que es 1 a 1.5 y por ende para el 2018 fue menos eficiente para cobrar su dinero invertido, ya que duro más días para recuperar su dinero, en comparación con el 2019.

Por consiguiente, con relación a las cuentas por cobrar sobre el activo corriente, la empresa debe seguir haciendo estrategias para seguir reduciendo porque tiene un porcentaje muy alto para estar en manos de los clientes.

■ **Identificar los factores que tienen mayor incidencia en la calidad de la cartera de crédito y en el flujo de efectivo de Carlos Muebles, S.R.L., durante el período 2018-2019.**

La calidad de la cartera y el flujo de efectivo son importantes para determinar la liquidez de la empresa, ya que a través de esta se puede conocer, el índice de morosidad, saldo de antigüedad y determinar qué tan riesgosa puede ser la cartera para la empresa.

Con relación a la cartera de crédito ésta se incrementó en el 2019 en un 1.14 en comparación con el 2018. Esto indica que la empresa está cobrando más dentro del período de 0 – a 30 días.

Con relación a las políticas, entre los requisitos para ofrecer el crédito, esta empresa solicita garante y casa propia, lo cual puede estar afectando la rentabilidad de la misma, puesto que al tener una política tan estricta los clientes tienden a irse para la competencia que ofrece más facilidades y menos requisitos, ya que solo se utiliza el buró de crédito.

Para esta empresa tener mayor rentabilidad debe flexibilizar la política, ya que hoy en día, no se encuentra tan fácil un garante, porque ya nadie quiere asumir esa responsabilidad. Con una política menos restringida para seguir cumpliendo con la meta proyectada y aumentar la rentabilidad de la empresa. Cabe destacar que la empresa tomó una medida rápida en el manejo de sus operaciones, ya que tuvo un incremento para el 2019.

En respuesta al objetivo general en cual consiste en analizar la cartera de crédito y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de Carlos Muebles SRL, durante los períodos 2018-2019, se pudo constatar lo siguiente:

Según las informaciones suministradas, la empresa Carlos Muebles está presentando una cartera al cierre de 2019, de un 93%. Lo que indica que la empresa está teniendo mejor manejo, reduciendo los días de cobros. Además, la empresa empleó otros mecanismos para mejorar la rotación de cuentas por cobrar, ya que para el 2019 cerró con una rotación con 1.23 veces, quedando dentro de los parámetros de este sector que es que es 1 a 1.5. Pues dado que la rotación de cuentas por cobrar es una razón financiera de eficiencia que nos permite conocer el buen manejo de la empresa en torno a las cuentas por cobrar, permitiendo un mejor manejo, flujo de

efectivo, liquidez para cumplir con las obligaciones y también para poder tener la capacidad de realizar más inversiones. Sin embargo, a pesar de que las informaciones de la empresa muestran que anualmente se están cumpliendo con las metas de cobro la empresa no es rentable porque para el período 2019 la empresa tuvo pérdidas, lo que evidencia que el esfuerzo realizado en mejorar la rotación de las cuentas por cobrar y los días de cobro que presenta en dicho periodo no es suficiente para que la entidad sea rentable.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Acuna, Y. y Barzona, W. (2015). *Factores que determinan la calidad de cartera crediticia en el producto pyme de financiera Confianza*. Recuperado de <Http://repositorio.uncp.edu.pe/bitstream/handle/UNCP/1536/tesis>.
- Asociación Nacional de Industriales y Exportadores de Muebles de España (ANIEME) (2002). *Comercialización del mueble en la República Dominicana*. Recuperado de <Http://www.aemcm.net/archivos/repdominicana.pdf>
- Baena, P. (2017). *Metodología de la investigación*. Bachillerato general. México, D.F: Grupo Editorial Patria.
- Bodie, A., y Merton, R. (2012). *Finanzas*. México, D.F: Editorial College.
- Carlos Muebles SRL. *Historia de la empresa*. Recuperado de <Https://d-carlos-muebles-srl.negocio.site>.
- Cuero, M. (2019). *Cartera de crédito, gestión y cobranza, política de crédito y pensiones y unidad educativa*. Escuela de Contabilidad y Auditoría de Ecuador.
- Factorfinanzas.blogspot.com. (2005). *Análisis de factores económicos y financieros, factor finanza*. Recuperado de <https://factorfinanzas.blogspot.com>.
- García, V. (2014). *Introducción a las finanzas*. (2^{da} ed). México. Grupo editorial Patria.
- Gitman, L. (2012). *Principio de administración financiera*. (12^{va} ed). México, D.F: Pearson Educación.
- Hernández, A., Escobar, A., Ramos, M. (2018). *Metodología de la investigación científica*. Ciencias y letras. Recuperado de <https://www.3ciencia.com>
- Hernández, F. (2002). *Metodología de la investigación en ciencias sociales*. Santiago, República Dominicana. Ediciones UAPA.
- Hernández, R., Fernández, C., y Baptista, M. (2010). *Metodología de la investigación*. (5^{ta} ed). México, D.F: Edición, Mc Graw Hill.
- Hernández, R. (2014). *Metodología de la investigación*. (6^{ta} ed.). México, D.F: Ediciones McGraw-Hill.

- Hernández, A., Ramos, M., Placencia, B. (2018). *Método de la investigación científica*. Ecuador: Editorial área de innovación.
- Herrera, A., y Gonzaga, D. (2016). *Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para la toma de decisiones*. Perú: Ediciones Arcon.
- Mera, J. (2017). *Cartera de crédito*. Universidad Laica Vicente Ríocafuerte de Guayaquil, Ecuador.
- Mendoza, C., y Ortiz, O. (2016). *Generalidades de contabilidad*. Colombia: Ecoe ediciones.
- Molina, J. (2015). *Apunte empresarial finanzas*. Recuperado de <https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2015/08/criterios-miden-situacion-financiera-empresa>
- Morales, A. y Morales, J. (2014). *Crédito y cobranzas*. México, D.F. Grupo editorial Patria.
- Nava, M. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Revista Venezolana de Gerencia, vol. 14, núm. 48.
- Núñez, L. (2016). *Finanza I: Contabilidad, planeación, y administración financiera*. Recuperado de: Instituto mexicano de contadores públicos.
- Lorenzana, D. (2020). *Tipos de análisis financiero*. Recuperado de <https://www.emprendepyme.net/tipos-de-analisis-financiero.html>.
- López, R. (2020). *Índice de morosidad*. Recuperado de <https://www.expansion.com/diccionario-economico/indice-de-morosidad.html>
- Pradel, B. (2020). *Índice de morosidad*. Recuperado de <https://www.analytica.com.do/author/bpradel5>.
- Quispe, S., Bermúdez, P., y Cabrera, C. (2019). *Cartera de crédito y la rentabilidad de la caja municipal de ahorro y crédito de Trujillos S.A. Período 2014-2017*. Tesis Universidad privada del Norte Perú.
- Raffino, M. (2020). *Contabilidad Financiera*. Argentina: Recuperado de <https://concepto.de/contabilidad-financiera/#ixzz6lNFeiQGI>.

- Reyes, A. (2017). *Caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector comercio, rubro compra y venta de muebles del distrito Callería, 2015*. Tesis de grado universidad de Ecuador.
- Reyes, T. (2000). *Métodos cualitativos de investigación: los grupos focales y el estudio de caso*. Universidad de Puerto Rico. Recuperado de <https://C:/Users/D19B8798/Downloads/Dialnet->
- Rordan, P. (2019). *Utilidad neta*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/utilidad-neta.html>
- Señalín, J. (2016). *Análisis de la entrega del crédito comercial y su repercusión en la cartera de J.E*". Tesis Universidad Pino del Carton.
- Sepúlveda, P. (2017). *Razones financieras de liquidez*. Recuperado de <https://www.gestiopolis.com/cuales-son-las-razones-financieras-de-liquidez/>.
- Suarez, M y María, A. (2018). *Diseño de un manual de políticas de créditos y cobranzas para disminuir la cartera vencida de la empresa mueblerías Palito S.A. Período 2017-2018*. Tesis Universidad de Guayaquil Ecuador.
- Tamayo y Tamayo, M. (2006). *El proceso de la investigación científica*. (4^{ta} ed). México, D. F: Noriega editores.
- Téllez Santamaria, A. (2019). *Análisis financiero*. Recuperado de https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-son-las-razones-de-mercado
- Tolentino, A., Lupez, F., y Rodríguez, A. (2016). *Impacto en la gestión de negocio en la cartera de crédito de la Cooperativa Momón Bueno en la ciudad de Santiago*. Período (2014-2015). Universidad Abierta Para Adulto (UAPA).
- Van Horne, J., y Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de administración financiera*. (13^{ra} ed). México, D.F: Pearson Educación.
- Westerfield, R. y Jaffe, J. (2010). *Finanzas corporativas*. Estados Unidos: McGraw-Hill Companies, Inc.

INSTRUCCIONES PARA LA CONSULTA DEL TEXTO COMPLETO:

Para consultar el texto completo de esta tesis debe dirigirse a la Sala Digital del Departamento de Biblioteca de la Universidad Abierta para Adultos, UAPA.

Dirección

Biblioteca de la Sede – Santiago

Av. Hispanoamericana #100, Thomén, Santiago, República Dominicana

809-724-0266, ext. 276; biblioteca@uapa.edu.do

Biblioteca del Recinto Santo Domingo Oriental

Calle 5-W Esq. 2W, Urbanización Lucerna, Santo Domingo Este, República Dominicana.

Tel.: 809-483-0100, ext. 245. biblioteca@uapa.edu.do

Biblioteca del Recinto Cibao Oriental, Nagua

Calle 1ra, Urb Alfonso Alonso, Nagua, República Dominicana.

809-584-7021, ext. 230. biblioteca@uapa.edu.do